



**Genesis Energy Nyrt. és
leányvállalatai**

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

2010. december 31.

2011. április 29.

Tartalom

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS	4
KONSZOLIDÁLT MÉRLEG.....	6
KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS.....	7
KIMUTATÁS A KONSZOLIDÁLT SAJÁTTŐKE-VÁLTOZÁSOKRÓL	8
KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS	9
KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ	10
1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	10
1.1. A beszámolóképzés alapjai	10
1.2. Konszolidációs kör.....	10
2. FŐBB SZÁMVITELI ALAPELVEK.....	11
2.1. Az elkészítés alapelvei	11
2.1.1. Szabványoknak való megfelelés.....	11
2.1.2. Eredménykimutatás és cash flow kimutatás	11
2.1.3. A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.....	12
2.1.4. Nem alkalmazott új standardok és értelmezések.....	12
2.2. Konszolidációs elvek.....	12
2.2.1. Leányvállalatok.....	12
2.2.2. Társult vállalkozások.....	13
2.2.3. Egyéb befektetések.....	13
2.3. Külföldi pénznemben történő ügyletek.....	13
2.4. Immateriális javak	14
2.4.1. Goodwill.....	14
2.4.2. Licenzek.....	14
2.4.3. Know-how-k.....	14
2.4.4. Értécsökkenési leírás.....	14
2.5. Ingatlanok, gépek és berendezések	14
2.6. Lízing.....	15
2.7. Értékvesztés	15
2.7.1. Pénzügyi eszközök.....	15
2.7.2. Nem pénzügyi eszközök	16
2.8. Készletek.....	16
2.9. Pénzügyi instrumentumok.....	17
2.9.1. Nem származékos pénzügyi instrumentumok.....	17
2.9.2. Származékos pénzügyi instrumentumok	19
2.10. Vevők és egyéb követelések.....	19
2.11. Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek.....	19
2.12. Szállítók és egyéb kötelezettségek.....	19
2.13. Tényleges és halasztott adók.....	19
2.14. Céltartalékok.....	20
2.15. Az árbevétel elszámolása	20
2.16. Egy részvényre jutó hozam	20
2.17. Saját részvények.....	20
2.18. Szegmens információ bemutatása	21

2.19.	Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók.....	21
2.20.	Megszűnt tevékenységek.....	21
2.21.	Becslések	21
3.	VALÓS ÉRTÉKEELÉS	22
4.	KRITIKUS KÖNYVVITELI BECSLÉSEK ÉS DÖNTÉSEK.....	22
4.1.	Kritikus könyvviteli becslések és feltételezések.....	22
4.1.1.	<i>A valós érték becslésére vonatkozó fő vezetői feltételezések.....</i>	<i>22</i>
4.1.2.	<i>Tényleges és halasztott adók</i>	<i>22</i>
4.2.	Kritikus döntések a <i>Csoport</i> számviteli alapelveinek alkalmazására vonatkozólag.....	23
5.	KOCKÁZATKEZELÉS	23
5.1.	Áttekintés.....	23
5.2.	Pénzügyi kockázati tényezők.....	23
5.2.1.	<i>Piaci kockázat.....</i>	<i>23</i>
5.2.2.	<i>Hitelkockázat</i>	<i>23</i>
5.2.3.	<i>Likviditási kockázat</i>	<i>24</i>
5.3.	Tőkekockázat menedzselése	24
6.	GOODWILL	24
7.	INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK.....	25
8.	IMMATERIÁLIS JAVAK	26
9.	KÉSZLETEK.....	26
10.	VEVŐ- ÉS EGYÉB KÖVETELÉSEK	26
11.	JEGYZETT TŐKE	27
12.	SZÁLLÍTÓK ÉS EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK.....	27
13.	KÖLCSÖNÖK	28
14.	FORGALMAZÁSI, IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK	28
14.1.	<i>Személyi jellegű ráfordítások.....</i>	<i>29</i>
15.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK ÉS BEVÉTELEK.....	29
16.	PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK ÉS BEVÉTELEK.....	29
17.	TÉNYLEGES ÉS HALASZTOTT ADÓK	30
18.	SZEGMENSENKÉNTI INFORMÁCIÓK	30
19.	MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK	30
20.	KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK.....	31
21.	FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK.....	32



BAKER TILLY
HUNGARIA

H-1016 Budapest

Zsolt u. 4.

Hungary

Tel: +36 1 225 3490

Fax: +36 1 225 3491

Website: www.bakertillyhungary.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Genesis Energy Nyrt. részvényeseinek

Elvégeztük a Genesis Energy Nyrt. (továbbiakban "a Társaság") mellékelt 2010. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 24.143.681 eFt – , és az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból – melyben a mérleg szerinti eredmény -1.127.017 eFt veszteség –, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázatokat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelősége a pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelősége

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felméréskor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért méltogató, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

A rendelkezésünkre álló információk alapján a jövőben több olyan esemény is bekövetkezhet, melyek meghiúsulása esetén a Társaság által a pénzügyi kimutatásokban bemutatott alábbi eszközök értékelése, valamint a vállalkozás folytatásának elve is bizonytalanná válhat:

- Az immateriális javak között található 2.269.530 eFt értéken kimutatott kutatási jog értékelése nagyvonalú becslésen alapul, nem áll összhangban a kutatás jelenlegi fázisával a 2011. áprilisi szakértői vélemény szerint. A szakértői vélemény alapján a kutatási jog értékének pontosabb meghatározásához diszkontált cash flow alapú módszer alkalmazása szükséges, amely a jelentésünk kibocsátása idején nem állt rendelkezésre.
- Szintén az immateriális javak között 560.084 eFt értéken kimutatott gyártási eljárások értékelési módszerével kapcsolatban nem áll rendelkezésre megfelelő dokumentáció az előző pontban említett szakértői vélemény szerint. A szakértői vélemény alapján a gyártási eljárást és az abban meghatározott komponenseket együttesen kell értékelni diszkontált cash flow alapú módszer alkalmazásával, amely a jelentésünk kibocsátása idején nem állt rendelkezésre.
- A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelésként kimutatott, a Genesis Capital Management Ltd.-del (GCM) szembeni 4.739.842 eFt megtérülése bizonytalan, mivel a Társaság és a GCM között 2011. márciusában létrejött megállapodás több olyan feltételhez köti a fizetés teljesítését, melynek bekövetkezése éven túli események teljesülésétől függ, és amelyek jelentős bizonytalanságot tartalmaznak. Ezenkívül a megállapodás szerint esedékessé vált részlet megfizetése a jelentésünk kiadásáig nem történt meg.

A fenti eszközökkel kapcsolatos információkat a kiegészítő megjegyzések 8. és 20. pontjai mutatják be részletesen.

Korlátozott záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételét, azok bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján – a fenti bekezdésekben foglaltak kivételével – elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltak, ahogyan azokat az EU befogadta, figyelembevételével állították össze. Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások a Genesis Energy Nyrt. 2010. december 31-én fennálló együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak összhangban a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta, kivéve az olyan esetleges módosítások kihatásait, amelyek szükségesek lettek volna, ha meg tudtuk volna győződni a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések, a rövid távú befektetések, és a know-how értékelésének megfelelősségéről.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő megjegyzések 19. és 21. pontjaiban részletezett, a Rudagipsz-Mix Zrt.-vel kapcsolatos mérlegen kívüli kötelezettségekre, illetve a mérleg fordulónapi eseményekre.

Budapest, 2011. április 29.

Köszegi Lászlóval
Köszegi Lászlóné

Partner

Baker Tilly Hungaria Könyvvizsgáló Kft.

1016 Budapest, Zsolt u. 4.

Nyilvántartási-vezetési szám: 002455

Köszegi Lászlóné
Köszegi Lászlóné

bejegyzett könyvvizsgáló

Kamatási társaság szám: 003946




(Valamennyi adat ezer Ft-ban kifejezve)

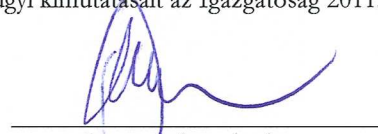
Konzolidált mérleg

	Jegyzetek	2010.12.31	2009.12.31
Befektetett eszközök			
Ingtatlanok, gépek és berendezések	7	949 298	2 098
Immateriális javak	8	2 819 907	0
Részesedések		0	2 366 544
Goodwill	6	12 768	0
		3 781 973	2 368 642
Forgóeszközök			
Készletek	9	13 867 523	0
Vevő- és egyéb követelések	10	1 736 405	281 614
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	20	4 754 842	387 984
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek		2 938	827
		20 361 708	670 425
Értékesítésre tartott befektetett eszközök		0	142 336
		20 361 708	812 761
Eszközök összesen		24 143 681	3 181 403
Saját tőke			
Jegyzett tőke	11	26 248 387	4 669 827
Tőketartalék		2 564 029	2 562 450
Other reserves		0	
Eredménytartalék		(5 675 199)	(4 548 182)
Kisebbségi részesedések		29 939	
Saját tőke összesen		23 167 156	2 684 094
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Kölcsönök	13	152 173	0
Céltartalékok		0	0
		152 173	0
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	12	344 989	65 249
Tárgyévi adókötelezettség		5	0
Kölcsönök	13	14 170	0
Rövid lejáratú kölcsönök kapcsolt vállalkozásnak	20	390 699	432 060
Kapcsolt vállalatokkal szembeni kötelezettségek	20	74 489	0
		824 352	497 309
Kötelezettségek összesen		976 525	497 309
Kötelezettségek és saját tőke összesen		24 143 681	3 181 403

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatás részét képezik.

A Genesis Energy Nyrt. és leányvállalatainak konszolidált pénzügyi kimutatásait az Igazgatóság 2011. április 29-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.


Igazgatótanácsi tag


Igazgatótanácsi tag

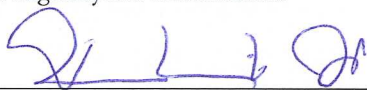
(Valamennyi adat ezer Ft-ban kifejezve)

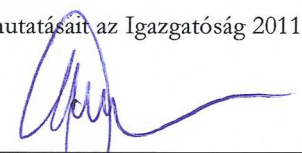
Konszolidált eredménykimutatás

	Jegyzetek	2010.12.31	2009.12.31
Nettó árbevétel		32 359	3 057
Értékesítés közvetlen költségei		(15 520)	(3 059)
Bruttó fedezet		16 839	(2)
Forgalmazási, igazgatási és általános költségek	14	(420 058)	(272 508)
Egyéb bevételek	15	107 470	647 224
Egyéb ráfordítások	15	(731 296)	(2 705 458)
Üzleti tevékenység eredménye		(1 027 045)	(2 330 744)
Pénzügyi bevételek	16	24 594	12 342
Pénzügyi ráfordítások	16	(119 083)	(21 649)
Pénzügyi eredmény		(94 489)	(9 307)
Adózás előtti eredmény		(1 121 534)	(2 340 051)
Adófizetési kötelezettség	17	(5 483)	(2 839)
Mérleg szerinti eredmény		(1 127 017)	(2 342 890)
Egyéb átfogó eredmény		0	0
Átfogó eredmény		(1 127 017)	(2 342 890)

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatás részét képezik.

A Genesis Energy Nyrt. és leányvállalatainak konszolidált pénzügyi kimutatásait az Igazgatóság 2011. április 29-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.


Igazgatótanácsi tag


Igazgatótanácsi tag

(Valamennyi adat ezer Ft-ban kifejezve)

Kimutatás a konszolidált sajáttőke-változásokról

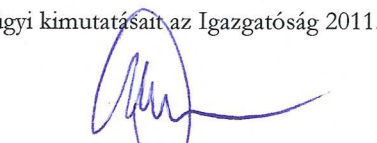
	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény- tartalék	Kisebbségi részesezés	Összesen
2009. január 1.	4 001 580	2 153 456	(1 921 698)	0	4 233 339
Átfogó eredmény					
2009. évi eredmény	-	-	(2 342 890)	-	(2 342 890)
Értékesítési szándék miatt konszolidációban átminősített leányvállalatok hatása	-	-	(283 595)	-	(283 595)
Átfogó eredmény 2009. évre	0	0	(2 626 485)	0	(2 626 485)
Tranzakciók a tulajdonosokkal					
Tőkeemelés	668 247	408 993	-	0	1 077 240
2010. január 1.	4 669 827	2 562 450	(4 548 182)	0	2 684 094
Átfogó eredmény					
2010. évi eredmény	-	-	(1 127 017)	0	(1 127 017)
Átfogó eredmény 2010. évre	0	0	(1 127 017)	0	(1 127 017)
Tranzakciók a tulajdonosokkal					
Tőkeemelés	21 578 561	1 580	-	0	21 580 140
Kisebbségi részesezésére jutó eredmény	-	-	-	29 939	29 939
2010. december 31.	26 248 387	2 564 029	(5 675 199)	29 939	23 167 156

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatás részét képezik.

A Genesis Energy Nyrt. és leányvállalatainak konszolidált pénzügyi kimutatásait az Igazgatóság 2011. április 29-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.



Igazgatótanácsi tag



Igazgatótanácsi tag



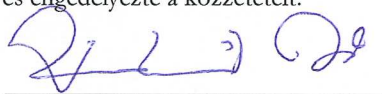
(Valamennyi adat ezer Ft-ban kifejezve)

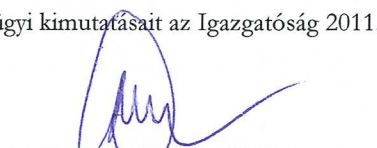
Konzolidált cash flow kimutatás

	Jegyzetek	2010.12.31	2009.12.31
Működési tevékenység			
Adózás előtti eredmény		(1 121 534)	(2 586 893)
Elszámolt amortizáció és terven felüli értékcsökkenés	7, 8	31 281	970 949
Forgóeszközökre elszámolt értékvesztés			1 958 774
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete			(552 921)
Kisebbségi részesedés változása		29 939	
Részesedések változása		2 366 544	
Vevő- és egyéb követelések változása	10	(5 679 313)	669 887
Készletek változása	9	(13 867 523)	
Szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	12	354 234	(365 674)
Goodwill változása	6	(12 768)	
Rövid távú befektetések változása			(1 236 270)
A konszolidációba bevont vállalatok körének módosulásával kapcsolatos egyéb változások			(226 572)
Fizetett társasági adó	17	(5 483)	(2 839)
Működési tevékenységből származó nettó pénzeszköz-változás		(17 904 622)	(1 371 559)
Befektetési tevékenység			
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	7, 8	(692 219)	
A konszolidációba bevont vállalatok körének módosulásával kapcsolatos változások	7, 8	(3 271 204)	
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítése	7, 8	165 035	
Tartósan adott kölcsönök változása	13		287 781
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzeszköz-változás		(3 798 388)	287 781
Finanszírozási tevékenység			
Hítelfelvétel	13	557 042	
Hítelvisszafizetés	13	(432 060)	
Részvénykibocsátás bevétele		21 580 140	1 077 240
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzeszköz-változás		21 705 122	1 077 240
Pénzeszközök változása		2 112	(6 538)
Pénzeszközök állománya év elején		827	7 365
Pénzeszközök állománya év végén		2 939	827

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatás részét képezik.

A Genesis Energy Nyrt. és leányvállalatainak konszolidált pénzügyi kimutatásait az Igazgatóság 2011. április 29-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.


Igazgatótanácsi tag


Igazgatótanácsi tag

Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

1. Általános információk

1.1. A beszámoló-készítés alapjai

A Genesis Energy Nyilvános Részvénytársaság (*továbbiakban: „Társaság”*) Magyarországon bejegyzett társaság, tevékenységét a magyar jogszabályok előírásainak megfelelően végzi, számviteli és pénzügyi nyilvántartásait a magyar számviteli szabályok szerint vezeti. A Genesis Energy Nyrt. az Európai Unió által elfogadott IAS-IFRS (Nemzetközi Beszámoló-készítési Standardok) szerint konszolidálta 2010. évi cégcsoport szintű adatait.

A Genesis Energy Nyrt. és leányvállalatai (*továbbiakban: „Csoport”*) a Nemzetközi Számviteli Szabványok Bizottsága (*IASB*), valamint az IASB Nemzetközi Beszámoló-készítési Értelmezések Bizottsága (*IFRIC*) által kibocsátott valamennyi új és módosított szabványt és értelmezést, melyek lényegesek a *Csoport* tevékenységének megítélése szempontjából, 2005-ben bevezette és 2010-ben is alkalmazta.

A pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2011. április 29-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.

1.2. Konzolidációs kör

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

A konszolidációs kör meghatározása során a standardban foglaltak kerültek figyelembevételre.

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

2010. március 16-án a *Társaság* jelenlegi fő részvényesei és négy dél-afrikai vállalat, a Logical Mining CC, Pinning Properties CC, Calypso Mining CC, Mohikan Development CC, valamint a svájci Vital Source S.A. egy úgynevezett strukturált (magan befektetés nyilvános társaságba) típusú szerződést kötött. A dél-afrikai vállalatok apportként a magyarországi bejegyzésű vállalatok (RK Bányatársaság Kft, Rudaferrox Kft., Pólus Ferroclean Kft., CEMCC Zrt., Ferroflock & Ferrobloc Kft., Rudagipsz-Mix Zrt, Pólus Szikla Kft., Atombeton Kft. és a Pólus Kincs Zrt.) üzletrészeit, és részvényeit, valamint egy meddőhányót vittek a *Társaság*ba. Az apportálás az üzletrészek és részvények átruházása révén 2010. május 14-én történt meg. A teljes tőkeemelés összege 21.580.140 eFt, amelyet a Cégbíróság 2010. július 15-én jegyzett be.

A leányvállalatok főbb adatai a következők 2010. december 31-én:

Név	Bejegyzés		Saját tőke	Adózott eredmény	Pénznem	Tulajdoni hányad %
	helye	Jegyzett tőke				
Atombeton Ércfeldolgozó és Kereskedelmi Kft.	Hungary	1 000 000	999 726	(240)	HUF	100,00
CEMCC Bányászati és Bányászati Termék Feldolgozó Zrt.	Hungary	431 960	417 864	(3 337)	HUF	100,00
Ferroflock & Ferroblock Vasércfeldolgozó Kft.	Hungary	1 165 000	1 164 706	(243)	HUF	97,43
Pólus Ferroclean Ipari és Kereskedelmi Kft.	Hungary	7 114 980	7 099 990	(3 721)	HUF	100,00
Pólus Szikla Ásványfeldolgozó és Kereskedelmi Kft.	Hungary	91 000	435 994	(12 530)	HUF	100,00
RK. Bányatársaság Kft.	Hungary	3 000	2 280 658	122	HUF	
Rudaferrox Vízisztító Kft.	Hungary	1 299 000	1 298 706	12 768	HUF	100,00
Rudagipsz-Mix Ásványkincsfeldolgozó és Kereskedelmi Zrt.	Hungary	1 199 000	1 025 261	(72 083)	HUF	100,00

2010. december 31-én a *Társaság* és a *Csoport* nem rendelkezik:

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

2. Főbb számviteli alapelvek

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

2.1. Az elkészítés alapelvei

2.1.1. Szabványoknak való megfelelés

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

A *Csoport* tagjai a Magyarországon érvényben levő törvények alapján vezetik számviteli nyilvántartásaikat és készítik el beszámolóikat. A mellékelt konszolidált éves beszámoló a Nemzetközi Pénzügyi Beszámoló-készítési Szabványok (*IFRS*) és a Nemzetközi Számviteli Szabványok (*IAS*), valamint a SIC és IFRIC értelmezések figyelembevételével készült. Ennél fogva olyan módosításokat is tartalmaz, melyek nem szerepelnek a helyi törvények és szabályok szerint elkészített egyedi beszámolóikban.

2.1.2. Eredménykimutatás és cash flow kimutatás

A *Csoport* a ráfordítás tételeit költségnemenként mutatja ki.

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

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

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

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

2.1.3. A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése

A konszolidált pénzügyi kimutatások historikus bekerülési értékeken készültek, a befektetett eszközök valós értékével módosítva.

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

2.1.4. Nem alkalmazott új standardok és értelmezések

Több új standard, standard módosítás és értelmezés hatályos a 2009. január 1. után kezdődő üzleti évekre, melyek a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során nem kerültek alkalmazásra. Ezek közül várhatóan egyiknek sincs jelentős hatása a *Csoport* konszolidált pénzügyi kimutatásaira, az IFRS 9 kivételével, amely először a *Csoport* 2013. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaira lesz kötelező, és amely megváltoztathatja a pénzügyi eszközök besorolását és értékelését. A *Csoport* nem tervezi e standard idő előtti figyelembevételét; az alkalmazás hatásainak mértéke nem került meghatározásra.

2.2. Konzolidációs elvek

2.2.1. Leányvállalatok

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

2.2.2. Társult vállalkozások

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

2.2.3. Egyéb befektetések

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

2.3. Külföldi pénznemben történő ügyletek

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

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

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

A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése céljából a *Csoport* külföldi működési egységeinek eszközeit és kötelezettségeit (az összehasonlító adatokkal együtt) forintra kerülnek átváltásra a mérleg fordulónapján érvényes CIB középárfolyamon. A *Társaság* a bevételeket és ráfordításokat (*beleértve az összehasonlító adatokat*) az időszak átlagárfolyamán számítja át. Az átváltások során keletkező árfolyam különbözet a saját tőke részeként kerül elszámolásra. Az ilyen átváltási különbözetek az eredmény terhére/javára kerülnek elszámolásra, amikor a külföldi működési egység kivezetésre kerül.

2.4. Immateriális javak

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

2.4.1. Goodwill

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

A cégértékre elszámolt értékvesztés nem írható vissza a következő időszakban.

2.4.2. Licenzek

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

2.4.3. Know-how-k

A know-how esetében a *Társaság* akkor számol el értékcsökkenést a valós érték alapján, amennyiben az alapján létrehozott eszközök értéke az árbevételben megtérül, aktiválás után. A know-how értékét a *Társaság* évente felülvizsgálja a tárgyi eszközöknél leírt módszer alapján.

2.4.4. Értékcsökkenési leírás

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

Szellemi termékek:	5 év
Know-how:	10 év

2.5. Ingatlanok, gépek és berendezések

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

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

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

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

Saját tulajdonú ingatlanok:	50 év
Bérbeadott ingatlanok és bérbeadott ingatlanon végzett beruházás:	20 év
Gépek és berendezések:	7 év
Járművek:	5 év

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

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

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

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

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

2.6. Lízing

Pénzügyi lízingként kerülnek bemutatásra az olyan lízingek, amelyeknél minden tulajdonosi kockázat és előjog a *Csoportot* illeti. A pénzügyi lízing során megszerzett gépeket és berendezéseket azok valós értéke és a lízingjogviszony kezdetekor meghatározott minimális lízingdíj jelenértéke közül az alacsonyabbikon mutatjuk ki. A kezdeti kimutatást követően az eszköz a rá vonatkozó számviteli politika alapján kerül kimutatásra.

2.7. Értékvesztés

2.7.1. Pénzügyi eszközök

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

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

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

Az önmagukban jelentős pénzügyi eszközök értékvesztés szempontjából külön kerülnek megvizsgálásra.

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

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

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

2.7.2. Nem pénzügyi eszközök

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

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

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

2.8. Készletek

A készletek a mérleg fordulónapján leltárral ellenőrzött módon, bekerülési értéken, az elfekvő és lassan mozgó készletekre elszámolt értékvesztés összegével csökkentett értékben kerülnek kimutatásra. A készletek csökkenését – készlet tulajdonlása esetén – a *Csoport* súlyozott átlagáron számolja el.

2.9. Pénzügyi instrumentumok

2.9.1. Nem származékos pénzügyi instrumentumok

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

2.9.1.1. Eredménykimutatáson keresztül valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

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

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

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

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

2.9.1.2. Lejáratig tartott befektetések

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

2.9.1.3. Adott kölcsönök és követelések

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

2.9.1.4. Értékesíthető pénzügyi instrumentumok

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

2.9.1.5. Valós érték

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

2.9.1.6. Pénzügyi instrumentumok minősítése és kivezetése

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

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

2.9.2. Származékos pénzügyi instrumentumok

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

2009. és 2010. években a *Csoport* nem rendelkezett származékos pénzügyi instrumentummal.

2.10. Vevők és egyéb követelések

A vevőkövetelések és az egyéb követelések kimutatása eredetileg valós értéken, majd értékvesztés miatti veszteséggel (*lásd lentebb*) csökkentett bekerülési értéken történik.

2.11. Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

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

2.12. Szállítók és egyéb kötelezettségek

A *Csoport* a szállítókat és az egyéb kötelezettségeket bekerülési értéken rögzíti és tartja nyilván. Ez az érték a kapott árukért és szolgáltatásokért a jövőben fizetendő ellenszolgáltatás piaci értéke.

2.13. Tényleges és halasztott adók

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

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

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

A *Csoport* egyik beszámolási időszakban sem mutatott ki halasztott adóval kapcsolatos tételeket a pénzügyi kimutatásaiban.

2.14. Céltartalékok

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

2.15. Az árbevétel elszámolása

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

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

Szolgáltatásnyújtáskor: az árbevétel, a költségek, a nyereség és a teljesítés mértéke megbízhatóan mérhető.

2.16. Egy részvényre jutó hozam

Az egy részvényre jutó hozam meghatározásához a nettó eredményt elosztjuk az adott időszakban forgalomban levő részvények súlyozott átlagával.

2.17. Saját részvények

A visszavásárolt Genesis Energy részvények a saját tőkén belül kerülnek kimutatásra. A saját részvények értékesítésének nyereségét vagy veszteségét, illetve azok visszavásárlásakor keletkezett különbözetet az eredménytartalékkal szemben számolja el a *Társaság*.

2.18. Szegmens információ bemutatása

Az egyes tevékenységek (*üzleti szegmensek*) eredménye a közvetlenül a szegmenshez rendelhető bevételeket és ráfordításokat, valamint a *Társaság* teljes eredményéből indokolhatóan a szegmenshez rendelhető eredménytégeket foglalja magába.

A felosztásra nem kerülő tételek közé tartoznak azon vállalati általános és igazgatási költségek, melyek a *Csoport* egészére vonatkoznak, valamint azon eszközök, melyek közvetlenül nem rendelhetők a szegmens tevékenységéhez. Ez utóbbiak közé sorolhatók pl. azon rövid és hosszú távú befektetések, illetve kötelezettségek, melyek finanszírozási és nem működési cézzal kerülnek elszámolásra.

2.19. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

A *Csoport* az IAS 24 Kapcsolt felekre vonatkozó közzétételek módosított szabályainak (*hatályos 2009. november 4-től*) alkalmazása mellett döntött, mely szerint egy személy abban az esetben kapcsolt fél a *Társaság* szempontjából, ha a személy és a *Társaság* ugyanazon csoport tagjai (*ami azt jelenti, hogy minden anya-, leány- és testvérvállalkozás kapcsolt viszonyban áll egymással*) és a személyt egy olyan harmadik személy önállóan vagy társultan irányítja, amely a *Társaság*ot is önállóan vagy társultan irányítja.

2.20. Megszűnt tevékenységek

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

2.21. Becslések

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

A tényleges összegek eltérhetnek ezektől a becslésektől.

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

3. Valós értékelés

A *Csoport* 2009. január 1-től alkalmazza a IFRS 7 módosítását a pénzügyi eszközök kimutatásában valós értéken kimutatott pénzügyi instrumentumokról. Ez a valós érték meghatározásának alábbi hierarchia szerinti leírását igényli:

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

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

4. Kritikus könyvviteli becslések és döntések

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

4.1. Kritikus könyvviteli becslések és feltételezések

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

4.1.1. A valós érték becslésére vonatkozó fő vezetői feltételezések

A befektetett eszközök valós értéken kerülnek kimutatásra. A valós értéket független szakértők által készített vélemények alapján, illetve a rendelkezésre álló információk (*pl. Kutatási eredmények és üzleti tervek*) alapján a management állapítja meg.

4.1.2. Tényleges és halasztott adók

A *Csoport* Magyarországon alanya társasági adónak. A *Csoport* kötelezettséget mutat ki adóvizsgálat várható kimenetelére egy arra vonatkozó becslés alapján, hogy milyen többlet adóösszegek fognak felmerülni. Ahol a végleges adóösszegek eltérnek az előzetesen rögzítettektől, az eltérések hatással lesznek a tárgyévi és halasztott adókötelezettségekre.

A 2010. december 31-én kimutatott halasztott adókövetelések 5 éves kilátású jövőbeni nyereségességi számításokon alapulnak. A nyereségességi számítások esetleges megváltozása esetén az adókövetelések/adókötelezettségek összege változhat.

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

A *Csoport* nem hozott kritikus könyvviteli döntéseket 2010-ben.

5. Kockázatkezelés

5.1. Áttekintés

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

- Piaci kockázat
- Hitelkockázat
- Likviditási kockázat

5.2. Pénzügyi kockázati tényezők

5.2.1. Piaci kockázat

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

5.2.1.1. Árfolyamkockázat

A piaci kockázatok közül a *Csoportot* leginkább az árfolyamkockázat érinti, mivel üzleteinek jelentős részét nemzetközi piacokon bonyolítja le. Az eredményt különösen az euró árfolyamának alakulása befolyásolja. Az árfolyam változása devizás követelések és kötelezettségek értékén túl a jövőbeni tranzakcióból származó bevételeket és kiadásokat is befolyásolja. A *Csoport* ezen kockázatokat a megfelelő pénzgazdálkodás segítségével minimalizálhatja, azonban jelenleg nem használ derivatív pénzügyi eszközöket az árfolyamkockázat mérséklésére.

5.2.2. Hitelkockázat

A hitelkockázat az a kockázat, amely akkor keletkezik, ha egy partner nem tesz eleget szerződéses fizetési kötelezettségének és ezzel pénzügyi veszteséget okoz a *Csoportnak*. A *Csoportnak* főleg a kapcsolt vállalkozásaival szemben állnak fenn követelései, azonban ez nem csökkenti a hitelkockázatot. A *Csoport* törekedett - ahol szükséges - a megfelelő biztosítékot szerzésére, annak érdekében, hogy mérsékelje a fizetési késedelemből eredő pénzügyi veszteséget.

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

5.2.3. Likviditási kockázat

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

5.3. Tőkekockázat menedzselése

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

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

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

2010-ben a *Csoport* stratégiája az tőkeszerkezeti mutató 20% alatt történő tartása volt. Az mutató 2010. december 31-én a következők szerint alakult:

	2010.12.31	2009.12.31
Kölcsönök összesen	557 042	432 060
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 938	827
Nettó idegen tőke	554 104	431 233
Saját tőke	23 167 156	2 684 094
Nettó idegen tőkével növelt saját tőke	23 721 259	3 115 327
Tőkeszerkezeti mutató	2,34%	14%

6. Goodwill

	Apport értéke (vételi ár)	Részesedés valós értéke	Goodwill	Elszámolt értékvesztés	Összesen
Atombeton Ércfeldolgozó és Kereskedelmi Kft.	1 000 000	999 966	34	(34)	0
CEMCC Bányászati és Bányászati Termék Feldolgozó Zrt.	431 960	421 200	10 760	(10 760)	0
Pólus Ferroclean Ipari és Kereskedelmi Kft.	7 114 980	7 103 712	11 268	(11 268)	0
Pólus Szikla Ásványfeldolgozó és Kereskedelmi Kft.	735 519	448 525	286 994	(286 994)	0
Rudaferrox Víz tisztító Kft.	1 299 000	1 285 938	13 062	(294)	12 768
Összesen					12 768

A goodwill értéke a *Csoport* pénztermelő egységeire (*cash-generating unit – CGU*) kerül felosztásra, melyek minden esetében a *Csoport* által megszerzett leányvállalatokként kerültek meghatározásra. A goodwill 12.768 eFt-os összege a 1.2. pontban felsorolt beszerzésekhez kapcsolódik.

Az értékvesztés tárgyévi felülvizsgálatának eredményeként értékvesztés került elszámolásra. A CGU-k megtérülési értéke a valós értékük a nettó eszközértékek, illetve a CGU-k egyes eszközeinek valós értékein alapul.

Mivel az RK. Bányatársaság Kft. esetében keletkezett 2.258.994 eFt goodwill a kutatási joggal összefüggésben keletkezett, így azt átcsoportosításra került az immateriális javakra.

A Ferroflock & Ferrobloc Kft. és a Rudagipsz-Mix Zrt. esetében a goodwill összege negatív lett (10 eFt, és 118.344 eFt sorrendben), amely közvetlenül a jövedelemkimutatásban került elszámolásra.

7. Ingatlanok, gépek és berendezések

	Ingatlanok	Gépek és berendezések	Összesen
2009. január 1.			
Bruttó érték		7 808	7 808
Értékcsökkenési leírás		(2 439)	(2 439)
Nettó könyv szerinti érték	0	5 369	5 369
Nyitó nettó érték		5 369	5 369
Egyéb csökkenések és kivezetések		(1 122)	(1 122)
Konszolidációs kör miatti változás		(841)	(841)
Tárgyévi értékcsökkenési leírás		(1 308)	(1 308)
Záró nettó könyv szerinti érték	0	2 098	2 098
2009. december 31.			
Bruttó érték	0	5 845	5 845
Értékcsökkenési leírás	0	(3 747)	(3 747)
Nettó könyv szerinti érték	0	2 098	2 098
Nyitó nettó érték	0	2 098	2 098
Növekedések	547 400	104 479	651 879
Egyéb csökkenések és kivezetések	0	(165 035)	(165 035)
Konszolidációs kör miatti változás	0	482 290	482 290
Tárgyévi értékcsökkenési leírás	0	(15 774)	(15 774)
Konszolidációs kör miatti értékcsökkenési leírás változás	0	(6 160)	(6 160)
Záró nettó könyv szerinti érték	547 400	401 898	949 298
2010. december 31.			
Bruttó érték	547 400	427 579	974 979
Értékcsökkenési leírás	0	(25 681)	(25 681)
Nettó könyv szerinti érték	547 400	401 898	949 298

8. Immateriális javak

	Liszenszek	Know-how	Összesen
2009. január 1.			
Bruttó érték	0	0	0
Értécsökkenési leírás	0	0	0
Nettó könyv szerinti érték	0	0	0
2009. december 31.			
Bruttó érték	0	0	0
Értécsökkenési leírás	0	0	0
Nettó könyv szerinti érték	0	0	0
Növekedések	470	39 870	40 340
Konszolidációs kör miatti változás	2 259 464	529 450	2 788 914
Tárgyévi értécsökkenési leírás	(37)	0	(37)
Konszolidációs kör miatti értécsökkenési leírás változás	(74)	(9 236)	(9 310)
Záró nettó könyv szerinti érték	2 259 823	560 084	2 819 907
2010. december 31.			
Bruttó érték	2 259 934	569 320	2 829 254
Értécsökkenési leírás	(111)	(9 236)	(9 347)
Nettó könyv szerinti érték	2 259 823	560 084	2 819 907

9. Készletek

A készletek meddőhányókban lévő baritanyagokat tartalmaznak, melynek mennyisége, illetve értéke nem haladja meg a független szakértők által lett megállapított mennyiségeket és értékeket. A készletekre sem 2010. év folyamán, sem az előző időszakokban nem lett értékvesztés elszámolva.

10. Vevő- és egyéb követelések

	2010.12.31	2009.12.31
Vevő- és egyéb követelések		
– Vevőkövetelések	13 262	1 789
– Aktív időbeli elhatárolások	142 079	267 553
– Adókövetelések	42 804	12 082
– Egyéb követelések	1 538 260	190
Összesen	1 736 405	281 614

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

Nem koncentrálnak jelentős mértékű hitelezői kockázat az áruszállításokból és szolgáltatásokból származó követelésekben, mivel a *Csoport* korlátozott számú vevővel rendelkezik.

A fenti követelések becslt valós értéke a várhatóan befolyó jövőbeni pénzmozgások diszkontált értéke, ami megközelíti a könyv szerinti értéküket.

2010. december 30-án a *Társaság*, valamint a 100%-os tulajdonú leányvállalata, a Pólus Szikla Kft. mint tulajdonosok, adásvételi szerződést írtak alá a Pólus Kincs Zrt. 100%-os részvénytársaságjának értékesítéséről a szervezet és a tevékenységek ésszerűsítése, valamint a költségek csökkentése érdekében. A szerződés alapján a vevő 1.345.000 eFt-ot fizet a Pólus Kincs Zrt. teljes részvénytársaságjéért, melyből 1.250.000 eFt a *Társaság*ot illet meg. A vételár 2011. június 30-án esedékes.

A *Társaság* 2009. októberében megszüntette néhány partnerével kötött határozott idejű szerződését, valamint rendezte a velük szemben fennálló kötelezettségeket. A megállapodás értelmében ezeket a partnereket kötelezettségek teljesítésén felül kompenzáció és késedelmi kamat is megillette. Mivel a megszüntetett szerződések 2011. év végéig lettek voltak érvényben, a partnereknek fizetett kompenzáció nem tárgyévét érintő része elhatárolásra került 118.204 eFt értékben.

11. Jegyzett tőke

A jóváhagyott és kibocsátott részvénytőke összege 26.248.386.500 Ft. A részvények mindegyike névreszóló, 500 Ft/db/ névértékű, és azonos jogokkal bíró dematerializált részvény. A *Társaság* kibocsátott részvénytőkéje 52.496.773 db névre szóló részvényből áll.

A *Csoport* nem rendelkezett saját részvénnel 2010. december 31-én.

A részvényenkénti eredmény kiszámításánál mind a két évben a mérleg szerinti eredményt osztottuk a külső tulajdonban lévő részvények számával. 2009. évben a részvények módosított súlyozott átlaga 8.295.397 db, 2010-ben 36.769.876 db volt.

	2010.12.31	2009.12.31
Adózott eredmény	(1 127 017)	(2 342 892)
Forgalomba lévő részvények átlagos száma (ezer db)	36 770	8 295
Alap egy részvényre jutó eredmény	(31)	(282)

12. Szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

	2010.12.31	2009.12.31
Pénzügyi kötelezettségek:		
– Szállítók	243 308	33 907
– Passzív időbeli elhatárolások	26 201	24 058
– Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	24 542	2 080
– Egyéb kötelezettségek	5 611	399
Nem pénzügyi kötelezettségek:		
– Adófizetési kötelezettségek	45 327	4 805
Összesen	344 989	65 249

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

13. Kölcsönök

	2010.12.31	2009.12.31
Hosszú lejáratú kölcsönök		
Egyéb kölcsönök	142 104	
Pénzügyi lízing kötelezettségek	10 069	
	152 173	0
Rövid lejáratú kölcsönök		
Bank kölcsönök	305	
Egyéb kölcsönök	13 865	
	14 170	0
Kölcsönök összesen	166 343	0

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

A kapott kölcsönök értéke megközelítette a könyv szerinti értéküket a mérleg fordulónapján.

2010. márciusában a Rudagipsz-Mix Zrt. támogatási szerződést kötött a MAG Zrt.-vel kutatási tevékenység támogatásával kapcsolatban. A támogatás az összes költség 40%-a, de maximum 327.353 eFt, melyből 130.941 eFt előlegként kifizetésre került. A kutatási projekt lezárási határideje 2012. július 31.

A pénzügyi lízingkötelezettségek főleg személygépkocsikra vonatkoznak.

A kapott kölcsönök időbeli ütemezését az alábbi táblázat mutatja be:

	2010.12.31	2009.12.31
0- 6 hónapig	13 582	
6-12 hónap között	588	
1 és 5 év között	152 173	
Összesen	166 343	0

14. Forgalmazási, igazgatási és általános költségek

	2010.12.31	2009.12.31
Anyagjellegű ráfordítások	315 850	233 369
Személyi jellegű ráfordítások	94 565	36 432
Értékcsökkenési leírás	9 643	2 707
Összesen	420 058	272 508

14.1. Személyi jellegű ráfordítások

	2010.12.31	2009.12.31
Béreköltség	62 663	16 099
Bérfelrakások	21 755	8 009
Igazgatóságnak fizetett tiszteletdíjak	0	7 738
Egyéb személyi jellegű ráfordítás	10 147	4 587
Összesen	94 565	36 432
Átlagos létszám (fő)	31	4

15. Egyéb ráfordítások és bevételek

	2010.12.31	2009.12.31
Részesedésekre elszámolt értékvesztések	0	595 210
Értékpapírokra elszámolt értékvesztések	0	539 312
Követelésekre elszámolt értékvesztések	0	577 410
Tárgyi eszköz értékesítés vesztesége	21 535	0
Immateriális javakra, tárgyi eszközökre elszámolt értékvesztés	434 550	968 242
Adók	1 540	0
Képzett céltartalék	114 055	0
Kártérítések, késedelmi kamatok	158 101	25 284
Egyéb	1 515	0
Összesen	731 296	2 705 458

	2010.12.31	2009.12.31
Képzett céltartalék feloldása	0	500 437
Deviza-árfolyamvesztés és nyereség különbözete	0	89 620
Értékesített értékpapírokból származó nyereség	0	12 329
Elszámolt értékvesztés visszairása	107 263	0
Elengedett kötelezettség	0	40 629
Egyéb	207	4 209
Összesen	107 470	647 224

16. Pénzügyi ráfordítások és bevételek

A pénzügyi ráfordítások legnagyobb része a Genesis Solar Corporation Inc.-nel (GSC) megkötött üzletrész adásvételi szerződés (SPA) zárásakor, a részesedésekre elszámolt árfolyamvesztéséből adódott.

17. Tényleges és halasztott adók

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

	2010.12.31	2009.12.31
Adózás előtti eredmény	(1 121 534)	(2 340 053)
Számított társasági adó	0	0
Elvárt adó:	5 483	2 839
Adófizetési kötelezettség	5 483	2 839

Az alkalmazható adókulcs 20% volt.

A *Csoport* nem mutat ki halasztott adó követelést, illetve kötelezettséget a 2010. évi mérlegében, mivel 5 éven belül nem várható azok realizálása.

18. Szegmensenkénti információk

A *Csoport* bevétele 2009-ben és 2010-ben kizárólag szolgáltatási tevékenységből származott. Emiatt a *Csoport* nem bontja meg a bruttó nyereségét különböző tevékenységek között.

Földrajzi szegmensek alapján történő kimutatás sem készült, mert a *Csoport* árbevétele kizárólag 2009-ben és 2010-ben főleg Magyarországon keletkezett.

19. Mérlegen kívüli kötelezettségek

A Rudagipsz-Mix Zrt. a Magyar Fejlesztési Bank hitelszerződése segítségével szerződést kötött a Hasit-Hungária Kft. ingatlan és ingóeszközeinek megvásárlására 2008. december 16-án. Az adásvételi szerződéstől a Hasit-Hungária Kft. felszámolója 2010. július 6-án állt el, amelyet azonban megelőzően a Rudagipsz-Mix Zrt. a felszámolótól a banki teljesítéshez szükséges adatszolgáltatást kért. Ezt a felszámoló elmulasztotta megtenni. Az elállás jogszerűségét a Rudagipsz-Mix Zrt. bíróság előtt vitatja.

A Rudagipsz-Mix Zrt. a felszámolónak a területtel, ingó és ingatlanvagyonnal, valamint a területen foglalkoztatott munkavállalókkal kapcsolatos jogtalan eljárása kapcsán a felszámolóval szemben számos eljárást indított bíróságok előtt.

20. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

	Nyitott egyenleg	
	2010.12.31	2009.12.31
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben		
Novoreál Kft.		280
Genesis Capital Management Ltd.	4 739 842	387 984
Pinning Properties C.C.	15 000	
Rövid lejáratú kölcsönök kapcsolt vállalkozásnak		
Jelen és Jövő Kft.	77 000	
Calypso Mining Advisoros C.C.	313 699	
Kapcsolt vállalatokkal szembeni kötelezettségek		
Genesis Investment Fund Ltd.	5 313	5 313
Genesis Solar Espana S.L.	65	17
Genesis Solar Singapore PTE Ltd.		426 730
Novotrade Schweiz AG	48 856	7 951
Novoreál Kft.	5 497	4 579
Novotrade Rendszerház Kft.	13 221	
NTR Office Kft.	1 537	3 561

A *Társaság* által korábban a Genesis Solar Corporation Inc.-nel (*GSC*) megkötött üzletrész adásvételi szerződéssel (*SPA*) alapján a *Társaság* eladta a *GSC*-nek három, napelem-gyártással foglalkozó érdekeltségét, a Genesis Solar España S.L.-t (*GSE*), a Genesis Solar (Magyarország) Kft-t. (*GSH*) és a Genesis Solar Singapore Pte. Ltd. (*GSS*), valamint a napelem-gyártás metodológiájára vonatkozó know-how-t. A tranzakciónak az eredeti szerződésben, illetve a későbbi módosításokban meghatározott zárási feltételei több alkalommal módosításra kerültek a *Társaság* változó stratégiája, finanszírozási lehetőségei, illetve a tranzakcióhoz kapcsolódó átvilágítási folyamat miatt. Tekintettel arra, hogy a *GSC* a rá vonatkozó szabályok miatt az *SPA* határidőre történő lezárására nem volt kész, vevői pozícióját egyoldalúan a Genesis Capital Management Ltd-re (*GCM*) ruházta, így 2010. július 29-én a *GCM* szerezte meg a szolár érdekeltségeket és a knowhow-t. Az *SPA* alapján az értékesített érdekeltségek és know-how ellenértékeként a Genesis Energy *GSC* részvényekre volt jogosult.

Tekintettel arra, hogy a vételár megfizetése az eredeti *SPA* szerinti feltételekkel a vevői pozíció *GCM*-re történő átruházásával nem volt fenntartható, így a *Társaság* és a *GCM* módosították az *SPA*-t a vételár tekintetében. A *Társaság* és a *GCM* között e tárgyban létrejött és 2011. március 8-ától hatályos megállapodás alapján a szolár érdekeltségek és a know-how ellenértéke 15 millió euró, melynek megfizetésére a *GCM* részletekben, 30 hónapon belül köteles, biztosíték nyújtása mellett. A *Társaság* három érdekeltségének ellenértéke 10,5 millió euró, míg a know-how ellenértéke 4,5 millió euró, mely utóbbi megfizetésének a feltétele, hogy a *GCM* a vertikálisan integrált napelem-gyártást és napenergia farm projektet a következő öt évben megvalósítsa. Az *SPA* ezen módosítására tekintettel a korábban a *Társaság* részére juttatott *GSC* részvények visszaadásra kerültek a *GSC* részére.

A *GCM* egyúttal kötelezettséget vállalt a *Társaság* felé mind a *GCM*, mind a szolár leányvállalatok részéről fennálló tartozások 30 hónapon belüli rendezésére, mely alapján fizetendő első részlet kiegyenlítésére 2011. március 8-án sor került.

A megállapodásban foglalt második részlet kifizetése 2011. április 20-án volt esedékes, azonban eddig nem került rendezésre.

	Tranzakció értéke	
	2010.12.31	2009.12.31
Nettó árbevétel		
Novotrade Schweiz AG		166
Genesis Solar Espana S.L.		2 252
Kamatbevétel		
Genesis Solar Espana S.L.		8 880
Genesis Solar Magyarország Kft.		3 388
Kamatráfordítás		
Genesis Solar Singapore PTE Ltd.		20 174
Novoreál Kft.		1 381
Ráfordítások		
Novotrade Rendszerház Kft.	5 902	
Novotrade Schweiz AG	51 199	106 022
NTR Office Kft.	14 766	11 973
Novoreál Kft.		45 555
Genesis Industries Holding		12 493
Infinite Technologies		13 887

21. Fordulónap utáni események

A Rudagipsz-Mix Zrt. ellen két szállító is felszámolási eljárást kezdeményezett összesen 1.008 eFt összegű lejárt kötelezettség kapcsán, amelyek rendezésének határideje 2011. április vége.

A *Társaság* Igazgatótanácsa döntést hozott a *Társaság* nevének, illetve székhelyének megváltoztatásáról az alábbiak szerint:

- A *Társaság* új neve 2011. június 1-től: Genesis Mining Érc- és Ásványfeldolgozó Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság.
- A *Társaság* új székhelye 2011. június 1-től: 1143 Budapest, Gizella út 51-57.

A Mohikan Development CC, a Logical Mining CC, and Calypso Mining CC eladták részvényeiket a Servertch Inc.-nek (32 Loockerman Square, Suite 101D Dover, Delaware USA) 2011. április 26-án, amely többségi részesedést szerzett a *Társaságban*.