

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

**A Mecsekerdő Zártkörűen Működő
Részvénytársaság**

2011. évi gazdálkodásáról



MECSEKERDŐ
természetes úton

Tartalomjegyzék

I.	ÁLTALÁNOS RÉSZ	4
I/A.	A társaság és a számviteli politika bemutatása	4
1.	A társaság bemutatása	4
2.	A számviteli politika bemutatása	7
2.1.	Az elszámolás alapja	7
2.2.	A számviteli politikában meghatározott kritériumok ismertetése	8
2.2.1.	Az ellenőrzés és önellenőrzés során feltárt hiba, hibahatás minősítése	8
2.2.2.	Alapítás, átszervezés költségeinek minősítése	9
2.2.3.	Kutatás, kísérleti fejlesztés költségeinek minősítése	9
2.2.4.	Adósonként együttesen kisösszegű követelés	9
2.2.5.	A valuta és deviza tételek értékelése	9
2.2.6.	Fajlagosan kis értékű készlet	9
2.3.	A piaci értéken történő értékelés elveinek ismertetése	10
2.3.1.	A társaság által választott főbb értékelési szabályok bemutatása	10
2.4.	Az éves beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelések és amortizációs politika ismertetése	10
2.5.	Az értékvesztés elszámolásának módja	11
2.6.	Céltartalék képzés rendszere	14
I/B.	A társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének bemutatása	15
1.	A Társaság vagyoni helyzetének értékelése	15
2.	A Társaság pénzügyi, likviditási helyzetének értékelése	18
3.	A Társaság jövedelmi helyzetének értékelése	20
II.	SPECIFIKUS RÉSZ	21
	Lényeges hibás állítások 2009-2010. években	21
1.	Raklap ügylet	21
2.	Önellenőrzések	22
3.	Középső oszlop	22
II/A.	Mérleghez kapcsolódó kiegészítések	24
1.	A Társaság mérlegének elemzése – Eszközök	24
1.1.	Befektetett eszközök elemzése	25
1.1.1.	Immateriális javak	25
1.1.2.	Tárgyi eszközök	26
1.1.3.	Befektetett pénzügyi eszközök elemzése	30
1.1.3.1.	Tartós részesedések összetétele	31
1.1.3.2.	Egyéb tartósan adott kölcsön összetétele:	32
1.2.	Forgóeszközök elemzése	32
1.2.1.	Készletek	32
1.2.1.1.	Sajáttermelésű készletek összetevőinek bemutatása	33
1.2.2.	Követelések elemzése	34
1.2.2.1.	Vevők	35
1.2.2.2.	Egyéb követelések összetétele	36
1.2.3.	Értékpapírok	37
1.2.4.	Értékvesztés mérlegtételenkénti alakulása	37
1.2.5.	Pénzeszközök alakulása	38
1.3.	Aktív időbeli elhatárolások	38

2.	A Társaság mérlegének elemzése – Források	40
2.1.	Saját tőke elemzése.....	40
2.1.1.	Lekötött tartalék összetevői.....	41
2.2.	Céltartalékok elemzése	41
2.3.	Kötelezettségek elemzése	42
2.3.1.	Hosszú lejáratú kötelezettség elemzése	43
2.3.2.	Rövid lejáratú kötelezettségek elemzése	44
2.4.	Passzív időbeli elhatárolások elemzése.....	45
II/B.	Eredmény-kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések	48
1.	Az Üzemi eredmény összetevői	48
1.1.	Értékesítés nettó árbevételének elemzése.....	48
1.2.	Aktivált saját teljesítmények értékének elemzése	50
1.2.1.	Saját termelésű készletek állományváltozása	50
1.2.2.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke.....	51
1.3.	Egyéb bevételek összetétele	51
1.4.	Költségek.....	52
1.4.1.	Költségek költségnemenkénti összetétele	52
1.4.2.	Értékesítési költségek.....	53
1.5.	Egyéb ráfordítások összetétele	54
2.	Pénzügyi műveletek eredményének összetétele.....	55
3.	Rendkívüli eredmény összetétele	55
4.	Adózás	56
4.1.	Társasági adó.....	56
4.2.	Különadó.....	57
5.	A mérleg szerinti eredmény levezetése.....	57
III.	TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ.....	58
1.	Személyi jellegű tájékoztatás	58
2.	Részesedési viszonyban álló vállalkozásokkal folytatott tranzakciók ..	59
3.	Biztos és függő kötelezettségek.....	59
3.1.	Unic-Fagus Kft és az Invest Trade 2000 Kft ügyletek	59
3.2.	Zálogjoggal terhelt eszközök.....	60
3.3.	Peres ügyek bemutatása.....	61
4.	Környezetvédelmi tevékenység bemutatása.....	61
5.	Ellenőrzések, egyéb közlemények.....	62
5.1.	Ellenőrzés 2006-2008.....	62
5.2.	Közfoglalkoztatás 2011	62
6.	Mérleg fordulónapját követő események bemutatása	62
7.	Egyéb tájékoztatás	62
IV.	CASH-FLOW KIMUTATÁS.....	63

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

I/A. A társaság és a számviteli politika bemutatása

1. A társaság bemutatása

Neve: Mecsekerdő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített neve: Mecsekerdő Zrt. (a továbbiakban: „Társaság”)
(a Társaság elnevezése 2011. április 06. napjáig Mecseki Erdészeti Zrt volt.)

Székhelye: 7623 Pécs, Rét utca 8.

Telephelyei: Árpádtetői Erdészet - 7628 Pécs, Árpádtető 3.

Fióktelepei: Sellyei Erdészet - 7960 Sellye, Mátyás király út 87.
Sásdi Erdészet - 7370 Sásd, Rákóczi út 49.
Pécsvárad Erdészet - 7790 Pécsvárad, Fáy A. út 2.
Szigetvári Erdészet - 7900 Szigetvár, Istvánffy út 10.

Cégjegyzék száma: 02-10-060093

KSH jelzőszáma: 110094299-0210-114-02

Adószáma: 11009429-2-02

Alapító: Állami Vagyonkezelő Részvénytársaság

Alapítás időpontja: 1993. június 30.

A társaság tulajdonosa: magyar állam

A tulajdonosi jogok gyakorlója:
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság.

A társaság főtevékenysége:
Erdészeti, egyéb erdőgazdálkodási tevékenység

Jegyzett tőke: 1.767.990.000,- forint.

e HUF

Tulajdonosok	Névérték		Tulajdonosi részarány (%)	
	Előző év	Tárgy év	Előző év	Tárgy év
MFB Zrt	1.767.990	1.767.990	100,0	100,0
Kisebbségi tulajdonos	nincs	nincs		
Összesen:	1.767.990	1.767.990	100,0	100,0

A Társaságnál a jegyzett tőke 176.799 db 10.000,- Ft névértékű névre szóló részvényből áll, valamennyi részvény törzsrészvény. A részvények dematerializálása megtörtént.

Tevékenységi körök: Mag- és csemetetermelés
Erdőfelújítás, erdőtelepítés
Fakitermelés
Vadgazdálkodás
Erdőgazdasági szolgáltatás
Öko-turisztika
Erdei mellékterméktermék felvásárlás és feldolgozás

A Társaság ügyvezetését (az igazgatóság hatáskörét) a Társaság alapszabálya a vezérigazgatóra ruházta. A tulajdonosi jogok gyakorlója a gazdasági társaság ügyvezetésének ellenőrzése céljából öt fős ügydöntő felügyelő bizottságot hozott létre.

A társaság adottságai, piaci helyzete:

A Társaság a magyar erdőgazdálkodás meghatározó egysége. Baranya megye állami erdeinek meghatározó részét (Mecsek, Dráva-sík) kezeli a Duna ártér kivételével. A Társaság névadója a Mecsek hegység, melyet kiegészít a Zselic, az Ormánság és a Hegyhát térsége. A hegyvidéki, dombvidéki és ártéri elhelyezkedés igen változatos állományviszonyokat eredményez. Gazdája a zselici ezüsthársas bükkösöknek, az ormánsági kocsányos-tölgyeseknek, a mecseki bükkösöknek.

A Társaság által kezelt terület 54.731 hektár (ha), melyből 52.471 ha erdő. Élőfa-készlete 13,1 millió m³, folyónövedéke 373 ezer m³/év. A területek kezelését a Társaság a 01840-96-0254 számú ideiglenes vagyongazdálkodási szerződés alapján végzi.

A Társaság 34.524 hektár területen kezeli a vadállományt. Tevékenységében évről évre nagyobb arányú az erdők közjóléti értékeinek hasznosítása az erdei iskolák működtetésétől az aktív természetvédelemig.

A kezelői és gazdálkodói feladatokat hat önálló egységre szétosztottan, 273 fővel végzi. Az erdő- és vadgazdálkodással kapcsolatos alaptevékenységeket az erdészetek végzik. A hatodik egység az ügyviteli és koordinátori szerepet betöltő központ.

Évente 210 ezer m³ saját termelésű faanyagot forgalmaz a Társaság, amit kiegészít a felvásárlási tevékenység során értékesített faanyag. Éves szinten 30 ezer m³ fűrészrönk a termelés. A rönkön kívül mintegy 12 ezer m³ egyéb ipari fát állít elő a Társaság. Rostfából 3 ezer m³-t, vastag tűzifából pedig 150 ezer m³-t juttat a piacra évente.

A Társaság a 34.524 ha nagyságú vadászterületével Magyarország egyik legnagyobb vadgazdálkodója. Vadászterületei rendkívül változatos földrajzi adottságúak. A vadászterület adottságai mintegy 2.500 db nagyvad elejtését teszi lehetővé, ebből 700-800 db gímszarvas, 1.400-1.500 db vaddisznó, 300-400 db őz, 50-100 db dámszarvas. A vadgazdálkodáshoz kapcsolódóan a vadászati turizmus körébe tartozó, illetve idegenforgalmi szolgáltatásokat is kínál vendégeknek.

Az erdészeti szolgáltatások terén leghangsúlyosabb tevékenység a bányák működése során Pécs és Komló térségében létrejött tájsebek rekultivációja. Meddőhányók újraerdősítésében szaktanácsadóként, tervezőként és kivitelezőként is részt vesz a Társaság.

A Társaság a meglévő természeti erőforrásokat és infrastruktúrát kihasználva a turizmus, idegenforgalom terén is jelentős tényező a régióban. A Társaság a turisztikai, idegenforgalmi területen szeretné szerepét a régióban bővíteni.

A vevőkör igen sokrétű, ami visszavezethető a jelenlegi kínálati fapiaci helyzetre. Értékes rönk-választéokra élénk és töretlen a kereslet hosszú ideje kipróbált állandó partnereink részéről. A sarangolt választékok zöme szintén állandó szerződéses partnerek részére kerül értékesítésre. A gyengébb fűrészipari választékok (kommersz fűrészrönk, fagyártmány fa, kivágás, egyéb fűrészipari alapanyag) esetében azonban sokszor alkalmi vevőknek kell a fát eladni. A vevők között kiemelt szerepet kap a PANNONPOWER Holding Zrt. leányvállalataként, a Pannon Biomassza Kft.

A jelenlegi fapiac kínálati piac. Verseny társnak számít mindenki, aki faterméket kínál a piacon. Szerződött vevőinknél pozíciónk stabil. Ez a Társaság kiszámítható üzleti magatartásának és megbízhatóságának köszönhető. Az alkalmi vevők megtartását nehezíti, hogy rövid távú gondolkodásukból következően a pillanatnyilag előnyösnek tűnő alacsonyabb ár csábításának engedve bizonytalan partnerekkel is hajlandók üzletet kötni. Felvásárlás terén továbbra sem tud a Társaság versenyezni a számla nélkül, készpénzzel fizető „vállalkozókkal”.

A válság következtében a fizetési hajlandóság romlott. Néhány korábbi, tradicionális vevővel a kapcsolatot le kellett zárni, és új vevőket kellett felkutatni.

Az általános gazdálkodási szabályokon túl a Társaság működését meghatározó speciális gazdálkodási jogszabályok az alábbiak:

- az erdőről és az erdő védelméről és az erdőgazdálkodásról szóló 2009. évi XXXVII. tv.
- a vad védelméről és a vadgazdálkodásról, vadásatról szóló 1996. évi LV. tv.
- a természetvédelemről szóló 1996. évi LIII. tv.
- a személyes adatok védelméről és a közérdekű adatok nyilvánosságáról szóló 1992. évi LXIII. tv.
- a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. tv.

2. A számviteli politika bemutatása

2.1. Az elszámolás alapja

A beszámoló formája, a könyvvezetés rendszere és alkalmazott szabályzatok

A Társaság a Számviteli törvény (továbbiakban: Szt.) előírásai alapján működéséről, vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről éves beszámoló készítésére kötelezett.

Az éves beszámoló felépítése:

- A Mérleget a Szt. 1. számú mellékletében meghatározott „A” változatban állítja össze a Társaság.
- Az Eredmény-kimutatást a Szt. 2. számú mellékletében meghatározott „A” változatban, összköltség eljárással készíti el.
- Kiegészítő melléklet
- Üzleti jelentés

Az éves zárás fordulónapja: december 31.

A mérlegkészítés időpontja: tárgyévet követő év január 31.

Az éves beszámoló aláírására jogosult személy:

Keszi László vezérigazgató (8960 Lenti, Fűz utca 44.)

A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett. A társaság könyvvizsgálója: Szálinger Ferenc (anyja neve: Büki Irén, lakcíme: 7400 Kaposvár, Panoráma u. 13.; Kamarai tagsági szám: 001502, Bejegyzési szám: K-443/1991/XII.). A könyvvizsgáló személyéről a 4/2011. (V.30.) sz. Alapítói Határozat rendelkezik.

Az éves beszámolót készítette:

Hölbling Sándor (mérlegképes könyvelőként a nyilvántartásba vétel száma: 113718)

Az éves beszámoló a formai követelményeknek megfelelően magyar nyelven készül, az összegek ezer forintban szerepelnek, és tartalmazza az előző időszak, illetve a lezárt üzleti évekre vonatkozó módosításokat (középső oszlop) adatait is.

A Társaság nem minősül anyavállalatnak, ezért konszolidált beszámoló készítésére nem kötelezett. A Társaság nem leányvállalat.

A Társaság a kezelésében, illetve a tulajdonában lévő eszközökről és azok forrásairól a Szt. előírásai alapján kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit, mely biztosítja a gazdasági műveletek folyamatos rögzítését, a számviteli elvek betartását, és a társaság pénzügyi-gazdasági helyzetéről valós kép kialakítását teszi lehetővé.

A számlatükör és a szöveges számlarend a törvényi előírások figyelembevételével, a Társaság specialitásainak szem előtt tartásával került kialakításra. A Társaság költségei elsődlegesen az 5. számlaosztályban költségnemenként, másodlagosan 6-7. számlaosztályokban költséghelyenként, költségviselőnként kerülnek könyvelésre.

Az évközi folyamatos információ biztosítása érdekében a Társaság havonta főkönyvi kivonatot, negyedévente erdészeti és ágazati eredmény-kimutatást készít.

A Társaság rögzítette számviteli politikájában, hogy a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva biztosítja a (teljesség, valódiság, világosság, következetesség, folytonosság, összemérés, óvatosság, bruttó elszámolás, egyedi értékelés, az időbeli elhatárolás, a tartalom elsődlegessége a formával szemben, a lényegesség és a költség-haszon összevetés) számviteli alapelvek érvényesülését.

A Társaság a könyvvezetésre, a bizonylatolásra vonatkozó részletes belső szabályait úgy alakította ki, hogy az a mérleg és az eredmény-kimutatás alátámasztásán túlmenően a kiegészítő melléklet adatainak közvetlen alátámasztására is alkalmas legyen.

A közpénzek felhasználásának és a köztulajdon használatának nyilvánossága és ellenőrizhetősége érdekében a Társaság nyilvántartási (könyvvezetési) rendszerét oly módon továbbfejlesztette, hogy abból a vonatkozó külön jogszabályban meghatározott adatok rendelkezésre álljanak.

A Társaság a számviteli törvénynek megfelelően kialakította a pénzkezelési, a leltározási, az eszköz és forrás értékelési, valamint az önköltség számítási szabályzatát.

A beszámoló összeállításánál alkalmazott szabályzatok a következők:

- Számviteli politika
- Számlarend
- Értékelési szabályzat
- Önköltség számítási szabályzat
- Bizonylati szabályzat
- Leltározási szabályzat
- Selejtezési szabályzat
- Pénzkezelési szabályzat

A mérleg és az eredmény-kimutatás a számviteli törvény szerinti tagoláson túl további tagolást nem tartalmaz. Az arab számmal jelzett tételek egy-egy csoporton belül nem kerültek összevonásra. Nem kerültek elhagyásra azok az arab számmal jelzett sorok, amelyben sem a tárgyévben, sem az előző évben nem szerepel adat. Minden eszköz, illetve kötelezettség a mérlegben egyértelműen elhelyezhető, illetve egyetlen eszköz vagy kötelezettség minősítése sem változott az előző üzleti évhez képest.

A Társaság a Szt. előírásaitól nem tért el.

2.2. A számviteli politikában meghatározott kritériumok ismertetése

2.2.1. Az ellenőrzés és önellenőrzés során feltárt hiba, hibahatás minősítése

A Társaságnál nem jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba értékhatárát. Az ellenőrzés által megállapí-

tott nem jelentős összegű hibák eredményre gyakorolt hatását az eredmény-kimutatás megfelelő tárgyévi adatai tartalmazzák.

Jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) megállapított hibák és hibahatások – eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő – értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 %-át, vagy az 500 millió forintot. A feltárt és a mérlegkészítés napjáig jogerőssé vált jelentős hiba miatti módosítások a mérleg és eredmény-kimutatás minden tételénél az előző év adatai mellett kerülnek bemutatásra, azok nem képezik részét a tárgyévi adatoknak. Ez esetben a mérlegben és az eredmény-kimutatásban is külön-külön oszlopban szerepelnek az előző üzleti év adatai, a lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások (középső oszlop), valamint a tárgyévi adatok.

A megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hiba, ha a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke legalább 20 %-kal változik (nő vagy csökken), így a már közzétett, a vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetre vonatkozó adatok megtévesztőek. Ez esetben a beszámolót ismételten elkészíti a Társaság, kiegészítve az (ön)ellenőrzéssel. A jogosult testület jóváhagyását követő 30 napon belül közzéteszi és letétbe helyezi.

2.2.2. Alapítás, átszervezés költségeinek minősítése

A vállalkozási tevékenység indításával, átalakításával, átszervezésével kapcsolatos költségeket a társaság az eredmény terhére számolja el a felmerülés évében.

2.2.3. Kutatás, kísérleti fejlesztés költségeinek minősítése

A kísérleti fejlesztéssel kapcsolatos költségeket a felmerülés évében az eredmény terhére számolja el a Társaság, kivéve ha a kísérleti fejlesztés tevékenység révén használatba vehető tárgyi eszköz létesül.

2.2.4. Adósonként együttesen kisösszegű követelés

Adósonként együttesen kisösszegűnek minősíti a társaság azokat a követeléseket, melyek nem haladják meg a végrehajtás várható költségeinek háromszorosát.

2.2.5. A valuta és deviza tételek értékelése

A mérlegben a valuta pénztárban lévő valutakészletet, a deviza számlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzügyi értékre szóló és minősített követelést, befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, illetve kötelezettséget az üzleti év mérleg fordulónapjára vonatkozó MNB hivatalos devizaárfolyamon átszámított forint értékben mutatja ki a társaság.

2.2.6. Fajlagosan kis értékű készlet

Az értékvesztés megállapítása során fajlagosan kis értékű készletnek minősül az a készlet, amelynél a beszerzési érték egységre (darab, tonna, m³, stb.) vetítve nem meghaladja az 1.000,- HUF értéket. A fajlagosan kis értékű készleteknél az értékvesztés elszámolása a könyv szerinti értékkel egyezik meg.

2.3. A piaci értéken történő értékelés elveinek ismertetése

2.3.1. A társaság által választott főbb értékelési szabályok bemutatása

A Társaság a befektetett eszközök között mutatja ki a tevékenységet egy éven túl szolgáló eszközöket, míg a forgóeszközök csoportjába tartoznak a Társaság tevékenységét nem tartósan szolgáló eszközök.

Az értékpapírok minősítését (forgóeszközként, illetve befektetésként való számbavételét) az dönti el, hogy az értékpapírt milyen céllal vásárolja meg a Társaság (várhatóan milyen hosszú ideig fogja birtokolni).

A Társaság a Szt. 59/A-F §-ai által, a pénzügyi instrumentumok esetében lehetővé tett valós értéken történő értékeléssel nem él.

A Társaság könyveiben a felújítás az elhasználódott tárgyi eszköz eredeti állaga (kapacitása, pontossága) helyreállítását szolgáló, időszakonként visszatérő olyan tevékenység, amely mindenképpen azzal jár, hogy az adott eszköz élettartama megnövekszik, eredeti műszaki állapota, teljesítőképessége megközelítően vagy teljesen visszaáll, az előállított termékek minősége vagy az adott eszköz használata jelentősen javul és így a felújítás pótlólagos ráfordításából a jövőben gazdasági előnyök származnak. Felújítás a korszerűsítés is, ha az a korszerű technika alkalmazásával a tárgyi eszköz egyes részeinek az eredetitől eltérő megoldásával vagy kicserélésével a tárgyi eszköz üzembiztonságát, teljesítőképességét, használhatóságát vagy gazdaságosságát növeli. A tárgyi eszközt akkor kell felújítani, amikor a folyamatosan, rendszeresen elvégzett karbantartás mellett a tárgyi eszköz oly mértékben elhasználódott (szerkezeti elemei előregedtek), amely elhasználódottság már a rendeltetésszerű használatot veszélyezteti. Nem felújítás az elmaradt és felhalmozódó karbantartás egy időben való elvégzése, függetlenül a költségek nagyságától.

A karbantartás a használatban lévő tárgyi eszköz folyamatos, zavartalan, biztonságos üzemeltetését szolgáló javítási, karbantartási tevékenység. Ideértve a tervszerű megelőző karbantartást, a hosszabb időszakonként, de rendszeresen visszatérő nagyjavítást, és mindazon javítási, karbantartási tevékenységet, amelyet a rendeltetésszerű használat érdekében el kell végezni, amely a folyamatos elhasználódás rendszeres helyreállítását eredményezi.

2.4. Az éves beszámoló összeállítása során alkalmazott értékelések és amortizációs politika ismertetése

A számviteli törvény előírásai szerint és a Társaság sajátos körülményeit figyelembe véve az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenése az egyedi értékelés elve alapján kialakított lineáris kulcsokkal kerül elszámolásra időarányosan. A tárgyi eszközöknél maradványérték kerül meghatározásra a rendeltetésszerű használatbavételkor az üzembe helyezés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján. A számítás alapja a maradványértékkel csökkentett bruttó érték, a leírás maradványértékig tart.

Nem tekinti a Társaság jelentősnek, ezért 0 forintban határozza meg azon tárgyi eszközök maradványértékét, amely eszközök értéke a tervezett elhasználódási idő végén a beszerzési érték 10 %-a alatti értékre prognosztizálható.

A számviteli törvény által adott választási lehetőségekkel élve, a kis értékű eszközök (100 ezer Ft egyedi előállítási vagy bekerülési érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök) használatbavételkor egy összegben kerülnek értékcsökkenésként elszámolásra.

A terv szerinti értékcsökkenés elszámolása havonta történik, a rendeltetésszerű használatbavétel napjától, az üzembe helyezéstől kezdődően. Eszköz kivezetés (pl. selejtezés, értékesítés, hiány), átsorolás esetén az eszköz értékcsökkenését a kivezetés, illetve átsorolás naptári napjáig kell elszámolni.

Amortizáció mértéke akkor változtatható meg, ha az aktiváláskor ismert körülményekben változás következik be, és ennek hatása nagyobb a maradványértéknél.

Terven felüli értékcsökkenés abban az esetben kerül elszámolásra, ha az immateriális javak, tárgyi eszközök könyvszerinti értéke magasabb mint piaci értéke, illetve, ha azok megromlottak, feleslegessé váltak, megsemmisültek, selejtezésre kerültek, vagy leltározás során hiányként kerültek feltárássra. A beruházások között nyilvántartott terveket, tervezeteket – amennyiben a vonatkozó építkezés nem kezdődik meg – a következő évben az eredmény terhére leírja a Társaság.

A terven felüli értékcsökkenés az egyéb ráfordítások között kerül elszámolásra. Amennyiben az immateriális jószágnál, tárgyi eszköznél a piaci érték alapján meghatározott terven felüli értékcsökkenés elszámolásának okai már nem vagy csak részben állnak fenn, az elszámolt terven felüli értékcsökkenést meg kell szüntetni, az immateriális jószágot, a tárgyi eszközt piaci értékére (legfeljebb a terv szerinti értékcsökkenés figyelembevételével meghatározott nettó értékére) vissza kell értékelní.

2.5. Az értékvesztés elszámolásának módja

A Társaság értékvesztést számol el minden olyan eszköz után, mely

- követeléseknél a tartozás kiegyenlítése bizonytalan
- befektetéseknél a saját tőke kisebb a jegyzett tőkénél vagy a Társaság tulajdonosi jogait nem tudja maradéktalanul érvényesíteni.

Befektetések, értékpapírok

A Társaság a tárgyi eszközök és az immateriális javak tekintetében nem alkalmazza a piaci értéken történő értékelés módszerét. Emiatt értékhelyesbítést és értékelési tartalékot sem mutat ki a mérlegében.

A gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetésnél – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – értékvesztést számol el a befektetés könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti – veszteségjellegű – különbözet összegében, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

A hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírnál – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – értékvesztést számol el a Társaság, ha a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír könyv szerinti

értéke és – (felhalmozott) kamatot nem tartalmazó – piaci értéke közötti különbség veszteségjellegű, tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.

Amennyiben a mérleg-fordulónapi értékelés során megállapítást nyert, hogy a befektetések és értékpapírok mérleg készítés kori piaci értéke jelentősen és tartósan magasabb, mint a befektetés könyv szerinti értéke, a különbözettel a korábban elszámolt értékvesztést visszairással csökkenti. Az értékvesztés visszairásával a befektetés könyv szerinti értéke nem haladhatja meg a befektetés beszerzési értékét.

Az értékvesztés elszámolásának és visszairásának tekintetében jelentősnek minősül, ha a piaci érték és könyv szerinti érték különbsége meghaladja a könyv szerinti érték 10 %-át.

A készletek értékelése, minősítése és értékvesztése

A szállítóktól beszerzett készlet a szállító által megküldött számla alapján beszerzési értéken kerül a nyilvántartásba. A beszerzési értékbe tartozó tételeket a Szt. és az Értékelési szabályzat részletesen meghatározza.

A saját vállalkozásban előállított készletnek minősülő vagyoni eszközöket az Önköltség számítási szabályzat előírásai szerint megállapított közvetlen önköltségen tartja nyilván a Társaság.

A készletállomány leltározása során fellelt többlet készleteket piaci értéken veszi nyilvántartásba.

A készletállományban felhasználás, értékesítés, selejtezés címén bekövetkezett csökkenések a FIFO módszer szerint kerülnek elszámolásra.

A munkavállalóknak használatba kiadott, tárgyi eszköznek nem minősülő munkaeszközöket, és egyéb készlet jellegű vagyontárgyakat a kiadással egyidejűleg időbeli hatályát is figyelembe véve költségként számolja el.

Ha a vásárolt készlet (anyag, áru) bekerülési (beszerzési), illetve könyv szerinti értéke jelentősen és tartósan magasabb, mint a mérlegkészítéskor ismert tényleges piaci értéke, akkor az a mérlegben a tényleges piaci értéken kerül kimutatásra. Ha a saját termelésű készlet (befejezetlen termelés, félkész és késztermék, állat) bekerülési (előállítási), illetve könyv szerinti értéke jelentősen és tartósan magasabb, mint a mérlegkészítéskor ismert és várható eladási ára, akkor azt a mérlegben a még várhatóan felmerülő költségekkel csökkentett, várható támogatásokkal növelt eladási áron számított értéken mutatja ki a Társaság. Minden esetben értékvesztést számol el azokra a készletekre, amelyek a tárgy évben, tartósan azaz 365 napot meghaladóan nem mozogtak.

Amennyiben az értékvesztés szerint alkalmazott leírások miatt az eszközök könyv szerinti értéke alacsonyabb ezen eszközök eredeti bekerülési értékénél és az alacsonyabb értéken való értékelés okai már nem, illetve csak részben állnak fenn, a leírásokat meg kell szüntetni, – a megbízható és valós összkép érdekében – az eszközt piaci értékére, legfeljebb a nyilvántartásba vételkor megállapított bekerülési értékére az egyéb bevételekkel szemben vissza kell értékelni (visszairás).

Az értékvesztés elszámolásának és visszairásának tekintetében jelentősnek minősül ha a piaci érték és könyv szerinti érték különbsége meghaladja a könyv szerinti érték 10 %-át.

A Társaság a készletállományt leselejtezi és a könyvekből kivezeti, ha az feleslegessé vált és további hasznosítása nem lehetséges.

A követelések értékelése, minősítése és értékvesztése

A könyvviteli nyilvántartásokban szereplő valamennyi követelést adósonként (ideértve a vevőkkel szembeni, a munkavállalókkal, kilépett munkavállalókkal szembeni, és az egyéb követeléseket, valamint a szállítóknak folyósított előlegeket, az adott kölcsönöket is) az éves beszámoló összeállítását megelőzően – a követelés lejáratú időpontja, az adós fizetési készsége, és fizetési képessége figyelembevételével – minősíti a Társaság.

A követelések minősítési kategóriái:

- határidőn belüli, teljes értékű követelések,
- határidőn túli, (lejárt) követelések,
- behajthatatlan követelések.

A mérlegben behajthatatlan követelést nem mutat ki a Társaság. A részben vagy egészben behajthatatlan követelést legkésőbb a mérlegkészítéskor - a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - az üzleti év hitelezési veszteségeként írja le.

Behajthatatlan az a követelés,

- amelyre az adós ellen vezetett végrehajtás során nincs fedezet, vagy a talált fedezet a követelést csak részben fedezi,
- amelyet a hitelező a csődlejárás, a felszámolási eljárás, adósságrendezési eljárás során egyezségi megállapodás keretében elengedett,
- amelyre a felszámoló által adott írásbeli nyilatkozat szerint nincs fedezet,
- amelyre a felszámolás, az adósságrendezési eljárás befejezésekor a vagyonfelosztási javaslat szerinti értékben átvett eszköz nem nyújt fedezetet,
- amelyet eredményesen nem lehet érvényesíteni, a bírósági eljárással, a végrehajtással kapcsolatos költségek nincsenek arányban a követelés várhatóan behajtható összegével, az adós nem lelhető fel, mert a megadott címen nem található és a felkutatása igazoltan nem járt eredménnyel,
- amelyet a bíróság előtt érvényesíteni nem lehet,
- amely a hatályos jogszabályok alapján elévült.

A vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérleg fordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett követelésnél (ide értve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is) értékvesztést számol el a Társaság – a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján – a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege közötti – veszteségjellegű – különbözet összegében, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű. Itt jelentősnek tekinthető az 1,0 M Ft feletti különbözet. A határidőn túli követelésekre a rendelkezésre álló információk alapján egyedi elbírálás szerint számol el értékvesztést.

Azon vevőkövetelésekre, ahol a vevő felszámolás alá került, és érvényesíthető fedezet a vevővel szemben nem került kikötésre, illetve egyéb, az ügyfél megítélésére vonatkozó információ nem áll rendelkezésre, illetve minden olyan esetben amikor a vevő tartozása 360 napon túl áll fenn, 100 %-ban értékvesztést számol el a Társaság.

A behajthatatlannak minősített – és az előző üzleti év(ek)ben hitelezési veszteségként leírt – követelésekre kapott összeget, valamint a követelés – ha a követelésre korábban értékvesztést számolt el – könyv szerinti értékét meghaladóan realizált összeg egyéb bevételként kerül elszámolásra.

Amennyiben a mérleg-fordulónapi értékelés során megállapítást nyert, hogy a vevő, az adós minősítése alapján a követelés várhatóan megtérülő összege jelentősen meghaladja a követelés könyv szerinti értékét, a különbözettel a korábban elszámolt értékvesztést visszairással csökkenti a Társaság. Az értékvesztés visszairásával a követelés könyv szerinti értéke nem haladja meg a nyilvántartásba vételi értékét.

2.6. Céltartalék képzés rendszere

Az adózás előtti eredmény terhére a szükséges mértékben céltartalékot képez a Társaság azokra a múltbeli, ill. folyamatban lévő ügyletekből, szerződésekből származó, harmadik felekkel szembeni fizetési kötelezettségekre – ide értve különösen a jogszabályban meghatározott garanciális kötelezettséget, függő kötelezettséget, biztos jövőbeni kötelezettséget (korongedményes nyugdíj, végkielégítés miatt), környezetvédelmi kötelezettséget – amelyek a mérlegkészítés időpontjáig rendelkezésre álló információk szerint a mérleg fordulónapon várhatóan vagy bizonyosan felmerülnek, de összegük vagy esedékességük időpontja a mérleg készítésekor még bizonytalan, és azokra a Társaság a szükséges fedezetet más módon nem biztosította.

Ipari termék előállításakor, ha jogszabály előírja, vagy az üzleti partnerrel megkötött szerződés garanciális kötelezettséget tartalmaz, szintén céltartalékot képez a Társaság.

Az adózás előtti eredmény terhére céltartalékot nem képez a Társaság az olyan várható, jelentős és időszakonként ismétlődő jövőbeni költségekre (különösen a fenntartási-, az átszervezési költségekre), amelyekről a mérleg-fordulónapon feltételezhető vagy bizonyos, hogy a jövőben felmerülnek, de összegük vagy felmerülésük időpontja még bizonytalan és nem sorolhatók a passzív időbeli elhatárolások közé. Ilyen céltartalék a szokásos üzleti tevékenység rendszeresen és folyamatosan felmerülő költségeire egyébként sem képezhető.

A Társaság az erdősítéseit ért jelentős mértékű természeti csapás esetén, a felmerült kár felszámolásával kapcsolatos költségekre képez céltartalékot. A Társaság jelentősnek tekintti a kárfelszámolás költségeit akkor, ha azok összege a bázis év erdőfelújítási költségeinek 5 %-át meghaladja.

Peres ügyek várható jövőbeni költségeinek fedezetére céltartalékot képez a Társaság egyedi mérlegelés alapján az alábbi szerint:

- első fokú ítélet hiányában a képzés mértéke a perérték 50 %-a,
- első fokú ítélet ismeretében (pervesztesség), de a Társaság által megfellebbezett ítélet esetén a képzés mértéke a perérték 100 %-a,
- első fokú ítélet ismeretében (pernyertesség), de további II. fokú eljárás esetén a képzés mértéke a perérték 0 %-a.

I/B. A társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének bemutatása

Az alábbi mutatószámok jellemzik a Társaság a valós vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetét, az eszközök összetételét, a likviditását és a fizetőképességét valamint a jövedelmezőségét, illetve azok alakulását

1. A Társaság vagyoni helyzetének értékelése

A következő mutatószámok a Társaság vagyoni helyzetét és annak alakulását jellemzik.

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év	Tárgy év	Változás (%)
Tőkeerősség (%)	Saját tőke	80,04	76,80	-4,05%
	Források összesen			
Kötelezettségek aránya (%)	Kötelezettségek	10,82	11,76	8,64%
	Források összesen			
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya (%)	Hosszú lejáratú köt.	1,47	0,89	-39,23%
	Források összesen			
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya (%)	Rövid lejáratú köt.	9,35	10,86	16,17%
	Források összesen			
Befektetett eszközök fedezete (%)	Saját tőke	115,72	106,60	-7,88%
	Befektetett eszközök			
Saját tőke növekedésének mértéke I. (%)	Mérleg szerinti eredmény	-23,57	7,21	
	Jegyzett tőke			
Saját tőke növekedésének mértéke II. (%)	Mérleg szerinti eredmény	-12,78	4,23	
	Saját tőke			
Eszköz igényességi mutató	Eszközök összesen	124,94	130,21	4,22%
	Saját tőke			
Tárgyi eszközök használhatósági foka (%)	Tárgyi eszközök nettó értéke	64,57	62,19	-3,68%
	Tárgyi eszközök bruttó értéke			
Tárgyi eszközök megújítási mértéke (%)	Tárgyévi során aktivált érték	16,00	4,62	-71,15%
	Tárgyi eszközök bruttó értéke			
Eszközök forgási sebessége	Értékesítés nettó árbevétele	1,17	0,98	-16,65%
	Eszközök összesen			
Tárgyi eszközök forgási sebessége	Értékesítés nettó árbevétele	1,73	1,40	-19,09%
	Tárgyi eszközök			
Készletek forgási sebessége	Értékesítés nettó árbevétele	20,35	17,30	-14,97%
	Készletek			
Saját tőke forgási sebessége	Értékesítés nettó árbevétele	1,46	1,27	-13,03%
	Saját tőke			

A tőkeerősség mutató 4,1 %-kal marad el a bázis időszak adatától. Ennek oka egyrészt a saját tőke 7,7 %-os, a másrészt a mérleg főösszeg 3,8 % csökkenése. A mérleg főösszeg alakulása részben gyengítette a saját tőke változásából eredő kedvezőtlen hatást. A saját tőke

mértéke a 2011. évi nyereség összegével (127.430 e HUF) növekedett, míg a lezárt üzleti évekre vonatkozó módosítások eredményével (-379.096 e HUF) csökkent a 2010. évhez képest. Az összes forrás (passzíva) csak 155.800 e HUF értékkel lett kevesebb a bázis időszakhoz képest. A tőkeerősség mutató mértéke 76,8 %, ami meghaladja a szakmailag megkívánt 50,00 %-os szintet, és kedvező képet mutat.

A vizsgált időszakban a kötelezettségek aránya 8,6 %-kal emelkedett. Ez egyrészt a kötelezettségek 4,5 %-os növekedésének, másrészt a már említett mérleg főösszeg csökkenésének (3,8 %) volt köszönhető. A kötelezettségek 19.680 e HUF emelkedése és az összes forrás mérséklődése a mutatót azonos irányba mozdította el. A kötelezettségek aránya nem éri el a kritikus szintet. A gyakorlatban a 60,0 % feletti eladósodottság mondható kedvezőtlennek, a Társaságnál ez a mérték 11,8 %, a mutató értéke az elfogadható határokon belül van.

A hosszú lejáratú kötelezettségek aránya a 39,2 %-kal alacsonyabb szintre állt be a beszámolási időszakban. A Társaságnak egyetlen hosszú lejáratú hitele van, melynek törlesztésével (évi 25.000 e HUF-tal) a hosszú lejáratú kötelezettségek összege folyamatosan csökken.

A rövid lejáratú kötelezettségek aránya 16,2 %-os emelkedést mutat. Ez a rövid lejáratú kötelezettségek 11,7 %-os emelkedésének, illetve a mérleg főösszeg 3,8 %-os csökkenésének, egymást erősítő eredményeként alakult ki.

A befektetett eszközök fedezete 7,9 %-kal csökkent. Ennek oka egyrészt a – korábban már említett – saját tőke 7,7 %-os mérséklődése, illetve a befektetett eszközök minimális (0,2 %) emelkedése. A mutató értéke csökkent, ami kedvezőtlen.

A saját tőke növekedésének mutatói alapvetően a 2011. évi nyereséges gazdálkodás miatt változtak kedvezően. A mérleg szerinti eredmény 544.148 e HUF-os emelkedése határozta meg a mutatók alakulását. A saját tőke csökkent a 2011. év végére, és ezt a hatást csak részben tudta ellensúlyozni a tárgyévi eredmény (127.430 e HUF). A mutató értéke kedvező változást tükröz, ami a 2011. évi gazdálkodás eredményességéből fakad.

Az eszköz igényesség mutató értékének vizsgálatakor 4,2 %-os növekedés tapasztalható. Tulajdonképpen ez a mutató a tőkeerősség mutató reciproka. Így ugyanazokkal lehet magyarázni az alakulását, csak ellenkező irányú hatást váltott ki rá a saját tőke és a mérleg főösszeg változása. A mutató változása akkor jó, ha csökken. Itt kedvezőtlen tendencia figyelhető meg.

A tárgyi eszközök használhatósági foka csökkent 3,7 %-kal. Ez a tárgyi eszközök bruttó értékének emelkedéséből és a nettó érték csökkenéséből adódik. A tárgyi eszközök nettó értéke 10.546 e HUF-tal csökkent, míg a tárgyi eszközök bruttó értéke a beruházásoknak köszönhetően 126.703 e HUF-tal emelkedett. A tárgyi eszközök használhatósági foka mutató akkor kedvező, ha 50,00 % feletti értéket vesz fel. A mutató értéke (62,2 %) ugyan csökkent a 2010. évhez képest, de még mindig az elvárt határérték felett van.

A tárgyi eszközök megújítási mértéke 71,2 %-kal csökkent. A mutató alakulását kisebb részt a korábban bemutatott tárgyi eszközök bruttó értékének növekedése magyarázza. Míg nagyobb részt – a korábbi évek helytelen gyakorlat miatt – a 2010. évben aktiválásra került erdők értéke (221.913 e HUF) torzítja a mutatót.

A forgási sebesség mutatók alakulását alapvetően az értékesítés nettó árbevételének 19,6 %-os visszaesése magyarázza, a mutatókra ez a változás hatott leginkább. Az eszközök forgási sebessége 16,7 %-kal csökkent, ami az értékesítés nettó árbevételének változásán kívül az összes eszköz 3,8 %-os csökkenésével magyarázható. A mutató értéke kedvező, ha egynél nagyobb értéket vesz fel. Ez a 2011. évi gazdálkodás során 1,0 lett. A tárgyi eszközök forgási sebessége 19,1 %-kal mérséklődött. A már említett értékesítés nettó árbevételének változásán kívül a mutató kialakulásához a tárgyi eszköz állomány 0,4 %-os csökkenése is hozzájárult. A készletek forgási sebessége 15,0 %-kal esett vissza. Ennek oka az értékesítés nettó árbevételén kívül a készletérték 5,5 %-os csökkenése. A saját tőke forgási sebessége 13,0 %-kal csökkent. E változást az értékesítés nettó árbevételén kívül a saját tőke 7,7 %-os csökkenése okozta.

2. A Társaság pénzügyi, likviditási helyzetének értékelése

A következő mutatószámok a Társaság adósságállományát és annak alakulását jellemzik.

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év	Tárgyév	Változás (%)
Hitelfedezeti mutató (%)	Követelések	150,88	92,13	-38,94%
	Rövid lejáratú kötelezettségek			
Adósságállomány aránya (%)	Adósságállomány	11,91	13,27	11,46%
	Adósságállomány + Saját tőke			
Adósságszolgálati fedezeti mutató	Adózott er. + écs	-7,48	13,82	
	Hosszú lej. köt. esedékes törlesztő részlete			
Adósságállomány fedezettsége (%)	Saját tőke	739,55	653,31	-11,66%
	Adósságállomány			
Átlagos vevő futamidő (nap)	Vevők	33,00	25,97	-21,31%
	1 napi értékesítési árbevétel			
Átlagos szállító futamidő (nap)	Szállítók	24,77	27,29	10,18%
	1 napi anyagjellegű ráfordítás			
Vevői/szállítói állomány aránya (%)	Vevők	180,09	150,13	-16,64%
	Szállítók			

A Társaság hitelfedezeti mutatója 38,9 %-kal csökkent. Ez egyrészt a követelések 31,8 %-os apadásának, illetve a rövid lejáratú kötelezettségek 11,7 %-os növekedésének köszönhető. A két hatás egymást erősítette a mutató kialakulásában. A mutató 100 feletti értéke az elfogadható. Ennek az elvárásnak a beszámolási időszakban nem felelt meg a Társaság. Kedvezőtlen tendencia oka a követelések után elszámolt értékvesztések mértéke.

Az adósság állomány aránya 11,5 %-kal emelkedett. Ezt a változást egyrészt a saját tőke 7,7 %-os csökkenése, másrészt az adósság állomány 4,5 %-os növekedése okozta. Az adósság állomány aránya mindkét időszakban a szakmailag elfogadható 20,00 %-os határ alatt maradt. Ez kedvező. Azonban a mutató értékének növekedése kedvezőtlen.

Az adósságfedezeti mutató növekedését a 2011. évi eredményes gazdálkodás okozta. Kis mértékben befolyásolta az elszámolt értékcsökkenés 5,0 %-os csökkenése. Az adósság fedezeti mutató értéke akkor megfelelő, ha 1 feletti értéket ér el. Ez a tárgy időszakban megvalósult, a bázis időszakban – a negatív eredmény miatt – ezt az értéket nem sikerült elérni.

Az adósság állomány fedezettsége mutató 11,7 %-kal csökkent, ami egyrészt az adósság állomány 4,5 %-os emelkedésének, másrészt a saját tőke 7,7 %-os csökkenésének az eredménye. A mutató kedvezőtlenül alakult a beszámolási időszakban (kedvező, ha növekszik).

Az átlagos vevő futamidő mutató csökkent 33 napról 26 napra. Ez a 21,3 %-os csökkenés a vevő állomány 36,7 %-os, illetve az árbevétel 19,6 %-os mérséklődésével magyarázható, mely hatások ellentétes irányba mozgatták a mutatót. A mutató értéke akkor kedvező, ha csökken. A mutató kedvezően alakult a tárgy időszak végére.

Az átlagos szállító futamidő 25 napról 27 napra emelkedett. Ezt a 10,2 %-os növekedést a szállítói állomány 24,1 %-os és az anyag jellegű ráfordítások 31,1 %-os csökkenés okozta. Az anyag jellegű ráfordítás hatása csak csökkenteni tudta a szállítói állomány növekedésének hatását. A mutató kedvezőtlenül (emelkedett) alakult.

A vevők és a szállítók aránya 16,6 %-kal csökkent, ami a szállítói állomány 24,1 %-os, illetve a vevői állomány 36,7 %-os mérséklődésével magyarázható. A mutató értéke ugyan kedvezőtlenül alakult, de még mindig az elvárt 100,00 % feletti értéket meghaladja (150,1).

A következő mutatószámok a Társaság likviditását és annak alakulását jellemzik.

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év	Tárgyév	Változás (%)
Likviditási mutató I.	Forgó eszközök	3,25	2,55	-21,59%
	Rövid lejáratú kötelezettségek			
Likviditási mutató II.	Forgóeszközök – Készletek	2,63	2,03	-22,83%
	Rövid lejáratú kötelezettségek			
Likviditási mutató III.	Pénzeszközök + Értékpapírok	1,13	1,11	-1,92%
	Rövid lejáratú kötelezettségek			
Likviditási mutató IV.	Pénzeszközök	1,13	1,11	-1,92%
	Rövid lejáratú kötelezettségek			
EBITDA fedezet I.	Üzemi eredmény + Amortizáció	-15,40	49,57	
	Fizetett kamatok			
EBITDA fedezet II.	Szokásos váll. eredm. + Fizetett kamatok - Kapott kamatok + Amortizáció	-21,09	52,00	
	Fizetett kamatok			

A likviditási mutatók romlottak a beszámolási időszakban a bázis időszakhoz képest. A rövid lejáratú kötelezettségek 11,7 %-os emelkedésével szemben a forgó eszközök 12,3 %-os mérséklődése, a készletek változása (csökkent 5,5 %-kal), illetve a pénzeszközök alakulása (növekedett 10,0 %-kal) áll.

A likviditási mutató I. értéke az elvárt 2,00 értéket meghaladja, ezért még megfelelőnek mondható. A Likviditási mutató III. értéke akkor elfogadható, ha egy feletti. Ez az érték a tárgy időszakban 1,1. A Likviditási mutató IV. értéke akkor jó, ha 1,6 felett van. Ezt sem a bázis, sem a tárgy időszakban nem sikerült teljesíteni.

Az EBITDA fedezet mutatók alakulására a 2011. évi nyereség hatott a legnagyobb hatással, hiszen a 2010. évi veszteség miatt a bázis mutatók értékei negatív tartományba kerültek. A fizetett kamatok ugyan csökkentek a vizsgált időszakban, de ez nem volt meghatározó jelentőségű a mutató kialakulásánál. Az amortizáció változása is csak jelentéktelen hatást gyakorolt a mutatóra. A mutatók értéke akkor elfogadható, ha egynél magasabb értékű. Ez a tárgy időszakban megfelelőnek mondható.

3. A Társaság jövedelmi helyzetének értékelése

A következő mutatószámok a Társaság jövedelem termelő képességét, illetve annak alakulását jellemzik.

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év	Tárgy év	Változás (%)
Átlagos fedezeti hányad (bruttó jövedelmezőség) (%)	Fedezeti összeg	-9,09	4,51	
	Értékesítés nettó árbevétele			
Árbevétel arányos üzemi eredmény (%)	Üzemi tevékenység eredménye	-7,97	3,80	
	Ért. nettó árbevétele			
Árbevétel arányos adózott eredmény (%)	Adózott eredmény	-8,77	3,34	
	Ért. nettó árbevétele			
Tőke arányos üzemi eredmény (%)	Üzemi tevékenység eredménye	-11,62	4,82	
	Saját tőke			
Saját tőke arányos adózott eredmény (ROE) (%)	Adózott eredmény	-12,78	4,23	
	Saját tőke			
Eszközarányos adózott nyereség (ROA) (%)	Adózott eredmény	-10,23	3,25	
	Eszközök összesen			
Árbevétel arányos adózott eredmény (ROS) (%)	Adózott eredmény	-8,77	3,34	
	Értékesítés nettó árbevétele			
Befektetés megtérülése (ROI) (%)	Mérleg szerinti eredmény	-12,55	4,19	
	Saját tőke+Hátrasorolt+hosszú lejáratú kötelezettség			
1 főre jutó adózás előtti eredmény (e HUF)	Adózás előtti eredmény	-1514,52	659,42	
	Átl. stat. létszám			
1 főre jutó adózott eredmény (e HUF)	Adózott eredmény	-1515,34	466,78	
	Átl. stat. létszám			
Béarányos jövedelmezőség (%)	Adózás előtti eredmény	-59,29	24,68	
	Bérbérlés			
Élőmunka-ráfordítás arányos jövedelmezőség (%)	Adózás előtti eredmény	-38,91	15,96	
	Személyi jellegű ráfordítások			

A bemutatásra került jövedelmezőségi mutatók a gazdálkodás eredményességének hatására változtak kedvezően. Az üzemi (üzleti) eredmény 523.937 e HUF-tal, a szokásos vállalkozási eredmény 604.308 e HUF-tal, az adózás előtti eredmény 596.512 e HUF-tal, az adózott és mérleg szerinti eredmény 544.148 e HUF-tal emelkedett.

A 2010. évi veszteséges, illetve a 2011. évi nyereséges gazdálkodás hatásaként az összes mutató alakulása kedvező. Az értékesítés nettó árbevétele, a saját tőke, az összes eszköz, a létszám, a bérbérlés, az anyag jellegű ráfordítások változásának hatása nem volt meghatározó a mutató alakulásában. A mutatók kedvezően alakultak, növekedtek.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

Lényeges hibás állítások 2009-2010. években

A Társaságnál a vizsgált időszakban több olyan ellenőrzés, önellenőrzés, vizsgálat indult el, melyek az eredményre befolyással voltak. A 2009. illetve a 2010. évben jelentkező, feltárt hibák együttesen jelentős mértéket értek el, ezért a lezárt üzleti évek módosításai (középső oszlop) között kerültek elszámolásra, kimutatásra.

1. Raklap ügylet

A Társaság 2010. október hónapban 44 m HUF összegű általános forgalmi adót igényelt vissza az adóhatóságtól (a kiutalás 2011. január 05-én megtörtént). Az adóhatóság 2010. november 24. napján az egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló ellenőrzést (irat betekintés) kezdett az általános forgalmi adó tekintetében. A Társaság 2010. november hónapban is általános forgalmi adó visszaigénylési pozícióba került és azt vissza is igényelte az adóhatóságtól (a kiutalás nem történt meg). Az adóhatóság 2011. január 13-án a visszaigénylési időszakok vonatkozásában (2009. október és 2010. november között) a vizsgálatot a bevallások utólagos vizsgálatára irányuló (ellenőrzéssel lezárt időszakot teremtő) ellenőrzéssé alakította át. A vizsgálat alapvetően a Társaság által a hivatkozott időszakban végzett raklap kereskedelem ellenőrzésére irányult. A Társaság belföldön raklapokat vásárolt, melyeket közösségen belül értékesített (emiatt vált a Társaság általános forgalmi adó visszaigénylővé). A raklapok közvetlenül a belföldi szállítók telephelyeiről lettek külföldre szállítva. Az adóhatóság az ügylet általános forgalmi adó visszaigénylési jogosságát vizsgálja. A NAV a vizsgálatát többször szüneteltette más az ügylettel érintett adózók vizsgálata és külföldi adóhatóság megkeresése miatt. Vélelmezhetően a NAV az ügyletet fiktívnek fogja minősíteni (körhinta jellegű ügylet).

A NAV vizsgálatával érintett raklap ügylet nagyságát jellemző adatok a következők:

Időszakok	adóhatóság által ellenőrzött		önellenőrzött
	2009. év	2010. év jan-nov.	2010. év dec. hó
beszerzés összege	225 005	1 049 860	126 514
beszerzés áfája	56 251	262 465	31 629
értékesítés összege	231 907	1 084 770	130 395
értékesítés áfája	0	0	0

A Társaság az adó ellenőrzés lezárta előtt számvitelileg önellenőrizte a fenti ügyleteket. A beszerzést és az értékesítést a hozzá kapcsolódó tételekkel együtt sztornózta. A jelentkező követelés összegére a Társaság értékvesztést számolt el az önellenőrzés keretein belül.

A kedvezőtlen döntés (melynek valószínűsége nagy) esetén további adó bírság (127.487 e HUF) és késedelmi kamat (39.077 e HUF) is fogja súlytani a Társaságot. Az adóbírságnak és a késedelmi kamatnak megfelelő mértékű céltartalékot a Társaság megképezte a 2011. évben. A Társaság a késedelmi kamat összegét a vonatkozó szabályoknak megfelelően számolta ki, a várható adóbírságot pedig 40 %-ra becsülte. (A vonatkozó törvény szerint az adóbírság mértéke 50 %, melyet méltányosságból csökkenthet az adóhatóság. Az óvatosság

elvéből kiindulva a Társaság a kiszabható bírság közelében állapította meg a várható adóbírság mértékét.)

2. Önellenzések

A vizsgált időszakban a Társaság a III.5.1. pont alatti NAV ellenzész tanulságait levonta, és önellenzizte a 2009. és 2010. évben a hasonló gazdasági eseményeket. Továbbá a beszámolási időszakban ismertté vált önellenzizendő tétéleket is helyesbítette.

Az így önellenzizött főbb tétéleket a következő táblázat tartalmazza:
e HUF

megnevezés	2009. év	2010. év
EREDMÉNYT ÉRINTŐ TÉTELEK		
innovációs járulék	-3 164	-2 000
kártérítés kifizetése	-131	0
épitményadó	93	0
társasági adó	-7 228	0
iparúzési adó	0	149
bérbeadás bevétele	0	406
saját gépkocsi használat	5 126	4 861
béreköltség	-10 908	-7 915
biztosítás		-2 007
járulékok	-3 657	-2 256
CSAK ESZKÖZT, FORRÁST ÉRINTŐ TÉTELEK		
általános forgalmi adó	800	0

A Társaság az adókat önellenzizte és a fenti ügyleteket számvitelileg elszámolta, lekönyvelte, helyesbítette.

3. Középső oszlop

Az 1. és a 2. pont alatti tétéleket a Társaság önellenzizés keretében mutatja be a számviteli törvényben megfogalmazott világosság és összemérés elvének szem előtt tartásával. A következő táblázat tartalmazza évenként az önellenzizéssel érintett jelentős –, de nem lényeges – hibás állítások javításait tartalmazó tétéleket. A mérleg és az eredmény-kimutatás össze-sítő sorain kívül csak az önellenzizéssel érintett sorok adatai kerültek feltüntetésre. A lényeges, hibás állítások a mérleg és eredmény-kimutatás megfelelő sorainál bővebben kifejtésre kerülnek.

Mérleg és Eredmény-kimutatás sor			2009. év			2010. év			Középső oszlop
megnevezése			Bázis	Ön-ellenőrzés	Javított	Bázis	Ön-ellenőrzés	Javított	
1	A.	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	2 951 629	0	2 951 629	2 817 771	0	2 817 771	0
2	I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	71 474	0	71 474	51 143	0	51 143	0
10	II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	2 789 942	0	2 789 942	2 740 312	0	2 740 312	0
18	III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZK	90 213	0	90 213	26 316	0	26 316	0
26	B.	FORGÓESZKÖZÖK	1 288 050	0	1 288 050	1 237 251	0	1 237 251	0
27	I.	KÉSZLETEK	369 883	0	369 883	233 605	0	233 605	0
32		Áruk	9 013	0	9 013	5 032	0	5 032	0
34	II.	KÖVETELÉSEK	391 819	0	391 819	574 734	0	574 734	0
35		Vevők	287 569	0	287 569	429 686	0	429 686	0
39		Egyéb követelések	66 760	0	66 760	145 048	0	145 048	0
40	III.	ÉRTÉKPAPIROK	0	0	0	0	0	0	0
45	IV.	PÉNZESZKÖZÖK	526 348	0	526 348	428 912	0	428 912	0
48	C.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁS	17 127	- 800	16 327	18 971	406	19 377	-394
49		Bevételek aktív időbeli elhatárol.	4 854	0	4 854	6 367	406	6 773	406
50		Költségek, ráfordítások elhatárol.	12 273	- 800	11 473	12 604		12 604	-800
52		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	4 256 806	- 800	4 256 006	4 073 993	406	4 074 399	-394
53	D.	SAJÁT TŐKE	3 637 484	-75 942	3 561 542	3 260 766	-303 154	2 957 612	-379 096
61		Mérleg szerinti eredmény	62 471	-75 942	-13 471	-416 718	-303 154	-719 872	-379 096
62	E.	CÉLTARTALÉKOK	6 459	0	6 459	225 075	0	225 075	0
66	F.	KÖTELEZETTSÉGEK	461 165	75 142	536 307	440 915	301 553	742 468	376 695
67	I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETT.	0	0	0	0	0	0	0
71	II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZ.	85 000	0	85 000	60 000	0	60 000	0
80	III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZ.	376 165	75 142	451 307	380 915	301 553	682 468	376 695
85		Szállítók	124 985	0	124 985	238 598	0	238 598	0
89		Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	219 877	75 142	295 019	112 153	301 553	413 706	376 695
90	G.	PASSÍV IDŐBELI ELHATÁROL.	151 698	0	151 698	147 237	2 007	149 244	2 007
92		Költségek, ráfordítások elhatárol.	50 365		50 365	37 252	2 007	39 259	2 007
94		FORRÁSOK ÖSSZESEN	4 256 806	- 800	4 256 006	4 073 993	406	4 074 399	-394
1	1.	Belföldi értékesítés nettó árbevét.	3 258 258		3 258 258	3 023 051	406	3 023 457	406
2	2.	Export értékesítés nettó árbevétele	516 516	-231 907	284 609	1 729 667	-1 215 165	514 502	-1 447 072
3	I.	Értékesítés nettó árbevétele	3 774 774	-231 907	3 542 867	4 752 718	-1 214 759	3 537 959	-1 446 666
6	II.	Aktívált saját teljesítmény érték	178 799	0	178 799	-23 587	0	-23 587	0
7	III.	Egyéb bevételek	230 885	0	230 885	234 210	0	234 210	0
11	7.	Egyéb szolgáltatások értéke	41 733	0	41 733	36 122	2 007	38 129	2 007
12	8.	Eladott áruk beszerzési értéke	745 528	-225 005	520 523	1 509 568	-1 176 374	333 194	-1 401 379
14	IV.	Anyag jellegű ráfordítások	2 609 604	-225 005	2 384 599	3 516 372	-1 174 367	2 342 005	-1 399 372
15	10.	Bérlétségek	730 245	10 908	741 153	702 517	7 915	710 432	18 823
16	11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	140 600	-5 127	135 473	157 714	-4 861	152 853	-9 988
17	12.	Bérlétségek	242 529	3 518	246 047	210 685	2 256	212 941	5 774
18	V.	Személyi jellegű ráfordítások	1 113 374	9 299	1 122 673	1 070 916	5 310	1 076 226	14 609
20	VII.	Egyéb ráfordítások	182 876	52 513	235 389	525 217	257 452	782 669	309 965
21		VII. sorból: értékvesztés	33 959	49 349	83 308	202 026	255 302	457 328	304 651
22	A	ÜZEMI TEVÉK. EREDMÉNYE	65 282	-68 714	-3 432	-378 819	-303 154	-681 973	-371 868
32	VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	24 884	0	24 884	24 277	0	24 277	0
39	IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	24 108	0	24 108	77 386	0	77 386	0
40	B	PÉNZÜGYI MŰV. EREDMÉNYE	0 776	0	776	-53 109	0	-53 109	0
41	C	SZOKÁSOS VÁLL. EREDMÉNY	66 058	-68 714	-2 656	-431 928	-303 154	-735 082	-371 868
44	D	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	-3 574	0	-3 574	15 437	0	15 437	0
45	E	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	62 484	-68 714	-6 230	-416 491	-303 154	-719 645	-371 868
46	XII.	Adófizetési kötelezettség	0 013	7 228	7 241	227		227	7 228
47	F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	62 471	-75 942	-13 471	-416 718	-303 154	-719 872	-379 096
50	G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	62 471	-75 942	-13 471	-416 718	-303 154	-719 872	-379 096

II/A. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1. A Társaság mérlegének elemzése – Eszközök

Mérlegtételek	Előző év		Tárgy év		Változás	
	e HUF	V _m %	e HUF	V _m %	e HUF	%
Befektetett eszközök	2 817 771	69,16	2 822 807	72,04	5 036	0,18%
Immateriális javak	51 143	1,26	56 991	1,45	5 848	11,43%
Tárgyi eszközök	2 740 312	67,26	2 729 766	69,67	-10 546	-0,38%
Befektetett pénzügyi eszk.	26 316	0,65	36 050	0,92	9 734	36,99%
Forgóeszközök	1 237 251	30,37	1 084 606	27,68	-152 645	-12,34%
Készletek	233 605	5,73	220 807	5,64	-12 798	-5,48%
Követelések	574 734	14,11	392 087	10,01	-182 647	-31,78%
Értékpapírok	0	0,00	0	0,00	0	
Pénzeszközök	428 912	10,53	471 712	12,04	42 800	9,98%
Aktív időbeli elhatárolás	18 971	0,47	10 780	0,28	-8 191	-43,18%
Eszközök összesen	4 073 993	100,00	3 918 193	100,00	-155 800	-3,82%

A vagyonkezelésbe vett állami vagyronról

A Társaság, mint vagyonkezelő, a mérlegében az eszközök között nem tudja kimutatni vagyonkezelési szerződésben meghatározott értéken a kezelésbe vett állami vagyon részét képező eszközöket. Ezen eszközöket a kiegészítő mellékletben csak szövegesen tudja bemutatni. Ez egyben azt is jelenti, hogy Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségként sem kerül kimutatásra az állami vagyon részét képező eszközök kezelésbevételéhez kapcsolódó kötelezettség.

A Szt. szerint a „vagyonkezelőnél a mérlegben eszközként kell kimutatni a kezelésbe vett, a kincstári vagyon részét képező eszközöket”. Azonban a Kincstári Vagyon Igazgatóság és a Társaság közötti Ideiglenes Vagyonkezelői Szerződés 1996. évben lépett hatályba. A szerződés 1. sz. melléklete az erdőt s az erdőhöz szorosan kapcsolódó ingatlanokat érték nélkül – csak naturáliákban – tartalmazza. Emiatt eszközként a mérlegben való kimutatásuk nem lehetséges. A Társaság állásfoglalásának kérése a Pénzügyminisztérium Számvetési Főosztályának 9806/1997. (NG-1129/97) számú üggyirata az előzőeket megerősíti a következőkkel:

„A számviteli törvény 21.§-ának (1) bekezdésében megfogalmazott előírás feltételezi, hogy a kezelt kincstári vagyon megfelelő módon, dokumentáltan értékelésre kerül, hiszen csak ez esetben lehet azt az eszközök között értékkel kimutatni. Ebből – természetesen – az is következik, amíg megfelelő értékelés nem áll rendelkezésre, vagy az adott kincstári vagyont nem lehet – természeténél fogva – értékelni, addig nem lehet alkalmazni a törvény hivatkozott 21.§.(1) bekezdésének rendelkezését sem.”

A fentiek miatt a Társaság a vagyonkezelésbe vett eszközöket könyveiben sem eszközként, sem forrásként (kötelezettség), nem mutatja be.

1.1. Befektetett eszközök elemzése

Befektetett eszközök összetételét az alábbi táblázat mutatja be:

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás (%)
	E HUF	%	E HUF	%	
Immateriális javak	51 143	1,82%	56 991	2,02%	11,43%
Tárgyi eszközök	2 740 312	97,25%	2 729 766	96,70%	-0,38%
Befektetett pénzügyi eszközök	26 316	0,93%	36 050	1,28%	36,99%
Mindösszesen:	2 817 771	100,00%	2 822 807	100,00%	0,18%

A befektetett eszközök értéke emelkedett (5.036 e HUF összeggel) a tárgy időszak végére. A befektetett eszközök közül csak a tárgyi eszközök értéke lett alacsonyabb (10.546 e HUF értékkel) a bázis időszakhoz képest. Növekedés tapasztalható (5.848 e HUF-tal) az immateriális javak esetében, ami a vagyoni értékű jogok (7.180 e HUF-os) emelkedéséből adódik. A befektetett pénzügyi eszközök értéke is növekedett (9.734 e HUF-tal), ami a dolgozók végtörlesztéséhez nyújtott hosszú lejáratú munkáltatói kölcsönrel magyarázható. A tárgyi eszközök értéke a 2010. évihez képest is csökkent (-0,4 %) annak az eredményeképpen, hogy több idegen forrásból megvalósítandó beruházáshoz a Társaság nem kapta meg a külső forrásokat.

1.1.1. Immateriális javak

Bruttó érték változása:

Mérlegétel	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	e HUF
					Változás (%)
Alapítás átszervezés aktivált értéke	1 588	0	1 588	0	
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	18 894	0	18 894	0	
Vagyoni értékű jogok	59 672	19 814	9 876	69 610	16,65%
Szellemi termékek	144 974	1 617	880	145 711	0,51%
Összesen:	225 128	21 431	31 238	215 321	-4,36%

Az alapítás, átszervezés és a kísérleti fejlesztés aktivált értékének bruttó értéke azoknak az eszközök kivezetésével csökkent, melyek után a 2010. évben rendkívüli értékcsökkenés került elszámolásra. Az eszközök selejtezésre kerültek. Az így kivezetésre került eszközök nettó értéke nulla forint volt.

A vagyoni értékű jogok bruttó értéke (9.938 e HUF-tal), míg a szellemi termékek bruttó értéke (737 e HUF-tal) emelkedett a beszámolási időszak végére. A vagyoni értékű jogok közül ki kell emelni a 8,717 e HUF összegű licence vásárlást, mely az addigi szoftver bérletet váltotta ki. Említést érdemel, hogy a Társaság az új vállalatirányítási rendszer bevezetését a beszámolási időszak végén a tulajdonosi joggyakorló közreműködésével folytatta, melynek eredménye 2012. évben várható.

A Társaságnak „Üzleti vagy cégértéke” és „Immateriális javakra adott előlege” nincs.

Mindezek együttes hatásaként az immateriális javak bruttó értéke 4,4 %-kal csökkent.

Értékcsökkenés változása:

e HUF

Mérlegtétel	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	Záró állomány	Változás (%)
Alapítás átszervezés aktivált értéke	1 588	0	1 588	0	0	
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	18 894	0	18 894	0	0	
Vagyoni értékű jogok	10 519	2 768		-10	13 277	26,22%
Szellemi termékek	142 984	2 325	254	-2	145 053	1,45%
Összesen:	173 985	5 093	20 736	-12	158 330	-9,00%

Az immateriális javak értékcsökkenésének elszámolási módja nem változott az előző évhez képest. Az elszámolt értékcsökkenés összege 5.093 e HUF volt. Terven felüli értékcsökkenést a Társaság a beszámolási időszakban nem számolt el.

Az alapítás átszervezés aktivált értéke, illetve a kísérleti fejlesztés aktivált értéke sorok csökkenés oszlopában a kivezetett eszközökre elszámolt amortizációt lehet látni.

Az immateriális javakra csak lineáris módszerrel számolt el a Társaság értékcsökkenést, mely a következő táblázatban került összefoglalásra:

e HUF

Mérlegtétel	Terv szerinti				
	Lineáris	Degresz-szív	Telj. arányos	Egyéb módon	Összesen
Alapítás, átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	2 768	0	0	0	2 768
Szellemi termékek	2 325	0	0	0	2 325
Immateriális javak összesen	5 093	0	0	0	5 093

Nettó érték változása:

e HUF

Mérlegtétel	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	Záró állomány	Változás (%)
Alapítás átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0	
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0	0	0	
Vagyoni értékű jogok	49 153	17 046	9 876	10	56 333	14,61%
Szellemi termékek	1 990	-708	626	2	658	-66,93%
Összesen:	51 143	16 338	10 502	12	56 991	11,43%

Az immateriális javak nettó értéke a fent említettek együttes hatásaként 11,4 %-kal emelkedett.

1.1.2. Tárgyi eszközök**Bruttó érték változása:**

Az átsorolás oszlopban a jelentős tétel a munkaruha. A jelenlegi vállalatirányítási rendszer csak a tárgyi eszközök között nyilvántartott eszközöket tudja személyre szólóan ki-

adni. Azonban a Társaság megítélése szerint a munkaruha készlet, ezért kerülnek átsorolásra az év végi beszámolóban.

Mérlegtétel	e HUF					
	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	Záró állomány	Változás (%)
Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	3 185 309	118 681	30 714	1	3 273 277	2,76%
Műszaki berendezések, gépek, járművek	680 422	32 772	9 483	-7 448	696 263	2,33%
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	297 681	50 587	27 200	-5 376	315 692	6,05%
Tenyészállatok	3 369	0	0	0	3 369	0,00%
Beruházások, felújítások	75 762	226 094	202 597	1 386	100 645	32,84%
Beruházásokra adott előlegek	20 000	7 516	27 516	0	0	
Összesen:	4 262 543	435 650	297 510	-11 437	4 389 246	2,97%

A beszámolási időszakban aktiválásra került fontosabb – 2 m HUF értéket meghaladó – beruházások megnevezése és értéke a következő (e HUF):

Épület, építmény, ingatlan, út, kerítés

Vadvédelmi kerítés	30 564
Bükkösd - Nagymáté út felújítás	10 088
Szolgálati lakás és telek vásárlás	27 697
Nagymáté vadászház felújítása	33 476
Szürkeréti híd felújítás	14 274

Gép, berendezés, felszerelés

2011 Közfoglalkoztatás gép eszköz beszerzés	8 333
Ital automata	7 660
Stihl motoros fűkasza (21 db)	3 182
100 e HUF alatti kis értékű eszközök	11 314
5 db MAZDA BT-50 tkg vásárlás	30 841
2 db KIA Sorento szgk.	18 192

Az ingatlanok nettó értéke 2,8 %-kal emelkedett, a beruházás aktiválások emelték az összeget, míg a kivezetésre került eszközök (lásd később) csökkentették azt. Az év során a tenyészállatok értéke nem változott.

Az év végén folyamatban lévő főbb – 2 m HUF feletti értékű – beruházások az alábbiak (e HUF):

Erdőtelepítés Árpádtető	7 901
Erdőtelepítés Sellye	11 091
Erdőtelepítés Sásd	4 319
Dio plantázs Vajszló	1 053
Erdőhatár kísérleti ültetvény	11 566
Erdőtelepítés Szigetvár	763
Nagymáté gazd.ép.felúj.	15 165
ERDŐ HÁZA Sásvölgy	2 720

Idegen forrásból megvalósított tárgyévi **beruházások és értéknövelő felújítások** alakulása műszaki összetétel szerint a következő volt:

e HUF

Megnevezés	Teljes bekerülési érték	Állami támogatás	Tulajdonosi támogatás	EU-s támogatás
		Külső forrás megnevezése		
2011 Közfoglalkoztatás gép eszköz beszerzés	8 333	8 333		
Gyümölcsle szűrőberendezés	497		497	
Burgonya koptató	313		313	
8 db Ital automata	7 660		7 660	
Vadvédelmi kerítés	28 774			2 500
Erdőtelepítés	6 591	649		
Egyéb 100 e HUF alatti gép, berendezés, felsz	8 204	3 387		
Összesen	60 372	12 369	8 470	2 500

A beszámolási időszak végére a beruházásokra adott előlegek kifutottak, azokat a Társaság a beruházásokban elszámolta.

Értékcsökkenés változása:

e HUF

Mérlegtétel	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	Záró állomány	Változás (%)
Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	900 083	113 814	29 511	1	984 387	9,37%
Műszaki berendezések, gépek, járművek	355 846	76 823	9 327	-5 981	417 361	17,29%
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	222 029	19 121	20 771	-6 831	213 548	-3,82%
Tenyészállatok	999	335	0	0	1 334	33,53%
Beruházások, felújítások	43 274	0	* 424	0	42 850	-0,98%
Beruházásokra előlegek	0	0	0	0	0	
Összesen:	1 522 231	210 093	60 033	-12 811	1 659 480	9,02%

(* - terven felül elszámolt értékcsökkenés)

Az elszámolt értékcsökkenés módszerében nem történt változás. A bruttó értéknél a kivezetésekre tett megállapítások az amortizáció elszámolását is magyarázzák. Összességében az értékcsökkenés, mint az a táblázatból is látható 9,0 %-kal növekedett. Terven felüli értékcsökkenést (1.932 e HUF értékben) számolt el a Társaság az alábbi táblázat szerint:

Mérlegtétel	Terven felüli écs
Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1 203
Műszaki berendezések, gépek, járművek	427
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	298
Beruházások	4

A részletes kimutatás a nettó érték változásánál található.

A tárgyi eszközökre elszámolt értékcsökkenés módzatait a következő táblázat foglalja össze:

e HUF

Mérlegtétel	Terv szerinti				
	Lineáris	Degresz-szív	Telj. arányos	Egyéb módon	Összesen
Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	113 814	0	0	0	113 814
Műszaki berendezések, gépek, járművek	78 368	0	0	0	78 368
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	20 488	0	0	0	20 488
Tenyészállatok	335	0	0	0	335
Beruházások	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök:	213 005	0	0	0	213 005

Az évenként elszámolásra kerülő értékcsökkenés megállapításakor (megtervezésekor) figyelembe vett körülményekben (az adott eszköz használatának időtartamában, az adott eszköz értékében és a várható maradványértékben) lényeges változás nem következett be, így a terv szerint elszámolásra kerülő értékcsökkenés megváltoztatását nem kellett eszközölni, és a változásnak eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben nem kellett bemutatni.

Az immateriális jószágnál, tárgyi eszközknél a terven felüli értékcsökkenés elszámolása, illetve visszairása az évenként elszámolandó terv szerinti értékcsökkenés, a várható hasznos élettartam és a maradványérték újbóli megállapítását nem eredményezi. A terv szerinti értékcsökkenés, a várható hasznos élettartam és a maradványérték nem változott, így azok kiegészítő mellékletbeni indokolását, illetve az eredményre gyakorolt hatását külön nem kell bemutatni.

Nettó érték változása:

e HUF

Mérlegtétel	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	Záró állomány	Változás (%)
Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2 285 226	4 867	1 203	0	2 288 890	0,16%
Műszaki berendezések, gépek, járművek	324 576	-44 051	156	-1 467	278 902	-14,07%
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	75 652	31 466	6 429	1 455	102 144	35,02%
Tenyészállatok	2 370	-335	0	0	2 035	-14,14%
Beruházások, felújítások	32 488	226 094	202 173	1 386	57 795	77,90%
Beruházásokra előlegek	20 000	7 516	27 516	0	0	
Összesen:	2 740 312	225 557	237 477	1 374	2 729 766	-0,38%

A nettó érték a bruttó érték, illetve az elszámolt amortizáció együttes hatására változott. A 0,4 %-os (10.546 e HUF-os) csökkenés nem számottevő.

A beszámolási időszakban – selejtezés, illetve értékesítés miatt – kivezetésre került az eszközök nettó értékei a következők (e HUF):

4 db Környezetvédelmi sorompó	525	selejtezve
4 db vadetető Nagymáté	31	selejtezve
Meteorológiai műszerház	33	selejtezve
Vadkerítések	613	selejtezve
STIHL BT 120C földfűrőgép	33	selejtezve
2 db STIHL FS aljnövényzet tisztító	92	selejtezve
2 db STIHL motorfűrész	23	selejtezve
5 db Motorola adóvevő	36	selejtezve
Plakát (reklám)	232	selejtezve
Nagyvad etető	7	selejtezve
3 db fonott asztal	66	selejtezve
12 db fonott fotel	232	selejtezve
Nagymáté vadászház terv	4	selejtezve
9 db mobil telefon	133	értékesítve
2 db Mazda 6 típ. személygépkocsi	6601	értékesítve
2 db sörétes fegyver	24	értékesítve
4 db pisztoly	25	értékesítve
Bútor	50	értékesítve
100 e HUF alatti eszközök	419	értékesítve

1.1.3. Befektetett pénzügyi eszközök elemzése

Befektetett pénzügyi eszközök összetétele

Mint az a következő táblázatban látható a befektetett pénzügyi eszközök értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 37,0 %-kal emelkedett.

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás (%)
	e HUF	%	e HUF	%	
Egyéb tartós részesedés	12 422	47,20%	12 422	34,46%	0,00%
Tartósan adott kölcsön egyéb részese- dési viszonyban álló vállalkozásban	0	0,00%	0	0,00%	
Egyéb tartósan adott kölcsön	11 312	42,99%	23 628	65,54%	108,88%
Tartós hitelviszonyt megtestesítő ér- tékpapír	2 582	9,81%	0	0,00%	
Mindösszesen:	26 316	100,00%	36 050	100,00%	36,99%

A Társaságnak a Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban, illetve a Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban mérleg sorokon nincs kimutatandó forgalma sem a bázis, sem a tárgy időszakban, ezért nem szerepelnek ezek a mérleg sorok a fenti táblázatban.

Az egyéb tartós részesedés növekedésének oka a dolgozók részére, a végtörlesztésük-
höz kapcsolódó kölcsön nyújtása. Ennek mértéke – az éven belüli törlesztés nélkül – 15.346 e HUF.

Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír mérleg soron a dolgozókra kötött befekte-
téssel kombinált biztosítások befektetési része került ki a könyvekből, ezt a befektetést a Tár-
saság a beszámolási időszakban megszüntette.

1.1.3.1. Tartós részesedések összetétele

A Társaság részesedéseinek alakulása (e HUF):

Megnevezés	Részese- dés meg- szerzésé- nek éve	Székhely	Jegyzet tőke	Részese- dés névérté- ke	Tulaj- doni hányad	Beszer- zési érték	Elszá- molt érték- vesztés	Könyv szerinti érték
<i>Előző év</i>								
Erdészeti Üdülő Közös Vállalat	1993	Szántód	90 907	3 939	4,33	5 422	0	5 422
Ligniwood Kft	1993	Budapest	192 260	10 470	5,45	7 000	0	7 000
Unic-Fagus Kft.	2006	Pécs	146 960	23 300	15,85	61 989	61 989	0
Egyéb tartós részesedés összesen:						74 411	61 989	12 422
<i>Tárgy év</i>								
Erdészeti Üdülő Közös Vállalat	1993	Szántód	90 907	3 939	4,83%	5 422	0	5 422
Ligniwood Kft	1993	Budapest	192 260	10 470	5,45%	7 000	0	7 000
Unic-Fagus Kft.	2006	Pécs	146 960	23 300	15,85%	61 989	61 989	0
Egyéb tartós részesedés összesen:						74 411	61 989	12 422

A Társaság egyéb tartós részesedései nem változtak. A következő táblázat tartalmazza az egyéb részesedésű vállalkozások főbb adatait, ami – a fentiekén túlmenően – a részesedés értékeléséhez nyújt segítséget.

A részesedések kiemelt adatai:

e HUF

Partner neve	Saját tőke		Jegyzett tőke		Mérleg szerinti eredmény	
	Előző év	Tárgy év	Előző év	Tárgy év	Előző év	Tárgy év
Erdészeti Üdülő Közös Vállalat	164 421	165 658	90 907	90 907	850	1 237
Ligniwood Kft	305 145	n.a.	192 260	n.a.	30	n.a.
Unic-Fagus Kft.	464 935	n.a.	146 960	n.a.	703	n.a.

(n.a. – nincs rendelkezésre álló információ)

A Társaság a részesedéseket a jegyzett tőke, illetve a saját tőke alapján értékelte. Kivételesen ez alól az Unic-Fagus Kft-ben lévő részesedés, amely vállalkozás tartozását a 2010. évben nem törlesztette és a részesedés megtérülése is bizonytalanná vált. Az Unic-Fagus Kft részére adott 16.000 e HUF összegű hosszú lejáratú kölcsön átsorolásra került a követelések az egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozások sorra, ahol a fennálló teljes összeg után értékvesztést számolt el a Társaság.

Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelés:

A Társaságnak nincs kapcsolt vállalkozása.

1.1.3.2. Egyéb tartósan adott kölcsön összetétele:

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás (%)
	e HUF	%	e HUF	%	
Dolgozói lakásépítési kölcsön	11 162	98,67	8 282	35,05	-25,80%
Magánszemélynek adott (végtörlesztéshez kapcsolódó) kölcsön	0	0,00	15 346	64,95	.
Dolgozói egyéb kölcsön	150	1,33	0	0,00	-100,00%
Mindösszesen:	11 312	100,00	23 628	100,00	108,88%

Az egyéb tartósan adott kölcsönök 12.316 e HUF-tal emelkedtek, ami egyrészt a korábbi kölcsönök törlesztésével és az átsorolásokkal csökkent, másrészt a nyújtott kölcsönök összegével növekedett.

1.2. Forgóeszközök elemzése

Forgóeszközök összetétele:

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás (%)
	e HUF	%	e HUF	%	
Készletek	233 605	18,88%	220 807	20,36%	-5,48%
Követelések	574 734	46,45%	392 087	36,15%	-31,78%
Értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	
Pénzeszközök	428 912	34,67%	471 712	43,49%	9,98%
Mindösszesen:	1 237 251	100,00%	1 084 606	100,00%	-12,34%

A forgóeszközök értéke 12,3 %-kal csökkent a vizsgált időszakban. Jelentősen (31,8 %-kal) csökkent a követelés állomány, kisebb mértékben (5,5 %-kal) mérséklődött a készletek értéke, míg a pénzeszközök 10,0 %-kal emelkedtek. A követelések 182.647 e HUF összegű csökkenését részben magyarázza a pénzeszközök 42.800 e HUF mértékű növekedése.

Forgatási célú értékpapírjai után a Társaság még 2006. évben 100 %-os mértékű értékvesztést számolt el, melynek összege 2.247 e HUF volt. Emiatt nem jelenik meg összeg ezen a mérlegsoron.

A forgóeszközökön belüli arány eltolódás annak köszönhető, hogy a megelőző évekhez képest egész évben folyamatos volt a kiszállítás, míg a 2010. év december hónapjában jelentős mennyiségű áru értékesítésére került sor a rendkívüli időjárás miatt.

1.2.1. Készletek

Mérlegtétel	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Értékvesztés, kivezetés	e HUF	
					Záró állomány	Változás (%)
Anyagok	43 763	407 718	440 675	16 201	27 007	-38,29%
Befejezetlen termelés és félkész termékek	6 046	6 051	6 770	1 083	6 410	6,02%
Növendék, hízó és egyéb állatok	19 465	17 201	21 236	0	15 430	-20,73%
Késztermékek	158 705	2 039 047	2 036 727	6 407	167 432	5,50%
Áruk	5 032	69 490	71 404	903	4 021	-20,09%
Készletre adott előleg	594	86 327	86 414		507	-14,65%
Összesen:	233 605	5 425 834	5 463 226	24 594	220 807	-5,48%

A vásárolt anyagok értéke 38,3 %-kal (16.756 e HUF-tal) csökkent. A készlet állomány mérséklődésének oka az építő és egyéb anyagok, a vásárolt mag, csemete, és mezőgazdasági termékek készleteinek csökkenése a beszámolási időszak végére. Az értékvesztett készletek egy részét sikerült a Társaságnak értékesítenie a tárgyidőszakban.

Az árukészlet csökkenése a megfontolt kereskedelmi beszerzéseknek köszönhető, aminek eredményeképpen a vásároltnál több áru került értékesítésre.

Készletekre adott előlegek nagysága nem számottevő, így azok változása sem jelentős. A készletekre adott előlegekből származó ügyletek a beszámoló időpontjáig rendezve lettek.

A Társaságnak éven túl nem mozgó (elfekvő) készlete nem keletkezett.

A készletek mérlegsorát is érintette a lezárt üzleti évek módosító tételei. Azonban a beszerzett áru és annak értékesítése is sztornózásra került, melyek nulla eredményt adnak a mérlegsorra vonatkoztatva. A beszerzett és értékesített raklapok értéke 2009. évben 225.005 e HUF, míg 2010. év január – november időszakban 1.049.860 e HUF, és 2010. év december hónapjában 126.514 e HUF volt.

1.2.1.1. Sajáttermelésű készletek összetevőinek bemutatása

A saját előállítású készletek mennyisége szinte minden területen csökkent, ez alól kivételt képez a mag, a fatermék, élelmiszeripari termék és a mezei leltár.

A fontosabb tételek adatai:

adatok naturáliában						
Mérlegtétel	ME.	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	Változás (%)
Befejezetlen termelés és félkész termékek						
<i>csemete befejezetlen</i>	fm	11 337	2 803	9 788	4 352	-61,61%
<i>mezőgazdasági mezei leltár</i>	ha	48	57	48	57	18,75%
Növendék, hízó és egyéb állatok						
<i>szarvas</i>	db	100	442	452	90	-10,00%
<i>vaddisznó</i>	db	598	629	742	485	-18,90%
Késztermékek						
<i>mag</i>	kg	66 719	87 331	74 769	79 281	18,83%
<i>fatermék</i>	m3	23 982	411 820	406 471	29 331	22,30%
<i>vadgazdasági termék</i>	kg	902	91 292	91 922	272	-69,84%
<i>mezőgazdasági termék</i>	q	521	5 277	5 280	518	-0,58%
<i>fűrészipari termék</i>	m3	163		145	18	-88,96%
<i>könyv</i>	db	1 534		274	1 260	-17,86%
<i>DVD</i>	db	47		33	14	-70,21%
<i>ipari késztermék</i>	db	3		3	0	
<i>ipari késztermék</i>	m3	26	18	29	15	-42,31%
<i>élelmiszeripari késztermék</i>	l	24 352	45 710	41 147	28 915	18,74%

A befejezetlen termelés és félkész-termékek értéke 6,0 %-kal (363 e HUF-tal) emelkedett, a változás nem számottevő. A befejezetlen csemete készlet mennyiségben 61,6 %-kal, értékben 71,4 %-kal (1.273 e HUF-tal) csökkent. Ezzel szemben a mezőgazdasági mezei leltárral érintett terület 18,8 %-kal emelkedett, ami értékben 42,7 %-os (1.636 e HUF-os) növekedést jelentett.

A növendék, hizó és egyéb állatok száma és értéke is csökkent a beszámolási időszak végére. A készlet érték mérséklődése 20,7 % (4.035 e HUF) volt.

A késztermék készlet alakulásában a meghatározó volt a készletnövekedést mutató késztermékek (mag, a fatermékek és az élelmiszeripari termékek). A készletérték emelkedése a magnál 817 e HUF, a fatermékeknél 6.517 e HUF, míg az élelmiszeripari termékeknél 4.461 e HUF volt. Ezzel szemben két jelentősebb tétel játszott szerepet a csökkenésben. Egyrészt a mezőgazdasági termékek 2.221 e HUF-tal, vadgazdasági termékek 501 e HUF-tal. A késztermék készlet többi összetevőjének értékbeli változása nem volt jelentős.

1.2.2. Követelések elemzése

A követelések részletezése mérleg soronként:

	e HUF				
Mérlegtétel	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	Változás (%)
Belföldi vevők	373 129	6 588 551	6 729 717	231 963	-37,83%
Külföldi vevők	56 557	574 106	590 803	39 860	-29,52%
Követelés egyéb részese- desési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	5 371	5 371	0	
Egyéb követelés	145 048	2 547 484	2 572 268	120 264	-17,09%
Összesen:	574 734	9 715 512	9 898 159	392 087	-31,78%

A Társaságnak kapcsolt vállalkozással szemben nincs követelése, és váltót sem fogadott el.

A követelések 31,8 %-kal csökkentek. Ennek oka az, hogy a követeléseken belüli a részletező sorok mindegyik értéke csökkenést mutat. Értékben (141.166 e HUF) és százalékosan (37,8 %) is a belföldi vevőállomány csökkent a legnagyobb mértékben. A Külföldi vevőkkel szembeni követelés csökkenés százalékosan nagynak tűnik, de értékben (16.697 e HUF) nem meghatározó.

A követelések egyéb részese-
desési viszonyban lévő vállalkozással szemben mérleg sor forgalmából 3.006 e HUF az Unic-Fagus Kft részére felszámított kamat, és 2.365 e HUF a Szántódi Üdülő Közös Vállalat felé megtérített költségek.

A követelések egyéb részese-
desési viszonyban lévő vállalkozással szemben mérleg soron mutatja ki a Társaság az Unic-Fagus Kft-vel szemben fennálló követeléseit, melyekre teljes egészében értékvesztést számolt el. Ez egyrészt 50.464 e HUF kölcsön követelésből, 42.355 e HUF termék értékesítésből származó követelésből és a kölcsönökre felszámított 15.181 e HUF összegű kamatok követeléséből áll össze. (A követelés jogosságát az Unic-Fagus Kft vitatja.)

Az egyéb követelések 17,1 %-os csökkenése a társasági adó és az általános forgalmi adó mérséklődésének az eredménye. Ez azzal magyarázható, hogy év közben a Társaság a fizetési kötelezettségeit teljesítette, illetve az adófeltöltést sikerült – a múlt évhez képest – pontosabban meghatározni (kevesebb lett a túlfizetés).

1.2.2.1. Vevők

Vevői követelések állományának alakulása lejárat szerint:

Lejárat	Előző év e HUF	Megoszlás %	Tárgy év e HUF	Megoszlás %	Változás e HUF
Határidőn belüli	342 196	79,64%	233 825	86,02%	-108 371
Határidőn túli:	110 718	25,77%	62 690	23,06%	-48 028
- 1-30 nap	51 731	12,04%	26 321	9,68%	-25 410
- 31-60 nap	17 028	3,96%	1 584	0,58%	-15 444
- 61-90 nap	1 155	0,27%	7 141	2,63%	5 986
- 91-180 nap	14 463	3,37%	1 103	0,41%	-13 360
- 181-360 nap	4 468	1,04%	7 068	2,60%	2 600
- 360 napon túli	21 873	5,09%	19 474	7,16%	-2 399
Értékvesztés	23 228	5,41%	24 692	9,08%	1 464
Összesen, mérlegérték:	429 686	100,00%	271 823	100,00%	-157 863

A határidőn túli kintlévőségekből (62.690 e HUF) a mérleg készítés időpontjáig 44.612 e HUF összeg folyt be a Társaság bankszámlájára.

Kedvezően alakult a határidőn belüli kintlévőség, mivel a beszámolási időszakra jelentős emelkedést mutat. Megnyugtató a határidőn belüli kintlévőségek 80 % feletti aránya. Mint az a táblázatból látható a vizsgált időszakban a vevő követelések 10,2 %-a a 90 napnál régebben lejárt a 2010. évi 9,5 %-os arányhoz képest. A tendencia kedvezőtlen képet mutat, de ennek oka a vevőkövetelések 36,7 %-os csökkenése. Értékben megvizsgálva a 90 napnál régebbi vevőkövetelések alakulását megállapítható, hogy 13.159 e HUF-tal csökkent a 2010. évhez képest.

A beszámolási időszakban a vevő követelések után kevesebb értékvesztést kellett elszámolni, mint a 2010. évben. 2011. évben elszámolt értékvesztés összege a vevői tartozások után 9.007 e HUF volt (a bázis időszakra áthúzódó, elszámolt értékvesztés összege 10.833 e HUF). A korábbi évekről áthozott (7.371 e HUF), illetve a 2011. évben visszaírásra került (2.519 e HUF) értékvesztések összegei adják ki a fennmaradó különbözetet.

A beszámolási időszakban egyedi követelés minősítés alapján történt értékvesztés elszámolása az Invest-Trade 2000 Kft részére vállalt készfizető kezesség beváltásából adódó követelésre, melynek összege 142.135 e HUF volt.

A követelések áruszállításból és szolgáltatásból mérlegsor is érintette a lezárt üzleti évek módosító tételei. A követelések összevezetésre kerültek a szállítói kötelezettséggel, így a helyesbített tételek egyenlege nulla, ezért nem jelenik meg összeg a mérlegsoron. A helyesbített érték 2009. évben 231.907 e HUF, míg 2010. év január – november időszakban 1.084.770 e HUF, és 2010. év december hónapjában 130.395 e HUF volt.

A következő táblázatban szereplő vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés a beszámolási időszakban (15,7 %-kal) csökkent a bázis időszakhoz képest.

A vevőkövetelések minősítése alapján elszámolt értékvesztés részletes alakulása:

e HUF

Időszak kategória	Bázis			Beszámolási		
	100%	50%	összesen	100%	50%	összesen
Határidőn belüli	0		0			0
Határidőn túli:	10 681	306	10 986	8 659	696	9 354
1-30 nap	264		264			0
31-60 nap			0			0
61-90 nap			0			0
91-180 nap			0	198	609	807
181-360 nap	878	306	1 183	6 889	87	6 976
360 napon túli	9 538		9 538	1 572		1 572
Összes tartozás:	10 681	306	10 986	8 659	696	9 354
Értékvesztés:	10 681	153	10 833	8 659	348	9 007

1.2.2.2. Egyéb követelések összetétele

Egyéb követelések összetétele:

e HUF

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás
Munkavállalói tartozás	6 741	7 099	5,31%
Munkabérelőleg	2 608	1 203	-53,87%
Átsorolt rövidlejáratú kölcsön	4 133	5 896	42,66%
Egyéb gazdasági társaság tartozása	98 127	543 123	453,49%
Egyéb részesedési viszonyban lévő váll.			
Peresített követelés	84 927	81 216	-4,37%
Raklap ügyletből eredő követelések		304 652	
Készfizető kezesség beváltása miatt		142 135	
Egyéb tartozás	13 200	15 120	14,55%
Visszatérítendő adó:	110 333	73 828	-33,09%
ÁFA	89 480	62 820	-29,79%
Társasági adó	13 802	0	
Helyi adók	7 051	11 008	56,12%
Igényelt, de még nem teljesített támogatás:	10 296	28 707	178,82%
FVM	493	14 135	2767,14%
Költségvetési kiutalás	6 600	5 179	-21,53%
Egyéb államig.szerv.elszám.	3 203	9 393	193,26%
Valódi penziós, óvadéki repó ügyletek			
Egyéb	6 323	1 158	-81,69%
Értékvesztés	86 772	533 651	515,00%
Összesen, mérlegérték:	145 048	120 264	-17,09%

Az egyéb követelések 17,1 %-os mérséklődése az adók (áfa, tao) túlfizetésének, feltöltésének csökkenéséből ered. Jelentősnek tűnhet még az egyéb részesedési viszonyban lévő gazdálkodókkal szembeni követelések emelkedése is, de erre a Társaság teljes összegben értékvesztést képzett a beszámolási időszakban.

A Társaságnak nincs kapcsolt vállalkozása, így kapcsolt vállalkozással szembeni követelése sincs.

Az értékvesztés soron kimutatásra került 533.641 e HUF összeg főbb összetevői a Peresített követelésre, a Raklap ügyletből eredő követelésekre, illetve a Készfizető kezesség beváltása miatt keletkezett követelésekre elszámolt (100,0 %-os) értékvesztés.

Az egyéb követelések mérlegsort is érintette a lezárt üzleti évek módosító tételei. A Társaságnak okozott kár megtérítésére a követelések között került kimutatásra az ügyletekből eredő veszteség összege. Azonban a Társaság a követelésre 100,0 % értékvesztést számolt el, így a helyesbített tételek egyenlege nulla, emiatt nem jelenik meg összeg a mérlegsonon. A helyesbített érték 2009. évben 49.349 e HUF, míg 2010. év január – november időszakban 227.555 e HUF, és 2010. év december hónapjában 27.748 e HUF volt.

1.2.3. Értékpapírok

A Társaság tulajdonában lévő értékpapírok főbb adatai:

Megnevezés	Előző év			Tárgy év		
	Névérték	Könyvszerinti érték	Hozam %	Névérték	Könyvszerinti érték	Hozam %
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír						
	2 247	0	0	2 247	0	0
Összesen:	2 247	0	0	2 247	0	0

Az értékpapírok (Exodus Commun – 1.971 e HUF és Enron Corp. 276 e HUF) állománya a beszámolási időszakban nem változott. Az értékpapírok olyan nem forgalomképes papírok, melyek egy évvel korábbi ügyletből származnak. Az értékvesztés már 2006-ban elszámolásra került teljes mértékben.

A Társaságnak visszavásárolt saját részvénye, forgatási célú részesedése nem volt.

1.2.4. Értékvesztés mérlegtételenkénti alakulása

A következő táblázat foglalja össze az értékvesztések elszámolását mérlegcsoportonként.

Mérlegtétel	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Visszaírt értékvesztés	Záró állomány	Változás
Befektetett pénzügyi eszközök	77 989		16 000		61 989	-20,52%
Készlet	33 351			5 768	27 583	-17,29%
Követelés	502 522	171 272		7 452	666 342	32,60%
Értékpapír	2 247			0	2 247	0,00%
Összesen:	616 109	171 272	16 000	13 220	758 161	23,06%

A befektetett pénzügyi eszközök csökkenéseként kimutatott 16.000 e HUF érték tulajdonképpen csak átsorolás a követelések közé. Készlet értékvesztést nem kellett elszámolnia a Társaságnak a beszámolási időszakban. Értékpapírok esetében az értékvesztés mértéke nem változott.

Jelentősen megnövekedett a követelések után elszámolt értékvesztés mértéke, melynek részletezése az alábbiakban kerül összefoglalásra:

Belföldi vevőkre	8.986 (e HUF)
Külföldi vevőkre	20
Unic-Fagus Kft kölcsönre (hosszúból átsorolva)	16.000
Unic-Fagus Kft kölcsön kamataira	4.130
Invest Trade 2000 Kft készfizető kezességre	142.135

A raklap ügylettel (2009-2010. évek) kapcsolatosan elszámolt értékvesztések a számszaki beszámoló középső oszlopában jelennek meg. A Társaság az ügyletből várhatóan keletkező veszteség teljes összegére (304.652 e HUF) értékvesztést számolt el:

Raklap ügylet 2009. évre	49.349
Raklap ügylet 2010. év január - novemberre	227.555
Raklap ügylet 2010. év decemberre	27.748

A középső oszlopban bemutatott, elszámolt értékvesztések összege módosítja a követelésre elszámolt értékvesztések nyitó állományát (304.652 e HUF-tal).

1.2.5. Pénzeszközök alakulása

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás e HUF
	e HUF	%	e HUF	%	
Pénztár, csekkek	2 198	0,51	2 880	0,61	682
Bankbetétek	426 714	99,49	468 832	99,39	42 118
Összesen:	428 912	100	471 712	100	42 800

A Társaság pénzeszközei 42.800 e HUF-tal emelkedtek a vizsgált időszakban.

1.3. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások 43,2 %-kal csökkentek a bázis időszakhoz képest. Ez – figyelembe véve az aktív időbeli elhatárolás kis súlyát az eszközökben – nem jelentős hatással járó változás. Az elhatárolt bevételek 10,7 %-kal (679 e HUF-tal) emelkedtek. Az elhatárolt költségek ezzel szemben csökkentek 29,6 %-kal (8.870 e HUF-tal). A csökkenés két tétel ki-esésével magyarázható, az egyik a licenc-díja, a másik a lábonfa vásárlása.

Az aktív időbeli elhatárolások mérlegsört két helyen is érintette a lezárt üzleti évekre vonatkozó önellenőrzés. A középső oszlop bevételek aktív időbeli elhatárolása sorban került bemutatásra 406 e HUF összegű elhatárolt bérleti díj bevétel, illetve a költségek, ráfordítások sorban -800 e HUF összeggel az általános forgalmi adó.

Aktív időbeli elhatárolások összetétele

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás (%)
	E HUF	V _m %	E HUF	V _m %	
Hosszú lej. hitel kamat támogat.	2 319	12,22%	287	2,66%	-87,62%
Arányosított AFA előírás	0	0,00%	0	0,00%	
Értékesítés árbevétele	4 046	21,33%	6 047	56,09%	49,46%
Bankkamat bevétel	2	0,01%	712	6,60%	35500,00%
Bevételek aktív időbeli elhat.	6 367	33,56%	7 046	65,36%	10,66%
Bérleti díjak	441	2,32%	375	3,48%	-14,97%
Licenc- és jogdíjak	4 048	21,34%	159	1,47%	-96,07%
Lízing díj	862	4,54%	0	0,00%	
Reklám költségek	500	2,64%	1 140	10,58%	128,00%
Igazgatási, közüzemi díjak	903	4,76%	835	7,75%	-7,53%
Telefon, posta, hírlap előfizetés	336	1,77%	219	2,03%	-34,82%
Lábonfa vásárlás	5 400	28,46%	0	0,00%	
Egyéb	114	0,60%	1 006	9,33%	782,46%
Költségek aktív időbeli elhat.	12 604	66,44%	3 734	34,64%	-70,37%
Halasztott ráfordítások	0	0,00%	0	0,00%	
Mindösszesen	18 971	100,00%	10 780	100,00%	-43,18%

2. A Társaság mérlegének elemzése – Források

A források főbb összetevői és azok alakulása:

Mérlegétel	Előző év		Tárgy év		Változás	
	e HUF	%	e HUF	%	e HUF	%
Saját tőke	3 260 766	80,04	3 009 100	76,80	-251 666	-7,72%
Jegyzett tőke	1 767 990	43,40	1 767 990	45,12	0	0,00%
Tőke tartalék	869 716	21,35	869 716	22,20	0	0,00%
Eredménytartalék	1 039 778	25,52	182 878	4,67	-856 900	-82,41%
Lekötött tartalék	0	0,00	61 086	1,56	61 086	
Értékelési tartalék	0	0,00	0	0,00	0	
Mérleg szerinti eredm.	-416 718	-10,23	127 430	3,25	544 148	
Céltartalékok	225 075	5,52	247 668	6,32	22 593	10,04%
Kötelezettségek	440 915	10,82	460 595	11,76	19 680	4,46%
Hosszú lejáratú köt.	60 000	1,47	35 000	0,89	-25 000	-41,67%
Rövid lejáratú köt.	380 915	9,35	425 595	10,86	44 680	11,73%
Passzív időbeli elhatár.	147 237	3,61	200 830	5,13	53 593	36,40%
Források összesen	4 073 993	100,00	3 918 193	100,00	-155 800	-3,82%

A Társaság forrás összetétele csak kis mértékben változott. Legnagyobb hatása a mérleg szerinti eredmény változásának volt. A beszámoló időszaki adózott nyereség (127.430 e HUF) nem tudta ellensúlyozni a 2010. évi veszteséges gazdálkodást és a lezárt üzleti évek módosításainak kedvezőtlen hatását a saját tőke összegére.

2.1. Saját tőke elemzése

Saját tőke összetétele

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás (%)
	e HUF	%	e HUF	%	
Jegyzett tőke	1 767 990	54,22%	1 767 990	58,75%	0,00%
Tőketartalék	869 716	26,67%	869 716	28,90%	0,00%
Eredménytartalék	1 039 778	31,89%	182 878	6,08%	-82,41%
Lekötött tartalék	0	0,00%	61 086	2,03%	
Mérleg szerinti eredmény	-416 718	-12,78%	127 430	4,23%	
Mindösszesen	3 260 766	100,00%	3 009 100	100,00%	-7,72%

A saját tőke 7,7 %-kal (251.666 e HUF-tal) csökkent a 2011. év végére, melynek oka a lezárt üzleti évet módosító tételek, illetve a 2011. évi eredmény.

A Társaságnak jegyzett, de be nem fizetett tőkéje, illetve értékelési tartaléka nincs. A saját tőkén belül a jegyzett tőke és a tőketartalék aránya emelkedett a vizsgált időszakban a bázishoz képest.

Az eredménytartalék az előző évi veszteséggel (416.718 e HUF), a lezárt üzleti évet módosító tételekkel (379.096 e HUF) és a lekötött tartalékba helyezett összeggel (61.086 e HUF) csökkent.

A lezárt üzleti éveket módosító tétel, ami a középső oszlopban jelenik meg a 2009. évben 75.939 e HUF, 2010. évben 303.154 e HUF veszteség volt.

Saját tőke állományváltozása:

e HUF

Megnevezés	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Lekötött tartalék	Mérleg sz. eredmény	Összesen
Nyitó egyenleg	1 767 990	869 716	1 039 778	0	-416 718	3 260 766
Növekedések	0	0	0	61 086	558 511	619 597
Tőkeemelés						0
Átsorolás a saját tőke elemei között				61 086	416 718	477 804
Előző évi eredmény						0
Tárgy évi eredmény					127 430	127 430
Csökkenések	0	0	856 900	0	0	856 900
Átsorolás a saját tőke elemei között			61 086			61 086
Előző évi veszteség			416 718			795 814
Lezárt üzleti évet érintő módosítások			379 096			379 096
Záró egyenleg	1 767 990	869 716	182 878	61 086	127 430	3 009 100

A saját tőkén belül három tétel jelentett mozgást a beszámolási időszakban. Egyrészt az előző év vesztesége került át a mérleg szerinti eredményből az eredmény-tartalékba (csökkentette azt). Másrészt az eredmény-tartalékból a jövőre vonatkozóan fejlesztésre képzett lekötött tartalék. Harmadrészt pedig a lezárt üzleti évet módosító tételek eredményre gyakorolt hatása.

2.1.1. Lekötött tartalék összetevői

Lekötött tartalék jogcímenkénti összetétele

Jogcím	Előző év		Tárgy év		Változás (%)
	E HUF	V _m %	E HUF	V _m %	
Alapítás átszervezés	0		0		
Kutatás kísérleti fejlesztés	0		0		
Fejlesztési tartalék	0		61 086	100,00%	
Összesen:	0		61 086	100,00%	

A lekötött tartalék teljes összegét megszüntette (felhasználta) a Társaság a 2010. évben. A tárgy időszakban az adófizetés optimalizálása érdekében a Társaság élt a törvényes lehetőséggel és fejlesztésre 61.086 e HUF összegű lekötött tartalékot képzett.

2.2. Céltartalékok elemzése

A Társaság a megelőző időszakokban képzett céltartalékból a végkielégítésre képzettet felhasználta, megszüntette.

A Társaság az Invest Trade 2000 Kft kölcsönére vállalt készfizető kezességre képzett céltartalékot feloldotta, mivel a pénzügyintézet a kezességet lehívta. A kezességre kifizetett összeg a követelések között került kimutatásra, mely után értékvesztés lett elszámolva.

A céltartalék változásának bemutatása

Céltartalék képzés	e HUF			
	Nyitó állomány	Céltartalék képzés	Céltartalék felhasználás	Záró állomány
Bányakár és tájrendezésre	0			0
Várható késedelmi kamat, adóbírság	0	166 564		166 564
Kezességvállalásra	216 045		- 142 135	73 910
Várható kötelezettségekre	216 045	166 564	- 142 135	240 474
Bányakár és tájrendezésre	4 100			4 100
Egyéb felm. költségekre		3 094		3 094
Végkielégítés költségére	4 930		- 4 930	0
Jövőbeni költségekre	9 030	3 094	- 4 930	7 194
Egyéb kiadásokra	0	0	0	0
Összesen	225 075	169 658	- 147 065	247 668

Továbbra is fennáll az Invest Trade 2000 Kft kölcsönének fedezetére adott jelzálog után (73.910 e HUF) képzett céltartalék. A várható késedelmi kamat és adóbírság sorban a raklap ügylet adóhatósági vizsgálat várható egyéb fizetési kötelezettségeire képzett összeg jelenik meg.

A Társaság egyéb garanciális (ezen belül környezetvédelmi) kötelezettség és korengedményes nyugdíj fedezetére nem képzett céltartalékot, azt nem tartotta szükségesnek. A Társaságnak a kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló kötelezettségekre céltartalékot nem kellett képezni, illetve ilyen céltartalékot a beszámolási időszak előtt sem képzett.

2.3. Kötelezettségek elemzése

Kötelezettségek összetétele

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás (%)
	e HUF	%	e HUF	%	
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0,00%	0	0,00%	
Beruházási és fejlesztési hitelek	60 000	13,61%	35 000	7,60%	-41,67%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	60 000	13,61%	35 000	7,60%	-41,67%
Rövid lejáratú hitelek	25 000	5,67%	25 007	5,43%	0,03%
Vevőktől kapott előlegek	5 164	1,17%	13 548	2,94%	162,35%
Szállítók (kötel. áruszállításból)	238 598	54,11%	181 056	39,31%	-24,12%
Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb r.v. l. vállalkozással szemben	0	0,00%	683	0,15%	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	112 153	25,44%	205 301	44,57%	83,05%
Rövid lejáratú kötelezettségek	380 915	86,39%	425 595	92,40%	11,73%
Kötelezettségek összesen:	440 915	100,00%	460 595	100,00%	4,46%

A Társaságnak nincs hátrasorolt kötelezettsége, hosszú lejáratra kapott kölcsöne, kibocsájtott átváltoztatható kötvénye, tartozása kötvénykibocsátásból, egyéb hosszú lejáratú hitele, tartós kötelezettsége kapcsolt vállalkozással szemben, tartós kötelezettsége egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben, egyéb hosszú lejáratú kötelezettsége, rövid lejáratú kölcsöne, váltó tartozása és rövid lejáratú kötelezettsége kapcsolt vállalkozással szemben.

A tárgy időszakban a kötelezettségek mértéke 4,5 %-kal emelkedett, ez 19.680 e HUF összegnek felel meg. Jelentősen csökkent a beruházási és fejlesztési hitel állománya (41,7 %-kal), a szállítói kötelezettség (24,1 %-kal). Ezzel szemben azonban az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek megnövekedtek (83,1 %-kal).

A beruházási és fejlesztési hitek értéke a megfizetett törlesztő részlettel (25.000 e HUF-tal) mérséklődött. A vevőktől kapott előlegek 8.384 e HUF-os emelkedésének – a három százalékos súlyának köszönhetően – nem volt jelentős hatása.

A kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból mérlegsor is érintette a lezárt üzleti évek módosító tételei. Azonban a szállítói kötelezettségek összevezetésre kerültek a vevői követeléssel, így a helyesbített tételek egyenlege nulla, ezért nem jelenik meg összeg a mérlegsoron. A helyesbített érték 2009. évben 281.256 e HUF, míg 2010. év január – november időszakban 1.312.325 e HUF, és 2010. év december hónapjában 158.143 e HUF volt.

2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettség elemzése

Az évvégén fennálló hitek és kölcsönök futamidő és devizanem szerinti alakulása

Hitel, kölcsön típusa	Futamidő (e HUF)			Deviza nem	Szerződés szerinti kamatláb
	Éven belüli	Egy és öt év között	Öt éven túli		
Európa terv Agrár Hitel	25 000	35 000	0	HUF	BUBOR + 2%
Összesen:	25 000	35 000	0		

A Társaságnak öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettsége nincs.

A Társaság által nyújtott biztosítékok megnevezése

A hitel típusa	Kötelezettség e HUF	Biztosíték	
		fajtája	formája
Európa terv Agrár Hitel	600 000	jelzálog	keretbiztosíték
Támogatások	79 600	bankgarancia	
Operatív lízing (EIBE)	2 852	terhelési tilalom	
Összesen:	682 452		

A hosszú lejáratú kötelezettségek közül 25.000 e HUF átsorolásra került a rövid lejáratú kötelezettségek közé, mert a tárgyévet követő évben esedékes a visszafizetése.

Hosszú- és rövidelejáratú hitelek tárgyévi alakulása

e HUF

Megnevezés	Nyitó	Targyévi hitel		Rövid lej-ba átsorolás	Záró
		felvétel	törlesztés		
Beruházási és fejlesztési hitel	60 000			- 25 000	35 000
Egyéb hosszúlejáratú hitel	0				0
Rövid lejáratú hitel	25 000	7	25 000	25 000	25 007
Összesen	85 000	7	25 000	25 000	60 007

Lízing szerződésből eredő kötelezettség bemutatása

A Társaság az elmúlt években az alábbi értékű tárgyi eszköz állományt működtette operatív lízing szerződés keretében:

e HUF

Lízingbe vett eszközök megnevezése	Szerződés kelte	Teljes lízingdíj	Nyitó érték	Növeke- dés	Csökke- nés	Záró érték
EIBE IBONDÓ gyermekjátsszótér	2006	100 276	8 065	0	5 460	2 605
maradványérték	2006	4 948	4 948	0	4 701	247
árfolyam változás hatása a díjra	2006	5 776	5 776	0	5 776	0
Teljes lízing kötelezettség		111 000	18 789	0	15 937	2 852

2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek elemzése

e HUF

Rövid lejáratú kötelezettség	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Rövid lejáratú hitelek	25 000	25 007	25 000	25 007
Vevőktől kapott előleg	5 164	10 649	2 265	13 548
Szállítók	238 598	8 931 974	8 989 516	181 056
Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb r.v. l. vállalkozással szemben	0	4 888	4 205	683
Egyéb rövid lejáratú köt.	112 153	246 014	152 866	205 301
Mindösszesen	380 915	9 218 532	9 173 852	425 595

A rövid lejáratú kötelezettségek 11,7 %-kal, azaz 44.680 e HUF-tal emelkedtek. A szállítói állomány (24,1 %-kal) csökkent, míg az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek (83,1 %-kal) emelkedtek. A rövid lejáratú hitelek, a rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben és a vevőktől kapott előlegek, azok értékének jelentéktelen volta miatt nem voltak hatással a rövid lejáratú kötelezettségek alakulására.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek részletezése:

Mint azt a következő táblából látni lehet az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 83,1 %-kal emelkedtek. Ennek oka egyrészt a munkavállalók felé történő kötelezettség emelkedése, mely a TB, magánnyugdíj pénztár sorban lévő összegek növekedését is magyarázza. Másrészt a következő hónapra átvitt – a határozott idejű elszámolásból eredő – általános forgalmi adó fizetési kötelezettség emelkedése. Továbbá növelőleg hatott az egyéb soron kimutatott összeg változása is. Itt jelentős tétel volt az előző években nem jelentkező innovációs járulék (8.338 e HUF), illetve a kért kauciók összege (7.500 e HUF).

Kötelezettség	Előző év		Tárgy év		Változás (%)
	e HUF	%	e HUF	%	
SZJA elszámolás	20 829	18,57%	22 798	11,10%	9,45%
TB, magánnyugdíj pénztár	38 445	34,28%	49 393	24,06%	28,48%
Helyi adók elszámolása	0	0,00%	262	0,13%	
ÁFA kötelezettség	0	0,00%	30 533	14,87%	
Társasági adó kötelezettség	0	0,00%	9 478	4,62%	
Innovációs járulék	0	0,00%	8 338	4,06%	
Egyéb költségvetési kapcs.	10 592	9,44%	4 576	2,23%	-56,80%
Kauciók	0	0,00%	7 500	3,65%	
Osztalék előírás	0	0,00%	0	0,00%	
Munkavállalók felé	36 924	32,92%	63 586	30,97%	72,21%
Egyéb	5 363	4,78%	8 837	4,30%	64,78%
Összesen:	112 153	100,00%	205 301	100,00%	83,05%

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek mérlegsorát is érintette a lezárt üzleti évek módosító tételei. Az alábbi táblázat tartalmazza a helyesbített tételeket évenként (e HUF):

megnevezés	2009	2010
innovációs járulék	3 164	2 000
általános forg. adó	-800	
dolgozóktól levont adók	5 781	3 054
járulék eho	82	
járulék nyugdíjbiztosítási	2 402	1 900
járulék egészségbiztosítási	545	158
járulék munkaerőpiaci	327	79
járulék szakképzési	164	119
raklap ügylet áfa-ja	56 251	294 094
iparüzési adó		149
társasági adó	7 228	
Összesen:	75 142	301 553

Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettség részletezése

A Társaságnak nincs kapcsolt vállalkozása, így azzal szembeni kötelezettsége sem keletkezhetett.

2.4. Passzív időbeli elhatárolások elemzése

A passzív időbeli elhatárolások 36,4 %-kal, 53.593 e HUF-tal emelkedtek a tárgy időszakban.

Passzív időbeli elhatárolások összetétele és változása:

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás (%)
	e HUF	%	e HUF	%	
MOL kártalanítás	252	0,17%	168	0,08%	66,67%
Terület bérbeadás	7 087	4,81%	9 015	4,49%	127,20%
Bevétel elhatárolások összesen	7 339	4,98%	9 183	4,57%	125,13%
Vagyonkezelői díj	12 284	8,34%	17 158	8,54%	139,68%
Bérek, prémiumok és közterhek	8 006	5,44%	23 564	11,73%	294,33%
Egyenruha	0	0,00%	18 701	9,31%	
Szakértői díjak	2 532	1,72%	2 540	1,26%	100,32%
APEH adószámlák	0	0,00%		0,00%	
Garantált hozam	13 274	9,02%	20 294	10,11%	152,89%
Víz társulati hozzájárulás	0	0,00%	3 053	1,52%	
Fizetendő kamatok	689	0,47%	562	0,28%	81,57%
Egyéb tételek	467	0,32%	2 331	1,16%	499,14%
Költség elhatárolások összesen	37 252	25,30%	88 203	43,92%	236,77%
Fejlesztési célra kapott támogatás	86 737	58,91%	87 850	43,74%	101,28%
Térítés nélkül kapott, fellelt eszköz	15 909	10,81%	15 594	7,76%	98,02%
Halasztott bevételek összesen	102 646	69,71%	103 444	51,51%	100,78%
Mindösszesen	147 237	100,00%	200 830	100,00%	136,40%

A bevételek és a halasztott bevételek elhatárolása a bázis időszakhoz hasonló mértékű.

A költségek elhatárolásának változását egyrészt az elhatárolt vezetői prémium (és annak közterhei) emelkedése okozta. A 2010. évben a Társaság élén vezető váltás történt, melynek hatására az ilyen címen elhatárolt összeg a korábbi évek töredékére esett vissza. A beszámolási időszakban tulajdonképpen ez a korábbi helyzet állt helyre.

Jelentős volt még az egyenruha beszerzésre elhatárolt összeg. A Társaság a 2011. évben nem fizette ki (nem szerezte be) a törvény által előírt egyenruhákat az érintett dolgozók részére. A tulajdonosi joggyakorló által elindított csoportos beszerzés 2012. év elejére realizálódott.

A garantált (vadászati terület elvart) hozam és a víz társulati hozzájárulás emelkedése annak köszönhető, hogy a partnerek a tételeket nem számlázták le időben, emiatt a Társaság kénytelen volt az elhatárolással élni. A vagyon-kezelői díj az évek során folyamatosan növekszik. A vagyonra vonatkozó „bérbeadás” kiszámlázásáról a tulajdonos (állam) már évek óta nem gondoskodik.

A halasztott bevétel összetevőinek alakulása

Megnevezés	e HUF			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Fejlesztési célú támogatás	86 737	17 872	16 759	87 850
Térítés nélkül átvett eszköz	15 909	0	315	15 594
Többletként fellelt eszköz	0	0	0	0
Összesen	102 646	17 872	17 074	103 444

A fejlesztési célú támogatás a tárgy időszakban pályázatokon nyert támogatások értékével növekedett:

- KEOP 2.501 e HUF,
- erdőtelepítés 649 e HUF,
- munkahely teremtő 4.200 e HUF,
- közfoglalkoztatás 10.522 e HUF.

A fejlesztési célú támogatás csökkenésének okai:

- a korábban fejlesztési célra kapott eszközökre elszámolt értékcsökkenés arányában történő visszaírás,
- a munkahelyteremtő támogatás miatti kötelező foglalkoztatás (5.484 e HUF) megszűnésével feloldott összegekkel,
- egyéb csökkenések 600 e HUF.

A térítés nélkül átvett eszközök miatt elhatárolt összeg az átvett eszközök után elszámolt amortizáció arányában csökkent.

A passzív időbeli elhatárolások mérlegsort is érintette a lezárt üzleti évekre vonatkozó önellenőrzés. A középső oszlop költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása sorban 2.007 e HUF összeggel a biztosítási költségek elhatárolása került kimutatásra.

II/B. Eredmény-kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Az Üzemi eredmény összetevői

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás (%)
	e HUF	%	e HUF	%	
Értékesítés nettó árbevétele	4 752 718	100,00%	3 820 879	100,00%	-19,61%
Aktivált saját teljesítmények értéke	-23 587	-0,50%	57 342	1,50%	
Egyéb bevételek	234 210	4,93%	507 705	13,29%	116,77%
Anyagjellegű ráfordítások	3 516 372	73,99%	2 421 350	63,37%	-31,14%
Személyi jellegű ráfordítások	1 070 916	22,53%	1 127 856	29,52%	5,32%
Értékcsökkenési leírás	229 655	4,83%	218 098	5,71%	-5,03%
Egyéb ráfordítás	525 217	11,05%	473 504	12,39%	-9,85%
Üzemi eredmény	-378 819	-7,97%	145 118	3,80%	

Az értékesítés nettó árbevétele 19,6 %-kal csökkent a vizsgált időszakban a 2010. évhez képest. Az árbevételhez képest nagyobb mértékben mérséklődött (31,1 %-kal) az anyagjellegű ráfordítások értéke is. Összegezésében az értékesítés nettó árbevétele 931.839 e HUF-tal, míg az anyagjellegű ráfordítások 1.095.022 e HUF-tal csökkent, melynek oka egyrészt a – korábban részletezett – raklapügylet elmaradása volt, másrészt a költséghatékony gazdálkodásnak köszönhető.

Jelentős volt még az egyéb bevételek mértékének alakulása, ami 273.495 e HUF-tal javította az eredményt az előző évhez képest. Az aktivált teljesítmények értéke is emelkedett (80.929 e HUF-tal) a bázis időszakhoz képest. E tényezők együttes hatására alakult ki a 145.118 e HUF üzemi eredmény a beszámolási időszakban.

1.1. Értékesítés nettó árbevételének elemzése

Értékesítés nettó árbevételének iránya	Előző év		Tárgy év		Változás (%)
	e HUF	%	e HUF	%	
Belföldi	3 023 051	63,61%	3 306 752	86,54%	9,38%
Export	1 729 667	36,39%	514 127	13,46%	-70,28%
Összesen	4 752 718	100,00%	3 820 879	100,00%	-19,61%

Az értékesítés nettó árbevétele 19,6 %-kal csökkent, ami alapvetően az exportértékesítés 70,3 %-os mérséklődésének az eredménye. Az exportértékesítés a raklapügylet elmaradásának az oka. A 2010. évben a raklapügylet nagysága 1.215.165 e HUF volt.

A belföldi értékesítés 9,4 %-kal emelkedett a bázis időszaki adathoz képest.

Az értékesítés nettó árbevételének összetétele ágazatonként

Mint az az alábbi táblázatban is jól látható továbbra is a fakitermelés a Társaság fő tevékenysége, ez az ágazat termeli ki az árbevétel 87,4 %-át. Jelentős ágazat még a vadgaz-

dálkodás is. Az egyéb tevékenységek közül említést érdemel a közjóléti és a közcélú feladatok ellátása, melynek árbevétele ugyan elhanyagolható, de a költségei jelentősek.

e HUF

Ágazat	Előző év		Tárgy év		Változás (%)	
	Belföldi	Export	Belföldi	Export	Belföldi	Export
Mag, csemete	338	0	573	0	69,53%	
Melléktermék	21 373	0	25 077	677	17,33%	
Fakitermelés I.	2 306 332	418 966	2 591 272	423 587	12,35%	1,10%
Fakitermelés II.	256 441	24 776	311 412	14 886	21,44%	-39,92%
Vadgazdálkodás	175 838	45 999	143 675	61 654	-18,29%	34,03%
Erdőgazdálkodási szolg.	20 278	0	2 233	0	-88,99%	
Egyéb tevékenységek	242 451	1 239 926	232 510	13 323	-4,10%	-98,93%
Mindösszesen:	3 023 051	1 729 667	3 306 752	514 127	9,38%	-70,28%

Az export értékesítés nettó árbevételének alakulása országonként és ágazatonként

Ország	Termék export				Szolgáltatásexport			
	2010. év		2011. év		2010. év		2011. év	
	e EUR	e HUF	e EUR	e HUF	e EUR	e HUF	e EUR	e HUF
Európai Unió országaiba:								
<i>Fatermék</i>								
Ausztria	1 399	380 461	1 404	388 757				
Cseh Köztársaság	131	35 477	102	27 924				
Lengyelország	63	17 079	61	16 807				
Olaszország	5	1 329	2	593				
Németország	4	1 025						
Szlovénia	18	5 036						
Magyarország					333	73 281	6	1 682
<i>Fűrészipari termékek</i>								
Szlovák Köztársaság	0	1 219 290	7 373	8 048				
<i>Élelmiszer</i>								
Szlovák Köztársaság			3	677				
<i>Könyv, ismeret terjesztő anyag</i>								
Németország			0	13				
Hollandia			0	16				
Európai Unión kívüli országok								
<i>Vadászat</i>								
Ausztria			0	58			48	6 231
Németország			105	26 899			7	1 865
Olaszország							10	3 051
Svájc			96	27 910				
USA			2	664			1	389
Összesen:	1 620	1 659 697	9 149	498 365	333	73 281	73	13 217
Exporthoz kapcsolódó fuvar költség		-3 311		2 545				
Mindösszesen	1 620	1 656 386	9 149	500 910	333	73 281	73	13 217

A társaság tevékenységében termékértékesítésnek minősül a kitermelt fa, illetve annak feldolgozásával készült termék értékesítése. Szolgáltatás a Társaság részéről a vadásztatás és

a vadásztatáshoz kapcsolódó egyéb tevékenységek (szállás, vendéglátás, stb.). Exportnak minősül az a szolgáltatás is, amelyet külföldinek nyújt a Társaság Magyarországon és erről számlát állít ki.

A Magyarország soron kimutatott szolgáltatás export tulajdonképpen devizában történt értékesítést takar belföldre.

Az értékesítés nettó árbevétele mérlegsor is érintette a lezárt üzleti évekre vonatkozó önellenőrzés. A középső oszlop belföldi értékesítés nettó árbevétele sorban került bemutatásra a 406 e HUF összegű elhatárolt bérleti díj bevétel. Az export értékesítés nettó árbevétele sorban pedig a helyesbítésre került értékesítés jelenik meg (2009. évben 231.907 e HUF, 2010. é. január – november időszakában 1.084.770, illetve a 2010. év december hónapjában 130.395 e HUF).

1.2. Aktivált saját teljesítmények értékének elemzése

1.2.1. Saját termelésű készletek állományváltozása

A saját termelésű készletek állományértéke 5.056 e HUF-tal emelkedett a tárgy időszakban. A befejezetlen termelés és félkész termékek értéke alig változott (6,0 %-kal nőtt). Ezzel szemben a növendék-, hízó- és egyéb állatok értéke csökkent 20,7 %-kal. A késztermékek értéke (5,5 %-os) emelkedése viszont értékben (8.727 e HUF) a legmeghatározóbb volt ezen az eredmény-kimutatás soron.

A következő táblázatban került összefoglalásra a saját termelésű készletek állományának változása mind a bázis, mind a tárgy időszakra vonatkozóan.

e HUF			
Állomány változás	Előző év	Tárgy év	Változás
Befejezetlen termelés és félkész termékek			
Mezőgazdasági mezei leltár	-927	1 636	
Csemete befejezetlen	0	-1 273	
Összesen:	-927	363	
Növendék-, hízó és egyéb állatok			
<i>szarvas</i>	<i>-1 013</i>	<i>0</i>	
<i>vaddisznó</i>	<i>-4 029</i>	<i>-4 035</i>	<i>-0,15%</i>
Összesen:	-5 042	-4 035	+19,97%
Késztermékek			
Mag, csemete	-2 773	-5 278	-90,34%
Fa	-81 367	13 573	
Fafeldolgozás	377	0	
Nagyvad	90	-83	
<i>lőtt szarvas</i>	<i>73</i>	<i>-83</i>	
<i>lőtt őz</i>	<i>-9</i>	<i>0</i>	
<i>lőtt vaddisznó</i>	<i>26</i>	<i>0</i>	
Apróvad	0	0	
Mezőgazdaság	-9	-490	-5 344,44%
Egyéb	-959	1 006	
Összesen	-84 641	8 728	
Mindösszesen	-90 610	5 056	

A saját termelésű készletek állományváltozása (növekedett 95.666 e HUF-tal) alapvetően a fa készlet (94.940 e HUF-os) emelkedését tükrözi vissza. A többi készletmozgás – azoknak viszonylagos kis értéke miatt – nem volt meghatározó szerepe a készlet állomány változásában.

A fa készlet (13.573 e HUF-os) emelkedése önmagában még nem mutatna ekkora kiugró értéket, azonban a 2010. évben egy jelentős (81.367 e HUF-os) csökkenés következett be. A 2009. év végén jelentős volt a fakészlet a Társaságnál, melynek indokai a 2010, illetve a 2011. évben nem állnak már fenn.

1.2.2. Saját előállítású eszközök aktivált értéke

e HUF			
Megnevezés	Előző év	Tárgy év	Változás
Saját vállalkozásban végzett saját teljesítmények értéke	34 813	26 380	-24,22%
Tenyészállattá átminősített növendék állatok	0	0	
Sajátos készletmozgások	30 117	25 906	-13,98%
Egyéb	2 093	0	
Összesen	67 023	52 286	-21,99%

A saját vállalkozásban végzett saját teljesítmények értéke 22,0 %-kal csökkent.

Tenyészállattá minősítés a tárgyidőszakban nem történt.

A sajátos készletmozgásokat érintő tételek közül a saját termelésű készletekre 16.800 e HUF értékben elszámolt illetményfát, és a 6.630 e HUF összegű erdőtelepítést kell kiemelni. Ezen felül a selejtezést és a növendék állattá minősítést történt még nem jelentős összegben a beszámolási időszakban.

1.3. Egyéb bevételek összetétele

e HUF			
Megnevezés	Előző év	Tárgy év	Változás
Káreseményekkel kapcsolatos bevétel	8 983	59 892	566,73%
Kapott bírság, kötbér, fekbér, késedelmi kamat, kártérítés	3 311	10 134	206,07%
Költségek ellentételezésére kapott támogatás	203 096	276 593	36,19%
Utólag kapott engedmény	0	595	
Céltartalék felhasználása	2 359	147 065	6 134,21%
Értékesített immateriális javak, tárgyi eszközök bevétele	13 504	7 652	-43,34%
Értékvesztések visszaírt értéke	52	2 519	4 744,23%
Egyéb ki nem emelt bevétel	2 905	3 255	12,05%
Összesen	234 210	507 705	116,77%

Az egyéb bevételek jelentősen változtak a bázis időszakhoz képest (116,8 %-kal növekedtek). Jelentősebb belső eltérés látható a káreseményekkel kapcsolatos bevételeknél, a költségek ellentételezésére kapott támogatásoknál és a céltartalék felhasználásánál.

A káreseményekkel kapcsolatos bevétel növekedését a 2010. évi természeti károokra kifizetett 55,0 m HUF összegű biztosítási kártérítés okozta. A költségek ellentételezésére ka-

pott támogatások emelkedését a tulajdonosi joggyakorlótól kapott egyszeri 45.000 e HUF támogatás magyarázza. A céltartalék felhasználása során a készfizető kezességre (142.135 e HUF), illetve a végkielégítésre (4.930 e HUF) képzett céltartalék megszüntetése került kimutatásra.

A Társaság export-támogatásban nem részesült.

1.4. Költségek

1.4.1. Költségek költségnemenkénti összetétele

A költségnemek 21,8 %-kal csökkenetek a beszámolási időszakban a bázis időszakhoz képest. Értékben (1.210.278 e HUF) és százalékosan (80,2 %) is legnagyobb csökkenés az eladott áruk beszerzési értéke során látható, melynek oka a raklap ügylet elmaradása.

Az anyagköltségek 74.189 e HUF-tal, az igénybe vett szolgáltatások 62.190 e HUF-tal, a bérköltség 26.803 e HUF-tal, a személyi jellegű egyéb kifizetések 25.309 e HUF-tal és a bérjárulékok 4.828 e HUF-tal emelkedtek a bázis időszakhoz képest. Csökkent viszont az egyéb szolgáltatások értéke 5.720 e HUF-tal, az eladott (közvetített) szolgáltatások értéke 15.403 e HUF-tal és az elszámolt amortizáció 11.557 e HUF-tal.

A következő táblázat tartalmazza a költségnemek értékét és arányát mind a bázis, mind a tárgy időszakra vonatkozóan.

Költség nem	Előző év		Tárgy év		Változás (%)
	e HUF	%	e HUF	%	
Anyagköltség	192 786	4,00	266 975	7,09	38,48%
Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 721 344	35,74	1 783 534	47,34	3,61%
Egyéb szolgáltatások értéke	36 122	0,75	30 402	0,81	-15,84%
Eladott áruk beszerzési értéke	1 509 568	31,34	299 290	7,94	-80,17%
Eladott (közvetített) szolg. értéke	56 552	1,17	41 149	1,09	-27,24%
Anyagjellegű ráfordítások	3 516 372	73,00	2 421 350	64,27	-31,14%
Bérköltség	702 517	14,58	729 320	19,36	3,82%
Személyi jellegű egyéb kifizetés	157 714	3,27	183 023	4,86	16,05%
Bérjárulékok	210 685	4,37	215 513	5,72	2,29%
Személyi jellegű ráfordítások	1 070 916	22,23	1 127 856	29,94	5,32%
Értékcsökkenési leírás	229 655	4,77	218 098	5,79	-5,03%
Mindösszesen:	4 816 943	100,00	3 767 304	100,00	-21,79%

A költségek mérleghorokat több helyen is érintette a lezárt üzleti évekre vonatkozó önellenőrzés. A középső oszlop egyéb szolgáltatások értéke során a 2010. évre elhatárolt biztosítások díja (2.007 e HUF) látható. Az eladott áruk beszerzési értéke során a beszerzésre került raklapok helyesbítése lett bemutatva (2009. évben 225.005 e HUF, 2010. év január – november időszakában 1.049.860 e HUF, illetve a 2010. év december hónapjában 126.514 e HUF).

A bérköltség során a személyi jellegű kifizetések felbruttósított értéke látszik, ami a 2009. évben 10.908 e HUF, illetve a 2010. évben 7.915 e HUF volt. A személyi jellegű egyéb kifizetések során a nem megfelelően bizonylatolt gépkocsi használat után kifizetett összegek

helyesbítése jelenik meg (2009. évben 5.127 e HUF, illetve a 2010. évben 4.861 e HUF). A bérkötség elszámolásával a járulékok helyesbítésére is sor került (2009. évben 3.518 e HUF, illetve a 2010. évben 2.256 e HUF), illetve itt került még kimutatásra egy kártérítés után helytelenül elszámolt járulék és egészségügyi hozzájárulás helyesbítése (139 e HUF).

A költségek költség nemenkénti alakulása a közmunka program költségei nélkül

Költségnevezés	Előző évi		Tárgy évi		Változás (%)
	e HUF	V _m %	e HUF	V _m %	
Anyagkötség	189 098	4,05	258 595	7,14	36,75%
Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 717 835	36,76	1 781 866	49,22	3,73%
Egyéb szolgáltatások értéke	36 123	0,77	30 402	0,84	-15,84%
Eladott áruk beszerzési értéke	1 509 568	32,30	299 290	8,27	-80,17%
Eladott (közvetített) szolg. értéke	56 552	1,21	41 149	1,14	-27,24%
Anyagjellegű ráfordítások	3 509 176	75,08	2 411 302	66,60	-31,29%
Bérkötség	604 580	12,94	632 244	17,46	4,58%
Személyi jellegű egyéb kifizet.	145 154	3,11	171 553	4,74	18,19%
Bérráfordítások	185 124	3,96	190 305	5,26	2,80%
Személyi jellegű ráfordítások	934 858	20,00	994 102	27,46	6,34%
Értécsökkenési leírás	229 596	4,91	214 984	5,94	-6,36%
Mindösszesen:	4 673 630	100,00	3 620 388	100,00	-22,54%

A táblázatokból jól látható, hogy a közmunka programmal kapcsolatban leginkább bérkötség és annak járulékai merültek fel. Kisebb részben anyagkötség, illetve igénybe vett szolgáltatás is volt a programban.

A Társaság kutatásra és a kísérleti fejlesztésre a tárgyévben nem költött.

A beszámolási időszakban a környezetvédelemmel kapcsolatosan elszámolt költségek összege 30.305 e HUF, melyből természetvédelemre 26.374 e HUF lett felhasználva a KEOP pályázat költségeként.

1.4.2. Értékesítési költségek

Értékesítési költségek	Előző év		Tárgy év		Változás (%)
	e HUF	%	e HUF	%	
Közvetlen	3 491 325	72,13%	2 333 398	62,90%	-33,17%
Közvetett	1 349 205	27,87%	1 376 564	37,10%	2,03%
Összesen	4 840 530	100,00%	3 709 962	100,00%	-23,36%

Az értékesítési költségek megoszlásának alakulása a kereskedelmi (raklap ügylet) tevékenység csökkenésével függ össze. Mint az a táblázatból látható a közvetett költségek alig emelkedtek (2,0 %-kal) a 2011. évben, míg a közvetlen költségek a 1.157.927 e HUF-tal csökkentek (a 2010. évben a raklap kereskedelem közvetlen költsége 1.176.374 e HUF volt).

1.5. Egyéb ráfordítások összetétele

e HUF

Jogcímek	Előző év	Tárgy év	Változás
Káresemények	9 175	26 716	191,18%
Bírság, késedelmi kamat kártérítés	11 569	28 968	150,39%
Adott juttatások, támogatások	2 686	7 022	161,43%
Költségvetéssel kapcsolatos kifizetések	55 834	72 872	30,52%
Értékesített tárgyi eszközök	8 499	6 258	-26,37%
Hiány	9 371	1 998	-78,68%
Terven felüli értékcsökkenés	60 049	1 932	-96,78%
Készletek értékvesztése	28 318	0	-100,00%
Követelések értékvesztése	115 261	155 363	34,79%
Egyéb tételek	3 480	2 717	-21,93%
Céltartalék képzés	220 975	169 658	-23,22%
Összesen:	525 217	473 504	-9,85%

Az egyéb ráfordítások 9,8 %-os mérséklődését a képzett céltartalék összegének 23,2 %-os csökkenése okozta. Az értékvesztés elszámolása – amennyiben a készleteket és a követeléseket együtt nézzük – csak minimálisan változott. Csökkent a terven felüli értékcsökkenés és hiány elszámolt mértéke is a tárgy időszakra. Növekedést mutatnak viszont káresemények, a bírság, a késedelmi kamat és a költségvetéssel kapcsolatos kifizetés tételek. A költségvetéssel kapcsolatos kifizetések, a bírságok és a késedelmi kamatok emelkedésének részletes leírását a III.5. pont tartalmazza.

A követelések értékvesztései közül ki kell emelni a készfizető kezességre 142.135 e HUF értékben, illetve a vevő kintlévőségre 9.007 e HUF összegben elszámolt értékvesztéseket. A céltartalék képzés nagy összegéből említést érdemel a raklap ügylettel kapcsolatos késedelmi kamat (39.077 e HUF), illetve az adóbírság (127.487 e HUF) összege.

Az egyéb ráfordítások mérlegsorát is érintette a lezárt üzleti évek módosító tételei. Az alábbi táblázat tartalmazza a helyesbített tételeket évenként (e HUF):

megnevezés	2009	2010
innovációs járulék	3 164	2 000
raklap ügylet követelésre elszámolt értékvesztés	49.349	255.302
iparűzési adó		149
Összesen:	52.513	257.452

2. Pénzügyi műveletek eredményének összetétele

e HUF

Tétel	Előző év	Tárgy év	Változás
Kapott osztalék és részesedés	0	1 634	
Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	2 552	107	-95,81%
Egyéb kapott kamatok, kamatjellegű bevételek	11 666	16 873	44,63%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	10 059	41 696	314,51%
Pénzügyi műveletek bevételei	24 277	60 310	148,42%
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	369	
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	9 687	7 327	-24,36%
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	61 989	0	
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	5 710	25 274	342,63%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	77 386	32 970	-57,40%
Pénzügyi műveletek eredménye	-53 109	27 340	

A pénzügyi műveletek eredménye jelentős javulást mutat. Ennek egyik oka az, hogy 2010. évben az Unic-Fagus Kft-ben lévő üzletrész után a Társaság 61.989 e HUF értékvesztést számolt el. E tétel figyelmen kívül hagyásával is növekedést mutatna a pénzügyi tevékenység, melynek oka egyrészt a pénzügyi egyéb bevételek 314,5 %-os, másrészt az egyéb kapott kamatok, kamatjellegű bevételek 44,6 %-os emelkedése.

3. Rendkívüli eredmény összetétele

e HUF

Tételek	Előző év	Tárgy év	Változás
Elévült kötelezettség	13 877	5 492	-60,42%
Fellelt eszközök (elhatárolásból)	315	315	0,00%
Többletből bevételezett készlet	3 008	1 999	-33,54%
Rendkívüli bevételek összesen	17 200	7 806	-54,62%
Véglegesen átadott pénzeszköz	250	8	-96,80%
Térítés nélkül átadott eszközök, szolgáltatások nyilvántartás szerinti értéke	1 513	235	-84,47%
Rendkívüli ráfordítások összesen	1 763	243	-86,22%
Rendkívüli eredmény	15 437	7 563	-51,01%

A rendkívüli eredmény 49,0 %-kal csökkent a bázis időszaki adathoz képest. Ennek oka az elévült kötelezettségek 60,4 %-os mérséklődése. A 2010. évben több év felhalmozott elévült kötelezettségét szüntette meg a Társaság, míg a 2011. évi adatok már csak egy év (2006) adatát tartalmazza. A tárgy időszakban a rendkívüli ráfordítások mértéke minimális szintre (243 e HUF) állt be.

4. Adózás

4.1. Társasági adó

A következő táblázat tartalmazza a társasági adó fizetési kötelezettség levezetését:

	e HUF	
Megnevezés	Előző év	Tárgy év
Adózás előtti eredmény	-416 491	180 021
Céltartalékok	220 975	169 658
Számviteli törvény szerint elszámolható amortizáció, és kivezetés	229 655	239 380
Tárgyévben kivezetett eszközök elsz. amortizáció és kivezetés	66 979	
Bírságok	1 472	22 809
Elszámolt értékvesztés	115 261	155 363
Adóellenőrzés során ráfordításként elszámolt összeg		15 351
Reprezentáció, üzleti ajándék	20 765	4 934
Növelő tételek összesen	655 107	607 495
Adóellenőrzés során megállapított bevétel		7
Tao tv. szerint elszámolható amortizáció, és kivezetés	216 376	248 891
Tárgyévben kivezetett eszközök Tao. tv.szerinti é.	15 553	
Fejlesztési tartalék	0	61 086
Kutatás fejlesztés közvetlen költsége	2 700	
Rendezett, korábban nyilvántartott értékvesztés	52	
Céltartalék feloldása	2 359	147 065
Adomány összege		31
Kapott osztalék		1 634
365 napon túli követelés 20 %-a		44 806
Szakképző iskolai tanuló utáni kedvezmény		365
Csökkentő tételek összesen	237 040	503 885
Adóalap	1 575	283 631
Számított adó	227	28 363
Adóellenőrzés során megállapított korábbi évekre vonatkozó adó		24 228
Fizetendő adó	227	52 591
Adózott eredmény	-416 718	127 430
Jóváhagyott osztalék	0	0
Mérleg szerinti eredmény	-416 718	127 430

A következő évekre átvihető (elszámolható) vesztesége a Társaságnak nincs, a 2011. évi társasági adófizetési kötelezettsége 52.591 e HUF.

Az adófizetési kötelezettség mérlegsorát is érintette a lezárt üzleti évekre vonatkozó önellenőrzés. A középső oszlopban a 2009. évre elszámolt társasági adó helyesbítés összege (7.228 e HUF) látható.

4.2. Különadó

Külön adó fizetési kötelezettsége a Társaságnak a 2011. évi jogszabályoknak megfelelően nem volt.

5. A mérleg szerinti eredmény levezetése

e HUF

Mérleg sorok	Előző év	Tárgy év
Adózás előtti eredmény	-416 491	180 021
Adófizetési kötelezettség	227	52 591
Adózott eredmény	-416 718	127 430
Eredménytartalék igénybevétele osztalékra	0	0
Jóváhagyott osztalék és részesedés	0	0
Mérleg szerinti eredmény	-416 718	127 430

Az adózás előtti eredmény és a mérleg szerinti eredmény között módosító tétel volt az adófizetési kötelezettség. A Társaság nem tervez osztalék fizetést.

III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

1. Személyi jellegű tájékoztatás

Kereset - és létszámadatok

Megnevezés	ME	Előző év			Tárgy év		
		Szellemi	Fizikai	Összesen	Szellemi	Fizikai	Összesen
Létszám	fő	193	190	383	186	193	379
Bértömeg	e HUF	522 844	179 673	702 517	528 320	201 000	729 320
Személyi jell. egyéb kif.	e HUF	121 041	36 673	157 714	136 240	46 783	183 023
Bérfárulékok	e HUF	150 950	59 735	210 685	153 577	61 936	215 513

A táblázat tartalmazza (az előző évben 109 fő, tárgy évben 106 fő) közfoglalkoztatott (korábban: közmunkás) foglalkoztatása miatt történt kifizetéseket és azok vonzatait, járulékait is. A létszámgazdálkodást befolyásolta, hogy a 2006 - 2007 években elnyert munkahelyteremtő pályázatok előírták, hogy 2008. évtől kezdődően 3 éven át 280 fős létszámot kell fenntartani, mely magába foglalta a közmunkás állományt is. A feltételeknek a Társaság eleget tett.

Az összlétszám 4 fővel csökkent, ami a közfoglalkoztatottak foglalkoztatásának mérséklődéséből fakad. A közfoglalkoztatottak éves átlag létszáma amiatt lett kevesebb a korábbi évinél, mert a közfoglalkoztatási program csak január közepén indult el.

A bértömeg vizsgálatánál megállapítható, hogy fizikai dolgozók esetében 11,9 %-kal emelkedett, míg a szellemi dolgozóknál csak 1,0 %-kal. Hasonló tendencia figyelhető meg a személyi jellegű egyéb kifizetések esetében is, ahol a szellemi dolgozók részére történt kifizetések 12,6 %-kal emelkedtek szemben a fizikai dolgozóknál tapasztalható 27,6%-kal.

Kereset- és létszámadatok a közmunka program keretében foglalkoztatottak nélkül

Megnevezés	ME	Előző év			Tárgy év		
		Szellemi	Fizikai	Összesen	Szellemi	Fizikai	Összesen
Létszám	fő	193	81	274	186	87	273
Bértömeg	e HUF	522 844	81 737	604 581	528 320	103 924	632 244
Átlagkereset	e HUF/hó	225 753	84 092	183 875	236 703	99 544	192 993
Személyi jell. egyéb	e HUF	121 041	24 113	145 154	136 240	35 313	171 553
Bérfárulékok	e HUF	150 950	34 174	185 124	153 577	36 728	190 305

A fenti tábla a közmunkás foglalkoztatáson kívüli létszám és a hozzá tartozó kifizetéseket, költségeket tartalmazza. A Társaság átlagos törzslétszáma (közmunkások nélkül) a bázis időszakban (2010. évben) 274 fő volt. A 2011. évi tényleges törzslétszám 273 fő lett. A fluktuáció 10-15 %-os mértékű, mely leginkább a fizikai állományt érintette.

A bértömeg a szellemi alkalmazottak esetében alig változott (nőtt 1,1 %-kal), ezzel szemben a fizikai dolgozóknál a bértömeg 27,1 %-kal nőtt. Ez látszik meg az átlagkeresetek alakulásában is, mivel a szellemi dolgozóknál a növekedés 4,9 %, míg a fizikai állományú munkavállalóknál ez jóval nagyobb mértékű, 18,2 %. A személyi jellegű egyéb kifizetések esetében is hasonló változás figyelhető meg. A kifizetésre került egyéb személyi jellegű kifi-

zetések a fizikai dolgozóknál 46,5 %-kal növekedett a szellemi munkavállalók 12,6 %-ához képest. A bérjárulékok növekedése a bértömeg függvényében változott.

Adatközlés a vezető tisztségviselőkről

A társaság vezető tisztségviselőinek díjazása

e HUF

Tisztségviselői csoport	Előző év	Tárgy év
Igazgatóság	2 307	0
Felügyelő Bizottság	1 495	0
Összesen:	3 802	0

A tárgyidőszakban, illetve a bázis időszak második félévétől kezdve a választott tisztségviselők (felügyelő bizottsági tagok) részére semmilyen kifizetés nem volt.

A Társaság vezető tisztségviselői, a felügyelő bizottság tagjai részére előleget és kölcsönt nem folyósított, nevükben nem vállalt garanciát. A korábbi vezető tisztségviselőivel, felügyelő bizottsági tagjaival szembeni nyugdíjfizetési kötelezettség sem merült fel.

2. Részesedési viszonyban álló vállalkozásokkal folytatott tranzakciók

A kapcsolt felekkel (más állami tulajdonban lévő vállalkozásokkal) lebonyolított ügyletek nem voltak lényegesek és azokat is a szokásos piaci feltételek között valósította meg a Társaság.

3. Biztos és függő kötelezettségek

A mérlegben, illetve az eredmény-kimutatásban nem szereplő tételek bemutatását tartalmazza ez a pont. A mérlegen kívüli tételek csoportosítva kerülnek bemutatásra.

3.1. Unic-Fagus Kft és az Invest Trade 2000 Kft ügyletek

A Társasággal szemben az Unic-Fagus Kft – a Társaság által el nem ismert – követelésekkel lépett fel. A vállalkozás a Társaságtól 178.722 e HUF-ot követel.

A Társaság készfizető kezességi megállapodást kötött a Szigetvári Takarékszövetkezettel, illetve az Invest-Trade 2000 Kft-vel. A készfizető kezességet a Társaság a nevezett vállalkozás kölcsönéhez nyújtotta. A készfizető kezesség összege 142.135 e HUF. A Szigetvári Takarékszövetkezet a készfizető kezességet lehívta, a Társaság jogi úton próbálja követelését érvényesíteni.

Az Invest Trade 2000 Kft bíróságon támadta meg a Társasággal kötött gépek adásvételére vonatkozó szerződést. Az ügyletek során – az Invest Trade 2000 Kft többségi tulajdonában lévő – Unic-Fagus Kft eladta a gépeket a Társaságnak. A Társaság ezeket a gépeket tovább értékesítette az Invest Trade 2000 Kft részére. Mindkét vállalkozásnak (Unic-Fagus Kft, Invest Trade 2000 Kft) az ügyvezetője ugyanaz a személy volt, és ő írta alá a szerződéseket is.

Az ügyletek a következő táblázatban került összefoglalásra:

szervződés kelte	eladó	vevő	gépérték (nettó) e HUF
2009.12.11	Unic-Fagus Kft	Mecsekerdő Zrt	179 515
2009.12.15	Mecsekerdő Zrt	Invest Trade 2000 Kft	189 515

Mint az a táblázatból jól látható a Társaságnak az „üzleten” 10.000.000,- HUF eredménye volt. Ha a bíróság semmissé nyilvánítja a 2009.12.15-én kelt szerződést, akkor tulajdonképpen a 2009.12.11-én kelt szerződés is semmisnek tekintendő, mivel a Társaság csak az értékesítés miatt vásárolta meg az eszközöket az Unic-Fagus Kft-től, ahol az Invest Trade 2000 Kft-nek az adás-vételi szerződés megkötésének időpontjában 84 %-os részesedése volt.

A Társaság véleménye az ügylet bíróságon történt megtámadásával kapcsolatban az, hogy alaptalan a kereset. Egyrészt a gépek az adás-vételi szerződés megkötésekor műszaki állapota nem állítható vissza 3 évvel később. Másrészt a két vállalkozás (Unic-Fagus Kft, Invest Trade 2000 Kft) akkori ügyvezetője 2009.04.15-én nyilatkozott a gépek értékéről, melyben elismerte a 189.515 e HUF értéket. Továbbá a 2009.12.15-én kelt szerződés érvénytelensége esetén a 2009.12.11-én kelt szerződésnek is semmisnek kell lennie, hiszen egy napig nem működött a Társaság a gépeket, azokat csak értékesítette, és a beszerzés is ennek érdekében merült fel. Meg kell említeni, hogy a gépek egy részének tulajdonjogára a Társaság igényt tart a Szigetvári Takarékszövetkezet részére adott készfizető kezesség beváltása miatt. Végül pedig a gépeken a Szigetvári Takarékszövetkezetnek jelzálogjog van bejegyezve, amit a jelenlegi tulajdonosnak az eredeti állapot visszaállításához fel kell oldania,

A Társaság független jogi szakvéleményt is beszerzett az ügylettel kapcsolatban. A független jogi szakvélemény álláspontja szerint az Invest Trade 2000 Kft nem tudja bizonyítani az állításait az esetleges peres eljárásban, illetve az Invest Trade 2000 Kft alaptalanul hivatkozik a túlárazásra, valamint a megtevesztésre. A Társaság könyvvizsgálója is áttekintette a szóban forgó ügyleteket és a bírósági keresetet, a tárgyi eszköz értékesítési szerződés megtámadását alaptalannak minősítette.

3.2. Zálogjoggal terhelt eszközök

A Társaságnak az alábbiakban felsorolt eszközeire történt zálogjog bejegyzés, az alábbi eszközök vannak zálogjoggal terhelve (e HUF):

felajánlott biztosíték	oka, jellemzője	összege
Nagymátéi vadászház	támogatott eszköz	5.969
bankgarancia	KEOP élőhely védelem	54.400
bankgarancia	Munkahely teremtésre 2007	25.200
Vajszló 126/8 ingatlan	Invest-Trade 2000 Kft hitelfelvételére	* 3.179
Vajszló 126/14 ingatlan	Invest-Trade 2000 Kft hitelfelvételére	* 70.731
Pécs 4113/2 ingatlan	Társasági hitelfedezet	215.849
Árpádtető 44031/23 ingatlan	Társasági hitelfedezet	16.958
Tormás-Nagymáté ingatlan	Társasági hitelfedezet	104.102

(* - felajánlott ingatlanok nyilvántartási értéke)

3.3. Peres ügyek bemutatása

A Társaságnak jelentősebb értékű (egyedileg 3,0 m HUF feletti) folyamatban lévő (nem lezárt) pere vagy várható bírósági ügyei nincsenek. A folyamatban lévő ügyek összértéke nem éri el az 5,0 m HUF-ot.

A Társaságnak nincs a mérleg fordulónapjáig le nem zárt határidős, opciós ügylete, valamint swap ügylete, elszámolási ügylete (származékos ügylet) és leszállítási ügylete, fedezeti és nem fedezeti célú, tőzsdén illetve tőzsdén kívül kötött ügylete. A Társaságnak nincs hátrasorolt eszköze.

4. Környezetvédelmi tevékenység bemutatása

Környezetvédelmet szolgáló tárgyi eszközök változásai

e HUF

Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Változás
Bruttó érték	15 025	0	568	14 457	-3,78%
Értékcsökkenés	1 695	275	44	1 926	13,63%
Nettó érték	13 330	-275	524	12 531	-5,99%

A környezetvédelmi eszközök értéke a tárgy időszakban nem változott jelentős mértékben.

Veszélyes hulladékok állományváltozása

EWC kód	Megnevezés	M E	Nyitó készlet	Keletkezett mennyiség	Elszállított mennyiség	Záró készlet
15 01 10	Veszélyes anyagokat maradékként tartalmazó vagy azokkal szennyezett csomagolási hulladékok	kg	0,00	50,00	50,00	0,00
18 01 03	Gyógyszeres göngyöleg	kg	0,00	4,00	4,00	0,00
20 01 01	Papír és karton	kg	0,00	3 205,00	3 205,00	0,00
20 01 35	Elektronikus hulladékok	kg	0,00	260,00	260,00	0,00
20 01 33	Szárakelemek	kg	0,00	12,00	12,00	0,00
	Összesen:		0,00	3 531,00	3 531,00	0,00

A Társaság a veszélyes hulladékokat a jogszabályoknak megfelelően kezeli, tárolja. A veszélyes hulladékokat mindig az arra feljogosított vállalkozással szállíttatja el a Társaság írásbeli átadás-átvételi eljárás keretében. Év végén általában nincs a Társaság tulajdonában veszélyes hulladék.

A Társaságnak környezetszennyező tevékenysége nincs, a környezet szennyezéssel kapcsolatos problémája, illetve ebből eredő, a mérlegben nem szereplő környezetvédelmi kára nem keletkezett.

5. Ellenőrzések, egyéb közlemények

5.1. Ellenőrzés 2006-2008

A NAV átfogó ellenőrzést végzett a Társaság 2006-2008. évi gazdálkodásával kapcsolatban. A vizsgálatot lezáró jegyzőkönyv az alábbi megállapításokat tartalmazza:

<u>adónem</u>	<u>adóhiány (e HUF)</u>
társasági adó	24 455
általános forgalmi adó	800
személyi jövedelem adó	294
egészségügyi hozzájárulás	83
innovációs járulék	15 243

Az adóhiányok miatt a NAV által kivetett adóbírság összege 10.239 e HUF, illetve a kirótt késedelmi pótlék 12.570 e HUF volt.

A fenti megállapításokat és annak hatásait a 2011. év gazdasági adatai (mérleg, eredmény-kimutatás) tartalmazzák.

5.2. Közfoglalkoztatás 2011

A közfoglalkoztatási programban való részvételt is többször ellenőrizte a Baranya Megyei Kormányhivatal Munkaügyi Központjának megbízottja. Az elkészített (záró) jegyzőkönyv elmarasztaló megállapítást nem tartalmaz.

6. Mérleg fordulónapját követő események bemutatása

A mérleg fordulónapja után nem történt olyan esemény, amely jelentősen befolyásolja a Társaság éves beszámolóját.

7. Egyéb tájékoztatás

A Társaságnak külföldi telephelye nincs.

A tárgyévi üzleti évre vonatkozó beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj 2.340 e HUF volt. A könyvvizsgáló által a tárgyévi üzleti évben az egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatást, az adótanácsadói szolgáltatást és az egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatást nem végzett.

A Társaság beszámolóját a honlapján is közzé teszi.

A honlap címe: www.mecsekerdo.hu

Pécs, 2012. február 28.

vezérigazgató

IV. CASH-FLOW KIMUTATÁS

e HUF

	Megnevezés	2010	2011
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési CF)	50 355	671 417
1	Adózás előtti eredmény ±	-416 491	180 021
2	Elszámolt amortizáció +	229 655	218 098
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	263 963	-154 776
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	218 616	22 593
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	5 005	1 394
6	Szállítói kötelezettség változása ±	113 613	-57 542
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	-108 863	102 215
8	Passzív időbeli elhatárolások változása ±	-4 461	53 593
9	Vevőkövetelés változása ±	-344 091	312 639
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	95 480	37 582
11	Aktív időbeli elhatárolások változása ±	-1 844	8 191
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-227	-52 591
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -		
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-vált. (Befektetési CF)	-164 699	-222 894
14	Befektetett eszközök beszerzése -	-173 198	-223 134
15	Befektetett eszközök eladása +	8 499	-1 394
16	Kapott osztalék, részesedés +		1 634
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-vált. (Finanszírozási CF)	16 908	-405 723
17	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	40 000	
18	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	
19	Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
20	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	1 052	-12 316
21	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	45 000
22	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0	
23	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	856	
24	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-25 000	-24 993
25	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	
26	Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	
27	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	-413 414
IV.	Pénzeszközök változása	-97 436	+42 800

Pécs, 2012. február 28.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.