

Tiszai Vegyi Kombinát Rt. és Leányvállalatai

Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített
Konzolidált pénzügyi kimutatások
a független könyvvizsgálói jelentéssel együtt

2005. december 31.

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Tiszai Vegyi Kombinát Rt. részvényesei részére

Elvégeztük a Tiszai Vegyi Kombinát Rt. („Társaság”) 2005. december 31-i fordulónapra elkészített összevont (konszolidált) mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 227.714 millió Ft, az anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből 6.409 millió Ft nyereség, valamint a 2005. évre vonatkozó összevont (konszolidált) eredménykimutatásának, konszolidált saját tőke változás kimutatásának, konszolidált cash flow kimutatásának és 1-től 28-ig számozott jegyzetek vizsgálatát, melyeket a vizsgált szervezet 2005. évi összevont (konszolidált) éves beszámolója tartalmaz. Az összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítése az ügyvezetés felelőssége. A könyvvizsgáló felelőssége az összevont (konszolidált) éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az éves összevont (konszolidált) beszámoló összhangjának megítélése.

A Társaság 2004. évi magyar számviteli törvény szerint készített összevont (konszolidált) éves beszámolójáról és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített beszámolójáról 2005. március 7-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén elegendő és megfelelő bizonyítékot kell szerezni arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat. A könyvvizsgálat magában foglalja az összevont (konszolidált) éves beszámoló tényszámait alátámasztó bizonylatok mintavételen alapuló vizsgálatát, emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az összevont (konszolidált) éves beszámoló bemutatásának értékelését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés kiadásához.

A könyvvizsgálat során a Tiszai Vegyi Kombinát Rt. összevont (konszolidált) éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámolót a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal - ahogyan azokat az EU befogadta - összhangban készítették el. Véleményünk szerint az összevont (konszolidált) éves beszámoló a Tiszai Vegyi Kombinát Rt. 2005. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentés az összevont (konszolidált) éves beszámoló adataival összhangban van.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a jegyzetek 25. pontjára, amelyben a Társaság környezetvédelemmel kapcsolatos tevékenysége, valamint annak kockázata kerül bemutatásra, hogy további vizsgálatok következtében várhatóan jelentős pénzügyi ráfordítások merülhetnek fel a múltban keletkezett környezetvédelmi károk elhárításával kapcsolatban.

Budapest, 2006. március 22.

Szilágyi Judit

Ernst & Young Kft.

Bejegyzett könyvvizsgáló

Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Kamarai tagsági szám: 001368

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A **Tiszai Vegyi Kombinát Rt.** részvényesei részére

Elvégeztük a Tiszai Vegyi Kombinát Rt. és leányvállalatai (továbbiakban: „a Csoport”) 2005. december 31-i konszolidált mérlegének, valamint az akkor véget ért évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásának, konszolidált saját tőke változás-kimutatásának, konszolidált cash flow kimutatásának, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalásának és az egyéb magyarázó megjegyzéseknek vizsgálatát. A pénzügyi kimutatások elkészítése az ügyvezetés felelőssége. A mi feladatunk a pénzügyi kimutatások véleményezése könyvvizsgálatunk alapján.

Könyvvizsgálatunkat a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban hajtottuk végre. A fenti standardok értelmében a pénzügyi kimutatások tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szereznünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja a pénzügyi kimutatások tényszámait alátámasztó bizonylatok mintavételen alapuló vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint a pénzügyi kimutatások bemutatásának értékelését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés kiadásához.

Véleményünk szerint, a konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet nyújtanak a Csoport 2005. december 31-én fennálló pénzügyi helyzetéről, működésének eredményéről, valamint a tárgyidőszakra vonatkozó cash flow-járól, összhangban a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 25. pontjára, amelyben a Társaság környezetvédelemmel kapcsolatos tevékenysége, valamint annak kockázata kerül bemutatásra, hogy további vizsgálatok következtében várhatóan jelentős pénzügyi ráfordítások merülhetnek fel a múltban keletkezett környezetvédelmi károk elhárításával kapcsolatban.

(Az eredeti angol nyelvű változat került aláírásra)

Ernst & Young Kft.

Budapest, Magyarország

2005. március 22.

Tiszai Vegyi Kombinát Rt. és Leányvállalatai

Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített
Konzolidált pénzügyi kimutatások

2005. december 31.

Tiszaújváros, 2006. március 22.

Olvasó Árpád

vezérigazgató

Konzolidált mérleg

2005. december 31.

	Jegyzet	2005 millió forint	2004 millió forint módosított
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök			
Immateriális javak	3	4.146	3.886
Tárgyi eszközök	4	154.602	148.080
Befektetések társult vállalkozásokban	5	211	285
Egyéb befektetett eszközök	6	476	1.659
Összes befektetett eszköz		159.435	153.910
Forgóeszközök			
Készletek	7	9.425	7.375
Vevőkövetelések, nettó	8	43.170	29.703
Egyéb forgóeszközök	9	6.971	5.115
Pénzeszközök	10	8.713	6.223
Összes forgóeszköz		68.279	48.416
ÖSSZES ESZKÖZ		227.714	202.326
FORRÁSOK			
Saját tőke			
Jegyzett tőke	11	24.492	24.495
Tartalékok	12	86.774	77.797
Részvényesek részesedése az eredményből		6.409	8.947
Részvényesekre jutó saját tőke		117.675	111.239
Külső tulajdonosok részesedése		43	43
Összes saját tőke		117.718	111.282
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hosszú lejáratú hitelek éven túli része	13	65.403	56.809
Céltartalékok várható kötelezettségekre	14	3.375	3.437
Halasztott adó kötelezettségek	22	3.457	1.945
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		22	-
Összes hosszú lejáratú kötelezettség		72.257	62.191
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Szállítók és egyéb kötelezettségek	15	36.137	26.365
Céltartalékok várható kötelezettségekre	14	960	2.215
Rövid lejáratú hitelek	16	-	118
Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	13	642	155
Összes rövid lejáratú kötelezettség		37.739	28.853
ÖSSZES FORRÁS		227.714	202.326

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

Konzolidált eredménykimutatás

2005. december 31.

	Jegyzet	2005. millió forint	2004. millió forint módosított
Árbevétel	17	249.693	175.883
Egyéb működési bevétel	18	1.718	811
Összes működési bevétel		251.411	176.694
Anyagjellegű ráfordítások		213.952	144.954
Személyi jellegű ráfordítások	19	10.121	11.138
Értékcsökkenés és értékvesztés	3, 4	9.723	6.925
Egyéb működési költségek	20	6.734	6.771
Saját termelésű készletek állományváltozása		-1.701	-809
Aktivált saját teljesítmények értéke		-554	-4.438
Összes működési költség		238.275	164.541
Üzleti tevékenység eredménye		13.136	12.153
Pénzügyi műveletek bevételei	21	331	1.159
Pénzügyi műveletek ráfordításai	21	5.338	1.323
Pénzügyi műveletek vesztesége / nyeresége (-)	21	5.007	164
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből		-44	-60
Adózás előtti eredmény		8.085	11.929
Társasági adó	22	1.677	2.943
Időszak eredménye		6.408	8.986
Részvényesek részesedése az eredményből		6.409	8.947
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből		-1	39
A részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény (forint)	23	264	369

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

Konzolidált kimutatás a saját tőke változásáról

2005. december 31.

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredménytartalék	Átváltási tartalék	Tartalékok összesen	Részvényesek részesedése az eredményből	Részvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Összes saját tőke
	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
Nyitó egyenleg 2004. január 1.	24.501	15.022	57.543	19	72.584	5.278	102.363	39	102.402
Átváltási tartalék	-	-	-	-12	-12	-	-12	-	-12
Közvetlenül a tőkében elszámolt tárgyévi eredményhatás	-	-	-	-12	-12	-	-12	-	-12
2004. évi eredmény	-	-	-	-	-	8.947	8.947	39	8.986
2004. évi eredményhatás összesen	-	-	-	-12	-12	8.947	8.947	39	8.974
2003. évi eredmény átvezetése	-	-	5.278	-	5.278	-5.278	-	-	-
Osztalék	-	-	-53	-	-53	-	-53	-35	-88
Meváltott dolgozói részvények	-6	-	-	-	-	-	-6	-	-6
Záró egyenleg 2004. december 31.	24.495	15.022	62.768	7	77.797	8.947	111.239	43	111.282
IFRS 3 hatása – korábbi negatív goodwill átsorolása az eredménytartalékba	-	-	3	-	3	-	3	-	3
Módosított nyitó egyenleg									
2005. január 1.	24.495	15.022	62.771	7	77.800	8.947	111.242	43	111.285
Átváltási tartalék	-	-	-	24	24	-	24	-	24
Közvetlenül a tőkében elszámolt tárgyévi eredményhatás	-	-	-	24	24	-	24	-	24
2005. évi eredmény	-	-	-	-	-	6.409	6.409	-	6.409
Tárgyévi eredményhatás összesen	-	-	-	24	24	6.409	6.433	-	6.433
2004. évi eredmény átvezetése	-	-	8.947	-	8.947	-8.947	-	-	-
Meváltott dolgozói részvények	-3	-	-	-	-	-	-3	-	-3
Egyéb	-	-	3	-	3	-	3	-	3
Záró egyenleg									
2005. december 31.	24.492	15.022	71.721	31	86.774	6.409	117.675	43	117.718

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

Konszolidált cash flow kimutatás

2005. december 31.

	2005. millió forint	2004. millió forint módosított
<i>Üzleti tevékenység nyeresége</i>	13.136	12.153
<i>Üzleti eredmény kiigazítása az üzleti tevékenységből származó nettó bevételhez</i>		
Értékcsökkenés és értékvesztés	9.368	6.640
Amortizáció	355	285
Készletek értékvesztése	58	9
Környezetvédelmi céltartalékok növekedése / csökkenése (-)	-355	784
Egyéb céltartalékok növekedése / csökkenése (-)	-1.297	1.194
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó veszteség / nyereség (-)	-167	-90
Negatív goodwill miatti változás	-3	-
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	44	60
Követelések leírása	322	7
Követeléseken és kötelezettségeken keletkezett nem realizált árfolyam	-110	40
nyereség (-) / veszteség		
<i>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás a működő tőke változás előtt</i>	21.351	21.082
Készletek növekedése	-2.006	-407
Vevő követelések növekedése	-13.486	-4.227
Egyéb követelések növekedése (-) / csökkenése	-1.931	2.931
Szállítói tartozások növekedése / csökkenése (-)	5.977	-1.089
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek növekedése / csökkenése (-)	1.013	-1.349
<i>Fizetett társasági adó</i>	-	-1.346
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás	10.918	15.595
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-4.916	-43.253
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó készpénz	528	144
Beérkező nettó készpénz leányvállalat eladásával kapcsolatban	-	192
Egyéb befektetések megvásárlása	-1	-
Adott hitelek és hosszú lejáratú bankbetétek változása	15	162
Rövid lejáratú befektetések változása	-	8.517
Kapott kamatok és egyéb pénzügyi bevételek	273	1.245
Kapott osztalék	-	118
Befektetési tevékenység nettó pénzáramlása	-4.101	-32.875
Hosszú lejáratú hitelek felvétele	-	70.022
Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-2.459	-54.538
Hosszú lejáratú hitelek változásai	360	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	22	-110
Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	-603	-3.577
Fizetett kamatok és egyéb pénzügyi ráfordítások	-2.803	-2.917
Külső tulajdonosoknak fizetett osztalék	-	-29
Megváltott dolgozói részvény	-3	-6
Finanszírozási tevékenység nettó pénzáramlása	-5.486	8.845
Pénzeszközök csökkenése (-) / növekedése	1.331	-8.435
Pénzeszköz állomány az év elején	6.223	14.658
Korábban egyéb részesedésként kimutatott leányvállalatok bevonásának hatása a pénzeszközökre	1.159	-
Pénzeszköz állomány az év végén	8.713	6.223

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

1. A Csoport Bemutatása

A konszolidált társaságok bemutatása:

Tiszai Vegyi Kombinát Rt.

A Tiszavidéki Kombinátot, a TVK jogelődjét 1953-ban alapították, majd 1961-ben alakították át állami vállalként Tiszai Vegyi Kombináttá (továbbiakban: Vállalat). A privatizációra történő felkészítés során a Vállalatot 1991. december 31-én a vállalatból részvénytársasággá (a továbbiakban: Anyavállalat vagy Társaság) alakították. Az állami vállalatok átalakulási törvénye értelmében a TVK eszközei és kötelezettségei a fordulónappal átértékelésre kerültek.

1995. december 31-én a Társaság 99,92%-ban az Állami Privatizációs és Vagyonkezelő Rt. (továbbiakban az "ÁPV Rt.") tulajdonában volt, a fennmaradó 0,08% helyi önkormányzatok tulajdonát képezte.

1996-ban a Társaságot privatizálták az ÁPV Rt. tulajdonában lévő részvények nyilvános értékesítésével külföldi és hazai intézményi és magánbefektetők részére.

A privatizációt követően a Társaság részvényeit a Budapesti Értéktőzsde jegyzett kategóriájába felvették. A letétkezelő (Bank of New York) által kibocsátott letéti igazolásokat a Londoni Értéktőzsde hivatalos listájára felvették. 2005. december 31-én a részvények többsége a MOL Csoport tulajdonában volt.

A Társaság székhelye Tiszaújváros (H-3581 Tiszaújváros, TVK-lpartelep Gyári út). Tevékenysége vegyipari alapanyagok - beleértve etilén, propilén és azok polimereinek - gyártása és értékesítése hazai, valamint külföldi piacokon egyaránt.

A TVK Csoport munkavállalóinak záró létszáma 2005. december 31-én 1.488 fő, 2004. december 31-én 1.602 fő volt.

Konszolidált leányvállalatok

Társaság	Ország	Tevékenységi kör	Tulajdoni hányad 2005.12.31.	Tulajdoni hányad 2004.12.31.	A konszolidáció módja 2005.12.31.
TVK Ingatlankezelő Kft.	Magyarország	Ingatlan bérbeadás, üzemeltetés	100%	100%	Teljeskörű
TVK Italia Srl.	Olaszország	Nagy-és kiskereskedelem	100%	100%	Teljeskörű
TVK UK Ltd.	Nagy-Britannia	Nagy-és kiskereskedelem	100%	100%	Teljeskörű
TVK Inter-Chemol GmbH	Németország	Nagy-és kiskereskedelem	100%	100%	Teljeskörű
TVK Austria GmbH*	Ausztria	Nagy-és kiskereskedelem	51%	51%	Teljeskörű
TVK France S.a.r.l.	Franciaország	Nagy-és kiskereskedelem	100%	100%	Teljeskörű
TVK Erőmű Kft.**	Magyarország	Villamosenergia termelés és - elosztás	26%	26%	Teljeskörű
TVK Polska Spzoo***	Lengyelország	Nagy-és kiskereskedelem	100%	100%	Teljeskörű

* A TVK Austria GmbH 2005. január 1-jétől végelszámolás alatt áll.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

** A TVK Erőmű Kft. 2004. évben kvóta szerint (26%-ban), majd 2005-ben teljeskörűen bevonásra került a konszolidációba.

*** A TVK Polska Spzoo 2005. évben került teljeskörűen bevonásra a konszolidációba.

A tulajdoni hányad megegyezik a szavazati joggal.

A TVK Erőmű Kft. konszolidációba való bevonásának hatása a Csoport beszámolójára:

A TVK Rt. 26%-os tulajdoni részesedése és a többségi tulajdonossal kötött szindikátusi szerződés alapján, mely szerint a TVK Rt. végzi a társaság operatív és pénzügyi irányítását, ellenőrzést gyakorol a TVK Erőmű Kft. felett. Mivel a TVK Erőmű Kft. kereskedelmi működése elindult 2005-ben, teljeskörűen konszolidálásra került. 2004-ben a TVK Rt. 26%-os részesedésének megfelelő arányos bevonásra került a TVK Csoport beszámolójában. A TVK Erőmű Kft. eltérő konszolidációjából eredően a 2004 évi adatok nem kerültek módosításra.

A társult vállalkozás eszközeinek, forrásainak, valamint 2005. december 31-ével és 2004. december 31-ével végződő évekre vonatkozó bevételeinek és ráfordításainak csoportra jutó része következők szerint szerepel a konszolidált éves beszámolóban:

	2005. év millió forint	2004. év millió forint
	100%	26%
Befektetett eszközök	12.940	3.806
Forgóeszközök	2.258	457
ÖSSZES ESZKÖZ	15.198	4.263
Saját tőke	4.675	860
Hosszú lejáratú kötelezettségek	9.382	2.471
Rövid lejáratú kötelezettségek	1.141	932
ÖSSZES KÖTELEZETTSÉG	15.198	4.263
Összes működési bevétel	8.769	663
Összes működési költség	-6.698	-663
Pénzügyi műveletek eredménye, nettó	-551	-
Halasztott adó	-152	-
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	1.368	-

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

A TVK Polska Spzoo konszolidációba való bevonásának hatása a Csoport beszámolójára:

A TVK Rt. a TVK Polska Spzoo-ban 100 % részesedéssel rendelkezik. A TVK Rt. a társaságot a 2005. évben vont be először teljeskörűen a konszolidációba, ugyanis a társaság tevékenységének a jelentősége oly mértékben megnőtt a pénzügyi év során, hogy az már nem tekinthető nem jelentősnek.

A leányvállalat eszközeinek, forrásainak, valamint 2005. december 31-ével végződő évre vonatkozó bevételeinek és ráfordításainak csoportra jutó része következők szerint szerepel a konszolidált éves beszámolóban:

	2005. év millió forint
Befektetett eszközök	14
Forgóeszközök	119
ÖSSZES ESZKÖZ	133
Saját tőke	85
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-
Rövid lejáratú kötelezettségek	48
ÖSSZES KÖTELEZETTSÉG	133
Összes működési bevétel	335
Összes működési költség	-258
Pénzügyi műveletek eredménye, nettó	-3
Adófizetési kötelezettség	-15
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	59

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

2. A beszámoló összeállításának alapja

A TVK Rt. nem konszolidált éves beszámolóját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerint (a továbbiakban MSZSZ) készíti. E törvény egyes előírásai eltérnek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban (IFRS) foglaltaktól.

A bekerülési érték elvének alkalmazása érdekében a konszolidált éves beszámoló úgy tekinti a Társaságot, mintha az 1991. december 1-jén jött volna létre az eszközök és források aznapi értékével, figyelembe véve az IFRS miatt szükséges módosításokat.

A csatolt konszolidált pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2006. március 22-én fogadta el.

A pénzügyi év megegyezik a naptári évvel.

i) Nyilatkozat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak való megfeleléséről

A mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások a Nemzetközi Pénzügyi és Beszámolási Standardokkal (IFRS) – ahogyan azokat Európai Unió befogadta – összhangban készültek. Az IFRS-t a Nemzetközi Számviteli Standardok Bizottság (IASB) és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolás Értelmező Bizottság (IFRIC) által megfogalmazott, 2005. december 31-én érvényben lévő standardok és értelmezések alkotják.

2005. január 1-jétől a magyar számviteli törvény változása lehetővé teszi, hogy a Csoport konszolidált beszámolóját az EU által elfogadott IFRS alapján készítse el. Jelenleg az EU beiktatási folyamatai és a Csoport tevékenysége alapján nincs különbség a Csoport IFRS és EU által elfogadott IFRS politikái között.

ii) Konszolidációs elvek

A konszolidált pénzügyi kimutatások a TVK Rt-t, illetve az ellenőrzése alatt álló leányvállalatokat foglalják magukban. Ellenőrzésről általában akkor beszélünk, ha a Csoport közvetve vagy közvetlenül birtokolja az adott társaság szavazati jogainak több mint 50%-át és a társaság pénzügyi és operatív tevékenységébe történő befolyás révén előnyöket élvez annak tevékenységéből. A külső tulajdonosokra eső tőke- és eredményrész a mérlegben és az eredménykimutatásban külön soron jelenik meg.

Amint azt az IAS 27 előírja, az aktuálisan lehívható szavazati jogok is figyelembe vételre kerülnek az ellenőrzés meghatározásához.

A konszolidáció a megszerzésekori értékviszonyok alapján történik az eszközök és források megszerzésekori, a teljesítés napjára vonatkozó piaci értékének alapul vételével. A külső tulajdonosok részesedése a nettó eszközök piaci értékének külső tulajdonosokra jutó hányadaként jelenik meg. Az év közben megszerzett vagy értékesített társaságok a tranzakció időpontjától kezdődően, illetve a tranzakció időpontjáig szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

A Társaság közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedései arányos konszolidációval kerülnek bevonásra, azaz a közös vezetésű vállalkozások eszközeinek, forrásainak, bevételeinek és ráfordításainak arányos része összevonásra kerül a konszolidált pénzügyi kimutatások megfelelő soraival.

A társult vállalkozásokban lévő befektetések (általában 20-50% üzletrész birtoklása esetén), ahol a Társaság jelentős befolyást gyakorol, az "equity" módszer alkalmazásával kerülnek kimutatásra. A társult vállalkozásokban lévő befektetések értékének módosítása az esetlegesen értékvesztésre utaló jelek észlelésekor történik, illetve abban az esetben, ha a korábbi értékvesztést előidéző körülmények már nem állnak fenn.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

A konszolidációba bevont társaságok közötti tranzakciók, egyenlegek és eredmények, valamint a nem realizált eredmények kiszűrésre kerülnek. A mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások készítése során a hasonló tranzakciókat és eseményeket egységes számviteli elveket követve rögzítik.

2.1. A számviteli politika változásai

A Csoport számviteli politikája összhangban áll az előző évben alkalmazottal, kivéve azt, hogy a 2005. január 1-jén vagy ezt követően kezdődő üzleti évekre kötelező érvényűnek szánt „állandó platform” részét képező standardok alkalmazásra kerültek. A döntés főbb hatásai az alábbiak.

IFRS 2 – Részvény alapú kifizetések

Az IFRS 2 bevezetésével összefüggésben a Csoport megváltoztatta a készpénz alapú, rövid távú és hosszú távú vezetői ösztönzők elszámolására vonatkozó számviteli politikáját. 2005-től a juttatás a meg szolgálás évében kerül elszámolásra, szemben a korábbi gyakorlat szerint alkalmazott elfogadás évével. A változás 63 millió forinttal növelte a Csoport 2005. évi eredményét és 139 millió forinttal csökkentette a 2004. évi eredményt.

Az IFRS 2 visszamenőleges alkalmazása, valamint a rövid távú és a hosszú távú vezetői ösztönzőkre vonatkozó számviteli politika változása csökkentette a Csoport egy részvényre jutó alap hozamát. A 2004-es egy részvényre jutó hozam 6 forinttal, 375 forintról 369 forintra csökkent.

IFRS 3 – Üzleti Kombinációk, IAS 36 – Eszközök Értékvesztése és IAS 38 – Immateriális javak

A 2004. március 31-et követő akvizíciók elszámolása során az üzleti kombinációkról szóló IFRS 3 került alkalmazásra. Megszerzéskor a Csoport a megszerzett azonosítható eszközöket, kötelezettségeket és függő kötelezettségeket azok megszerzésének időpontjában fennálló valós értéken értékeli, ezáltal a megszerzett társaság külső tulajdonosokra jutó része is ezen tételek nettó valós értéken kerül felvételre. Továbbá a Csoport csak a megszerzett társaság pénzügyi kimutatásaiban szereplő kötelezettségeket veheti fel. Korábban az ilyen típusú átszervezési céltartalék elismerhető volt függetlenül attól, hogy a megszerzett társaság könyveiben szerepelt-e ilyen kötelezettség.

Az IFRS 3 és a módosított IAS 36 alkalmazása következtében 2005. január 1-jétől ezen üzleti kombinációk vonatkozásában a goodwill értékcsökkenése megszűnik, és évente jövedelemtermelő egységenként értékvesztés vizsgálatra kerül sor (amennyiben a körülmények indokolják, az értékvesztés gyakrabban kerül felülvizsgálatra). Az IFRS 3 átmeneti rendelkezéseinek megfelelően a társaság kivezette a 108 millió forint halmozott értékcsökkenést a goodwill-lel szemben.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

A 2004. március 31-ét követő üzleti kombinációk esetében az akvizíció ellenértékét meghaladó, Társaságra jutó megszerzett eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek valós értéke közvetlenül az eredménykimutatásban kerül elszámolásra. A 2004. március 31-ét megelőző üzleti kombinációk esetében keletkezett negatív goodwill nem került módosításra. Az ilyen tranzakciókon keletkezett negatív goodwill értéke (3 millió forint) a nyitó eredménytartalékba került átsorolásra 2005. január 1-jén.

Továbbá, a módosított IAS 38 értelmében az üzleti kombinációk során megszerzett immateriális javak esetében egyedi eszközönként mérlegelésre kerül, hogy annak élettartama véges vagy végtelen. Ha egy immateriális eszköz élettartama véges, akkor ezen időszak alatt kerül amortizálásra. A véges élettartamú eszközök amortizációjának hossza és módszere évente felülvizsgálatra kerül, illetve akkor, ha értékvesztésre utaló jelek merülnek fel. A végtelen élettartamúnak minősülő eszközök nem amortizálódnak, mivel nem határozható meg előre azon időszak, amely során ezen eszközök várhatóan nettó pénzbeáramlással járnak a Csoport számára. Függetlenül azonban az értékvesztésre utaló jelek felmerülésétől, ezen eszközök évente felülvizsgálatra kerülnek, biztosítva, hogy könyv szerinti értékük ne haladja meg a realizálható értéket.

Egyéb Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok

A fentebb hivatkozott standardokon túlmenően a Csoport előremutatón alkalmazza valamennyi új és módosított, a társaság működése szempontjából releváns standardot és értelmezést, melyeket a Nemzetközi Számviteli Standardok Bizottság (IASB) és annak Nemzetközi Pénzügyi Beszámolás Értelmező Bizottsága (IFRIC) által kibocsátásra kerültek és amelyek hatályosak a 2005. január 1.-vel vagy ezt követően kezdődő üzleti évek vonatkozásában, kivéve az „IAS 21 – Az átváltási árfolyamok változásainak hatásai” standardot, amely korai alkalmazásra került 2004. január 1-től.

Kibocsátott, de nem hatályos Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok

A pénzügyi kimutatások elfogadásáig az alábbi standardok és értelmezések kerültek kibocsátásra, amelyek még nem léptek hatályba. A Csoport folyamatosan értékeli, hogy ezen standardoknak milyen hatása lehet a Csoport számviteli politikájára és pénzügyi kimutatásaira; jelenlegi ismeretei szerint ezeknek a hatása nem jelentős.

- IAS 1 (módosítva 2005-ben) Pénzügyi kimutatások prezentálása
- IAS 19 (módosítva 2004-ben) Munkavállalói Juttatások
- IAS 21 (módosítva 2005-ben) Az Átváltási Árfolyamok Változásainak Hatásai
- IAS 39 (módosítva 2005-ben) Pénzügyi Instrumentumok: Megjelenítés és Értékelés –Valós érték opciók
- IAS 39 (módosítva 2005-ben) Pénzügyi Instrumentumok: Megjelenítés és Értékelés –Cash flow fedezeti ügyletek kapcsolt felekkel
- IFRS 4 Biztosítási szerződések
- IFRS 7 Pénzügyi Instrumentumok: Közzétételek
- IFRIC 4 Annak meghatározása, hogy egy megállapodás tartalmaz-e lízinget
- IFRIC 5 A leállítási, helyreállítási, valamint környezetvédelmi alapokból fakadó részesedésre való jogosultság

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

- IFRIC 6 Kötelezettségek speciális piacokon való részvételből – elektromos és elektronikus hulladék felszerelések
- IFRIC 7 A módosító megközelítés ('restatement approach') alkalmazása az IAS 29 – Pénzügyi Beszámolás Hiperinflációs Gazdaságokban standard esetében
- IFRIC 8 Az IFRS 2 hatásköre
- IFRIC 9 Származékos ügyletek újra értékelése

2.2. A Számviteli politika lényeges elemei

i) Beszámolási pénznem

Az alapul szolgáló gazdasági események tartalmára és körülményeire való tekintettel az anyavállalat funkcionális, valamint a Csoport beszámolási pénzneme a magyar forint.

ii) Goodwill

Az üzletrész bekerülési értéke és az üzletrész révén a leányvállalatokban megszerzett eszközöknek, kötelezettségeknek és függő kötelezettségeknek a megszerzés napján érvényes valós értéke közötti különbözet az eszközök között, goodwill-ként kerül kimutatásra a konszolidált pénzügyi kimutatásokban. A külföldi leányvállalatok megszerzése során keletkező goodwill az adott társaság eszközének minősül és ennek megfelelően kerül átváltásra.

A goodwill értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken szerepel. A goodwill értékvesztés vizsgálatára évente (illetve amennyiben a körülmények indokolják, gyakrabban) sor kerül. Megszerzéskor a keletkező goodwill a kombináció szinergiáiból részesülő jövedelemtermelő egységekhez kerül hozzárendelésre. Az értékvesztés azon jövedelemtermelő egységek realizálható értékének meghatározásával kerül megállapításra, amelyekhez a goodwill hozzá lett rendelve. Ha a jövedelemtermelő egység realizálható értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, értékvesztés kerül elszámolásra. Ha a goodwill egy olyan jövedelemtermelő egység vagy tevékenység részét képezi, amely értékesítésre kerül, a hozzárendelt goodwill figyelembe vételre kerül a tevékenység könyv szerinti értékében az értékesítés nyereségének vagy veszteségének megállapításakor. Ilyen esetekben a kivezetett goodwill értéke az értékesített tevékenység és a megmaradó jövedelemtermelő egységek relatív értékeinek alapján kerül meghatározásra. A goodwill értékvesztése nem visszairható a későbbi időszakokban.

iii) Pénzeszközök és pénz-egyenértékesek

A pénzeszközök a készpénzt és bankbetéteket foglalják magukban. A pénz egyenértékesek olyan rövid távú, a beszerzéstől számított három hónapnál nem hosszabb lejáratú, magas likviditású befektetési formák, amelyek minimális értékváltozási kockázatot hordoznak és azonnal pénzeszközökre konvertálhatók.

iv) Vevőkövetelések

A vevőkövetelések a kétes követelésekre képzett céltartalékkal csökkentett névértéken kerülnek kimutatásra.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

v) Befektetések

A befektetések a következő három kategóriába kerülnek besorolásra: lejáratig tartandó, kereskedési céllal tartott és értékesíthető befektetések. A lejáratig tartott értékpapírok olyan befektetések, amelyekből fix vagy meghatározható pénzáramok származnak és a Csoport szándékozik és képes azokat lejáratig megtartani. A kereskedési célú értékpapírok közé azok a befektetések tartoznak, amelyeket elsősorban a rövid távú árfolyammozgásokból várható nyereség miatt vásárolt a Csoport. Minden más befektetés – kivéve a Csoport által nyújtott kölcsönöket és a Csoport vevőköveteléseit – az értékesíthető befektetések kategóriába tartozik.

A lejáratig tartandó befektetések a befektetett eszközök között kerülnek kimutatásra, kivéve, ha lejáratuk a mérleg fordulónapját követő 12 hónapon belül esedékes. Ezen befektetések az effektív kamatláb módszerrel számított amortizált bekerülési értéken jelennek meg a mérlegben.

Az értékesíthető befektetések a forgóeszközök részét képezik, ha a vezetőség a mérleg fordulónapját követő 12 hónapon belül értékesíteni kívánja azokat. Ezen befektetések bekerülési értéke a fizetett ellenérték valós értéke, beleértve a tranzakciós költségeket is. Az amortizált bekerülési érték meghatározása a lejárat évéig terjedő időszakra a megszerzési diszkontok, illetve prémiumok figyelembe vételével történik. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott befektetésekkel kapcsolatos bevételek és ráfordítások a konszolidált eredménykimutatásban jelennek meg a befektetések kivezetésekor vagy értékvesztésekor, valamint az amortizációs folyamat során.

A megszerzést követően a kereskedési célú és értékesíthető befektetések valós értéken kerülnek kimutatásra. A kereskedési célú befektetésekhez kapcsolódó bevételek és ráfordítások elszámolása az eredménykimutatással szemben történik. Az értékesíthető befektetésekhez kapcsolódó bevételek és ráfordítások a saját tőke külön elemében jelennek meg a befektetés értékesítéséig, rendezéséig vagy egyéb módon történő kivezetéséig, illetve értékvesztésének megállapításáig, amikor a saját tőkében felhalmozott nyereség vagy veszteség elszámolásra kerül az eredménykimutatásban.

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

A befektetések vásárlásának és eladásának elszámolása a teljesítés időpontjában történik, amely az eszköz másik fél részére történő átadásának napja.

vi) Pénzügyi instrumentumok és fedezeti ügyletek

Pénzügyi instrumentumnak minősülnek a mellékelt konszolidált mérlegben a pénzeszközök, vevő és egyéb követelések, szállító és egyéb kötelezettségek, adott és kapott hitelek és kölcsönök, befektetések, kötvénykövetelések és kötelezettségek. Ezen tételek értékelése során alkalmazott elveket jelen számviteli politika vonatkozó jegyzetei tartalmazzák.

A pénzügyi instrumentumok (beleértve az összetett pénzügyi instrumentumokat) az alapul szolgáló szerződéses kötelezettségek valós tartalma alapján válnak eszköz-, forrás- vagy tőkeelemmé. A kötelezettségek közé sorolt pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kamatok, osztalékok, nyereségek és veszteségek felmerüléskor az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra. A saját tőkében megjelenő pénzügyi instrumentumok tulajdonosainak nyújtott juttatások a saját tőkével szemben kerülnek elszámolásra. Az összetett pénzügyi instrumentumok esetében először azok kötelezettség része kerül értékelésre, a tőkerész maradványértékként kerül meghatározásra. A pénzügyi instrumentumok csak abban az esetben kerülnek elszámolásra egymással szemben (nettósítás), ha a Társaságnak ahhoz törvényes joga van, továbbá, ha feltett szándéka, hogy az érintett eszközt és forrást nettó módon vagy egyidejűleg rendezi.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

A pénzügyi instrumentumok kivezetése akkor történik meg, amikor a Csoport már nem rendelkezik a pénzügyi instrumentumban foglalt jogokkal, amely rendszerint az instrumentum eladásának, vagy az instrumentumból származó valamennyi pénzáramlás független harmadik fél részére történő átadásának időpontja.

vii) Származékos pénzügyi instrumentumok

A Csoport származékos pénzügyi instrumentumokat, például forward devizaszerződéseket vagy kamatláb swap-okat használ a kamatlábak és az árfolyamok változásából eredő kockázatok kezelésére. Ezen származékos pénzügyi instrumentumok a szerződéskötés napján fennálló valós értéken kerülnek felvételre, és a következő időszakokban átértékelésre kerülnek. A származékos ügyletek eszközként kerülnek elszámolásra, ha valós értékük pozitív, illetve kötelezettség, amennyiben valós értékük negatív.

A fedezeti ügyletnek nem minősülő származékos ügyletek való értékének változásából eredő bevételek és ráfordítások a tárgyévi eredményben kerülnek elszámolásra.

A forward deviza szerződések valós értéke a hasonló lejáratú forward devizaárfolyamok alapján, a kamatswapok valós értéke pedig a hasonló instrumentumok piaci értéke alapján kerül meghatározásra.

A beágyazott származékos ügyletek az alábbi feltételek mindegyikének teljesülése esetén elkülönítésre kerülnek az alapul szolgáló szerződéstől és különálló származékos ügyletként kerülnek kimutatásra:

- a beágyazott származékos ügylet gazdasági jellemzői és kockázatai nem mutatnak szoros kapcsolatot az alapul szolgáló szerződés gazdasági jellemzőivel,
- egy, a beágyazott származékos ügylet jellemzőivel rendelkező különálló ügylet megfelelné a származékos ügylet definíciójának, és
- a hibrid (beágyazott származékos ügyletet tartalmazó) ügylet nem valós értéken kerül kimutatásra, értékének változásai nem jelennek meg az eredményben.

viii) Fedezeti ügyletek

A fedezeti elszámolás szempontjából az ügyletek a következő kategóriákba sorolhatók:

- valós érték fedezeti ügyletek, amelyek mérlegben szereplő eszközök vagy kötelezettségek valós értékében bekövetkező változásoknak való kitétséget fedezik;
- cash flow fedezeti ügyletek, amelyek egy mérlegben szereplő eszköz vagy forrás, illetve egy előrejelzett ügylet pénzáramában bekövetkező változásoknak való kitétség bizonyos kockázatait fedezik; vagy
- egy külföldi egységben lévő nettó befektetésre vonatkozó fedezeti ügylet.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

Egy biztos elkötelezettség devizakockázatának fedezete cash flow fedezeti ügyletként kerül elszámolásra. A fedezeti ügylet megkötésekor a Csoport formálisan megjelöli és dokumentálja a fedezeti kapcsolatot, amelyre a Csoport a fedezeti elszámolást alkalmazni kívánja, valamint az ügylet megkötésének kockázatkezelési céljait és stratégiáját. A dokumentáció tartalmazza a fedezeti ügylet azonosítását, a kapcsolódó fedezett tételt vagy ügyletet, a fedezni kívánt kockázat jellegét és azt, hogy a gazdálkodó hogyan fogja mérni a fedezeti ügylet hatékonyságát a fedezett tétel valós értékében vagy pénzáramaiban létrejövő, a fedezett kockázatnak tulajdonítható változásoknak való kitettség ellentételezésében. Ezen fedezeti ügyletek várhatóan nagyon hatékonyak lesznek a valós érték - vagy a pénzáram-változások ellentételezésének elérésében, és folyamatosan értékelésre kerülnek annak megállapítása érdekében, hogy a beszámolási időszak egész ideje alatt ténylegesen nagyon hatékonyak voltak.

A fedezeti elszámolás szigorú követelményeinek megfelelő fedezeti ügyletek elszámolása az alábbiak szerint történik:

Valós érték fedezeti ügyletek

A valós érték fedezeti ügyletek egy mérlegben kimutatott eszköz, vagy kötelezettség, vagy egy ki nem mutatott biztos elkötelezettség, vagy egy ilyen eszköz, kötelezettség vagy biztos elkötelezettség beazonosítható részének valós értékében bekövetkező változásoknak való olyan kitettség fedezése, amely egy bizonyos kockázathoz kapcsolódik és várhatóan az eredményt fogja érinteni.

Valós érték fedezeti ügyletek esetében a fedezett tétel könyv szerinti értéke a fedezett kockázatnak tulajdonítható nyereséggel vagy veszteséggel módosításra kerül, a fedezeti ügylet átértékelésre kerül valós értékre, és mindkettő nyeresége vagy vesztesége az eredményben jelenik meg. Az amortizált bekerülési értéken szereplő tételekhez kapcsolódó valós érték fedezeti ügyletek esetében a könyv szerinti érték módosítása a lejáratig hátralévő időszak alatt kerül amortizálásra az eredménnyel szemben. Egy fedezett, effektív kamatláb módszerrel értékelt pénzügyi instrumentum könyv szerinti értékének módosítását az eredménnyel szemben kell amortizálni.

Az amortizáció elszámolása akkor kezdődhet, amikor a módosítás megjelenik, és nem kezdődhet később, mint amikor a fedezett tételnek a fedezett kockázatnak tulajdonítható valós érték változások miatti módosítása megszűnik.

Ha egy mérlegben nem szereplő biztos elkötelezettség kerül fedezett tételként megjelölésre, az ezt követően elszámolt, a biztos elkötelezettség valós értékében a fedezett kockázatnak tulajdonítható kumulatív változás eszközként vagy kötelezettségként kerül elszámolásra az eredménnyel szemben. A fedezeti ügylet valósértékének változása szintén az eredményben kerül elszámolásra.

A Csoport akkor szünteti meg a valós érték fedezeti elszámolást, ha a fedezeti instrumentum lejár, eladásra kerül, megszűnik vagy lehívják, a fedezeti ügylet már nem felel meg a fedezeti elszámolás kritériumainak vagy a Csoport visszavonja a fedezeti megjelölést.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

Cash-flow fedezeti ügyletek

A cash flow fedezeti ügylet a pénzáramok változékonyságából eredő olyan kitettségek a fedezése, amely egy mérlegben szereplő eszközzel vagy kötelezettséggel, vagy egy valószínű előrejelzett ügylettel kapcsolatos bizonyos kockázatnak tulajdonítható, és amely érintheti az eredményt. A fedezeti ügylet nyereségének vagy veszteségének hatékony része közvetlenül a saját tőkével, míg a nem hatékony része az eredménnyel szemben kerül elszámolásra.

A saját tőkében elszámolt összegeket akkor kell az eredményben figyelembe venni, amikor a fedezett tranzakció az eredményre hatást gyakorol, például amikor a fedezett pénzügyi bevétel vagy ráfordítás elszámolásra kerül, vagy az előrejelzett eladás vagy vásárlás megtörténik. Ha a fedezett ügylet egy nem pénzügyi eszköz vagy kötelezettség megszerzése, a saját tőkében elszámolt összeget a nem pénzügyi eszköz vagy kötelezettség bekerülési értékében kell figyelembe venni.

Ha az előrejelzett ügylet várhatóan már nem fog bekövetkezni, a korábban a saját tőkével szemben elszámolt összegeket át kell sorolni az eredménybe. Ha a fedezeti ügylet lejár, eladásra kerül, megszűnik, lecserélés vagy átforgatás nélkül lehívásra kerül, vagy a fedezeti megjelölés visszavonásra kerül, a korábban a saját tőkével szemben elszámolt összegek a saját tőkében maradnak, amíg az előrejelzett ügylet bekövetkezik. Ha az előrejelzett ügylet várhatóan már nem fog bekövetkezni, ezeket az összegeket át kell sorolni az eredménybe.

Nettó befektetés fedezete

Egy külföldi egységben levő nettó befektetésre vonatkozó fedezeti ügylet, beleértve azon monetáris eszközök fedezetét is, amelyek a nettó befektetés részét képezik, a cash flow fedezeti ügyletekhez hasonló módon kerül elszámolásra. A fedezeti ügylet nyereségének vagy veszteségének hatékony része közvetlenül a saját tőkével, míg a nem hatékony része az eredménnyel szemben kerül elszámolásra. A külföldi egység kivezetésekor a saját tőkében így elszámolt nyereség vagy veszteség átsorolásra kerül az eredménybe.

ix) Készletek

A készletek, beleértve a befejezetlen termelést is, a bekerülési és a realizálható érték közül az alacsonyabbikon vannak kimutatva, figyelembe véve a lassan mozgó és felesleges tételek leírását. A realizálható érték megegyezik a befejezési, értékesítési és marketing költségekkel csökkentett piaci értékkel. A vásárolt áruk értéke elsősorban súlyozott átlagár alapján kerül meghatározásra. A saját előállítású készletek értéke az anyagköltséget, a közvetlen bérköltséget és az üzemi általános költségek arányos részét foglalja magában. A nem realizálható készletek teljesen leírásra kerülnek.

x) Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközök a halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett bekerülési (vagy az 1991. december 31-én megállapított könyv szerinti) értéken kerülnek kimutatásra. Értékesítéskor és felszámolásakor az eszközök bruttó értéke és halmozott értékcsökkenése kivezetésre kerül a könyvekből, a felmerülő nyereség vagy veszteség az eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

A bekerülési érték az eszköz árán túlmenően az import vámokat, vissza nem igényelhető adókat és az eszköz üzembe helyezéséhez közvetlenül kapcsolódó költségeket, például hitelfelvételi költségeket tartalmaz. Az eszközök felszámolásának és az eredeti állapot helyreállításának becsült költségei aktiválásra kerülnek az eszköz bekerülésekor, vagy abban az időpontban, amikor a felszámolásról szóló döntés megszületik. A becslések változása módosítja a tárgyi eszközök könyv szerinti értékét. Az üzembe helyezést követően felmerülő költségek, mint például karbantartás vagy javítás (leszámítva a periodikus karbantartási költségeket), általában az eredmény terhére kerülnek elszámolásra a felmerülésükkel egyidőben. Amennyiben a felmerülő költségek egyértelműen az adott eszköz várható hasznos élettartamának vagy eredeti teljesítményének a növelését eredményezik, a költségek aktiválásra kerülnek az eszközértékre. A periodikus karbantartási költségek az eszközök külön komponenseként kerülnek aktiválásra.

A beruházások között a folyamatban lévő beszerzések és előállítások szerepelnek bekerülési értéken, ami a beszerzési költségeket és a közvetlen önköltségeket foglalja magában. A beruházásokra értékcsökkenést csak az eszköz üzembe helyezését követően számolnak el.

xi) Immateriális javak

Az egyedileg beszerzett immateriális javak beszerzési áron, az üzleti kombináció során megszerzett immateriális javak pedig valós értéken kerülnek felvételre a megszerzés időpontjában. A könyvekben való felvételre abban az esetben kerül sor, ha az eszköz használata bizonyíthatóan jövőbeli gazdasági javak beáramlását eredményezi és annak költsége egyértelműen meghatározható.

A bekerülést követően az immateriális javak vonatkozásában a bekerülési érték modell irányadó. Ezen javak élettartama véges vagy nem meghatározható. A véges élettartamú eszközök amortizációja lineáris módszerrel történik az élettartamra vonatkozó legjobb becslés alapján. Az amortizációs időszak és az amortizáció módszere évente felülvizsgálatra kerül a pénzügyi év végén. A saját előállítású immateriális javak, a fejlesztési költségek kivételével nem kerülnek aktiválásra, hanem felmerülésük évében elszámolásra kerülnek az eredménnyel szemben. A nem meghatározó élettartamú immateriális javak évente felülvizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából egyedileg, vagy a jövedelemtermelő egység szintjén. A hasznos élettartamok szintén évente kerülnek értékelésre, a szükséges módosítások a jövőre vonatkozóan történnek meg.

A kutatási költségek felmerüléskor ráfordításként kerülnek elszámolásra. Az egyedi projekteken felmerülő fejlesztési költségek akkor vihetők tovább, ha annak jövőbeli megtérülése megfelelően bizonyítottnak tekinthető. A kezdeti megjelenítést követően a fejlesztési költségekre a bekerülési érték modell alkalmazandó, amely szerint az eszköz halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerül kimutatásra. A továbbvitt költségek amortizációja a kapcsolódó projektból származó értékesítés megkezdésének várható időpontjáig történik. A fejlesztési költségek könyv szerinti értéke évente felülvizsgálatra kerül értékvesztés szempontjából, amikor az eszköz használatba vétele még nem történt meg, vagy gyakrabban, ha a beszámolási év során arra utaló jel merült fel, hogy a könyv szerinti érték nem térül meg.

Kutatási és fejlesztési költségek összege 486 millió forint volt (2004. évben 362 millió forint) termékfejlesztéssel kapcsolatban.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

xii) Értékcsökkenés

Az értékcsökkenést a becsült hasznos élettartam alapján meghatározott kulcsokkal, valamint a maradványérték figyelembe vételével, lineáris módszerrel számítja a Társaság. Az értékcsökkenés elszámolása lineáris, az alábbi kulcsok alapján történik:

Szoftverek	20-33%
Épületek és infrastruktúra	2-10%
Termelésben használt gépek és felszerelések	5-14,5%
Irodai és számítástechnikai berendezések	14,5-50%
Járművek	10-20 %

A bérelt berendezéseken végzett felújítások aktivált értékének az értékcsökkenése a várható hasznos élettartam és a bérleti időszak közül a rövidebbik alapján történik.

A periodikus karbantartási költségek a következő hasonló karbantartásig hátralévő időszak alatt kerülnek elszámolásra.

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

xiii) Eszközök értékvesztése

Amennyiben arra utaló jelek merülnek fel, hogy a realizálható érték a könyv szerinti érték alá kerülhet, a tárgyi eszközök és a véges élettartamú immateriális javak értékvesztési felülvizsgálatra kerülnek. Amennyiben a realizálható érték a könyv szerinti érték alá kerül, a bekerülési értéken kezelt eszközök vonatkozásában értékvesztést az eredmény terhére kell elszámolni. A realizálható érték az eszköz használati értéke és piaci értéke közül a magasabb. A piaci érték az az összeg, amely független felek közötti tranzakció során az eszközért megkapható, míg a használati érték az eszköz folyamatos használatból és annak hasznos élettartamának végén történő értékesítésből származó cash flow-k nettó jelenértéke. A realizálható érték meghatározása eszközönként egyedileg, illetve amennyiben ez nem lehetséges, jövedelemtermelő egységenként történik. Az elszámolt értékvesztések évente felülvizsgálatra kerülnek és amennyiben a realizálható érték emelkedik, úgy a korábban elszámolt értékvesztés részben vagy teljesen visszaírásra kerül.

xiv) Kamatozó kölcsönök és hitelek

Valamennyi kölcsön és hitel bekerülési értéken kerül felvételre, amely a kapott ellenérték kibocsátási költségekkel csökkentett valós értéke. A kezdeti megjelenítést követően a kamatozó kölcsönök és hitelek az effektív kamatláb módszerével számított amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre. Az amortizált bekerülési értékben a kibocsátás költségei, valamint a teljesítéskor felmerült diszkontok vagy prémiumok figyelembe vételre kerülnek. A bevételek és ráfordítások a konszolidált eredménykimutatásban jelennek meg a befektetések kivezetésekor vagy értékvesztésekor, valamint az amortizációs folyamat során, az aktivált finanszírozási költségek kivételével.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

xv) Céltartalékok

Céltartalék képzésre abban az esetben kerül sor, ha a Csoportnak jelenbeli kötelezettsége (jogilag előírt vagy vélelmezett) keletkezik egy múltbeli esemény következtében és valószínű, hogy gazdasági javak átadásával kell majd a kötelezettséget rendezni, továbbá a kötelezettség összege jól becsülhető. A céltartalékok mérlegkészítéskor felülvizsgálatra, a becslések pontosításra kerülnek. A céltartalék értéke a kötelezettség rendezésére vonatkozó kiadások jelenértéke, melynek meghatározásánál diszkontrátaként a becsült kockázatmentes kamatláb szolgál. Az idő múlását jelentő diszkontfeloldás alkalmazásakor a céltartalék mérlegértéke évről évre nő a diszkonthatással. A növekmény kamatkölségként kerül elszámolásra.

Szervezet átalakításra képzett céltartalék

A Csoport munkavállalói a munkáltató részéről történő felmondás esetén a vonatkozó magyar törvények és a Kollektív Szerződés értelmében végkielégítésre jogosultak. A mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatásokban az ilyen jellegű céltartalék akkor kerül elismerésre, ha a szervezet-átalakítási program meghatározásra került és kivitelezésének feltételei teljesültek.

Környezetvédelmi kötelezettségekre képzett céltartalék

A jelen és jövőbeni bevételekhez kapcsolódó környezetvédelmi kiadások felmerülésekor jellegüknek megfelelően költségként kerülnek elszámolásra vagy aktiválják őket. Az azonosítás évében céltartalékképzés történik a jelenben fennálló, a múltbeli működés eredményeképpen bekövetkezett azon környezetszennyezések elhárítási kiadásaira, amelyek nem járulnak hozzá a jelen- és jövőbeni bevételek keletkezéséhez. A céltartalék mértékének megállapítása az érvényes jogszabályok és rendeletek, illetve az ismert technológiák alapján történik. Céltartalék akkor kerül megképzésre, ha a kötelezettség megléte valószínűsíthető vagy bizonyos és annak mértéke megfelelően becsülhető.

Nyugdíj juttatásokra képzett céltartalék

A Csoport hosszú távú nyugdíjjuttatási rendszert működtet, melyek nem igényelnek külön alapba történő hozzájárulást. A rendszerek által biztosított juttatások költsége rendszerenként külön kerül meghatározásra a kivetített jóváírási egység módszerrel, aktuáriusi értékelés alapján. Az aktuáriusi nyereségek és veszteségek bevételként vagy ráfordításként azonnal elszámolásra kerülnek. A rendszer bevezetése, vagy a rendszerben történő változás következtében keletkező múltbeli szolgálat költsége lineáris módszerrel kerül ráfordításként elszámolásra a juttatás megszolgáltatásáig hátralévő átlagos időtartam alatt.

xvi) Lízing

A pénzügyi lízing, melynek révén a lízingelt eszköz tulajdonjogával járó kockázat és haszon döntő többsége a Csoport részére átadásra kerül, a lízing kezdetekor a lízingelt eszköz valós értékén vagy, amennyiben az alacsonyabb, a minimális lízingfizetések jelenértékeként kerül aktiválásra. A lízingfizetések megosztásra kerülnek a pénzügyi költség és a fennálló kötelezettség csökkenése között úgy, hogy az a kötelezettség fennálló állományára vonatkozó állandó kamatlábat eredményezzen. A pénzügyi költségek közvetlenül az eredménnyel szemben kerülnek elszámolásra. Az aktivált lízingelt eszköz amortizációja a becsült hasznos élettartam vagy a lízing időszak közül a rövidebb időszak alatt történik. Az a lízing, melynek során a lízingbe adó a lízingelt eszköz tulajdonjogával járó kockázat és haszon döntő többségét megtartja, operatív

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

lízingként kerül kimutatásra. Az operatív lízing alapján történő lízingfizetések az eredménykimutatásban ráfordításként, lineárisan a lízing időtartama során kerülnek elszámolásra.

xvii) Állami támogatások

Az állami támogatások valós értéken kerülnek elszámolásra, ha megfelelően bizonyított, hogy a Társaság megkapja a támogatást, és valamennyi kapcsolódó követelménynek megfelel. A ráfordításhoz kapcsolódó állami támogatást azokra az időszakokra kell szisztematikusan elszámolni, amelyekben azok a költségek felmerültek, amelyeket kompenzálni hivatott. Az eszközhöz kapcsolódó állami támogatást halasztott bevételként kell kimutatni, és az eszköz élettartama alatt egyenlő részletekben kell az eredménnyel szemben feloldani.

xviii) Tartalékok

A mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő tartalékok értéke nem azonos a tulajdonosoknak kifizethető tartalékok összegével. Az osztalék mértékének meghatározására a TVK Rt. egyedi, magyar számviteli törvény szerint készített éves beszámolója szolgál.

Átváltási tartalék

Az átváltási tartalék a külföldi társaságok konszolidációja során keletkező átváltási különbözeteket tartalmazza. Az olyan monetáris eszköz kapcsán keletkező átváltási különbözet, amely tartalmilag a Csoport külföldi társaságba történő befektetésének részét képezi, a konszolidált pénzügyi kimutatásokban a befektetés megszüntetéséig a saját tőke elemeként kerül kimutatásra. Amikor a kapcsolódó eszközök kivezetésre kerülnek, a felhalmozott átváltási tartalék ugyanabban az időszakban kerül elszámolásra bevételként vagy költségként, amikor az értékesített eszközökből származó nyereség vagy veszteség.

Fedezeti tartalék

A fedezeti tartalék a hatékony pénzáram fedezeti ügyletek valós értékének halmozott nettó változását tartalmazza addig az időpontig, amíg a fedezeti ügylet tárgyát képező előre jelzett tranzakció bekövetkezik vagy már nem várható, hogy be fog következni.

xix) Visszavásárolt saját részvények

A visszavásárolt saját részvények névértéke a jegyzett tőkéből kerül levonásra. A névérték és a bekerülési érték közötti különbözet, valamint a saját részvény tranzakciók során képződő nyereségek és veszteségek közvetlenül a tartalékokban kerülnek elszámolásra.

xx) Osztalék

Az osztalékot abban az évben számolja el a Társaság, amikor azt a tulajdonosok jóváhagyják.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

xxi) Árbevétel elismerés

Árbevétel abban az esetben kerül elismerésre, ha valószínűsíthető a tranzakcióval összefüggő gazdasági előny társasághoz érkezése, valamint annak összege megfelelően mérhető. Az árbevétel összege az értékesítéshez kapcsolódó adók és engedmények nélkül kerül elszámolásra akkor, amikor a javak átadása, illetve a szolgáltatás nyújtása megtörténik valamint a kockázatok és hasznok átszállnak. Továbbá a költségek elismerésének időszaka és mértéke nem feltétlenül azonos az árszabályozás során a Társaság MSZSZ vagy IFRS szerinti beszámolójában. A mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak semmiféle bevétel- vagy költségelhatárolást ezen különbséggel kapcsolatban.

A kamatbevételek elismerése időarányosan történik, tükrözve a kapcsolódó eszköz tényleges hozamát.

Az osztalékbevételek a tulajdonosoknak az osztalékra való jogosultsága kezdetével kerülnek elszámolásra.

Azon származékos eszközök valós értékében bekövetkező változások, amelyek nem felelnek meg a fedezeti ügyletként történő elszámolás követelményeinek, azon időszak eredményében kerülnek elismerésre, amikor a változás végbement.

xxii) Hitelfelvételi költségek

Azon hitelfelvételi költségek, melyek az eszközök előállításához és beszerzéséhez közvetlenül kapcsolódnak, aktiválásra kerülnek. Az aktiválás kezdő időpontja az eszköz előállításának kezdő pontja, és amikor a finanszírozási és egyéb költségek felmerülnek. Az aktiválási időszak az eszköz üzembe helyezésének időpontjáig tart. A hitelfelvételi költségek a kamatokat, valamint a finanszírozáshoz kapcsolódó egyéb költségeket foglalják magukban, beleértve a beruházás finanszírozásához felvett devizahiteleken keletkezett árfolyam különbözetnek a kamatköltségeket helyettesítő részét is.

xxiii) Társasági adó

A társasági adófizetési kötelezettség tárgyevi és halasztott adóelemeket tartalmaz. A halasztott adó számítása a kötelezettség módszer szerint kerül kiszámításra. Halasztott adó azokban az esetekben keletkezik, amikor egy tétel pénzügyi kimutatásokban történő, illetve az adótörvény szerinti elszámolásában időbeli különbség adódik. A halasztott adókövetelés és -kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérés várhatóan megtérül. A halasztott adókötelezettség és -követelés mértéke tükrözi a Csoportnak a mérleg fordulónapján fennálló, az adóeszközök és kötelezettségek realizálódásának módjára vonatkozó becslését.

Halasztott adókövetelés csak akkor szerepel a mérlegben, ha valószínűsíthető, hogy a Csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képző nyereséget realizál, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető. A mérleg fordulónapján a Társaság számba veszi a mérlegben el nem ismert halasztott adóeszközöket, valamint az elismert adóeszközök könyv szerinti értékét. A korábban a mérlegbe fel nem vett követelések azon részét állományba veszi, amely várhatóan megtérülhet a jövőbeni nyereségadójának csökkenéseként. Ezzel ellentétesen olyan mértékben csökkenti halasztott adó követelését, amely összeg megtérülésének fedezetére várhatóan adózott nyereség nem fog rendelkezésre állni.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

A tárgyévi és halasztott adó közvetlenül a saját tőkével szemben kerül elszámolásra, amennyiben olyan tételekre vonatkozik, amelyeket ugyanabban, vagy egy másik időszakban szintén a saját tőkével szemben számoltak el, beleértve a tartalékok nyitó értékének a számviteli politika visszamenőleges hatályú változása miatt bekövetkező módosításait is.

xxiv) Külföldi pénznemben történő tranzakciók

A külföldi pénznemben történő tranzakciók a beszámolási és a külföldi pénznem adott tranzakció napján érvényes árfolyamán átváltott értéken kerülnek kimutatásra. A tranzakciók pénzügyi rendezésekor érvényben lévő árfolyamnak az eredeti bekerülési árfolyamtól való eltérése esetén a különbség az adott időszakra szóló konszolidált eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

A Csoport külföldi leányvállalataink pénzügyi kimutatásai a mérlegtételek esetében év végi árfolyamon, az eredménykimutatás tételeinek esetében súlyozott éves átlagárfolyamon kerülnek átváltásra. Minden átváltási különbséget a saját tőke átváltási tartalék sora tartalmaz. A leányvállalat kivezetése esetén a hozzá tartozó, saját tőkében elszámolt kumulatív különbség az adott időszak eredménykimutatásában elismerésre kerül.

xxv) Egy részvényre jutó hozam

Az egy részvényre jutó hozam meghatározása a Csoport eredményének és a részvényeknek a visszavásárolt saját részvények időszaki átlagos állományával csökkentett állományának a figyelembe vételével történik.

Az egy részvényre jutó hígított eredmény hasonlóan kerül kiszámításra, mint az egy részvényre jutó eredmény. A számításnál azonban figyelembe veszik az összes hígításra alkalmas forgalomban lévő részvényt a következőképpen:

- a törzsrészvények után kiosztható hozamot megnövelve az adott időszakban figyelembe vehető átváltoztatható részvények osztalékával és hozamával, módosítva az átváltásból eredő további bevételekkel és ráfordításokkal,
- a forgalomban lévő részvények súlyozott átlagos darabszámát megnövelve azon további részvények súlyozott átlagos darabszámával, melyek forgalomban lennének, ha az összes átváltoztatható részvény átváltásra kerülne.

xxvi) Szegmens információk

A Csoport négy fő működési területre (Olefin, Polietilén, Polipropilén és Egyéb) van bontva. A különböző szegmensek jelentik elsődlegesen az alapot a vállalati adatok részletezéséhez. Ezen szegmensek vertikálisan integráltak és az egyik szegmens terméke a másik szegmens alapanyagaként szolgál (az olefingyártás végtermékének jelentős része a polipropilén- és a polietilén termelés alapanyagát jelenti). A Csoport az értékesítés árbevételét országokénti megbontásban is ismerteti.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

xxvii) Mérlegen kívüli tételek

A nem üzleti kombinációk során megszerzett mérlegen kívüli kötelezettségek és követelések nem szerepelnek a pénzügyi kimutatások részét képező mérlegben és eredménykimutatásban, hanem a jegyzetekben kerülnek kimutatásra, kivéve, ha a gazdasági hasznot megtestesítő források kiáramlásának esélye távoli, minimális. A mérlegen kívüli követelések nem szerepelnek a pénzügyi kimutatások részét képező mérlegben és eredménykimutatásban, de amennyiben gazdasági hasznok beáramlása valószínűsíthető, a jegyzetekben kimutatásra kerülnek.

2.3. Lényeges számviteli feltételezések és becslések

A számviteli politika alkalmazása során használt kritikus feltételezések

A 2.2 pontban leírt számviteli politika alkalmazása során a társaság vezetése bizonyos feltételezésekkel élt, melyek befolyásolják a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegeket (eltekintve a becslések hatásától, amely a következő pontban szerepel). Ezen feltételezések a megfelelő jegyzetekben részletesen kifejtésre kerülnek, a leglényegesebbek az alábbiakra vonatkoznak:

A környezetvédelmi kötelezettségek tartalma

- Adókedvezmények a jövőben, illetve megfelelő mértékű adóalapot képező nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető
- Aktuáriusi feltételezések alkalmazása a nyugdíjuttatási kötelezettség számszerűsítésében
- TVK Erőmű Kft. felett gyakorolt ellenőrzés foka

Bizonytalanságok a becslésekben

Az IFRS követelményeinek megfelelő pénzügyi kimutatások készítése megköveteli adott becslések alkalmazását, melyek befolyásolják a konszolidált pénzügyi kimutatásokban és a jegyzetekben szereplő összegeket. Ezen becslések a vezetőség jelenlegi eseményekre vonatkozó legjobb ismeretein alapulnak, azonban a tényleges eredmények eltérhetnek azoktól. Ezen becslések a megfelelő jegyzetekben részletesen kifejtésre kerülnek, a leglényegesebbek az alábbiakra vonatkoznak:

- Pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása
- Tárgyi eszközök és véges élettartamú immateriális javak hasznos élettartamának megállapítása
- A környezetvédelmi kötelezettségek számszerűsítése és időbeli felmerülése
- A tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztésének meghatározása

Konszolidált cash flow kimutatás

2005. december 31.

3. Immateriális javak

Az alábbi táblázat összegzi az immateriális javak nettó értékében bekövetkezett változásokat a 2005-ös és 2004-es üzleti évben:

	Goodwill millió forint	Szellemi termékek millió forint	Összesen millió forint
2004. január 1.			
Bruttó könyv szerinti érték	198	5.796	5.994
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	-68	-1.769	-1.837
Nettó könyv szerinti érték	130	4.027	4.157
2004. december 31.			
- beszerzések	-	11	11
- terv szerinti értékcsökkenés	-41	-244	-285
- átsorolások	1	2	3
Záró nettó könyv szerinti érték	90	3.796	3.886
Bruttó könyv szerinti érték	198	5.806	6.004
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	-108	-2.010	-2.118
Nettó könyv szerinti érték	90	3.796	3.886
2005. december 31.			
- IFRS 3 változása – negatív goodwill átsorolása eredménytartalékba	3	-	3
Módosított nyitó könyv szerinti érték	93	3.796	3.889
- beszerzések	-	603	603
- terv szerinti értékcsökkenés	-	-354	-354
- értékvesztés	-1	-	-1
- átsorolások, egyéb változások	-	9	9
Záró nettó könyv szerinti érték	92	4.054	4.146
Bruttó könyv szerinti érték	92	6.417	6.509
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	-	-2.363	-2.363
Nettó könyv szerinti érték	92	4.054	4.146

A mellékelt jegyzetek a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

26 Tiszai Vegyi Kombinát Rt. és leányvállalatai

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

Goodwill

Az üzleti kombináció révén keletkezett goodwill-t az akvizíció időpontjában azon jövedelemtermelő egységekhez kell rendelni, melyek az üzleti kombináció hasznaiból várhatóan részesülni fognak. Az értékvesztés elszámolása előtt a goodwill könyv szerinti értéke az alábbiak szerint került felosztásra:

	Könyv szerinti érték	2005. év		Könyv szerinti érték	2004. év	
		Értékvesztés	Nettó könyv szerinti érték		Értékvesztés	Nettó könyv szerinti érték
	értékvesztés előtt			értékvesztés előtt		
	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
TVK Polska Spzoo	92	-	92	92	-	92
Összesen	92	-	92	92	-	92

A Társaság 92 millió forint goodwill értéket mutat ki könyveiben a TVK Polska Spzoo céggel kapcsolatban, amelyet az IAS 36 standard alapján évente felülvizsgál az esetleges értékvesztés szempontjából.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint
készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

4. Tárgyi eszközök

Az alábbi táblázat összegzi a tárgyi eszközök nettó értékében bekövetkezett változásokat a 2005-ös és 2004-es üzleti évben:

	Ingtatlanok millió forint	Műszaki gépek, berendezések, járművek millió forint	Egyéb berende- zések, járművek millió forint	Befejezetlen beruházás millió forint	Összesen millió forint
2004. január 1.					
Bruttó könyv szerinti érték	24.060	59.932	14.794	63.361	162.147
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	-6.132	-35.402	-8.244	-	-49.778
Nettó könyv szerinti érték	17.928	24.530	6.550	63.361	112.369
2004. december 31.					
- beszerzések	-	-	-	42.542	42.542
- aktiválások	7.908	22.428	2.481	-32.817	-
- terv szerinti értékcsökkenés	-906	-4.509	-1.225	-	-6.640
- értékesítések	-3	0	-51	-	-54
- átsorolások	-4	-4	-127	-2	-137
Záró nettó könyv szerinti érték	24.923	42.445	7.628	73.084	148.080
Bruttó könyv szerinti érték	31.917	82.054	16.690	73.084	203.745
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	-6.994	-39.609	-9.062	-	-55.665
Nettó könyv szerinti érték	24.923	42.445	7.628	73.084	148.080
2005. december 31.					
- beszerzések	-	-	-	6.376	6.376
- aktiválások	9.388	77.150	2.033	-88.571	-
- új leányvállalat belépése	-	-	19	10.021	10.040
- terv szerinti értékcsökkenés	-1.142	-6.133	-1.947	-	-9.222
- terven felüli értékcsökkenés	-140	-5	-1	-	-146
- értékesítések	-335	-	-26	-	-361
- átsorolások, egyéb változások	-37	-42	-8	-78	-165
Záró könyv szerinti érték	32.657	113.415	7.698	832	154.602
Bruttó könyv szerinti érték	40.392	158.503	18.013	832	217.740
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	-7.735	-45.088	-10.315	-	-63.138
Nettó könyv szerinti érték	32.657	113.415	7.698	832	154.602

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

Terven felüli értékcsökkenés

2005. évben 146 millió forint terven felüli értékcsökkenés került elszámolásra főként az energia szolgáltatás és PP gyár eszközeivel kapcsolatban.

Finanszírozási költségek

Az aktivált tárgyi eszközök állományában a finanszírozási költségek értéke 2005-ben 2.180 millió forint, 2004-ben 435 millió forint; a befejezetlen beruházások állományában 2005-ben nulla, 2004-ben 882 millió forint.

Számviteli politikában bekövetkezett változások hatásai

Az IAS 16 – Ingatlanok, Gépek és Berendezések standard követelményeinek megfelelően, a termelő berendezések rendszeresen ismétlődő, időszakos karbantartási költségei aktiválásra kerülnek 2005. január 1-jétől. Ezen költségek a korábbi időszakokban ráfordításként kerültek elszámolásra. A bevezetés hatására a konszolidált tárgyidőszaki eredmény 42 millió forinttal csökkent.

Becslésekben bekövetkezett változások hatásai

Az IAS 16 standard követelményeként a Csoport felülvizsgálta az immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések várható hasznos élettartamát, amelynek következtében a tárgyidőszaki konszolidált eredmény 1.529 millió forinttal nőtt.

Az egyéb tárgyi eszközök között szereplő tartalék-alkatrészek 2005. december 31-én 1.008 millió forintos, 2004. december 31-én 365 millió forintos értékcsökkenéssel csökkentett értéken szerepelnek.

Lízingelt eszközök

A tárgyi eszközök tartalmazzák azon eszközöket, amelyeket pénzügyi lízing keretében vásárolt meg a Csoport:

	2005 millió forint	2004 millió forint
Bruttó érték	478	478
Halmazott értékcsökkenés	169	99
Nettó érték	309	379

2005. és 2004. december 31-én a Társaság tárgyi eszközeit nem terhelte zálogjog. A konszolidált leányvállalatok közül a TVK Erőmű Kft. eszközeit (12.971 millió forint) terheli zálogjog a hosszú lejáratú beruházási hitelének fedezetéül.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

5. Befektetések kapcsolt vállalkozásban

A Csoport 2005. és 2004. december 31-én meglévő pénzügyi befektetéseit a következő táblázat foglalja össze:

	Ország	Tevékenység	Tulajdoni hányad 2005.12.31.	Tulajdoni hányad 2004.12.31.	Befektetés nettó értéke 2005.12.31. millió forint	Befektetés nettó értéke 2004.12.31. millió forint
Nem konszolidált leányvállalatok						
TVK Polisec Kft.	Magyarország	Biztonsági szolgáltatás, őrzés-védés	100%	100%	15	40
TVK Ukraina tov	Ukrajna	Polimer termékek értékesítése	100%	-	2	-
TVK-Polska Sp.Z.o.o.*	Lengyelország	TVK Rt. és a Slovnaft A.S. által előállított polimer alapanyagok értékesítése a lengyel piacon	-	100%	-	31
Chemopetrol Kft.	Magyarország	Vegyipari alapanyagok és termékek bel- és külkereskedelme	-	66,66%	-	20
Nem konszolidált leányvállalatok összesen					17	91
Társult						
Tűzoltó és Műszaki Mentő Kft.	Magyarország	Tűzvédelem, műszaki mentés, műszaki vizsgálat	30%	30%	113	113
VIBA-TVK Kft.	Magyarország	Fekete mesterkeverék gyártása	40%	40%	73	73
Tiszai Hulladékégető Kft.	Magyarország	Tevékenységet nem végez	49,96%	49,96%	8	8
Társult vállalatok összesen					194	194
Összesen					211	285

* A TVK-Polska 2005. évtől teljeskörűen konszolidálásra került.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

Nem konszolidált leányvállalatok:

Az alábbi többségi tulajdonú társaságok nincsenek konszolidálva mivel méretük és jelentőségük elhanyagolható a konszolidált beszámoló szempontjából:

A **TVK Polisec Kft**-t 1996-ban hozta létre a TVK Rt. és a TVK Gépgyár Kft. A TVK Rt. 1999-ben megvásárolta a másik tulajdonos üzletrészt, így a részesedés mértéke 100%-ra változott. Társaság tevékenységi köre biztonsági szolgáltatás, őrzés-védés. A TVK Rt. részesedése az equity elszámolás miatt 2004. év folyamán 12 millió Ft-tal csökkent, így az értéke 2004. december 31-én 40 millió Ft. 2005. november 1-jén elkezdődött a társaság végelszámolása. A végelszámolás miatt a részesedés értéke 25 millió Ft-tal csökkent, így 2005. december 31-én 15 millió Ft volt.

TVK Ukraina tov-t a Társaság alapította 33.995,89 hrivnya (5.770 EUR) törzstőkével. 2005. november 23-án került kifizetésre az alapításhoz szükséges tőke. A TVK Ukraina a TVK Rt. 100%-os leányvállalataként a TVK Rt. és a Sloznaft a.s. által előállított polimer termékeket értékesít ügynöki konstrukcióban Ukrajnában. A vállalat alapításának célja a közvetlen jelenlét a stratégiai szempontból meghatározó ukrán piacon. A társaság 2006. január 17-én került bejegyzésre.

A **Chemopetrol Kft**-t a TVK Rt., az Ukrajna Állami Vagyonalapja és a Mol Invest Vagyonkezelő és Értékesítő Rt. hozta létre. 1999-ben a tulajdonosok a törzstőkét 3 millió Ft-ra, majd 105 millió Ft-ra emelték fel a törzstőkén felüli vagyon terhére. 2000-ben a tagok a jegyzett tőke 30 millió Ft-ra való leszállításáról határoztak, és a Társaság a Mol Invest Vagyonkezelő és Értékesítő Rt. tulajdonában lévő üzletrészt megvásárolta. Így a tulajdoni hányad 66,66 %-ra nőtt. A TVK Rt. részesedése az equity elszámolás miatt 2004. év folyamán 4 millió Ft-tal csökkent, így az értéke 2004. december 31-én 20 millió Ft. Tevékenységi köre: vegyipari alapanyagok és termékek bel- és külkereskedelme. Társaság székhelye: Tiszaújváros. A társaság végelszámolása 2005. március 10-én kezdődött el és 2005. október 17-vel a cégbíróság törölte a cégnyilvántartásból.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

Nem konszolidált leányvállalatok főbb adatai:

	2005. december 31.	2004. december 31.
	millió forint	millió forint
Forgóeszközök	19	122
Befektetett eszközök	-	39
Rövid lejáratú kötelezettségek	1	43
Bevételek	241	311
Adózott nyereség / veszteség (-)	-51	-4

Társult vállalkozások:

A **Tűzoltó és Műszaki Mentő Kft**-t 1995. évben alapította a Társaság és több az ipartelepen telephellyel rendelkező társaság 1 millió forint törzstőkével. A Társaság 30 % törzsbetéti részaránnyal rendelkezik. 1998-ban a Gazdasági társaságokról szóló törvény változása miatt 3 millió forintra emelte meg a jegyzett tőkéjét a társaság az eredménytartalék terhére. A korábbi évek folyamán a TVK Rt. részesedése az equity elszámolás miatt 112 millió Ft-tal növekedett, így az értéke 2005. december 31-én 113 millió Ft. A társaság tevékenységi körébe tartozik: tűzvédelem, műszaki mentés, műszaki vizsgálat.

A **VIBA-TVK Kft.** a VIBA-Italy-vel közösen 1993-ban alapított vegyesvállalat, amely fekete mesterkeverék gyártásával foglalkozik, a polimer alapanyagokat a TVK Rt. szállítja. Székhelye Tiszaújváros. A korábbi évek folyamán a TVK Rt. részesedése az equity elszámolás miatt 19 millió Ft-tal csökkent, így az értéke 2005. december 31-én 73 millió Ft.

A **Tiszai Hulladékégető Kft.** 1996. június 1-jén alakult, melyet a TVK Rt. (49,96%) és a belga Lobbe N.V. (50,04%) alapított. A korábbi években a TVK Rt. 5 millió Ft értékvesztést számolt el, így a részesedés értéke 2005. december 31-én 8 millió Ft. A társaság jelenleg tevékenységet nem végez.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint
készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

Társult vállalkozások főbb adatai

A Csoport társult vállalkozásainak főbb adatai 2005. december 31-én:

Megnevezés	Összes eszköz millió forint	Kötelezettségek millió forint	Összes működési bevétel millió forint	Mérleg szerinti eredmény millió forint
Tűzoltó és Műszaki Mentő Kft.	426	47	469	1
VIBA-TVK Kft.	694	516	1.577	-7
Tiszai Hulladékégető Kft.	16	2	-	1

A Csoport társult vállalkozásainak főbb adatai 2004. december 31-én:

Megnevezés	Összes eszköz millió forint	Kötelezettségek millió forint	Összes működési bevétel millió forint	Mérleg szerinti eredmény millió forint
Tűzoltó és Műszaki Mentő Kft.	416	37	437	-1
VIBA-TVK Kft.	904	719	1.546	-26
Tiszai Hulladékégető Kft.	15	2	-	-

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

6. Egyéb befektetett eszközök

A Csoport egyéb befektetett eszközeinek nettó értéke 2005. és 2004. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	2005. december 31. millió forint	2004. december 31. millió forint
Plastico S.A.-nak adott kölcsön* (az elszámolt értékvesztés összege 369 millió forint és 353 millió forint 2005 és 2004. december 31-én)	205	197
Államkötvények**	158	111
Egyéb	75	99
Beruházásokra adott előlegek	38	1.252
Összesen	476	1.659

*A TVK Rt. a Plastico S.A-ban lévő részesedését 2002. év folyamán értékesítette. A társaság fizetési nehézségei miatt 2004. évben a kölcsönkövetelésre a TVK Rt. értékvesztést számolt el 353 millió forint értékben, így az 2004. december 31-én 197 millió forintos értékben került kimutatásra. A Társaság 2005. év végén a fennálló kölcsön egy éven belül esedékes 77 millió forint törlesztő részét és az arra jutó 49 millió forint értékvesztést az egyéb forgóeszközök közé sorolta át. A Társaság 2005. december 31-én az átsorolás után fennmaradó adott kölcsönkövetelését átértékelte, így a kölcsönkövetelés nettó értéke 2005. december 31-én 205 millió forintra változott. Az adott kölcsönre elszámolt értékvesztés összegének megállapítása a kölcsönszerződésben szereplő ingatlan jelzálog értékének szakértői becsülésén alapul, amelyet a Társaság csökkentett az ingatlan kényszerértékesítése során várhatóan felmerülő költségekkel. (Lásd a 9. pontot.)

** Az államkötvények 2013/C jelű államkötvényeket tartalmaznak, melyek 2013. decemberében járnak le. Az államkötvények változó kamatozásúak; a kamat alapja az előző hat havi diszkont kincstárjegy átlag kamata.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint
készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

7. Készletek

A Csoport készleteinek egyenlege 2005. és 2004. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	Könyv szerinti érték	Nettó realizálható érték és könyv szerinti érték közül az alacsonyabb	Könyv szerinti érték	Nettó realizálható érték és könyv szerinti érték közül az alacsonyabb
	2005.12.31.		2004.12.31.	
	millió forint			
Félkész és késztermékek	7.183	7.183	5.456	5.456
Alapanyagok	1.225	1.225	979	979
Egyéb anyagok	1.285	1.014	1.115	861
Áruk	3	3	79	79
Összesen	9.696	9.425	7.629	7.375

A Csoport megítélése szerint a 2005. december 31-i értékvesztés szintje elegendő ahhoz, hogy fedezze a potenciális jövőbeni veszteségeket. 2005. és 2004. december 31-én a TVK Rt-nek nem volt zálogjoggal terhelt készlete.

Az értékvesztés elszámolt összege 2005. december 31-én 272 millió forint, 2004. december 31-én 255 millió forint volt.

A készletek állománya és a vonatkozó értékvesztés folyamatos felülvizsgálat tárgyát képezi.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

8. Vevőkövetelések, nettó

A Csoport vevőkövetelésinek egyenlege 2005. és 2004. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	2005.12.31. millió forint	2004.12.31. millió forint
Belföldi vevők	19.539	15.332
- ebből: MOL Csoporttal szembeni	4.424	2.824
Nem konszolidált leányvállalatokkal szembeni	-	2
Társult vállalkozással szembeni	203	180
Külföldi vevők	24.160	14.692
- ebből: MOL Csoporttal szembeni	708	57
	<hr/>	<hr/>
	43.699	30.024
Kétes követelésekre képzett értékvesztés	-529	-321
	<hr/>	<hr/>
Összesen	43.170	29.703
	<hr/>	<hr/>

A Csoport 2005 évben 47 millió forint, 2004. évben 70 millió forint összegben írt le behajthatatlan követelést.

A kétes követelésekre elszámolt értékvesztések megállapításánál a Társaság megbecsülte azon potenciális veszteségek összegét, melyet a nagyobb, likviditási problémákkal bíró vevők jelenthetnek. Emellett a múltbeli veszteségek kapcsán szerzett tapasztalatok és a jelenlegi gazdasági körülmények várható hatásait is figyelembe vette.

A külföldi követelések elsősorban EUR-ban, USD-ben és GBP-ben állnak fenn, melyek 2005. és 2004. december 31-i árfolyamon kerültek elszámolásra. Az így keletkező árfolyamnyereség vagy veszteség az egyéb működési bevételek vagy egyéb működési költségek (lásd a 18, 20 pontot) között nettó módon szerepelnek a csatolt konszolidált eredménykimutatásban.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

9. Egyéb forgóeszközök

A Csoport egyéb forgóeszközei 2005. és 2004. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	2005.12.31. millió forint	2004.12.31. millió forint
Visszaigényelhető ÁFA	6.487	3.488
Tárgyétet illető bevételek	185	16
Társasági adó visszaigénylés	79	209
Következő évet terhelő költségek	65	71
Munkavállalóknak adott kölcsönök és egyéb követelések	63	67
Készletekre adott előlegek	30	16
Járó kamatok	10	1
Plastico S.A.-nak adott kölcsön* (értékvesztés elszámolt összege 315 millió forint és 116 millió forint 2005 és 2004 december 31-én)	8	91
Import ÁFA	7	-
Bankkal szembeni követelés	-	1.121
Egyéb	37	35
Összesen	6.971	5.115

*A Plastico S.A-val szembeni hosszú lejáratú kölcsönkövetelés éven túli része az arányos értékvesztéssel csökkentve az egyéb befektetett eszközök között került kimutatásra (Lásd a 6. pontot).

2004. december 31-én a Plastico kölcsön rövid lejáratú része 207 millió Ft, az arra jutó értékvesztés 116 millió Ft volt. Az értékvesztés összegének megállapítása a kölcsönszerződésben szereplő ingatlan jelzálog értékének szakértői becslésén alapul, amelyet a Társaság csökkentett az ingatlan kényszerértékesítése során várhatóan felmerülő költségekkel. Ez alapján a Társaság 2005. évben további 128 millió forint értékvesztést számolt el a már lejárt, de ki nem egyenlített kölcsönkövetelése után, így 2005. december 31-én a Plastico S.A-val szembeni kölcsön kapcsán az egyéb forgóeszközök között 323 millió forint és arra elszámolt 315 millió forint értékvesztés került kimutatásra.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint
készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

10. Pénzeszközök

A Csoport pénzeszközeinek és pénzegenértékeseinek egyenlege 2005. és 2004. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	2005.12.31. millió forint	2004.12.31. millió forint
Bankbetétek forintban	5.167	2.460
Bankbetétek EUR-ban	3.169	3.433
Bankbetétek egyéb devizában	374	325
Készpénz valutában	2	3
Készpénz forintban	1	2
Összesen	8.713	6.223

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

11. Jegyzett tőke

A jegyzett tőke 2005. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

Tulajdonos	Részvények száma (ezer db)	Névérték (Ft)	Összesen (millió forint)	Tulajdoni hányad %
Belföldi intézményi befektetők	10.831	1.010	10.939	44,7
Külföldi intézményi befektetők	9.642	1.010	9.738	39,7
Alkalmazottak	15	1.000	15	0,1
Belföldi magánbefektetők	3	1.010	3	0,0
Nem regisztrált befektetők	3.759	1.010	3.797	15,5
Összesen	24.250		24.492	100,0

5 % feletti tulajdonosok 2005. december 31-én a Részvénykönyv alapján:

Tulajdonos	Tulajdoni hányad %
Magyar Olaj és Gázipari Rt.	44,31
CE Oil & Gas Beteiligung und Verwaltung AG	31,39
Slovnaft a.s	8,02

A MOL Rt. a Slovnaft a.s. anyavállalata, emiatt a TVK Rt-ben közvetett befolyással is rendelkezik.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

A jegyzett tőke megoszlása részvényfajták szerint 2005. december 31-én a következő:

Részvény típusa	Száma	Jegyzett tőke (ezer Ft)
Egyenlő és azonos tagsági jogokat megtestesítő törzsrészvények (névértékük egyenként 1.010 forint)	24.234.843	24.477.191
Törzsrészvényekkel azonos jogokat megtestesítő dolgozói részvények (névértékük egyenként 1.000 forint)	15.350	15.350
Összesen	24.250.193*	24.492.541

* A 24.250.193 db össz mennyiség nem tartalmazza a dolgozóktól megváltott részvények darabszámát, mely 2005. évben 173.650 db. Az IFRS előírása szerint a megváltott dolgozói részvények névértéke a jegyzett tőkét csökkenti.

A jegyzett tőke 2004. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

Tulajdonos	Részvények száma (ezer db)	Névérték (Ft)	Összesen (millió forint)	Tulajdoni hányad %
Belföldi intézményi befektetők	11.014	1.010	11.124	45,4
Külföldi intézményi befektetők	8.496	1.010	8.581	35,0
Belföldi magánbefektetők	235	1.010	238	1,0
Alkalmazottak	17	1.000	17	0,1
Külföldi magánbefektetők	5	1.010	5	0,0
Nem regisztrált befektetők	4.485	1.010	4.530	18,5
Összesen	24.252		24.495	100,0

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

5 % feletti tulajdonosok 2004. december 31-én a Részvénykönyv alapján:

Tulajdonos	Tulajdoni hányad %
Magyar Olaj és Gázipari Rt.	44,31
CE Oil & Gas Beteiligung und Verwaltung AG	15,99
Hermész Mérnöki Tanácsadó és Nagykereskedelmi Kft.	8,02

A jegyzett tőke megoszlása részvényfajták szerint 2004. december 31-én a következő:

Részvény típusa	Száma	Jegyzett tőke (ezer Ft)
Egyenlő és azonos tagsági jogokat megtestesítő törzsrészvények (névértékük egyenként 1.010 forint)	24.234.843	24.477.191
Törzsrészvényekkel azonos jogokat megtestesítő dolgozói részvények (névértékük egyenként 1.000 forint)	17.494	17.494
Összesen	24.252.337*	24.494.685

* A 24.252.337 db összmenyiség nem tartalmazza a dolgozóktól megváltott részvények darabszámát, mely 2004. évben 171.506 db. Az IFRS előírása szerint a megváltott dolgozói részvények névértéke a jegyzett tőkét csökkenti.

12. Tartalékok

Az osztalékfizetésre jogilag felhasználható tartalékok összege a Társaság egyedi beszámolója alapján 2005. december 31-én 90.113 millió forint, 2004. december 31-én 84.557 millió forint.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

13. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A Csoport hosszú lejáratú kötelezettsége 2005. és 2004. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	Súlyozott átlagos kamatláb 2005 %	Súlyozott átlagos kamatláb 2004 %	2005. millió forint	2004. millió forint
Biztosíték nélküli hosszú lejáratú hitel MOL Rt-től (anyavállalattól)*	3,07%	3,012%	53.073	54.105
Biztosítékkal fedezett bankhitelek EUR-ban - TVK Erőmű Kft. **	3,05%	2,95%	9.778	2.538
Pénzügyi lízing kötelezettség			239	321
Egyéb***			2.955	-
Összesen			66.045	56.964
Hosszú lejáratú kötelezettségek rövid lejáratú része			642	155
Összesen hosszú lejáratú kötelezettségek rövid lejáratú rész nélkül			65.403	56.809

*A Társaság 2004. december 22-én a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt-vel megkötött 280 millió euró összegű kölcsönből 2004. évben 220 millió EUR-t lehívott. Az Anyavállalati kölcsön összes költsége 11 bázisponttal alacsonyabb, mint a konzorciális devizahitelek összes súlyozott költsége. A Társaság a 220 millió EUR összegű anyavállalati kölcsönből 2005. július 29-én 10 millió EUR-t előtörlesztett.

**A TVK Erőmű Kft. 2002. július 26-án az OTP Bank Rt-vel 40 millió EUR Projektfinanszírozási hitelkeretszerződést kötött, amely 2004. december 31-ig teljes mértékben lehívásra került. A TVK Erőmű Kft. beruházási hitelének fedezete a társaság teljes eszközállománya. A társaság 2005. év végén az egy éven belüli törlesztő részletek 2.208 ezer EUR összege átsorolásra került a rövid lejáratú hitelek közé.

*** A TVK Erőmű Kft. által a szindikátusi szerződés alapján a projekt futamideje alatt visszafizetendő, a TVK Erőmű Kft. másik tulajdonostársára jutó jegyzett tőke került kimutatásra az egyéb hosszú lejáratú kölcsönök között, mivel az IAS 32 szerint ez pénzügyi kötelezettségnek minősül.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

A biztosítékkal fedezett hiteleket meghatározott beruházási projektekhez vették igénybe, melyekre a biztosítékok a finanszírozott eszközök jelentik.

	2005 millió forint	2004 millió forint
2-5 éven belül esedékes kötelezettségek	56.365	54.948
5 éven túl esedékes kötelezettségek	9.038	1.861
Összesen	65.403	56.809

Pénzügyi lízingből eredő kötelezettségek nettó jelenértéke 2005. és 2004. december 31-én a következő módon alakultak:

	2005 millió forint	2004 millió forint
1 éven belül esedékes	93	88
2-5 éven belül esedékes	146	233
Összesen	239	321

A pénzügyi lízinggel kapcsolatos minimális lízingfizetések és azok nettó jelenértékének alakulása 2005. és 2004. december 31-én a következő:

	2005.		2004.	
	Minimális lízing- kötelezettség millió forint	Kötelezettség jelenértéke millió forint	Minimális lízing- kötelezettség millió forint	Kötelezettség jelenértéke millió forint
1 éven belül esedékes	93	89	88	81
2-5 éven belül esedékes	146	132	233	197
Minimális lízing kötelezettség	239	221	321	278
Pénzügyi költségei	-18		-43	
Minimális lízing kötelezettség jelenértéke	221	221	278	278

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

14. Céltartalékok várható kötelezettségekre

A Csoport céltartalékai a várható kötelezettségekre és költségekre 2005. és 2004. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	Környezet- védelem millió forint	Végkielé- gítés millió forint	Hosszú távú nyugdíjazási juttatás millió forint	Korenged- ményes nyugdíj millió forint	Összesen millió forint
Egyenleg 2004. január 1.	3.231	136	292	-	3.659
Képzés és korábbi becslések					
felülvizsgálata	1.300	1.369	52	-	2.721
Felhasználás	-516	-116	-96	-	-728
Egyenleg 2004. december 31.	4.015	1.389	248	-	5.652
Képzés és korábbi becslések					
felülvizsgálata	182	98	9	38	327
Kamathatás	322	-	12	-	334
Felhasználás	-536	-1.370	-72	-	-1.978
Egyenleg 2005. december 31.	3.983	117	197	38	4.335
Rövid lejáratú rész 2004. december 31.	845	1.370	-	-	2.215
Hosszú lejáratú rész 2004. december 31.	3.170	19	248	-	3.437
Rövid lejáratú rész 2005. december 31.	835	87	-	38	960
Hosszú lejáratú rész 2005. december 31.	3.148	30	197	-	3.375

Környezetvédelmi céltartalék

A megképzett környezetvédelmi céltartalék a 13 évre becsült összegek diszkontált értékét tartalmazza. A környezetvédelmi kötelezettségekre további céltartalék képzése várható az elvégzendő állapotfelmérés függvényében. (Lásd a 25. pontot) Az érték becslése a jelenleg ismert technológiák és mai árak alapján, kockázattal súlyozott cash flow meghatározásával történt, becsült kockázatmentes kamatlábbal diszkontálva.

Végkielégítésre képzett céltartalék

A TVK Rt. kollektív szerződése a törvény által előírt és a munkaerő-piacon szokásos szintnél lényegesen magasabb végkielégítést biztosít. A kollektív szerződésnek a jelenlegi munkaerő-piaci gyakorlattal történő összehangolása érdekében a TVK 2004 decemberében megkezdte a végkielégítésnek a törvényben előírt szintre történő csökkentését, azzal, hogy felajánlotta a jelenlegi munkavállalóknak a többlet végkielégítés diszkontált értéken történő megváltását. A megváltást a TVK munkavállalóinak több, mint 80%-a elfogadta. Ezen elfogadó nyilatkozatok alapján végkielégítés megváltás címén 2004. december 31-én 1.359 millió forint céltartalék került elszámolásra a konszolidált éves beszámolóban. 2005 év folyamán azon munkavállaló számára kifizetésre került a végkielégítés megváltás, akik nyilatkoztak annak elfogadásáról.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

Nyugdíjjuttatásokra képzett céltartalék

2005. december 31-én a Társaság 197 millió forint céltartalékot képzett a jelenlegi munkavállalók jövőbeni nyugdíjazásakor fizetendő juttatások becsült értékének fedezetére. A TVK nyugdíjazáskor egy összegben járó juttatást fizet minden munkavállalójának. A TVK munkavállalói a szolgálati idő függvényében, a nyugdíjazáskori fizetésük alapján legfeljebb kettő havi juttatásban részesülnek nyugdíjazáskor. Külön kezelésű alap egyik esetben sem került kialakításra. A céltartalék mértékének meghatározása hivatalos statisztikai adatokat tükröző aktuáriusi és pénzügyi feltételezések figyelembe vételével történt, melyek a TVK üzleti tervében szereplő feltételezésekkel összhangban állnak. Alapvető aktuáriusi feltételezések szerint a diszkont ráta és a bérszínvonal emelkedése között 2%-os különbség van.

15. Szállítók és egyéb kötelezettségek

A Csoport szállítói és egyéb kötelezettségeinek egyenlege 2005. és 2004. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	2005.12.31.	2004.12.31.
	millió forint	millió forint
Belföldi kereskedelmi szállítók	25.022	17.116
- ebből: MOL Csoporttal szembeni	23.136	12.799
nem konszolidált leányvállalatokkal szembeni	-	48
társult vállalkozással szembeni	33	87
Külföldi szállítók	4.513	2.854
- ebből: MOL Csoporttal szembeni	1.330	-
nem konszolidált leányvállalatokkal szembeni	-	19
Beruházási szállítók	1.240	2.779
- ebből: MOL Csoporttal szembeni	-	604
Vevőknek fizetendő elhatárolt mennyiségi engedmény	2.521	1.687
Elhatárolt kötelezettségek	1.311	1.074
TVK Erőmű Kft. többségi tulajdonosának fizetendő osztalék	968	-
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek és járuléakai	306	477
Személyi jövedelemadó	34	145
Helyi adó	40	91
Fizetendő osztalék	-	75
Import ÁFA	5	8
Egyéb	177	59
Összesen	36.137	26.365

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint
készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

16. Rövid lejáratú hitelek

	2005 millió forint	2004 millió forint
Biztosíték nélküli hitelek		
Folyószámlahitel	-	4
TVK UK Ltd. hitele, HypoVereinsbank, London (30 ezer GBP)	-	11
Biztosítékkal fedezett hitelek		
TVK Erőmű Kft. folyószámlahitele	-	77
TVK Erőmű Kft. folyószámlahitele (106 ezer EUR)	-	26
Összesen	-	118

A Társaság a hosszú és a rövid lejáratú hiteleinek szerződéseiben a pari passu és a negatív pledge (azonos feltétel rendszer és biztosíték nélküli) elvet érvényesítette.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

17. Árbevétel földrajzi régiók szerinti megoszlása

A 2005. és a 2004. december 31-vel végződő évekre a Csoport értékesítésének nettó árbevételének országokénti megoszlása:

	2005. év millió forint	2004. év millió forint
Magyarország (engedménnyel csökkentett)	128.716	90.931
Egyéb európai országok	31.642	16.156
Németország	23.465	20.277
Lengyelország	15.841	14.803
Olaszország	18.324	14.155
Egyesült Királyság	6.597	5.253
Franciaország	6.349	3.407
Ausztria	3.900	3.166
Románia	3.583	2.816
Szlovákia	5.263	1.260
Európán kívüli országok	7.545	4.514
- Export mennyiségi engedmény	-1.532	-855
Összesen	249.693	175.883

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

18. Egyéb működési bevételek

A 2005. és 2004. december 31-vel végződő évre a Csoport egyéb működési bevételeit az alábbiakban foglalhatjuk össze:

	2005. év millió forint	2004. év millió forint
Követelés és kötelezettségek árfolyamnyeresége, nettó	704	-
Kapott késedelmi kamat, kártérítések, kötbérek	555	420
Immateriális javak és tárgyi eszközök értékesítésének eredménye	167	90
Kapott támogatások	8	11
Utólag kapott engedmények	7	17
Készletek értékvesztésének visszaírása	-	18
Egyéb	277	255
Összesen	1.718	811

19. Személyi jellegű ráfordítások

A 2005. és 2004. december 31-vel végződő évre a Csoport személyi jellegű ráfordításait az alábbiakban foglalhatjuk össze:

	2005. év millió forint	2004. év millió forint
Béreköltség	6.346	6.123
Társadalombiztosítási járulék	2.210	2.565
Egyéb személyi jellegű ráfordítások	1.565	2.450
Összesen	10.121	11.138

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

20. Egyéb működési költségek

A 2005. és 2004. december 31-vel végződő évre a Csoport egyéb működési költségeit az alábbiakban foglalhatjuk össze:

	2005. év millió forint	2004. év millió forint
Biztosítási díjak	1.181	1.079
Helyi és egyéb adók	868	857
Bérleti díjak, lízing	611	661
Felügyeleti szolgáltatás díja	682	272
Tanácsadói, szakértői és könyvvizsgálói díjak	402	269
Vagyon- és tűzvédelemmel kapcsolatos költségek	387	490
Követelések értékvesztése, nettó	322	7
Elengedett követelés	272	60
Takarítási díjak (Köztisztasági díjak)	271	297
Reklámköltségek	245	220
Környezetvédelmi költségek és céltartalék képzés (Lásd a 25. pontot)	183	1.300
Hulladékártalmatlanítás	166	134
Hatósági díjak, illetékek	162	75
Bankköltségek	152	121
Kártérítések, késedelmi kamatok, kötbérek, bírságok	120	211
Költségek, ráfordítások ellentételezésére véglegesen adott támogatások, juttatások	111	84
Követelések és kötelezettségek árfolyamvesztesége, nettó	-	274
Egyéb	599	360
Összesen	6.734	6.771

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

21. Pénzügyi műveletek eredménye, nettó

A 2005. és 2004. december 31-vel végződő évre a Csoport nettó pénzügyi műveletek bevételei/ráfordításai az alábbiakban foglalhatjuk össze:

	2005. év millió forint	2004. év millió forint
Kapott kamatok	261	603
Eladott rövid lejáratú befektetések árfolyamnyeresége	-	411
Kapott osztalékok	-	118
Befektetések értékesítéséből származó nettó nyereség	-	9
Egyéb pénzügyi bevételek	70	18
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	331	1.159
Fizetett kamatok*	2.649	173
Devizahitelek, kölcsönök és egyéb eszközök árfolyamvesztesége, nettó	1.697	127
Skontó	545	459
Céltartalék kamata	334	-
Fedezeti ügyletek vesztesége	-	454
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékvesztése	-	97
Egyéb pénzügyi ráfordítások	113	13
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	5.338	1.323
Pénzügyi műveletek ráfordításai / (bevételei), nettó	5.007	164

* A Csoport kamat ráfordításai tartalmazzák 558 millió forint értékben a TVK Erőmű Kft. 2005. évi hozamának a többségi tulajdonosra (ÉMÁSZ Rt.) jutó részt.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

22. Társasági adó

2005-ben a normál társasági adó mértéke 16% volt. A pozitív adózás előtti eredmény ellenére az adóalap korrekciós tételek összesített hatása negatív adóalapot eredményezett, így a Társaság nem tudta érvényesíteni a 2004-ben üzembe helyezett stratégiai beruházások után igénybe vehető 100%-os adókedvezményt. A 2005. évi negatív adóalap a következő években keletkező pozitív adóalap esetén adóalap csökkentő tételként figyelembe vehető.

2001-2003. évi adóvizsgálat hatása:

Az APEH 2005. évben elvégezte a 2001-2003. évekre vonatkozó átfogó adó ellenőrzését. Az adórevízió során feltárt adóhiány, valamint ennek szankciójának hatását (25,5 millió forint) a 2005. évi kimutatás tartalmazza.

Halasztott adó:

A társasági adóról szóló törvény 2002. évi rendelkezései alapján az eddig megszerzett kedvezményeken kívül csak azon beruházások alapján vehető igénybe adókedvezmény a jövőben, amelyet az adózó az EU csatlakozásról szóló nemzetközi szerződést kihirdető tv. hatályba lépésének napjáig megkezd. A hivatkozott törvény 2002. évi módosítása következtében a jogosultság megszerzésének utolsó dátuma 2002. év vége. Az adókedvezmény igénybevételének egyik alapfeltétele az üzembe helyezést követő második évtől a vállalati létszám növekedése, amely esetben a bázis a beruházás megkezdését megelőző év átlagos statisztikai létszáma.

A Társaság a következő évekre a hatékonyság javítását tűzte ki egyik fő célként. A megváltozott törvényi szabályozás következtében a menedzsment felülvizsgálta azt az előrejelzését, hogy a nagyszegű termelő beruházások üzembe helyezése alapján a Társaság teljes adókedvezményre lesz jogosult 2011-ig, mivel az adókedvezmény igénybevételéhez kapcsolódó létszámkritérium várhatóan nem teljesíthető. A módosított előrejelzés alapján csak két évben (2005-ben és 2006-ban) biztosíthatók a teljes adókedvezmény feltételei. 2005. évben 1.511 millió forint halasztott adó kötelezettség került elszámolásra. Mindezeket figyelembe véve a halasztott adó kötelezettség a 2004. évi 1.945 millió forintról, 2005. évben 3.457 millió forintra nőtt.

A konszolidált éves beszámolóban szereplő adófizetési kötelezettség a 2005. és 2004. december 31-én végződő évekre az alábbi elemekből áll:

	2005. év	2004. év
	millió forint	millió forint
Halasztott társasági adó	1.511	1.676
Tárgyévi társasági adó	166	1.267
Társasági adó ráfordítás / (bevétel)	1.677	2.943

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

A halasztott adó kötelezettség a következő elemekből tevődik össze 2005. december 31-én és 2004. december 31-én:

	Mérleg		Eredményhatás	
	2005. év millió forint	2004. év millió forint	2005. év millió forint	2004. év millió forint
Értékcsökkenés	4.405	2.337	2.067	1.033
Környezetvédelmi céltartalék	-504	-382	-122	-79
Felhalmozott negatív adóalap	-386	-	-386	-
Értékvesztések és egyéb céltartalékok elszámolása	-82	-54	-28	419
IFRS aktiválások miatti különbség	44	44	-	20
Engedmény elhatárolás miatti különbség	-	-	-	283
Periodikus karbantartás	-20	-	-20	-
Halasztott adó összesen	3.457	1.945	1.511	1.676

A Csoport rendelkezik 2.410 millió forint - a TVK Rt. és a TVK Erőmű Kft. által keletkeztetett - elhatárolt negatív adóalappal, mely a következő évek pozitív adóalapjának ellentételezéseként használható azon cégek estében, ahol a negatív adóalap felmerült. A Csoport tagjainál keletkezett elhatárolt negatív adóalappól származó halasztott adó eszköz nem kerül elszámolásra abban az esetben, ha valószínűsíthető, hogy a jövőben nem lesz elegendő adózás előtti eredmény, mellyel szemben érvényesíthető a levonás.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

A számviteli nyereség alapján elvárt és a tényleges adófizetési kötelezettség közötti különbség számszerű levezetését az alábbi táblázat mutatja be:

	2005. év millió forint	2004. év millió forint
Adózás előtti eredmény a konszolidált eredménykimutatás szerint	8.085	11.929
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Aktuális adókulcs alapján számított adófizetési kötelezettség (16%)	1.294	1.909
Beruházási adókedvezmény	-637	-
Halasztott adó eszközök és kötelezettségek átértékelés	-	269
Magyar adójogszabályok változásának hatása	-	388
Megtérülési időszak szerinti korrekció	1.197	674
Leányvállalatok el nem ismert vesztesége	6	-
Meg nem térülő időbeli eltérések	-469	-455
Eltérő adókulcsok hatása	96	41
Egyéb	190	117
	<hr/>	<hr/>
Társasági adó ráfordítás / (bevétel) összesen	1.677	2.943
	<hr/>	<hr/>

23. Egy részvényre jutó nyereség (EPS)

A Csoport egy részvényre jutó eredménye a 2005. és a 2004. december 31-i konszolidált adatok alapján a következő:

	2005.12.31.	2004.12.31.
Nettó eredmény IFRS szerint (millió forint)	6.409	8.947
Részvények átlagos száma az időszakban (darab)	24.251.183	24.255.711
EPS egy részvényre (1.010 forint névérték)	264 forint	369 forint

A törzsrészvények átlagos számának meghatározása súlyozott számtani átlag számításával történt. A dolgozói részvények a kalkuláció részét képezik, mivel ezek az eredményből jogosultak osztalékra.

A Társaság véleménye szerint a hígított egy részvényre jutó eredmény megegyezik az egy részvényre jutó eredménnyel, mivel nincsenek törzsrészvények, se arra vonatkozó vételi opciók a Társaság tulajdonában.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

24. Pénzügyi instrumentumok

A mérlegben szereplő pénzügyi instrumentumokat a befektetések, egyéb befektetett eszközök, vevőkövetelések, egyéb forgóeszközök, pénzeszközök, a hosszú és rövid lejáratú hitelek, egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek, szállítók és egyéb kötelezettségek. A származékos ügyletek az egyéb befektetett eszközök, egyéb forgóeszközök, szállítók kötelezettségek, valamint az egyéb kötelezettségek között jelennek meg. A felsorolt eszközök és kötelezettségek mérlegértéke megközelíti a valós értéküket.

A Csoport pénzügyi instrumentumainak lejárat szerinti megbontása 2005. december 31-én az alábbiak:

	Éven belül	1-2 év	2-3 év	3-4 év	4-5 év	5 éven túl
Kamatmentes						
Adott kölcsönök	50	51	52	51	31	95
Változó kamatozású						
Pénzeszközök	8.713	-	-	-	-	-
Államkötvények (2013/C)	-	-	-	-	-	158
Pénzügyi lízingből eredő kötelezettségek	93	97	49	-	-	-
Anyavállalati kölcsön	-	-	-	53.073	-	-
Beruházási hitel	549	586	624	664	705	6.650

A Csoport pénzügyi instrumentumainak lejárat szerinti megbontása 2004. december 31-én az alábbiak:

	Éven belül	1-2 év	2-3 év	3-4 év	4-5 év	5 éven túl
Kamatmentes						
Adott kölcsönök	138	65	47	47	33	104
Változó kamatozású						
Pénzeszközök	6.223	-	-	-	-	-
Államkötvények (2013/C)	-	-	-	-	-	111
Pénzügyi lízingből eredő kötelezettségek	88	91	94	48	-	-
Anyavállalati kölcsön	-	-	-	-	54.105	-
Beruházási hitel	67	136	148	158	168	1.861

A pénzügyi instrumentumok valós értéke megegyezik a könyv szerinti értékkel.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

Pénzügyi kockázatkezelés

Valutaárfolyam és a világgpiaci ár kockázata

A Társaság által használt legfontosabb alapanyagok, valamint a TVK Rt. által előállított olefin és polimer termékek árai ezen termékek világgpiaci áraihoz kötöttek. Az értékesítés bevételeit jelentősen befolyásolja a forint intervenció sávon belüli helyzete, azaz az euró/forint árfolyam, míg a vásárlások elsősorban az USD árfolyamához kötötteen alakulnak. A TVK Rt. korlátozott mértékben kötött forward ügyleteket, viszont nem kötött, opció, és egyéb derivatív ügyletet az árfolyamkockázat csökkentése érdekében. A Társaság hitele euróban lett meghatározva az árfolyamkockázat csökkentése érdekében.

2005. december 31-én a Társaságnak nem állt fenn nyitott határidős vételi deviza pozíciója.

Hitelkockázat

A hitelezési kockázat a partner késedelmi kockázatából adódik. Ezen kockázatok mérséklése érdekében a Társaság egy új szerződés aláírása előtt minden esetben gondosan megvizsgálja a leendő vevő kondícióit és felméri a fizetési folytonosság teljesülésének feltételeit. A vevőkövetelések jelentős részét a Társaság hitelbiztosítással fedezi. A Társaság vezetése azon a véleményen van, hogy a hitek kockázata nem tér el jelentősen a hozzájuk kapcsolódó eszközök kockázatától.

Likviditás kockázat

A Társaság likviditási politikája előírja, hogy biztosítani kell a Pénzügyi Stratégia megvalósításához elegendő pénzeszköz, lehívható hitelkeret rendelkezésre állását. A lehívható, fel nem használt hitelösszeg 2005. december 31-én a következő:

	millió forint
Hosszú lejáratú lehívható hitelkeret (általános működési célokra lehívható hitelkeret)	-
Rövid lejáratú lehívható hitelkeret	17.291
Összes lehívható hitelkeret	17.291

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

25. Mérlegen kívüli kötelezettségek

Portfólió-kezelési szerződéssel és értékpapír befektetésekkel kapcsolatos jogi vita

1998. évben a Társaság egyik volt vezető tisztviselőjének hatásköri túllépése miatt, az eredetileg diszkont kincstárjegyek vásárlására jóváhagyott 1.000 millió forintból a Quantum Bróker Rt. közvetítésével részvény portfólió került megvásárlásra. A Társaság vitatta a tranzakció jogosságát és megkérdőjelezte a bróker cég eljárásának szakszerűségét és jóhiszeműségét, ezért a hatóságnál feljelentést tett 1998. októberében a Quantum Bróker Rt. ellen. A hatóság a lefoglalt részvényportfóliót a TVK Rt.-nek átadta.

A Quantum Bróker ellen indított perben a Legfelsőbb Bíróság a TVK Rt. fellebbezésnek nem adott helyt, ezért 2001-ben a Társaság 569 millió Ft értékben leírta fennálló követelését.

2002. évben a Fővárosi Bíróságon mintegy 450 millió forint összegű kereseti követeléssel élt a Társaság az Insider Kft-vel szemben, miután az ügyel kapcsolatban folyamatban lévő büntetőeljárás eddig feltárt adatai szerint ez a társaság hozható összefüggésbe a TVK Rt. károsodásának bekövetkeztével. Az ügyben megtérülésre reális esély nincs. Jogerős ítélet az ügyben 2006. évben várható.

Operatív lízing

A TVK UK Ltd. operatív lízing kötelezettségei az alábbiak:

	2005	2004
	GBP	GBP
Éven belüli	25.000	25.000
Éven túli	-	-
Összesen	25.000	25.000

Szerződéses beruházási kötelezettségek

A szerződéses beruházási kötelezettségek értéke 2005. december 31-én 611 millió forint, amelyből 531 millió forint a TVK Rt. és 80 millió forint a TVK Erőmű Kft. kötelezettsége.

Földgázvásárlási kötelezettség, Take or Pay (TOP) szerződés

A TVK-Erőmű Kft. hosszú távú földgázvásárlási szerződést kötött a MOL Magyar Olaj- és Gázipari Rt.-vel, az erőművi berendezés folyamatos üzemeltetése céljából. 2005. december 31-től ezen szerződés 1 281 millió m³ földgáz beszerzésére vonatkozik (amelyből 740,4 millió m³ take-or-pay kötelezettség mellett érvényes) a 2017-ig fennmaradó időszakban.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

Környezetvédelem

1996. évben, a TVK Rt. privatizációja előtt elvégzett környezetvédelmi állapotfelmérés alapján elkezdődött az Olefingyár területén feltárt talajszennyezés kármentesítése, ezen felül folytatódott a festékgyár területén folyó kármentesítés. A többi szennyezett területen pedig 1999. évben külső szakcég bevonásával megkezdődött a szennyezett talaj és talajvíz kármentesítése.

A fenti felmérés alapján 1996. évben a Társaság a várható környezetvédelmi költségek teljes összegére céltartalékot képzett. Mivel azóta teljes körű környezetvédelmi felmérés nem történt a Társaságnál, a céltartalék évente aktualizálásra került az eredeti felmérés, az elvégzett munka és a menedzsment becslése alapján.

A Társaság vezetése folyamatosan felmérte és felméri, hogy milyen intézkedések és beruházások szükségesek ahhoz, hogy a Társaság megfeleljen az EU direktívái alapján kiadott új hazai jogszabályi környezetvédelmi követelményeknek.

Ezzel összefüggésben kezdődött meg 2002. második felében a környezetvédelmi kármentesítés alatt álló területek felszín alatti szennyezettségének felmérése. A külső szakértő cég által végzett állapotfelmérés munkaanyagai alapján valószínűsíthető többlet kármentesítési ráfordítás miatt 2002 során 2.101 millió forint környezetvédelmi céltartalék képzésre került sor. A céltartalék összege csak a jelentéskészítés időpontjában ismert és jól számszerűsíthető várható kiadásokra nyújtott fedezetet.

A Társaság 2003. év során tovább folytatta a külső szakértő cég által végzett felszín alatti szennyeződések vizsgálatát, a szennyeződés mértékének és kiterjedésének pontosítása, valamint a kármentesítési technológia meghatározása érdekében. A vizsgálatok jelentős mértékű a múltból származó felszín alatti szennyeződést állapítottak meg. Az állapotfelmérésről szóló 2003. év végén elkészült összefoglaló jelentést a Társaság az Észak-Magyarországi Környezetvédelmi Felügyelőség (a továbbiakban Hatóság) részére a kötelezésben előírt határidőre 2004-ben benyújtotta.

A Hatóság az állapotfelmérésről készített záródokumentációval kapcsolatban további kiegészítéseket írt elő, amelyet a TVK Rt. elkészített és benyújtott. Ezek alapján az Észak-Magyarországi Környezetvédelmi, Természetvédelmi és Vízügyi Felügyelőség (ÉMIKÖTEVIFE) hatósági kötelezést adott ki műszaki beavatkozási terv elkészítésére és benyújtására 2005. szeptember 30-ai határidővel. 2005. évben a fő hangsúlyt a talajvíz szennyeződésének lokalizációja jelentette, vagyis hogy a TVK Rt. területén belül, a déli határon a további szennyeződés kijutásának megakadályozása folyik.

Erre a feladatra 2005-ben 79 millió forintot fordított a Társaság és ezzel párhuzamosan – külső szakértő bevonásával – megkezdődött a TVK-TIFO ipari komplexum környezeti felelősségének egységes szemléletű kezelésére egy kockázati alapú stratégiai koncepció kialakítása, melyet a szennyezett területek dimenziói és a probléma mértéke tett indokoltá.

A kötelezettségek kezelése szempontjából mérföldköveknek tekintendők:

- a TVK-TIFO ipari komplexum területén és térségében feltárt felszín alatti szennyezettség által keltett környezeti felelősség kezeléséhez, illetve a környezetjogi megfelelés eléréséhez szükséges stratégiai úgynevezett Útiterv benyújtása a környezetvédelmi hatóságnak,
- 2005. szeptember 30-án az érintett szegmensek által közösen benyújtott Műszaki Beavatkozási Tervdokumentáció, amely a hatályos jogszabályok kívánalmainak, és az Útitervben rögzített elveknek megfelelően került összeállításra, és tartalmazta a környezeti felelősség egységes kezeléséhez, illetve a környezetjogi megfelelés eléréséhez szükséges stratégia rövid- és középtávú gyakorlati lépéseit, és azok tervszerű ütemezését.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

A Társaság a környezetvédelmi kármentesítési feladatok elemzését folyamatosan végzi és jelentős pénzügyi, valamint szellemi ráfordítással kívánja elérni, hogy a múltból örökölt területek problémáit megoldva a törvényi kötelezettségeknek megfeleljen. Ezen várhatóan jelentős jövőbeni pénzügyi ráfordítások mértéke csak további vizsgálatok elvégzése után lesz számszerűsíthető, mivel a jelenlegi információk alapján sem a szennyeződés kiterjedése, sem a kármentesítési technológia nem definiált.

A Társaság által a jelenleg számszerűsíthető környezetvédelmi kötelezettségekre környezetvédelmi céltartalékot képzett, a céltartalék értéke 2005. december 31-én 3.983 millió Ft.

A jelenlegi szerződések és a meglévő összes információ alapján a Társaság 2018-ig a megbecsülte a várható környezetvédelmi költségeket.

26. Szegmens információk

A Csoport értékesítésének árbevétele 2005. és 2004. években szegmensenként a következő:

Szegmens	2005. év			2004. év		
	Belföldi	Export	Értékesítés	Belföldi	Export	Értékesítés
	értékesítés	értékesítés	árbevétele	értékesítés	értékesítés	árbevétele
	árbevétele	árbevétele		árbevétele	árbevétele	
Polietilén	23.657	83.981	107.638	22.368	43.308	65.676
Polipropilén	34.991	33.844	68.835	26.689	30.298	56.987
Olefin	67.171	3.680	70.851	38.757	-	38.757
Egyéb*	5.289	1.004	6.293	5.143	12.201	17.344
- Mennyiségi engedmény	-2.392	-1.532	-3.924	-2.026	-855	-2.881
Összesen	128.716	120.977	249.693	90.931	84.952	175.883

* Tartalmazza a konszolidációba bevont társaságok árbevételét is.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint
készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

A Csoport tárgyi eszközeinek bruttó értéke, elszámolt értékcsökkenése és nettó értéke 2005. és 2004. december 31-én szegmensenként a következő:

Szegmens	2005. év			2004. év		
	Tárgyi eszközök bruttó értéke*	Elszámolt érték csökkenés	Tárgyi eszközök nettó értéke	Tárgyi eszközök bruttó értéke*	Elszámolt érték csökkenés	Tárgyi eszközök nettó értéke
Olefin	107.095	23.228	83.867	97.991	19.514	78.477
Polietilén	37.649	12.636	25.013	36.602	10.465	26.137
Polipropilén	30.584	14.996	15.588	31.999	14.664	17.335
Egyéb**	42.412	12.278	30.134	37.153	11.022	26.131
Összesen	217.740	63.138	154.602	203.745	55.665	148.080

*Tartalmazza a folyamatban lévő beruházások értékét is.

** Tartalmazza a konszolidációba bevont társaságok tárgyi eszközeit is.

A Csoport 2005. és 2004. évi aktiválásai a következők:

Szegmens	2005. év		2004. év	
	Aktivált érték	Aktivált értékéből immateriális javak	Aktivált érték	Aktivált értékéből immateriális javak
Polietilén	1.389	525	25.404	2.160
Olefin	68.199	48	1.635	1
Polipropilén	40	1	142	-
Egyéb	19.595	78	7.805	8
Összesen	89.223	652	34.986	2.169

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

27. Ügyletek kapcsolt vállalkozásokkal

Társult vállalkozásokkal folytatott üzleti tranzakciók

A MOL Csoport a TVK Rt. megalakulása óta a Társaság legnagyobb alapanyag szállítója és egyes termékek legfontosabb vásárlója. A partner kapcsolat alapját hosszú távú szállítói szerződések képezik. 2003. december 31-ig volt érvényben az alapanyag ellátásra és melléktermék visszavásárlásra 1993-ban kötött hosszú távú keretszerződés. A TVK Rt. 2001-ben írta alá a MOLTRADE-Mineralimpex Rt-vel a 2004-2013-ig terjedő időszakra vonatkozó hosszú távú alapanyag szállítási szerződést.

Kapcsolt vállalkozásokkal kapcsolatos tranzakciók 2005. és 2004. évben

	2005. év	2004. év
	millió forint	millió forint
Értékesítés		
ebből: MOL Csoportnak	43.573	23.233
-ebből: Moltrade-Mineralimpex Rt.	38.717	22.267
Slovnaft A.S.	4.005	165
MOL Rt.	688	655
Kapcsolt vállalkozásnak	641	646
-ebből: VIBA-TVK Kft.	629	628
Beszerezés		
- ebből: MOL Csoporttól	184.259	102.673
-ebből: Moltrade-Mineralimpex Rt.	169.158	93.701
MOL Földgázellátó Rt.	8.552	3.795
Petrolszolg Kft.	4.262	3.218
Slovnaft A.S.	1.832	10
Explant Kft.	-	1.702
Kapcsolt vállalkozástól	628	952
-ebből: VIBA-TVK Kft.	249	364
TVK Polska Sp.Zo.o	-	182

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

Általános ösztönzési rendszer a felső- és középvezetés tagjai számára

Az ösztönző-kitűzés kiemelt társasági és szervezeti szintű pénzügyi és működési mutatókat tartalmaz, valamint a társaság stratégiai céljainak a megvalósításához való hozzájárulás és a Teljesítménymenedzselési Rendszerben (TMR) rögzített egyéni feladatok, kompetenciák is értékelésre kerülnek. A mutatók értékelése és az egyéni feladatok, kompetenciák minősítése alapján megállapított ösztönzőből általában 60 %-a az értékelést követően kerül kifizetésre, 40 %-a pedig halasztottan, két év várakozási idő után, mely arány az egyéni szerződések alapján változhat. A 2005. évre megállapított ösztönző-célkitűzések értékelésére 2006-ban kerül sor, melynek eredménye alapján az éven belül esedékes ösztönző 2006 májusában, míg a hosszú távú része 2008-ben kerül kifizetésre.

	2005	2004
Rövid távú ösztönző (60%)	82	121
Hosszú távú ösztönző (40%) 2004	18	18
Hosszú távú ösztönző (40%) 2005	16	-
	116	139

Juttatások a kulcspozícióban lévő felső- és középvezetés részére

	2005. év	2004. év
	millió forint	millió forint
Bérek és egyéb rövid lejáratú juttatások	218	163
Végkielégítés	-	-
Nyugdíjazási juttatások	-	-
Egyéb hosszú lejáratú juttatások	7	3
Részvényalapú juttatások	-	-
Összesen	225	166

Az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság tagjai részére nyújtott hitelek

Sem az Igazgatóság, sem a Felügyelő Bizottság tagjai részére nem került sor hitel nyújtására.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

28.A magyar számviteli szabványok és az IFRS szerinti konszolidált pénzügyi beszámolók közötti eltérések levezetése

A Magyar Számviteli Törvény 1992. január 1-én lépett hatályba és azóta többször módosult. Az új, 2000. évi C. törvény 2001. január 1-i hatályba lépésével jelentősen közeledtek a magyar számviteli előírások az IFRS előírásaihoz. A számviteli alapelvek kialakításában meghatározó volt az EU 4., 7. és 8. direktívája, azonban ezek bizonyos vonatkozásban még mindig eltérnek az IFRS-től. A következő táblázat mutatja a magyar, nem konszolidált saját tőke egyeztetését az IFRS beszámolóhoz:

	Jegyzett tőke millió forint	Tartalékok millió forint	Mérleg szerinti eredmény millió forint	Külső tulajdonosok részese- dése millió forint	Saját tőke millió forint
2005. december 31. – MSZSZ	24.666	89.853	5.558	-	120.077
Társaság					
IFRS konszolidáció hatása	-	-145	722	-	577
Külső tulajdonosok részese- dése az IFRS szerint	-	-	1	43	44
<u>IFRS módosítások:</u>					
- Megváltott dolgozói részvények	1	-174	-	-	-174
- Halasztott adó	2	-	-1.227	-	-3.172
- Műszaki berendezések aktivált értéke	3	-	7.668	-	7.668
- Műszaki berendezések értékcsökkenése	3	-	-7.303	-	-7.349
- Periodikus karbantartás értékcsökkenése	4	-	-42	-	-42
- Pénzügyileg nem realizált mennyiségi engedmény elhatárolása	5	-	1.687	-	-
- Befektetések értékelésének különbözete	6	-	320	-21	299
- Goodwill értékcsökkenés visszavét	7	-	40	-	40
- Vezetői prémium elszámolása	8	-	67	-	67
- Negatív goodwill átsorolása eredménytartálékba	-	3	-	-	3
- Egyéb	-	10	-330	-	-320
2005. december 31. – IFRS Csoport	24.492	86.774	6.409	43	117.718

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

	Jegyzett		Mérleg szerinti eredmény	Külső tulajdonosok	
	tőke	Tartalékok		részesedése	Saját tőke
	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint	millió forint
2004. december 31. – MSZSZ Társaság	24.666	79.219	10.634	-	114.519
IFRS konszolidáció hatása	-	-101	107	-	6
Külső tulajdonosok részesedése az IFRS szerint	-	-	-39	43	4
<u>IFRS módosítások:</u>					
- Megváltott dolgozói részvények	1	-171	-	-	-171
- Halasztott adó	2	-	-1.676	-	-1.945
- Műszaki berendezések aktivált értéke	3	-	7.668	-	7.668
- Műszaki berendezések értékcsökkenése	3	-	-7.258	-	-7.303
- Finanszírozási költségek aktiválása	3	-	63	-	-
- Pénzügyileg nem realizált mennyiségi engedmény elhatárolása	5	-	79	-	-1.687
- Befektetések értékelésének különbözete	6	-	530	-	320
- Vezetői prémium elszámolása	8	-	-139	-	-139
- Egyéb	-	-163	173	-	10
2004. december 31. – IFRS Csoport	24.495	77.797	8.947	43	111.282

1. Megváltott dolgozói részvények

Az IFRS előírása szerint a megváltott dolgozói részvények névértéke a jegyzett tőkét csökkenti.

2. Halasztott adó

Az IFRS előírja a halasztott adó eszköz vagy kötelezettség kimutatását minden időbeli adóeltérésre, ha ezen eszközök és kötelezettségek elszámolt értéke a jövőbeni adóalapot képező nyereség meghatározásakor érvényesíthető lesz. A magyar számviteli szabályozás nem teszi lehetővé ilyen eszköz vagy kötelezettség felvételét az egyedi mérlegbe.

Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2005. december 31.

3. Hitelfelvételi költségek aktiválása

Az IFRS megengedi azon finanszírozási költségek aktiválását, amelyek közvetlenül eszköz beszerzéshez vagy eszköz-előállításához kapcsolhatóak. A hitelfelvételi költségek mind a beruházáshoz közvetlenül kapcsolódó hitelhez mind az általános vállalatfinanszírozást szolgáló hitelhez tartozhatnak és magukba foglalhatják az árfolyam különbözetnek a kamatot helyettesítő részét is. A MSZSZ szerint csak a beruházáshoz közvetlenül kapcsolódó hiteleken felmerült kamatot és árfolyam különbözeteket, függetlenül az utóbbi mértékétől, kell és lehet aktiválni.

4. Karbantartási költségek

Az IAS 16-nek megfelelően az ismétlődő jelentős karbantartások költségeit aktiválni kell a kapcsolódó tárgyi eszközök bekerülési értékébe, mely költséget a következő jelentős karbantartási munkálatokig terjedő időszak alatt kell értékcsökkenésként elszámolni. Az MSZSZ szerint ezeket továbbra is költségként kell elszámolni.

5. Pénzügyileg nem realizált mennyiségi engedmény elhatárolása

Az IFRS megengedi azon adott vagy kapott engedmény elszámolását, amely pénzügyileg még nem teljesített. Az MSZSZ szerint a szerződésen alapuló – konkrét termékhez, anyaghoz, áruhoz, szolgáltatásnyújtáshoz közvetve kapcsolódó, nem számlázott – utólag adott engedmények szerződés szerinti, a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg rendezett összegét lehet kimutatni az egyéb ráfordítások között.

6. Befektetések értékelésének különözete

Az IFRS szerint a befektetéseket tőke módszerrel értékelik, míg a magyarban értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken.

7. Goodwill értékcsökkenés visszavét

Az IFRS 3 – Üzleti Kombinációk standard átmeneti rendelkezéseivel összhangban 2005. január 1-jétől megszűnt a megvásárolt üzletrészekhez kapcsolódó goodwill amortizációja. MSZSZ szerint a goodwill értéke hasznos élettartam alatt kerül elszámolásra.

8. Vezetői prémium elszámolása

Az IFRS szerint a vezetői prémium abban az évben kerül elszámolásra, amely időszakkal összefüggésben áll, míg a MSZSZ a pénzügyi rendezéskor mutatja ki.