

# ÉVES JELENTÉS

## 2014





# ELNÖKI BEVEZETŐ

Eredményes, szép esztendőt zárt a Nyomda. Büszkéek lehetünk az eredményekre, köszönettel tartozunk a cég dolgozóinak, akiktől sok helyállást követelt 2014. A jelentés az elmúlt esztendőt idézi, de engedtessek meg, hogy most megemlékezzünk a távolabbi múlttól is.

125 éve, 1890. február 3-án született Kner Imre nyomdász és könyvkiadó. A korszak kiemelkedő egyénisége. A modern magyar nyomdászat megteremtője, akinek művészi hitvallása az volt, hogy a jó tipográfus az egyszerű kiállítással is képes szép könyvet teremteni.

Megújította a magyar tipográfiát, s mindeközben a nyomdát mint üzleti vállalkozást is újragondolta. Gyomán ő indította el a nyomtatványgyártást, és a könyvek mellett igazi iparművészeti remekművek is kikerültek a nyomdából, bálai meghívók, reklámyomtatványok formájában. Fantasztikus kordokumentum a száz mintából álló részvénykollekció, amely a lehető legtöbb elemből és színből kreált részvénytípusokat. Miközben a budai Állami Nyomdából postabélyegeket kerültek ki, Knerék reklámbélyegeket alkottak.

70 esztendővel ezelőtt Kner Imrét meggyilkolták, ma sem tudjuk, hol.

A Gyomai Kner Nyomda csoportunk legnagyobb leányvállalata. Amikor mai nyomdászainkat dicsérjük, akkor azt is tudjuk, hogy milyen múlt és hagyomány követői ők.

Részvényeseink elemezhetik az éves jelentést, és láthatják, hogy az ANY mutatói szinte minden területen javultak 2014-ben. A jövő szempontjából is különösen jó hír az export növekedése. Azt gondoljuk, hogy a legfontosabb hazai piac mellett, a növekedés legfőbb forrása a nemzetközileg is versenyképes innovatív termék.

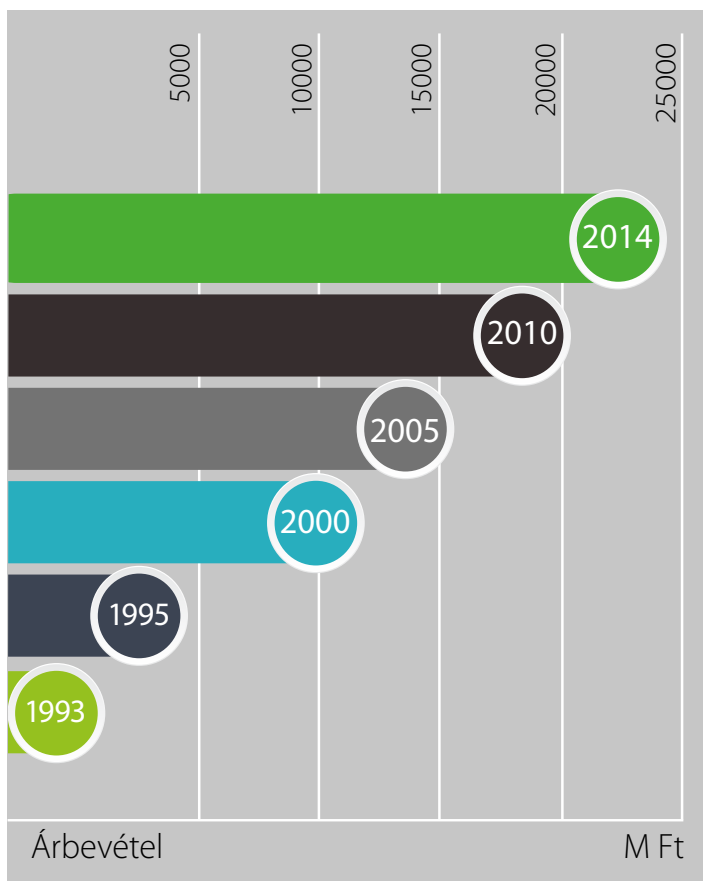
Kner Imre volt a Kner család történetében az első, aki hosszasan elhagyta Gyoma és Magyarország területét, Lipcsében mélyítette el tudását. Mai nyomdászaink mind Gyomaendrődről, mind Budapestről évente sok száz napot töltenek külföldön. A széles látókör és a kitekintés igencsak korszerű hagyomány, és ennek eredményeit is tükrözi a 2014. évről szóló beszámoló.

Budapest, 2015. április

Dr. Erdős Ákos  
az Igazgatóság elnöke

# DINAMIKUS növekedés, stabil működés

Sikeres évet zárt a Nyomda.  
Az export dinamikus emelkedése mellett, valamennyi termékcsoporthoz árbevétele növekedett. A termékek exportpiaci sikere is jelzi, hogy a portfólió nemcsak a közép-kelet-európai régióban, hanem Afrika számos országában is versenyképes. A termékek és szolgáltatások sikerében nagy szerepet játszik a hatékony gyártás, valamint az informatikai és okmánybiztonsági fejlesztések sora.



## 22,7 milliárd Ft nettó árbevétel

+ 4,7 milliárd Ft, +26%

- dinamikus növekedés a külföldi piacokon,
- 39%-kal nőtt az export-értékesítés, 7,6 milliárd Ft,
- 34% exportarány

## 1017 millió Ft nettó eredmény

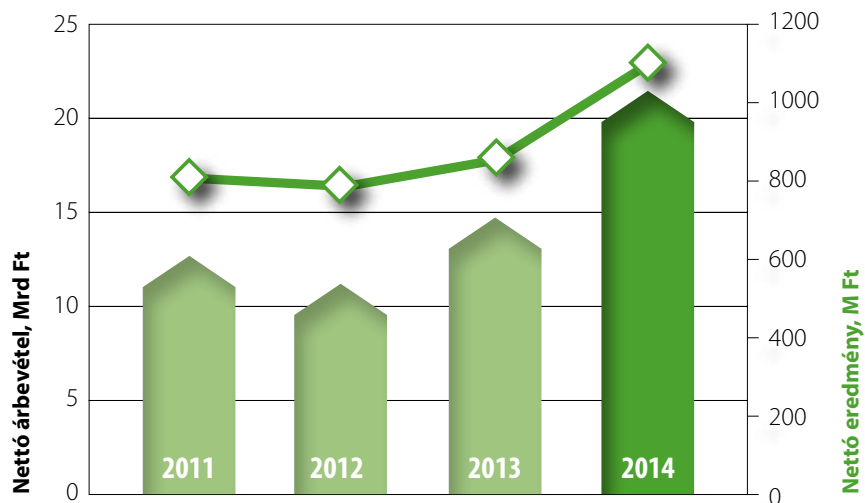
+ 305 millió Ft, +43%

- 2,3 milliárd Ft EBITDA, 10,1% EBITDA margin
- 1,7 milliárd Ft készpénzállomány

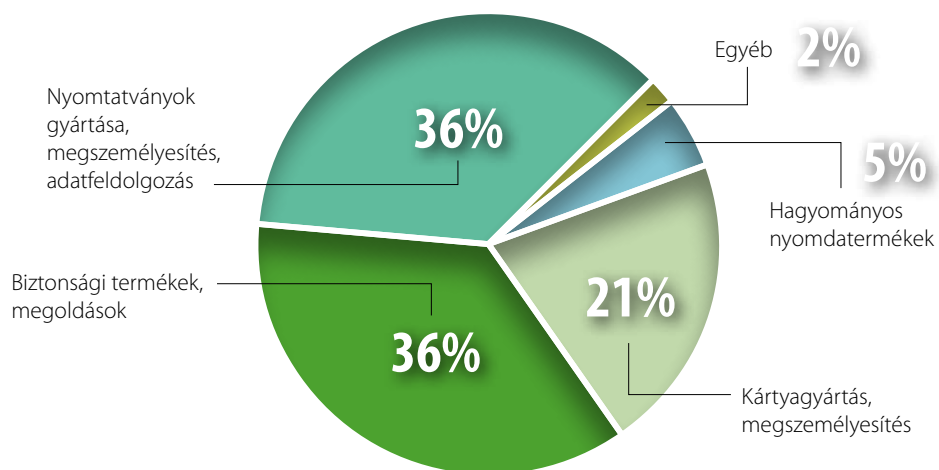
## 71 Ft EPS

+21 Ft, +42%

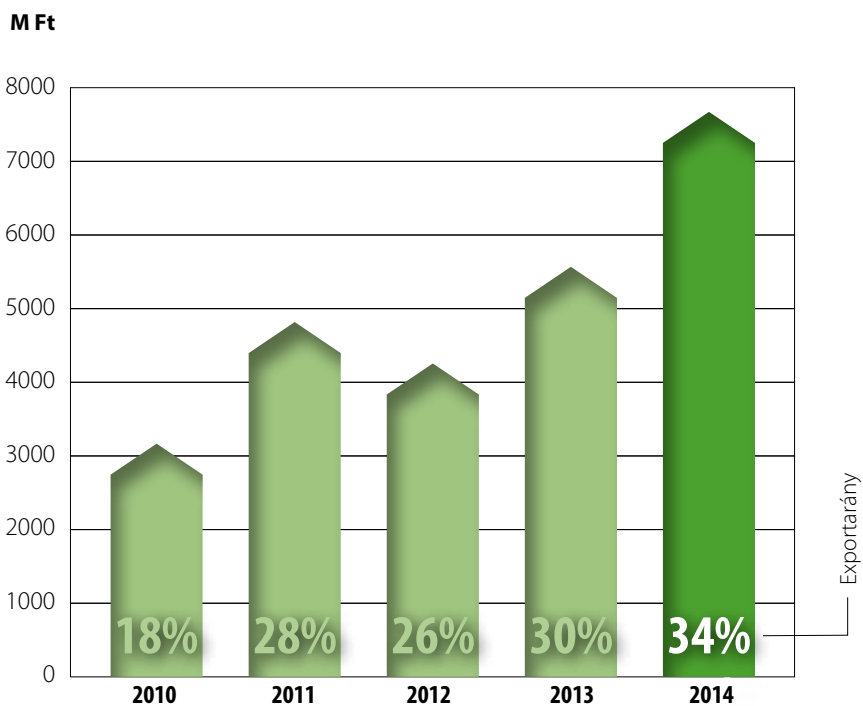
## Árbevétel és eredmény



## Árbevétel-megoszlás, 2014.



## Export-értékesítés



# VEZETÉS

## AZ ANY BIZTONSÁGI NYOMDA NYRT. IGAZGATÓSÁGA

Dr. Erdős Ákos	elnök
Zsámboki Gábor	elnökhelyettes
Erdős Tamás	
Gyergyák György	
Kadocsa Péter	
Erwin Fidelis Reisch	

## FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG

Dr. Sárközy Tamás	elnök
Dr. Gömöri Istvánné	elnökhelyettes
Berkesi Ferenc	
Dr. Repa Imre	
Dr. Stumpf János	
Dr. Novotny Erzsébet	

## VEZETŐSÉG

Zsámboki Gábor	vezérigazgató
Balla László	általános vezérigazgató-helyettes
Berkesi Ferenc	biztonsági vezérigazgató-helyettes
Péter Gábor	informatikai vezérigazgató-helyettes
Dr. Székelyhídi Lajos	kutatás-fejlesztési vezérigazgató-helyettes
Tóth Zoltán	műszaki és termelési vezérigazgató-helyettes
Antal-Császár Patrícia	humánpolitikai igazgató
Huszár András	logisztikai igazgató
Dr. Iszály Mihály	igazgató
Kalauz Kristóf	gyógyregység-igazgató, Biztonsági Nyomdatermék Centrum
Karakó Tamás	gazdasági igazgató
Keczeli Róbert	nemzetközi tenderigazgató
Kis-Fleischmann Attila	marketingigazgató
Knieszner Emil	információbiztonsági igazgató
Szász Norbert	informatikai fejlesztési és üzemeltetési igazgató
Dr. Szobota Ádám	koordinációs és adminisztrációs igazgató
Veres János	innovációs és üzletfejlesztési igazgató



# FŐBB PÉNZÜGYI SZÁMOK

## és mutatók (IFRS konszolidált)

Megnevezés (adatok millió Ft-ban)	2013. év	2014. év
<b>Vagyoni helyzet</b>		
Befektetett eszközök	3 318	3 716
Eszközök összesen	9 872	10 616
Saját tőke	6 427	6 838
<b>Főbb eredménykategóriák</b>		
Értékesítés nettó árbevétele	18 021	22 692
EBITDA	1 630	2 291
Adózott eredmény	810	1 225
<b>Főbb mutatók</b>		
Árbevétel-arányos nyereség, % (ROS)	4,0%	4,5%
Sajáttőke-arányos nyereség, % (ROE)	11,1%	14,9%
1 részvényre jutó eredmény (EPS) – Ft	50	71

# A TERMÉKCSOPORTOK HELYZETE

## AZ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELÉNEK KATEGÓRIÁNKÉNTI BONTÁSA A KÖVETKEZŐKÉPPEN ALAKULT:

Árbevétel-kategóriák	2013. év (millió Ft)	2014. év (millió Ft)	Változás (millió Ft)	Változás (%)
Biztonsági termékek, megoldások	6 350	8 107	1 757	27,67%
Kártyagyártás, megszemélyesítés	4 234	4 722	488	11,53%
Nyomtatványok gyártása, megszemélyesítése, adatfeldolgozás	5 998	8 153	2 155	35,93%
Hagyományos nyomdatermékek	976	1 128	152	15,57%
Egyéb	463	582	119	25,70%
<b>Nettó árbevétel összesen</b>	<b>18 021</b>	<b>22 692</b>	<b>4 671</b>	<b>25,92%</b>

Az ANY Biztonsági Nyomda konszolidált nettó árbevétele 2014. üzleti évben 22 692 millió Ft, amely 4 671 millió Ft-tal (26%-kal) nagyobb, mint a bázis időszaki forgalom.

A **biztonsági termékek és megoldások** árbevétele 2014. évben 8 107 millió Ft, amely 1 757 millió Ft-tal (28%-kal) nagyobb, mint a bázis időszakban. A változást főként a biztonsági elemekkel ellátott választási nyomtatványok árbevételéből származó növekedés okozta.

A Társaság **kártyagyártásból és megszemélyesítésből** származó árbevétele tárgyidőszakban 4 722 millió Ft, amely 488 millió Ft-tal (12%-kal) nagyobb, mint 2013-ban. A bankkártya-értékesítés, valamint a kártya típusú okmányok gyártásának és megszemélyesítésének nagyobb volumene okozta a növekedés jelentős részét.

A **nyomtatványok gyártásából, megszemélyesítéséből, adatfeldolgozásából** származó árbevétel 2014. évben 8 153 millió Ft, amely 2 155 millió Ft-tal (36%-kal) nagyobb, mint a bázis időszaki érték. A változást az export nyomtatványértékesítés növekedése okozza. A nagymértékű változást az export nyomtatványelőállítás és megszemélyesítés növekvő forgalma, valamint az ehhez kapcsolódó logisztikai szolgáltatások bővítése okozta.

A **hagyományos nyomdatermékek** árbevétele tárgyidőszakban 1 128 millió Ft, amely 152 millió Ft-tal (16%-kal) magasabb, mint az előző év azonos időszakában.

Az **egyéb árbevétel** 2014. évben 582 millió Ft, amely 119 millió Ft-tal (26%-kal) nőtt. Ez a kategória főként kereskedelmi anyagok, áruk értékesítéséből származó bevételeket tartalmaz.

## AZ EXPORTÁRBEVÉTEL KATEGÓRIÁNKÉNTI BONTÁSA:

Árbevétel-kategóriák	2013. év (millió Ft)	2014. év (millió Ft)	Változás (millió Ft)	Változás (%)
Biztonsági termékek, megoldások	343	620	277	80,76%
Kártyagyártás, megszemélyesítés	423	481	58	13,71%
Nyomtatványok gyártása, megszemélyesítése, adatfeldolgozás	4 206	6 161	1 955	46,48%
Hagyományos nyomdatermékek	5	10	5	100,00%
Egyéb	502	356	-146	-29,08%
<b>Exportárbevétel összesen</b>	<b>5 479</b>	<b>7 628</b>	<b>2 149</b>	<b>39,22%</b>
<b>Export %</b>	<b>30,40%</b>	<b>33,62%</b>		

Az exportárbevétel 2014. év végén 7 628 millió Ft, mely az előző év azonos időszakához képest 39%-os növekedést mutat, így 4%-os exportarány-javulást eredményezve, elérve a 34%-os értéket.

Jelentős (46%-os) bővülés volt a nyomtatványgyártás, megszemélyesítés és a kapcsolódó logisztikai szolgáltatások területén, illetve a biztonsági termékek, megoldások esetében 81%-os emelkedés tapasztalható, így 620 millió Ft-os értéket képviselve. Az egyéb árbevétel kategória 29%-os csökkenésének oka egy egyszeri projekt kiesése.

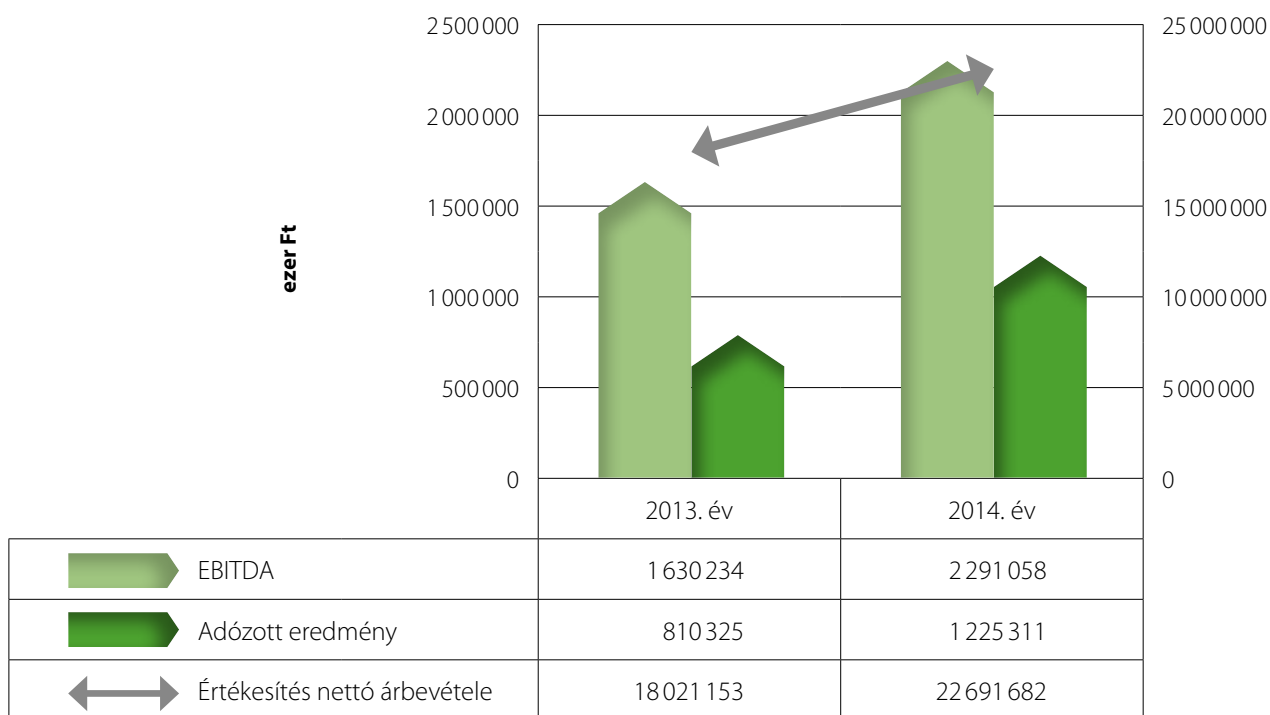
## PÉNZÜGYI ELEMZÉS

**A KÖVETKEZŐ TÁBLÁZAT AZ ÜZEMI EREDMÉNY LEVEZETÉSÉT TARTALMAZZA AZ ÖSSZKÖLTSÉG TÍPUSÚ EREDMÉNYKIMUTATÁS FORMÁTUMÁNAK MEGFELELŐEN:**

Megnevezés	2013. év, millió Ft (A)	2014. év, millió Ft (B)	Változás, millió Ft (B-A)	Változás, % (B/A-1)
Nettó árbevétel	18 021	22 692	4 671	25,92%
Aktivált saját teljesítmények	264	72	-192	-72,73%
Anyag jellegű ráfordítások	12 149	15 188	3 039	25,01%
Személyi jellegű ráfordítások	4 156	4 863	707	17,01%
Értéksökkenés	764	868	104	13,61%
Egyéb ráfordítások	350	422	72	20,57%
Üzemi eredmény	866	1 423	557	64,32%
Nettó eredmény	712	1 017	305	42,84%
EBITDA	1 630	2 291	661	40,55%
EBITDA margin (%)	9,1%	10,1%		



# AZ ANY BIZTONSÁGI NYOMDA CSOPORT EREDMÉNYÉNEK ALAKULÁSA, 2013–2014.



A nettó árbevétel 2014-ben 22 692 millió Ft, amely 4 671 millió Ft-tal (26%-kal) nagyobb, mint a bázis időszaki érték. Az üzemi eredmény 1 423 millió Ft, amely 557 millió Ft-tal (64%-kal) több, mint az előző évben. **A Csoport eredményessége a stratégiai termékkategóriák forgalomműködésének következménye.**

A bruttó fedezet 6 343 millió Ft, amely 28%-os fedezeti hányadnak felel meg. Az általános és fel nem osztott költségek összege 2014. évben 4 499 millió Ft, amely a nettó árbevétel 20%-a. Az anyag jellegű ráfordítások 3 039 millió Ft-tal (25%-kal) nőttek tárgyévben a forgalom növekedése miatt.

Az aktivált saját teljesítmények a saját előállítású eszközök aktivált értékét, valamint a saját termelésű készletek állományváltozását tartalmazzák. Ezen teljesítmények alakulását döntően a készletek állományváltozása határozza meg mindkét bemutatott időszakban, amelyek közül a legjelentősebb a biztonsági és kártya termékekhez kapcsolódó befejezetlen termelés értéke.

A személyi jellegű ráfordítások összege 4 863 millió Ft, amely 17%-kal nagyobb, mint a bázis időszakban, a forgalom növekedése miatt.

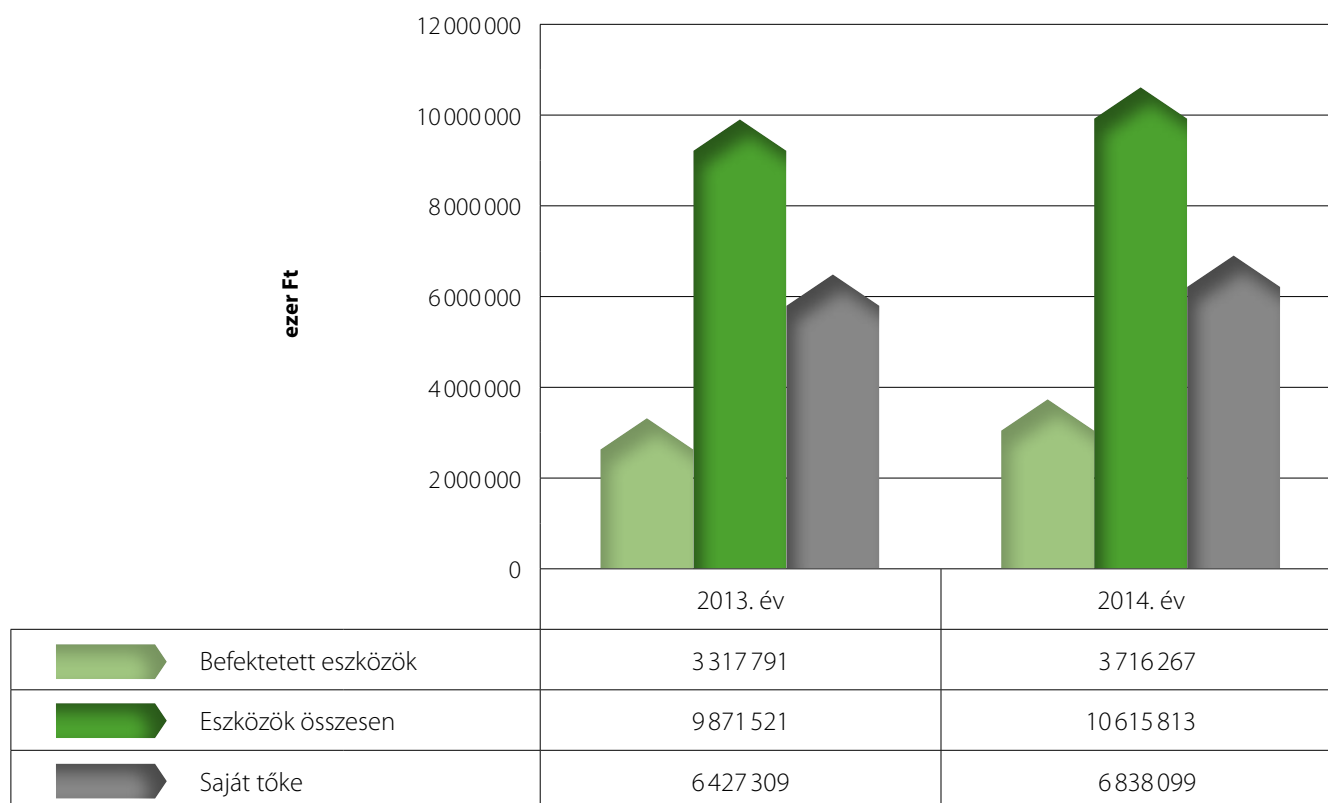
Az EBITDA az üzemi eredmény és az értékcsökkenés változása következtében 2 291 millió Ft, amely 661 millió Ft-tal (41%-kal) nőtt. Az árbevétel-arányos EBITDA így 10%-os hányadnak felel meg.

A kamatokból származó nettó eredmény 2014. évben 7 millió Ft volt. A pénzügyi műveletek, társasági adó és kisebbségi részesedések után a nettó eredmény 2014-ben 1 017 millió Ft, amely 43%-kal nagyobb, mint az előző évben.

# A SAJÁT TŐKE EGYES ELEMEINEK VÁLTOZÁSA

Adatok millió Ft-ban	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Saját részvény	Összesen
<b>2013. január 1.</b>	<b>1 450</b>	<b>251</b>	<b>4 632</b>	<b>-454</b>	<b>5 879</b>
Osztalék	0	0	-636	0	-636
Saját részvények vásárlása	0	0	0	-1	-1
Tárgyévi eredmény	0	0	712	0	712
<b>2013. december 31.</b>	<b>1 450</b>	<b>251</b>	<b>4 708</b>	<b>-455</b>	<b>5 954</b>
<b>2014. január 1.</b>	<b>1 450</b>	<b>251</b>	<b>4 708</b>	<b>-455</b>	<b>5 954</b>
Osztalék	0	0	-813	0	-813
Saját részvények vásárlása	0	0	0	0	0
Tárgyévi eredmény	0	0	1017	0	1017
<b>2014. december 31.</b>	<b>1 450</b>	<b>251</b>	<b>4 912</b>	<b>-455</b>	<b>6 158</b>

## AZ ANY BIZTONSÁGI NYOMDA CSOPORT VAGYONI HELYZETÉNEK ALAKULÁSA, 2013–2014.



A Társaság összes eszközállománya 2014. december 31-én 10 616 millió Ft, amely 8%-kal (744 millió Ft-tal) növekedett az előző év végi értékhez képest.

A követelések állománya 2 757 millió Ft, amely 117 millió Ft-tal (4%-kal) magasabb, mint az előző év végi érték. A pénzeszközök egyenlege időszak végén 1 652 millió Ft, amely 23 millió Ft-tal nagyobb, mint a 2013. év végi állomány, a befektetési tevékenységből származó nettó pénzforgalom alakulásának köszönhetően. A készletek értéke 1 544 millió Ft, amely 182 millió Ft-tal (11%-kal) alacsonyabb, mint 2013. december 31-én, köszönhetően a készletgazdálkodásnak.

Az egyéb forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások egyenlege 948 millió Ft, amely 388 millió Ft-tal nagyobb, mint az előző év végén, főként a román leányvállalatok tárgyévét érintő mérlegkészítésig ki nem számlázott tételeinek összessége miatt. Az ingatlanok, gépek és berendezések 2014. december végi egyenlege 3 327 millió Ft, amely 14%-kal növekedett a bázisév végéhez képest, az elszámolt értékcsökkenés és a tárgyévben eszközölt beruházások együttes hatása következtében.

A goodwill értéke tárgyidőszak végén 335 millió Ft, amely megegyezik az előző év végi egyenleggel.

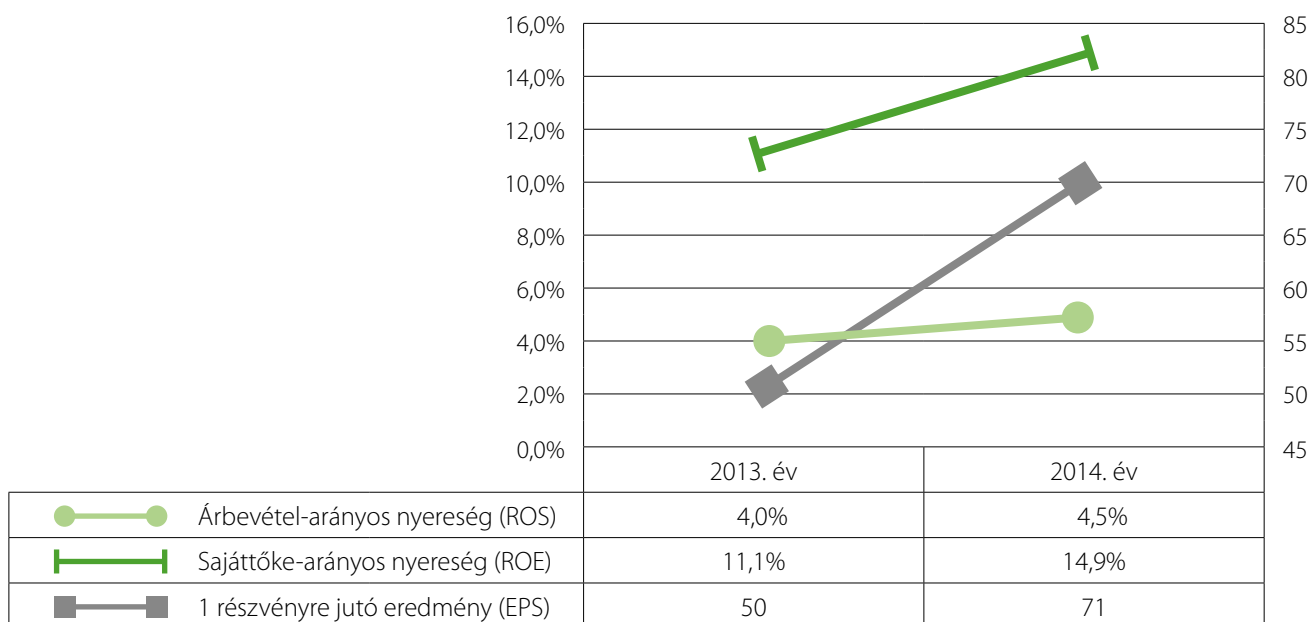
A szállítók állománya 2 052 millió Ft, 109 millió Ft-tal (6%-kal) nagyobb, mint 2013. december végén. Az egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások értéke 1 379 millió Ft, amely 286 millió Ft-tal (26%-kal) nagyobb, mint 2013. december végén. A növekedés a teljesítményhez köthető személyi jellegű ráfordítások elhatárolásából, illetve a román leányvállalatok fordulónap után beérkezett szállítói számláinak elhatárolt értékéből ered.

A rövid lejáratú hitelek állománya 2014. december 31-én 45 millió Ft. A hosszú és a rövid lejáratú lízingkötelezettségek tárgyidőszak végi egyenlege 2 millió Ft, amely 85 millió Ft-tal csökkent az előző év végéhez képest a Csoportban lévő lízingszerződések lejáratát követően.

## AZ ANY BIZTONSÁGI NYOMDA CSOPORT FŐBB MUTATÓINAK ALAKULÁSA, 2013–2014.

Az ANY Biztonsági Nyomda Csoport 2014. évben főként a forgalom növekedésének köszönhetően ért el nagyobb jövedelmezőséget. A saját tőkéhez viszonyított nyereség 14,9%-os, az árbevételhez hasonlított pedig 4,5%-os. Az egy részvényre jutó eredmény 21 Ft-tal 71 Ft-ra emelkedett, a nagyobb mérleg szerinti eredmény miatt.

Az Igazgatóság megvizsgálta a Társaság belső kontrolljainak működését, melyet hatékonynak talált, és nem talált semmilyen eseményt, mely során a belső kontrolloktól való eltérést tapasztalt volna.



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. részvényeseinek

### A konszolidált pénzügyi kimutatásokról készült jelentés

Elvégeztük az ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. (a „Társaság”) mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 10.615.813 eFt -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból és átfogó eredménykimutatásból – melyben a részvényesekre jutó tárgyévi átfogó eredmény 1.017.260 eFt nyereség –, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó információkból állnak.

#### *A vezetés felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért*

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a konszolidált pénzügyi kimutatások gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

### *Vélemény*

Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak az ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről és cash-flow-iról az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltakkal összhangban.

### **Egyéb jelentéstételi kötelezettség: A konszolidált üzleti jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük az ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. mellékelt 2014. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk a konszolidált üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélése. 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.

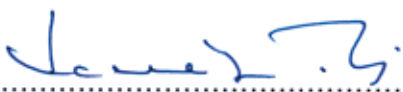
Véleményünk szerint az ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. 2014. évi konszolidált üzleti jelentése az ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. 2014. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak adataival összhangban van.

Budapest, 2015. március 9.



Bodor Kornél

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.  
000083



Horváth Tamás

kamarai tag könyvvizsgáló  
003449

# KONSZOLIDÁLT MÉRLEG 2014. 12. 31. és 2013. 12. 31.

Adatok ezer Ft-ban	Megjegyzés	2014. december 31.	2013. december 31.
<b>Forgóeszközök:</b>			
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	3	1 651 735	1 628 995
Követelések	4	2 756 666	2 639 347
Készletek	5	1 543 126	1 725 799
Egyéb forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások (folyó adókövetelések nélkül)	6	823 754	455 541
Folyó adókövetelések	6	124 265	104 048
<b>Összes forgóeszköz</b>		<b>6 899 546</b>	<b>6 553 730</b>
<b>Befektetett eszközök:</b>			
Ingatlanok, gépek és berendezések	7	3 326 962	2 909 481
Befektetések	8	0	0
Goodwill	9	335 009	335 009
Immateriális javak	10	40 610	60 103
Egyéb eszközök		13 686	13 198
<b>Befektetett eszközök összesen</b>		<b>3 716 267</b>	<b>3 317 791</b>
<b>Eszközök összesen</b>		<b>10 615 813</b>	<b>9 871 521</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek:</b>			
Szállítók	13	2 052 076	1 943 370
Rövid lejáratú lízingskötelezettségek	23	1 008	85 743
Egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások (folyó adókötelezettségek nélkül)	11	1 149 969	830 654
Folyó adókötelezettségek	11	229 192	263 257
Rövid lejáratú hitel	12	45 453	53 614
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>3 477 698</b>	<b>3 176 638</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek:</b>			
Halasztottadó-kötelezettség	20	295 038	248 377
Hosszú lejáratú lízingskötelezettségek	23	1 009	1 901
Hosszú lejáratú hitelek	12	0	4 441
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség, céltartalék		3 969	12 855
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>300 016</b>	<b>267 574</b>
<b>Saját tőke:</b>			
Jegyzett tőke	14	1 449 876	1 449 876
Tőketartalék	16	250 686	250 686
Eredménytartalék	16	4 912 058	4 708 504
Saját részvények	15	-455 048	-455 048
<b>Tulajdonosokra jutó saját tőke</b>		<b>6 157 572</b>	<b>5 954 018</b>
Kisebbségi részesedés	16	680 527	473 291
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>6 838 099</b>	<b>6 427 309</b>
<b>Források összesen</b>		<b>10 615 813</b>	<b>9 871 521</b>

# KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

2014. 12. 31. és 2013. 12. 31.

Adatok ezer Ft-ban	Megjegyzés	2014. év	2013. év
Nettó árbevétel	17	22 691 682	18 021 153
Értékesítés közvetlen önköltsége	19	-16 348 277	-12 926 775
<b>Bruttó fedezet</b>		<b>6 343 405</b>	<b>5 094 378</b>
Általános és fel nem osztott költségek	19	-4 498 986	-3 877 330
Tárgyi eszközök eladásának eredménye		8 538	9 397
Árfolyamnyereség / (veszteség)		16 430	-30 075
Egyéb ráfordítás, nettó	18	-446 811	-330 194
<b>Üzemi (üzleti) eredmény</b>		<b>1 422 576</b>	<b>866 176</b>
Kamatbevétel		22 265	42 851
Kamatráfordítás		-15 526	-7 763
<b>Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény</b>		<b>1 429 315</b>	<b>901 264</b>
Halasztottadó-ráfordítás	20	-46 661	-4 064
Társasági adó	20	-163 044	-85 244
<b>Tárgyévi eredmény</b>		<b>1 219 610</b>	<b>811 956</b>
Egyéb átfogó eredmény	26	5 703	-1 631
<b>Tárgyévi átfogó eredmény összesen</b>		<b>1 225 313</b>	<b>810 325</b>
A tárgyévi átfogó eredményből:			
<b>A Részvényesekre jutó rész</b>		<b>1 017 260</b>	<b>712 361</b>
Kisebbségi részesedésre jutó eredmény		208 053	97 964
<b>Részvényenkénti eredmény (EPS)</b>			
Alap („basic”) (Ft/részvény)	21	71	50
Hígított („fully diluted”) (Ft/részvény)	21	71	50
<b>Tárgyévben kifizetett részvényenkénti osztalék (DPS)</b>		<b>57</b>	<b>44</b>

# KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSA

2014. 12. 31 és 2013. 12. 31

Adatok ezer Ft-ban	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Eredmény-tartalék	Saját részvény	Kisebbségi részesedés	Összesen
<b>2013. január 1.</b>	<b>1 449 876</b>	<b>250 686</b>	<b>4 632 313</b>	<b>-453 565</b>	<b>419 149</b>	<b>6 298 459</b>
Osztalék (2012. üzleti év után)	0	0	-636 170	0	0	-636 170
Kisebbségi tulaj. osztalék (2013. évi eredmény után)	0	0	0	0	-32 195	-32 195
Kisebbségi tulaj. osztaléokra jutó árfolyam-differencia	0	0	0	0	-547	-547
Kisebbségi saját tőkére jutó árfolyam-differencia	0	0	0	0	3 550	3 550
Tulajdoni rész vásárlás korábban már meglévő leányvállalatban	0	0	0	0	-14 630	-14 630
Saját részvény vásárlása	0	0	0	-1 483	0	-1 483
Kisebbségi részesedésre jutó tárgyévi átfogó eredmény	0	0	0	0	97 964	97 964
Tárgyévi átfogó eredmény	0	0	712 361	0	0	712 361
<b>2013. december 31.</b>	<b>1 449 876</b>	<b>250 686</b>	<b>4 708 504</b>	<b>-455 048</b>	<b>473 291</b>	<b>6 427 309</b>
Osztalék (2013. üzleti év után)	0	0	-813 706	0	0	-813 706
Kisebbségi tulaj. osztalék (2014. évi eredmény után)	0	0	0	0	-27 334	-27 334
Kisebbségi tulaj. osztaléokra jutó árfolyam-differencia	0	0	0	0	-1 545	-1 545
Kisebbségi saját tőkére jutó árfolyam-differencia	0	0	0	0	28 062	28 062
Kisebbségi részesedésre jutó tárgyévi átfogó eredmény	0	0	0	0	208 053	208 053
Tárgyévi átfogó eredmény	0	0	1 017 260	0	0	1 017 260
<b>2014. december 31.</b>	<b>1 449 876</b>	<b>250 686</b>	<b>4 912 058</b>	<b>-455 048</b>	<b>680 527</b>	<b>6 838 099</b>



# KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS

2014. 12. 31. és 2013. 12. 31.

Adatok ezer Ft-ban	Megjegyzés	2014. év	2013. év
<b>Működési tevékenységből származó pénzforgalom:</b>			
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény		1 429 315	901 264
Ebből: árfolyamnyereség / (veszteség)		16 430	-30 075
Értécsökkenés	7	848 991	744 565
Immateriális javak amortizáció	10	19 493	19 493
Egyéb átfogó eredményben kimutatott árfolyamkülönbség		5 703	-1 631
Értékvesztés változása		90 484	16 225
Tárgyeszköz-értékesítés eredménye		-8 538	-9 397
Kisebbségirészesedés-változás hatása		-817	-43 822
Ebből: kisebbségi tulajdonosnak fizetett osztalék		-27 334	-32 195
Ebből: kisebbségi osztalékra jutó árfolyam-különbözet		-1 545	-547
Ebből: kisebbségi saját tőkére jutó árfolyam-különbözet		28 062	3 550
Kamatráfordítás		15 526	7 763
Kamatbevétel		-22 265	-42 851
<b>Üzemi (üzleti) cash flow a működő tőke változásai előtt:</b>		<b>2 377 892</b>	<b>1 591 609</b>
Követelések és egyéb forgóeszközök állományváltozása	4,6	-614 672	-292 416
Készletek állományváltozása	5	81 467	-366 752
Kötelezettségek és passzív elhatárolások állományváltozása	11;13	393 956	416 873
<b>Működésből származó pénzforgalom:</b>		<b>2 238 643</b>	<b>1 349 314</b>
Kamatbevétel		-15 526	40 368
Kamatráfordítás		21 076	-8 076
Fizetett adó		-142 665	-61 115
<b>Működési tevékenységből származó nettó pénzforgalom:</b>		<b>2 101 528</b>	<b>1 320 491</b>
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzforgalom:</b>			
Tárgyi eszköz beszerzés		-1 208 288	-711 768
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele		50 809	22 647
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó pénzforgalom:</b>		<b>-1 157 479</b>	<b>-689 121</b>
<b>Finanszírozási tevékenységből származó pénzforgalom:</b>			
Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	12	-8 161	24 253
Saját részvény beszerzése	15	0	-1 483
Dolgozói kölcsönök állományváltozása		-488	9 678
Hosszú lejáratú hitelek állományváltozása	12	-13 327	-16 573
Lízingkötelezettségek állományváltozása	23	-85 627	-180 383
Fizetett osztalék		-813 706	-636 170
<b>Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom:</b>		<b>-921 309</b>	<b>-800 678</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek változása</b>		<b>22 740</b>	<b>-169 308</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek állománya időszak elején</b>		<b>1 628 995</b>	<b>1 798 303</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek állománya időszak végén</b>	<b>3</b>	<b>1 651 735</b>	<b>1 628 995</b>

# JEGYZETEK

## a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

a 2014. 12. 31-én végződő évre

### ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. (a Társaság) a Magyar Köztársaság törvényei szerint bejegyzett részvénytársaság. 1992-ig a Társaság állami vállalként működött, és 1992-ben alakult részvénytársasággá. A Társaság székhelye a Budapest X. kerület, Halom u. 5. szám alatt található.

A részvénykönyv szerint az alábbiakban nevesített tulajdonosok rendelkeznek 5%-nál nagyobb szavazati aránnyal, valamint a következő befektetői csoportok alkotják a tulajdonosi struktúrát 2014. december 31-én:

Tulajdonosok megnevezése	Szavazati arány (%)	Tulajdoni arány (%)
<b>5% feletti tulajdonosok</b>		
EG CAPITAL LLC (*)	11,91%	11,55%
DIGITAL FOREST LLC (**)	6,97%	6,76%
PERSHING LLC	6,55%	6,35%
<b>Egyéb 5% alatti tulajdonosok</b>		
Belföldi intézményi befektetők	38,00%	36,84%
Külföldi intézményi befektetők	8,85%	8,58%
Külföldi magánszemélyek	0,24%	0,23%
Belföldi magánszemélyek	14,82%	14,37%
Vezető tisztségviselők, munkavállalók	3,33%	3,22%
Visszavásárolt saját részvények	0,00%	3,03%
Egyéb	9,34%	9,06%

(\*) Az ANY Biztonsági Nyomda Igazgatósági Elnöke közvetetten birtokolt tulajdoni hányada, s a Fortunarum Kft.-n keresztül további 3,22%-os tulajdoni hányadal rendelkezik.

(\*\*) A 2014. március 31-én tartott éves rendes közgyűlés alapján megválasztott Erdős Tamás igazgatósági tag közvetetten birtokolt ANY-részvényeinek száma.

A Társaság biztonsági termékeket és megoldásokat (adó- és zárjegyet, biztonsági elemekkel ellátott matricákat), műanyag kártyákat (okmánykártyákat, bank- és kereskedelmi kártyákat), megszemélyesített üzleti és ügyviteli nyomtatványokat, valamint hagyományos nyomdaipari termékeket gyárt.

**A TÁRSASÁG KONSZOLIDÁLT LEÁNYVÁLLALATAI 2014. DECEMBER 31-ÉN A KÖVETKEZŐK:**

Név	Bejegyzés és működés helye	Törzs- / Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog <sup>1</sup>	Besorolás <sup>2</sup>
Gyomai Kner Nyomda Zrt.	Magyarország	200 000 E Ft	98,98%	98,98%	L
Specimen Zrt. (****)	Magyarország	100 000 E Ft	100,00%	100,00%	L
ANYpay Fizetési Megoldások Zrt. (*****)	Magyarország	50 000 E Ft	100,00%	100,00%	L
Techno-Progress Kft.	Magyarország	5 000 E Ft	100,00%	100,00%	L
Zipper Services S.R.L. (*****)	Románia	476 200 RON	50,00%	50,00%	L (*)
Tipo Direct Serv S.R.L. (***)	Moldáv Köztársaság	30 308 MDL	50,00%	50,00%	L
Zipper Data S.R.L. (**)	Románia	1 584 110 RON	50,00%	50,00%	L (*)
Direct Services O.O.D.	Bulgária	570 000 LEVA	50,00%	50,00%	L (*)
Slovak Direct S.R.O.	Szlovákia	1 927 000 SKK	100,00%	100,00%	L

<sup>1</sup> A konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaság közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

<sup>2</sup> Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T)

(\*) Leányvállalati besorolás a vállalat társtulajdonosával kötött együttműködési megállapodásnak megfelelően.

(\*\*) A Zipper Data S.R.L. 2011. február 1-től a konszolidációs kör tagja. A Társaság neve 2011 októberében GPV Mail Services S.R.L.-ről változott Zipper Data S.R.L.-re.

(\*\*\*) A Zipper Services S.R.L. 100%-os tulajdonában lévő leányvállalata 2011. január 1-től a konszolidációs kör tagja.

(\*\*\*\*) A Specimen Zrt. az ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. 100%-os leányvállalata 2013. június 1-től.

(\*\*\*\*\*) A Specimen Zrt. leányvállalata 2013. november 21-től a konszolidációs kör tagja.

(\*\*\*\*\*\*) A Tipo Direct S.R.L. neve 2014. július 17-tel változott Zipper Services S.R.L.-re.



# FŐBB SZÁMVITELI ALAPELVEK

## A konszolidált pénzügyi kimutatás készítésének alapja

Az ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. és leányvállalatai (a Csoport) könyveiket a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvek („HAS”) szerint állítják össze. A mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások első sorban a számviteli törvény törzsdei cégekre vonatkozó előírásai miatt lettek összeállítva, azaz olyan átsorolásokat és módosításokat tartalmaznak, amelyek következtében megfelelnek a Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványoknak („IFRS”).

A konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió („EU”) által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerint készültek. Az EU által elfogadott IFRS jelenleg nem különbözik a Nemzetközi Számviteli Szabványok Bizottsága (IASB) által kiadott IFRS-től, kivéve az IAS 39 portfóliófedezeti ügyletre vonatkozó szabályozását, melyet nem fogadott el az EU. A Társaságnak nincs olyan tranzakciója, mely portfóliófedezeti ügyletnek minősülne.

A Társaság konszolidált pénzügyi kimutatása magyar forintban (Ft) készül.

A pénzügyi kimutatások a bekerülési értékelv alapján készültek, kivéve egyes befektetett eszközök és pénzügyi instrumentumok átértékelését. A bekerülési érték rendszerint az eszközökért cserébe átadott ellenérték valós értékén alapul. A számviteli politika legfontosabb elveit az alábbiakban ismertetjük.

A konszolidált pénzügyi kimutatás elkészítésekor a vállalkozás folytatásának elvét vettük figyelembe a Csoport tevékenységét tekintve a jövőre nézve.

# A konszolidáció alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatás az ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. és leányvállalatainak az éves beszámolóinak a Csoporton belüli egyenlegek (beleértve a közbelső eredményt is) kiszűrése utáni tételeit tartalmazza. A leányvállalatok olyan társaságok, amelyekben a Csoport – közvetve vagy közvetlenül – a szavazati jog több mint 50%-ával rendelkezik, illetve más módon gyakorol irányítást a társaság működése felett.

Akvízió esetén, a leányvállalat eszközei és kötelezettségei megszerzési piaci értéken kerülnek a konszolidált pénzügyi kimutatásba. A külső tulajdonosok részesedése a leányvállalatok piaci értéken szereplő eszközeiből, kötelezettségeiből a külső tulajdonost tulajdoni hányada alapján megillető résszel azonos. Goodwill abban az esetben keletkezik, ha a megszerzett leány-, közös vezetésű, vagy társult vállalkozás piaci értéken értékelt eszközeinek és kötelezettségeinek összege nem haladja meg a megszerzett részesedés ellenértékét. A goodwill a konszolidált pénzügyihelyzet-kimutatásban immateriális eszközként kerül kimutatásra, melyre a Csoport értékvesztést számol el, ha szükséges. Az értékvesztéstest céljából a goodwill értéke felosztásra kerül a Csoport azon pénzeszköztermelő egységei között, amelyek várhatóan részesednek a kombinációból eredő szinergiákból. Azon pénztermelő egységekre, amelyekre a goodwill értéke felosztásra került, évente értékvesztéstestet kell elvégezni, vagy gyakrabban, amennyiben olyan körülmény merült fel, amely szerint az egység értéke lecsökkent. Amennyiben a könyv szerinti érték magasabb, mint a pénzeszköztermelő egység megtérülési értéke, értékvesztést számol el a Csoport a goodwillre. Az értékvesztés összege elsősorban az egységre meghatározott goodwill könyv szerinti értékét csökkenti, majd az e feletti összeg a további eszközök értékében kerül elszámolásra, az egység eszközeinek könyv szerinti értékének arányában. A goodwillre elszámolt értékvesztés a további években vissza nem írható. Leány-, közös vezetésű, társult vállalkozás értékesítésekor a goodwill értéke az értékesítés nyeresége vagy vesztesége soron kerül elszámolásra. A goodwill értékvesztés-vizsgálata során a vállalatok többéves üzleti tervéből kiindulva az árbevétel és a kamatok, adózás és értékcsökkenési leírás előtti eredmény (EBITDA) fordulónapra diszkontált jelenértéke kerül meghatározásra a vállalatnál elvárt kamatok, adózás és értékcsökkenési leírás előtti eredmény és az árbevétel hányadosának (EBITDA margin) mint diszkontfaktor figyelembevételével. Az így kapott értékekből az ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. mint azonos iparágban tevékenykedő és tőzsdén jelen lévő vállalat fordulónapon érvényes vállalati érték és nettó árbevétel hányados (EV/SALES) és vállalati érték és kamatok, adózás és értékcsökkenési leírás előtti eredmény hányados (EV/EBITDA) mutatója alapján kerülnek meghatározásra a cégértékek, melyeket a tulajdoni arányoknak megfelelően értékel a Csoport az adott vállalat arányos saját tőkéjének és rá elszámolt goodwilljének figyelembevételével.

Az év folyamán megszerzett vagy értékesített leányvállalatok eredményét a megszerzés időpontjától, vagy az értékesítés időpontjáig tartalmazza a konszolidált pénzügyi kimutatás.

A kapcsolt vállalkozások közötti tranzakciók, beleértve a nem realizált veszteséget vagy nyereséget, illetve a Csoporton belül realizált nyereséget, kiszűrésre kerültek a konszolidálás során.

A kisebbségi részesedéssel kapcsolatos saját tőke- és eredményrészt a konszolidált pénzügyi kimutatásban elkülönítve mutattuk ki.

## Pénzeszközök és pénzegyenértékes eszközök

A pénzeszközök a pénztár, valamint a banki folyószámlák és egyéb bankszámlák egyenlegét tartalmazzák. A készpénz-helyettesítő eszközök olyan könnyen pénzzé tehető befektetések, melyek eredeti lejárat ideje három hónap, vagy annál rövidebb idő.

# Konzolidált cash flow kimutatás

A konszolidált cash flow kimutatás elkészítéséhez a készpénz és a pénzegegyenértékű eszközök a következő elemekből állnak: a készpénz és a bankbetétek magukban, valamint az egyéb rövid lejáratú (vásárlásukkor 3 hónapos vagy annál rövidebb lejáratú) likvid befektetések, amelyek azonnal átválthatóak a rajtuk feltüntetett pénzüsszetre, és átváltásuk nem jár értékük változásának kockázatával. A cash flow az indirekt cash flow készítés módszerével készül.

## Készletek

A készletek a beszerzési költség és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbik értéken szerepelnek, azt követően, hogy az elfekvő készletekre az értékvesztés képzése megtörtént. A beszerzési érték meghatározása elszámolóár figyelembevételével történik, amelyet minden hó végén az árkülönbszetekkel tényleges beszerzési árra helyesbítenek. A vásárolt készletek bekerülési értéke a beszerzési árat, az esetleges vámot, szállítási költségeket, vissza nem igényelhető adókat és egyéb megszerzéshez kapcsolódó költségeket foglalja magában. A késztermékek és befejezetlen termelés költsége a közvetlen költségeket foglalja magában.

## Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések a halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásban. Földterület esetében értékcsökkenés nem kerül elszámolásra. Az értékcsökkenés elszámolása lineáris módszerrel történik úgy, hogy az eszközök értéke a becsült hasznos élettartam alatt leírásra kerüljön. Az alkalmazott értékcsökkenési kulcsok az alábbiak:

- Ingatlanok: 2–3%
- Bérelt ingatlanok: 6%
- Gépek és berendezések: 14,5–33%

A Társaság minden pénzügyi helyzet-kimutatás készítésekor felülvizsgálja a tárgyi eszközök és az immateriális javak értékét annak érdekében, hogy meghatározza, hogy külső és belső információk alapján létezik-e olyan indikáció, amely alapján az adott eszközöket értékvesztetni kellene. Amennyiben ilyen indikáció létezik, az eszköz várható megtérülési értékét meg kell becsülni a szükséges mértékű értékvesztés meghatározásához, ha van értékvesztés. Ha az eszköz várható megtérülési értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, akkor az eszköz könyv szerinti értékét a várható megtérülési értékig kell csökkenteni. Az értékvesztés értékét költségként számolja el azonnal a Csoport.

Ingatlan, vagy berendezés értékesítésén vagy kivezetésén realizált nyereség vagy veszteség mértéke az értékesítési bevétel és az eszköz nyilvántartási értéke közötti különbségként kerül meghatározásra, és az eredményben kerül elszámolásra.

A pénzügyi lízing konstrukció keretén belül beszerzett ingatlanok, gépek és berendezések értékcsökkenése a vásárolt berendezésekkel megegyező elven, a várható hasznos élettartamuk alatt kerül elszámolásra.

# Immateriális javak (goodwill kivételével)

A külön beszerzett immateriális javakat a halmozott amortizációval és halmozott értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken tartják nyilván. Az amortizációt lineáris módszerrel számolják el az eszköz becsült hasznos élettartama alatt. A becsült hasznos élettartamot és az amortizációs módszert minden éves beszámolási időszak végén felülvizsgálják, és a becslések bármely változásának hatása a jövőre nézve kerül figyelembevételre. Az éves amortizációs kulcs mértéke 16,7–33%.

Immateriális javak értékesítésén vagy kivezetésén realizált nyereség vagy veszteség mértéke az értékesítési bevétel és az eszköz nyilvántartási értéke közötti különbségként kerül meghatározásra, és az eredményben kerül elszámolásra.

## Goodwill

Üzleti vagy cégértékként kell kimutatni cégvásárlás esetén a jövőbeni gazdasági haszon reményében teljesített, a fizetett ellenérték és az egyes eszközök piaci értékének az átvállalt kötelezettségek értékével csökkentett értéke közötti különbözetet, ha a fizetett ellenérték a magasabb. Amennyiben az üzleti vagy cégérték könyv szerinti értéke – a jövőbeni gazdasági hasznokra vonatkozó várakozásokat befolyásoló körülmények változása következtében – tartósan és jelentősen meghaladja annak piaci értékét, terven felüli értékcsökkenés elszámolására kerül sor. Társaságunk azok értékelését évente elvégzi.

## Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök elszámolása és kivezetése arra a kötési napra történik, amikor a pénzügyi eszköz megvásárlására vagy értékesítésére olyan szerződés alapján kerül sor, amelynek a feltételei előírják a pénzügyi eszköznek az adott piac által megszabott határidőn belüli átadását. Az első értékelés valós értéken történik, a tranzakciós költségek figyelembevételével, kivéve azon pénzügyi eszközök esetében, amelyek az eredménynel szemben valós értéken kerülnek elszámolásra, és amelyek első értékelése valós értéken történik.

A pénzügyi eszközök az alábbi kategóriákba kerülnek besorolásra: „az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt” pénzügyi eszközök, „lejárati tartandó” befektetések, „értékesíthető” pénzügyi eszközök, valamint „kölsönök és követelések”. A besorolás a pénzügyi eszközök jellegétől és céljától függ, és azt az első elszámoláskor kell végrehajtani.

### **Pénzügyi eszközök valós értéke**

A pénzügyi eszközök (azaz pénzeszközök, követelések, szállítók és hitelekkel kapcsolatos kötelezettségek) valós értékét a könyv szerinti értékükkel közelítettük. A társaság meglévő befektetéseinek valós értéke nem határozható meg egyértelműen, mivel a részvények ritkán vesznek részt megfelelően intézményesített és szervezett piacon.

### **Pénzügyi eszközök értékvesztése**

Az FVTPL módszer szerint elszámolt pénzügyi eszközök kivételével a pénzügyi eszközöket a Csoport minden egyes beszámolási időszak végén megvizsgálja az értékvesztésre utaló jelek szempontjából. A pénzügyi eszközök értékvesztése akkor következik be, ha objektív bizonyíték van arra nézve, hogy a pénzügyi eszköz bekerülését követően bekövetkezett egy vagy több esemény érintette a befektetés becsült jövőbeli cash flow-ját.

Ha az értékesíthető, tőzsdén jegyzett, illetve nem jegyzett tőkeinstrumentumok esetében a piaci érték jelentősen vagy tartósan a bekerülési érték alá csökken, akkor ez az értékvesztés objektív bizonyítékának tekintendő.

Minden más pénzügyi eszköz esetében, köztük az értékesíthetőnek minősülő visszaváltható kötvényeknél és a pénzügyi lízingekkel kapcsolatos követeléseknél is, az értékvesztés objektív bizonyítékai az alábbiak lehetnek:

- komoly pénzügyi nehézségek a kibocsátónál vagy a másik félnél; vagy
- késedelem vagy mulasztás a kamat-, illetve a tőkefizetés tekintetében; vagy
- valószínűsíthető, hogy a kölcsönvevő csődbe megy, vagy pénzügyi átszervezést hajt végre.

A pénzügyi eszközök egyes kategóriái esetében (például vevőkövetelések) azokat az eszközöket, amelyek egyedileg nem értékvesztettek, csoportosan is megvizsgálják értékvesztés szempontból. A követelések portfóliójának értékvesztését alátámasztó objektív bizonyíték lehet a Csoport múltbéli pénzbeszedési tapasztalata, a portfólióban a késedelmes napok számának növekedése az átlagos 60 napos fizetési határidőn túl, valamint a követelések késedelmes fizetését indokoló hazai vagy helyi gazdasági körülmények.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök esetében az értékvesztés összege az eszköz nyilvántartási értékének és a becsült jövőbeli cash flow-k jelenértékének a különbsége a pénzügyi eszköz eredeti effektív kamatlábalával diszkontálva.

Valamennyi pénzügyi eszköz esetében a nyilvántartási értéket közvetlenül csökkenti az értékvesztés, kivéve a vevőköveteléseket, ahol a nyilvántartási értéket egy értékvesztés számlán keresztül csökkentik. Ha egy vevőkövetelés behajthatatlannak minősül, akkor azt az értékvesztés számlával szemben írják le. A korábban leírt összegek utólagos megtérülése esetén az összeg szintén az értékvesztés számlán kerül jóváírásra. Az értékvesztés számla nyilvántartási értékében bekövetkezett változások az eredménnyel szemben kerülnek elszámolásra.

Ha egy értékesíthető pénzügyi eszköz kapcsán értékvesztés kerül elszámolásra, akkor az egyéb átfogó eredményben korábban elszámolt halmozott nyereség vagy veszteség a tárgyidőszaki eredménybe sorolandó át.

Az értékesíthető tőkeinstrumentumok kivételével, amennyiben egy későbbi időszakban az értékvesztés összege csökken, és a csökkenés objektív módon köthető egy az értékvesztés elszámolását követő eseményhez, a korábban elszámolt értékvesztés visszairásra kerül az eredménnyel szemben, amennyiben a befektetés értékvesztés visszairása napján fennálló nyilvántartási értéke nem haladja meg azt az összeget, amennyi az amortizált bekerülési érték lett volna, ha nem került volna sor az értékvesztés elszámolására.

Az értékesíthető tőkeinstrumentumok esetében a korábban az eredményben elszámolt értékvesztések nem az eredményben kerülnek visszairásra. A valós értékben egy értékvesztést követően bekövetkező növekedést az egyéb átfogó eredményben számolják el.

### **Pénzügyi eszközök kivezetése**

A Csoport egy adott pénzügyi eszközt csak akkor vezet ki a könyveiből, ha az eszközből származó pénzáramokra vonatkozó szerződéses jogok elévülnek, illetve ha a Csoport a pénzügyi eszközt, valamint az eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot egy másik vállalkozásra ruházza át. Ha a Csoport a birtoklásból eredő lényegében összes kockázatot és hasznot nem ruházza át, de nem is tartja meg, és továbbra is a Csoport kezeli az átadott eszközt, akkor a Csoport az eszköz kapcsán elszámolja egyrészt a megtartott részesedést, másrészt elszámol egy kapcsolódó kötelezettséget az esetlegesen fizetendő összegekre. Ha Csoport egy átadott pénzügyi eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot megtartja, akkor a Csoport továbbra is elszámolja az adott pénzügyi eszközt, a kapott bevételt pedig egy fedezettel biztosított hitelként számolja el.



# Befektetések

A befektetések között az anyavállalatnak a leányvállalataiban lévő részesedése jelenik meg, ami a tőkekon-solidáció során kiszűrésre kerül. A más jellegű befektetéseket értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken tartják nyilván.

# Adózás

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

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

Halasztottadó-követelés csak akkor szerepeltethető a pénzügyi helyzet kimutatásában, ha valószínűsíthető, hogy a Csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képező nyereséget produkál, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesítést fog nyerni. A pénzügyi helyzet kimutatásának fordulónapján a Csoport számba veszi a meg nem térült halasztottadó-követelését, valamint -kötelezettségét, és a korábban el nem ismert követelés azon részét veszi számításba, amely várhatóan megtérülhet a jövőbeni nyereség adójának csökkenéseként. A Csoport ennek megfelelően olyan mértékben csökkenti halasztottadó-követelését, amely összeg megtérülésének fedezetére várhatóan adózó nyereség nem fog rendelkezésre állni.

# Saját részvény

A visszavásárolt saját 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.

# Árbevétel elszámolása

Az árbevétel elszámolása az áru kiszállításának, illetve a szolgáltatás nyújtásának időpontjában történik, mivel az áru tulajdonjogához kapcsolódó jelentős kockázatok és előnyök ügyfél részére történő átruházása ekkor történik.

Az árbevételt a kapott/várható ellenérték valós értékén kell figyelembe venni. Az árbevételt csökkentik az ügyfeleknek nyújtott visszatérítések, engedmények és egyéb hasonló juttatások.

A Csoport az IFRS 8 – Működési szegmensek című standard szerint nem különböztet meg szegmenseket, azon-ban az árbevételben öt különböző termékkategóriát alkalmaz. A Csoport menedzsmentje ezeket a termékkate-góriákat tekinti stratégiaileg fontos tényezőnek, ezeket követi figyelemmel, és teljesítményének megítélésére is ez az egyik szempont. Az árbevétel termékkategóriákba sorolása ugyanakkor nem jelenti azt, hogy eszközök és források tekintetében egyértelműen elkülöníthető módon állítaná elő ezeket a termékeket a Csoport.

# Osztalék- és kamatjövedelem

Befektetésből származó osztalék akkor kerül elszámolásra, amikor a tulajdonosnak a kifizetéshez való joga megnyílik (amennyiben valószínűsíthető, hogy a gazdasági előnyök a Csoportnál fognak realizálódni, és a bevétel összege megbízhatóan megállapítható). (A Csoporton belül realizált osztalék a konszolidáció során kiszűrésre kerül.)

Kamatbevétel akkor kerül elszámolásra, amennyiben valószínűsíthető, hogy a gazdasági előnyök a Csoportnál fognak realizálódni, és a bevétel összege megbízhatóan megállapítható. A kamatbevétel időarányosan elhatárolásra kerül a fennálló hiteltartozás figyelembevételével a vonatkozó effektív kamatlábbal. Az effektív kamatláb az a kamatláb, amely pontosan diszkontálja a becsült jövőbeli készpénzbevételeket a pénzügyi eszköz várható élettartamára az adott eszköz első elszámolásakor rögzített nettó nyilvántartási értékére.

## Lízingek

A lízingszerződések pénzügyi lízingként kerülnek bemutatásra, amennyiben a lízing során lényegében a lízingelt eszköz tulajdonjogával járó kockázat és a haszon döntő többsége a lízingbe vevőhöz kerül át.

## A Csoport mint lízingbe vevő

A pénzügyi lízing keretében beszerzett eszközöket (amelyek hasonló jogokkal és kötelezettségekkel járnak, mintha az eszközök saját tulajdonúak lennének) a Csoport a tényleges valós értéken aktiválja, és a hasznos élettartam ideje alatt amortizálja. A minimális lízingdíjak jelenértéke alacsonyabb, mint a valós érték, melyen az eszközöket aktiválták.

A lízingdíj tőkerészét a lízingkötelezettség csökkenéseként, míg a kamatrészt az eredmény terhére számolja el a Csoport, így a fennálló kötelezettség állandó arányban csökken a lízing időtartama alatt.

Az operatív lízing keretében fizetett lízingdíjakat az eredmény terhére lineáris módon, a lízing teljes futamideje alatt számolja el a Csoport. Amennyiben az operatív lízing felmondásra kerül a futamidő lejárta előtt, a lízingbe adónak bármilyen felmondási díj módjára fizetett összeg a felmondás évében ráfordításként kerül elszámolásra.

A Csoport lízingügyleteinél a fedezetet maga a lízingelt eszköz jelenti.

## Céltartalékok

A Csoport elenyésző számú jogi vitában érintett. A múltbeli tapasztalatok és a szakértők jelentései alapján a Csoport megbecsüli ezen ügyek várható kimenetelét, azok valószínűségét és az esetlegesen keletkező pénzügyi veszteségek összegét, melyre megfelelő tartalékokat képez.

# Üzleti kombináció keretében megszerzett függő kötelezettségek

Az üzleti kombináció keretében megszerzett függő kötelezettségek az akvizíció napján, valós értéken kerülnek elszámolásra. A későbbi beszámolási időszakok végén az efféle függő kötelezettségek az IAS 37 „Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések”, valamint az IAS 18 „Bevételek” standard alapján elszámolt amortizációval csökkentett eredetileg elszámolt összeg közül a magasabbik értéken kerülnek elszámolásra.

## Állami támogatások

A Csoport állami támogatásokat eszközvásárláshoz, illetve K+F tevékenység finanszírozására vesz igénybe. Az állami támogatás mindkét esetben egyéb bevételként kerül elszámolásra, majd elhatárolásra, és az elhatárolt bevétel a megvásárolt eszközre vagy az aktivált kutatás-fejlesztésre elszámolt értékcsökkenés arányában kerül visszavezetésre.

## Részvényenkénti eredmény

Az alapszámítás szerint a részvényenkénti eredmény („basic”) a részvények időszaki súlyozott átlaga alapján kerül kiszámításra a Társaság saját részvényeinek és a munkavállalói részvények figyelembevétele nélkül. Az egy részvényre jutó eredmény hígított értéke („fully diluted”) az alapszámítás szerinti részvényenkénti eredmény számításánál figyelembe vett súlyozott átlag részvénytörtszám alapján kerül kiszámításra, figyelembe véve valamennyi várhatóan kibocsátásra kerülő potenciálisan felhígított részvény módosító hatását. A módosított részvényenkénti eredmény számításánál a nettó eredményt változtatja a módosító hatású részvényekkel kapcsolatban előreláthatólag felmerülő bevételek, illetve ráfordítások összege.

## Külföldi pénznemben történő tranzakciók

A devizaügyletek az ügylet napján érvényes árfolyamon kerültek átszámításra. A devizaértéken szereplő eszközöket és forrásokat a pénzügyi helyzet kimutatásának fordulónapján érvényes hivatalos árfolyamon forintosította a Csoport. Az árfolyamkülönbségek az adózás előtti eredménnyel szemben kerültek elszámolásra.

A konszolidáció során a Csoport külföldi tevékenységeinek eszközei és forrásai a pénzügyi helyzet kimutatásának fordulónapján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra. A bevételek és ráfordítások az időszak átlagos árfolyama alapján kerülnek átszámításra.

A Csoport külföldi leányvállalatai közül a Zipper Services S.R.L. és a Zipper Data S.R.L. román lejben, a Tipo Direct SERV S.R.L. moldáv lejben, a Direct Services O.O.D. bolgár levában, míg a Slovak Direct S.R.O. euróban vezeti könyveit. A Csoport külföldi leányvállalatainak egyenlegei a megfelelő MNB-árfolyammal átszámítva kerültek be a konszolidált pénzügyi kimutatásokba az anyavállalat funkcionális pénznemén (HUF). Az átszámítás részletesebben a 26. Kockázatkezelés pontban kerül bemutatásra.

# A 2014. január 1-jétől hatályba lépő új és átdolgozott IFRS standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra

A jelen beszámolási időszakról hatályba lépő, a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (International Accounting Standards Board, 'IASB') által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések:

- **IFRS 10 „Konzolidált pénzügyi kimutatások”** – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);
- **IFRS 11 „Közös megállapodások”** – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);
- **IFRS 12 „Egyéb gazdálkodókban lévő érdekeltségek közzététele”** – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);
- **IAS 27 (átdolgozva 2011-ben) „Egyedi pénzügyi kimutatások”** – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);
- **IAS 28 (átdolgozva 2011-ben) „Társult és közös vállalkozásokban lévő befektetések”** – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);
- **IFRS 10 (Módosítás) „Konzolidált pénzügyi kimutatások”, IFRS 11 (Módosítás) „Közös megállapodások” és IFRS 12 (Módosítás) „Egyéb gazdálkodókban lévő érdekeltségek közzététele”** – Átmeneti rendelkezések útmutatásai – az EU által elfogadva 2013. április 4-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);
- **IFRS 10 (Módosítás) „Konzolidált pénzügyi kimutatások”, IFRS 12 (Módosítás) „Egyéb gazdálkodókban lévő érdekeltségek közzététele” és IAS 27 (átdolgozva 2011-ben) „Egyedi pénzügyi kimutatások”** – Átmeneti rendelkezések útmutatásai – az EU által elfogadva 2013. november 20-án (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);
- **IAS 32 (Módosítás) „Pénzügyi instrumentumok: Bemutató”** – Pénzügyi eszközök és kötelezettségek beszámítása – az EU által elfogadva 2012. december 13-án (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);
- **IAS 36 (Módosítás) „Eszközök értékvesztése”** – Nem pénzügyi eszközök megtérülő értékének közzétételei – az EU által elfogadva 2013. december 19-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);
- **IAS 39 (Módosítás) „Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és Értékelés”** – Származékos ügyletek megújítása és a fedezeti számvitel fenntartása – az EU által elfogadva 2013. december 19-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A meglévő standardok fenti módosításai nem vezettek a gazdálkodó számviteli politikáinak módosításához.

# Az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott, de még nem hatályos új és módosított standardok és értelmezések

Ezen pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontjában a következő, az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott standardok, valamint meglévő standardok és értelmezések módosításai kerültek közzétételre hatálybalépés nélkül:

- **Néhány standard módosítása „IFRS-ek továbbfejlesztése (2010–2012 években)”** – az EU által elfogadva 2014. december 17-én. Az IFRS fejlesztési projekt eredményeképpen a következő standardokat érintően (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 és IAS 38) történt módosítás, elsősorban a szövegben előforduló inkonzisztenciákat és magyarázatokat érintően (a módosításokat a 2015. február 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kell alkalmazni).
- **Néhány standard módosítása „IFRS-ek továbbfejlesztése (2011–2013 években)”** – az EU által elfogadva 2014. december 18-án. Az IFRS fejlesztési projekt eredményeképpen a következő standardokat érintően (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13, és IAS 40) történt módosítás, elsősorban a szövegben előforduló inkonzisztenciákat és magyarázatokat érintően (a módosításokat a 2015. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kell alkalmazni).
- **IAS 19 (Módosítás) „Munkavállalói juttatások” Meghatározott juttatási tervek: Munkavállalói hozzájárulások** – az EU által elfogadva 2014. december 17-én (hatályba lép a 2015. február 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
- **IFRIC 21 „Illetékek”** – az EU által elfogadva 2014. június 13-án (hatályba lép a 2014. június 17-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

## Az IASB által kibocsátott és az EU által még nem elfogadott standardok és értelmezések

- **IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok”** (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
- **IFRS 14 „Szabályozói halasztott elszámolások”** (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
- **IFRS 15 „Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel”** (hatályba lép a 2017. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
- **IFRS 10 (Módosítás) „Konzolidált pénzügyi kimutatások” és IAS 28 (Módosítás) „Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések”** – Eszközök eladása, illetve átadása a Befektető és annak Társult vagy Közös vezetésű vállalata között (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
- **IFRS 10 (Módosítás) „Konzolidált pénzügyi kimutatások”, IFRS 12 (Módosítás) „Más gazdálkodó egységekben lévő érdekeltségek közzététele” és IAS 28 (Módosítás) „Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések** – Befektető egységek: a konszolidációs kivétel alkalmazása (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

- **IFRS 11 (Módosítás) „Közös megállapodások”** – Közös tevékenységekben való érdekeltségek megszerzésének számvitele (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
- **IAS 1 (Módosítás) „Pénzügyi beszámolók bemutatása”** – Közzététel kezdeményezése (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
- **IAS 16 (Módosítás) „Ingatlanok, gépek és berendezések” és IAS 38 „Immateriális javak”** – Az értékcsökkenésre és amortizációra vonatkozó elfogadott módszerek tisztázása (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
- **IAS 16 (Módosítás) „Ingatlanok, gépek és berendezések” és IAS 41 „Mezőgazdaság”** – Mezőgazdaság: Termesztésre használt növények (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
- **IAS 27 (Módosítás) „Egyedi pénzügyi kimutatások”** – Tőkemódszer az egyedi pénzügyi kimutatásokban (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
- **Néhány standard módosítása „IFRS-ek továbbfejlesztése (2012–2014 években)”** Az IFRS fejlesztési projekt eredményeképpen a következő standardokat érintően (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 és IAS 34) történt módosítás, elsősorban a szövegben előforduló inkonzisztenciákat és magyarázatokat érintően (a módosításokat 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kell alkalmazni).

A Csoport várakozása az, hogy a fent bemutatott módosítások, új standardok és értelmezések első alkalmazása nem lesz jelentős hatással a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira. Ugyanakkor, a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek portfóliójára vonatkozó fedezeti elszámolás még nem került szabályozásra, mivel az EU által sincs még elfogadva a rendelet.

A Csoport becslése szerint az IAS 39 „Pénzügyi instrumentumok: megjelenítés és értékelés” standard szerinti fedezeti elszámolás alkalmazása a pénzügyi eszközök és kötelezettségek portfóliójára nem befolyásolná számottevően a Csoport pénzügyi kimutatását a fordulónapon.

A fent bemutatott módosítások, új standardok és értelmezések alkalmazásai nem befolyásolnák számottevően a pénzügyi kimutatásokat.

## Lényeges számviteli feltételezések és becslések a számviteli politika alkalmazásakor

Az IFRS követelményeinek megfelelő pénzügyi kimutatások készítése megköveteli adott becslések és feltételezések alkalmazását, melyek befolyásolják a konszolidált pénzügyi kimutatásokban és a jegyzetekben szereplő összegeket.

# A számviteli politika alkalmazása során használt lényeges feltételezések

A számviteli politika alkalmazása során a Csoport vezetése bizonyos feltételezésekkel élt, melyek befolyásolhatják a konszolidált pénzügyi kimutatásban szereplő összegeket (eltekintve a becslések hatásától, amely a következő alpontban szerepel). Ezen feltételezések a megfelelő jegyzetekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiakra vonatkoznak:

- A halasztottadó-kötelezettségeknél figyelembe vett hatások a jövőben visszafordulnak, és a társasági adó kulcsa a 2010. január 1-től hatályos 19% marad.
- Bizonyos függő kötelezettségek kimenetele.
- A Csoport a Zipper Services S.R.L.-ben, a Zipper Data S.R.L.-ben és a Direct Services O.O.D.-ban 50%-os részesedéssel rendelkezik. Egyezmények alapján a Csoportnak megvan a jogosultsága ezen Társaságok vezető tisztségviselőinek kijelölésére és azok visszahívására, valamint a Társaságok tevékenységének közvetlen befolyásolására. Ezek alapján a Csoport vezetése elismeri, hogy a Csoport képes közvetlen módon befolyásolni a szóban forgó leányvállalatok tevékenységét egyoldalúan is, és ezáltal közvetlenül irányítani azokat.

## Bizonytalanságok a becslésekben

Az IFRS követelményeinek megfelelő konszolidált pénzügyi kimutatás készítése megköveteli becslések alkalmazását, melyek befolyásolják a konszolidált pénzügyi kimutatásban 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, de a leglényegesebbek az alábbiak:

- Pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása.
- Tárgyi eszközök hasznos élettartamának megállapítása.
- A tárgyi eszközök és a goodwill értékvesztésének meghatározása.
- A céltartalék értékének a meghatározása.

# PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZEGYENÉRTÉKESEK

Adatok ezer Ft-ban	2014. december 31.	2013. december 31.
Pénzeszközök és pénzegyenértékesek	1 651 735	1 628 995
<b>Folyószámlahitelekkel csökkentett pénzeszközállomány összesen:</b>	<b>1 651 735</b>	<b>1 628 995</b>

A Csoport tagjainak a tárgyév végén nem volt folyószámlahitele.

# KÖVETELÉSEK

Adatok ezer Ft-ban	2014. december 31.	2013. december 31.
Vevők	2 818 644	2 712 046
Kétes követelésekre képzett értékvesztés	-61 978	-72 699
<b>Összesen:</b>	<b>2 756 666</b>	<b>2 639 347</b>

A vevők könyv szerinti értéke megközelíti a valós értéket. A vevőkövetelések egyenlege 2 757 millió Ft, amely 117 millió Ft-tal (4%-kal) nagyobb, mint 2013. év végén.

## A KÖVETELÉSEKRE KÉPZETT ÉRTÉKVESZTÉSEK MOZGÁSÁT AZ ALÁBBI TÁBLÁZAT MUTATJA:

Adatok ezer Ft-ban	2014. december 31.	2013. december 31.
<b>Követelésekre képzett értékvesztés nyitó állománya</b>	<b>72 699</b>	<b>75 235</b>
Értékvesztés-képzés	6 785	18 775
Értékvesztés visszairása	-9 411	-12 331
Értékvesztés csökkenés	-8 095	-8 980
<b>Követelésekre képzett értékvesztés záró állománya</b>	<b>61 978</b>	<b>72 699</b>

# KÉSZLETEK

Adatok ezer Ft-ban	2014. december 31.	2013. december 31.
Alapanyagok	959 971	1 076 035
Áruk	48 495	85 363
Befejezetlen termelés	306 629	358 168
Késztermékek	414 763	291 759
Készletekre elszámolt halmozott értékvesztés	-186 732	-85 526
<b>Összesen:</b>	<b>1 543 126</b>	<b>1 725 799</b>



A készletek értéke 1 543 millió Ft, amely 183 millió Ft-tal (11%-kal) alacsonyabb, mint 2013. december 31-én. Az alapanyagok értéke tárgyévre 116 millió Ft-tal (11%-kal) csökkent az előző év végi adathoz viszonyítva, melynek oka a 2013-as év végén fennálló anyavállalati futó projektek magasabb alapanyagigénye volt. Növekedés a késztermékek soron 123 millió Ft-tal (42%-kal) látható a biztonsági termékek gyártásával kapcsolatban, melyet a készletekre elszámolt tárgyévi értékvesztés összege ellensúlyoz.

## EGYÉB FORGÓESZKÖZÖK ÉS AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

Adatok ezer Ft-ban	2014. december 31.	2013. december 31.
Áfakövetelés	85 016	80 896
Társaságiadó-követelés	17 437	13 688
Egyéb adókövetelés	21 812	9 464
<b>Folyó adókövetelések összesen:</b>	<b>124 265</b>	<b>104 048</b>
Adott előleg	40 566	152 937
Ebből: beruházásra adott előleg	32 545	133 000
Ebből: egyéb előleg	8 021	19 937
Aktív időbeli elhatárolások	392 323	133 119
Ebből: teljesített, ki nem számlázott árbevétel	310 947	69 663
Ebből: kamatelhatárolás	24 403	24 893
Ebből: szoftverbérleti díj	23 645	4 425
Munkavállalói kölcsön	61 741	80 623
Dolgozókkal szembeni egyéb követelés	9 481	9 470
Garanciakövetelések	288 185	24 137
Egyéb követelések	31 458	55 255
<b>Egyéb követelések összesen:</b>	<b>823 754</b>	<b>455 541</b>

Az általánosforgalmiadó-követelés és -kötelezettség év végi egyenlegének alakulása a tárgyévben felmerült vevő-, illetve szállítói számlák előjelhelyes egyenlegéből tevődik össze. Az aktív időbeli elhatárolások értékének jelentős növekedésének oka a román leányvállalatok tárgyévet érintő mérlegkésztésig ki nem számlázott tételeinek összességére. A munkavállalói kölcsönök esetében a kamat egységesen a jegybanki alapkamat + 5%. A 2014. december 31-én fennálló 63 059 ezer Ft egyenlegből az egy éven belül esedékes összeg, 61 741 ezer Ft kerül az Egyéb követelések soron bemutatásra, a fennmaradó, négy éven belül esedékes 1318 ezer Ft az Egyéb eszközök között található.

# INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

Adatok ezer Ft-ban	Ingatlanok	Gépek és berendezések	Vagyoni értékű jogok	Járművek és egyéb felszerelések	Beruházások	Összesen
<b>Bekerülési érték:</b>						
<b>2013. január 1.</b>	<b>599 765</b>	<b>9 567 144</b>	<b>10 767</b>	<b>1 342 878</b>	<b>1 800</b>	<b>11 522 354</b>
Aktiválás	20 450	457 911	0	101 835	-580 196	0
Növekmény	0	0	0	0	585 159	585 159
Csökkenés és átsorolás	0	-235 483	0	-15 744	0	-251 227
<b>2013. december 31.</b>	<b>620 215</b>	<b>9 789 572</b>	<b>10 767</b>	<b>1 428 969</b>	<b>6 763</b>	<b>11 856 286</b>
<b>2014. január 1.</b>	<b>620 215</b>	<b>9 789 572</b>	<b>10 767</b>	<b>1 428 969</b>	<b>6 763</b>	<b>11 856 286</b>
Aktiválás	77 761	1 095 267	0	198 820	-1 371 848	0
Növekmény	0	0	0	0	1 450 647	1 450 647
Csökkenés és átsorolás	-1 043	-455 332	0	-58 240	0	-514 615
<b>2014. december 31.</b>	<b>696 933</b>	<b>10 429 507</b>	<b>10 767</b>	<b>1 569 549</b>	<b>85 562</b>	<b>12 792 318</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés:</b>						
<b>2013. január 1.</b>	<b>180 721</b>	<b>7 208 077</b>	<b>10 767</b>	<b>1 034 261</b>	<b>0</b>	<b>8 433 826</b>
Éves leírás	26 091	609 927	0	108 547	0	744 565
Csökkenés	0	-218 254	0	-13 332	0	-231 586
<b>2013. december 31.</b>	<b>206 812</b>	<b>7 599 750</b>	<b>10 767</b>	<b>1 129 476</b>	<b>0</b>	<b>8 946 805</b>
<b>2014. január 1.</b>	<b>206 812</b>	<b>7 599 750</b>	<b>10 767</b>	<b>1 129 476</b>	<b>0</b>	<b>8 946 805</b>
Éves leírás	32 145	686 938	0	129 908	0	848 991
Csökkenés	-1 043	-268 192	0	-61 205	0	-330 440
<b>2014. december 31.</b>	<b>237 914</b>	<b>8 018 496</b>	<b>10 767</b>	<b>1 198 179</b>	<b>0</b>	<b>9 465 356</b>
<b>Könyv szerinti nettó érték:</b>						
<b>2013. január 1.</b>	<b>419 044</b>	<b>2 359 067</b>	<b>0</b>	<b>308 617</b>	<b>1 800</b>	<b>3 088 528</b>
<b>2013. december 31.</b>	<b>413 403</b>	<b>2 189 822</b>	<b>0</b>	<b>299 493</b>	<b>6 763</b>	<b>2 909 481</b>
<b>2014. december 31.</b>	<b>459 019</b>	<b>2 411 011</b>	<b>0</b>	<b>371 370</b>	<b>85 562</b>	<b>3 326 962</b>

A tárgyi eszközök valós értéke meghaladja a könyv szerinti értéket, ezért nem indokolt terven felüli értékcsökkenés elszámolása. A Társaságnak nincs elzálogosított tárgyi eszköze.

# BEFEKTETÉSEK

Tárgyév során az ANY Biztonsági Nyomda Csoport befektetéseiben változás nem történt.

## GOODWILL

Adatok ezer Ft-ban	2014. december 31.	2013. december 31.
Bekerülési érték	335 009	335 009
<b>Goodwill nettó érték</b>	<b>335 009</b>	<b>335 009</b>

## BEKERÜLÉSI ÉRTÉK

Adatok ezer Ft-ban	2014. december 31.	2013. december 31.
Goodwill év eleji nyitó nettó értéke	335 009	335 009
Évközi üzleti kombinációból származó goodwill-növekedés	0	0
<b>Goodwill év végi záró nettó értéke</b>	<b>335 009</b>	<b>335 009</b>

## HALMOZOTT GOODWILL-ÉRTÉKVESZTÉS

Év végén a Csoport megvizsgálta a goodwill megtérülési értékét, és megállapította, hogy nincs szükség értékvesztés elszámolására. A goodwill-értékvesztés vizsgálata során a vállalatok többéves üzleti tervéből kiindulva az árbevétel és a kamatok, adózás és értékcsökkenési leírás előtti eredmény (EBITDA) fordulónapra diszkontált jelenértéke kerül meghatározásra a vállalattól elvárt kamatok, adózás és értékcsökkenési leírás előtti eredmény és az árbevétel hányadosának (EBITDA margin) mint diszkontfaktor figyelembevételével. Az így kapott értékekből az ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. mint azonos iparágban tevékenykedő és tőzsdén jelen lévő vállalat fordulónapon érvényes vállalati érték és nettó árbevétel hányados (EV/SALES) és vállalati érték és kamatok, adózás és értékcsökkenési leírás előtti eredmény hányados (EV/EBITDA) mutatója alapján kerülnek meghatározásra a cégértékek, melyeket a tulajdoni arányoknak megfelelően értékel a Csoport az adott vállalat arányos saját tőkéjének és rá elszámolt goodwilljének figyelembevételével.

# IMMATERIÁLIS JAVAK

Adatok ezer Ft-ban	Aktivált kutatás-fejlesztési költségek	Immateriális javak összesen
<b>Bekerülési érték:</b>		
2013. január 1.	209 844	209 844
2013. december 31.	209 844	209 844
2014. január 1.	209 844	209 844
2014. december 31.	209 844	209 844
<b>Halmazott amortizáció:</b>		
2013. január 1.	130 248	130 248
Éves leírás	19 493	19 493
2013. december 31.	149 741	149 741
2014. január 1.	149 741	149 741
Éves leírás	19 493	19 493
2014. december 31.	169 234	169 234
<b>Könyv szerinti nettó érték:</b>		
2013. január 1.	79 596	79 596
2013. december 31.	60 103	60 103
2014. december 31.	40 610	40 610

# EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK ÉS PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

Adatok ezer Ft-ban	2014. december 31.	2013. december 31.
Áfa	73 235	176 754
Személyi jövedelemadó	63 336	56 646
Egyéb adók	92 621	29 857
<b>Folyó adókötelezettségek összesen:</b>	<b>229 192</b>	<b>263 257</b>
Elhatárolt vezetői prémium	363 927	230 370
Egyéb elhatárolás	512 481	218 384
Ebből: be nem érkezett szállítói számlák	362 964	172 994
Ebből: gépvásárlás-támogatás	65 464	0
Bérléscélt	103 639	164 378
Társadalombiztosítás	88 545	103 686
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	49 055	79 178
Vevőktől kapott előlegek	27 981	27 833
K+F támogatás elhatárolása	4 341	6 825
<b>Egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások összesen:</b>	<b>1 149 969</b>	<b>830 654</b>
<b>Folyó adókötelezettségek, egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások mindösszesen:</b>	<b>1 379 161</b>	<b>1 093 911</b>

A folyó adókötelezettségek, egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások értéke összesen 1 379 millió Ft, amely 285 millió Ft-tal (26%-kal) nagyobb, mint 2013. december végén. A növekedés az elhatárolt vezetői prémium összegéből, illetve a román leányvállalatok fordulónap után beérkezett szállítói számláinak elhatárolt értékéből ered.

# HITELEK ÉS KÖLCSÖNÖK

Adatok ezer Ft-ban	2014. december 31.	2013. december 31.
Kapcsolt vállalkozás egyéb rövid lejáratú hitele	44 444	53 614
<b>Összes rövid lejáratú hitel</b>	<b>44 444</b>	<b>53 614</b>
Leányvállalati hosszú lejáratú hitel	1 009	4 441
<b>Összes beruházási hitel és kölcsön</b>	<b>1 009</b>	<b>4 441</b>
<b>Összes hitel és kölcsön:</b>	<b>45 453</b>	<b>58 055</b>

A hitelek és kölcsönök könyv szerinti értéke megközelíti a valós értéket. A Csoport tagjainak a tárgyév végén nem volt folyószámlahitele.

A rövid lejáratú hitelek között található a Zipper Data S.R.L. SC Tipoholding S.A.-val szembeni 64 000 EUR összegű hitele, valamint a Zipper Services S.R.L. szintén SC Tipoholding S.A.-val szembeni 80 000 EUR összegű hitele. Mindkét hitel a következő évben lesz esedékes, a kamat pedig egységesen 3 havi EURIBOR alapú.

# SZÁLLÍTÓK

Adatok ezer Ft-ban	2014. december 31.	2013. december 31.
Szállítók	2 052 076	1 943 370
<b>Szállítók összesen</b>	<b>2 052 076</b>	<b>1 943 370</b>

# JEGYZETT TŐKE

JÓVÁHAGYOTT, KIBOCSÁTOTT ÉS MÉG BE NEM FIZETETT JEGYZETT TŐKE (NÉVÉRTÉKEN E FT-BAN) A KÖVETKEZŐKÉPPEN ALAKULT:

Adatok ezer Ft-ban	2014. december 31.		2013. december 31.	
	Kibocsátott	Saját	Kibocsátott	Saját
<b>Névre szóló részvények</b>	1 449 876	43 683	1 449 876	43 683
	<b>1 449 876</b>	<b>43 683</b>	<b>1 449 876</b>	<b>43 683</b>

A Társaság által kibocsátott részvények száma 14 794 650 db, amelyek névértéke 98 Ft/db.

# SAJÁT RÉSZVÉNYEK

A Társaság saját tulajdonában lévő ANY Nyrt. törzsrészvények állománya 2014. december 31-én 448 842 darab, melynek vételi átlagára 1 014 Ft/db. 2009-ben, 2010-ben, 2011-ben, 2012-ben, 2013-ban, illetve 2014-ben a saját részvényállományra a Társaság az anyavállalat a magyar számviteli törvény szerint készített egyedi éves beszámolójában a tartós és jelentős tőzsdei alulértékelttség miatt értékvesztést számolt el, 2009. évben 56 002 ezer Ft, 2010. évben 62 483 ezer Ft, 2011. évben 69 746 ezer Ft, 2012. évben 68 762 ezer Ft értékben. 2013-ban és 2014-ben az elszámolt értékvesztést csökkentette a tőzsdei árfolyam növekedése 102 669, illetve 91 115 ezer Ft értékben.

2014. december 31-én az árfolyam alakulásának következtében, így összesen 63 209 ezer Ft a halmozott értékvesztés. A részvények a fentiek alapján a pénzügyi helyzet-kimutatás készítésének időpontjában érvényes 873 Ft/db-os árfolyamon vannak jelenleg az anyavállalat könyveiben. A saját részvényekre elszámolt értékvesztés a nemzetközi standardoknak megfelelően azonban nem érintette a Csoport konszolidált eredményét, hiszen az értékvesztést, annak adóhatásával együtt, a Társaság a konszolidáció során kiszűrte.

## EREDMÉNYTARTALÉK, KISEBBSÉGI RÉSZESEDÉS

A Társaság felosztható eredménytartaléka a magyar számviteli és társasági törvények szerinti egyedi éves beszámolón alapul, szemben a mellékelt, nemzetközi szabályok szerint készült konszolidált pénzügyi kimutatással. 2014. december 31-én az ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. magyar törvényes, nem konszolidált beszámoló szerinti eredménytartalékának összege 2 261 416 ezer Ft volt.

Lekötött tartalék nem osztható fel a magyar számviteli szabványok szerint. 2014. év végéig a Társaság 975 076 ezer Ft-ot átvezetett az eredménytartalékból a lekötött tartalékba, amely tartalmazza a következő évi beruházás fedezetére elkülönített összeget, az alapítás, átszervezés, kutatás-fejlesztés le nem írt értékének összegét és a saját részvények visszavásárlására fordított összeget a magyar számviteli szabványoknak megfelelően.

A kisebbségi részesedés a saját tőkének azon része, mely a Csoport leányvállalatainak anyavállalaton kívüli tulajdonosait illeti meg tulajdoni hányaduk arányában.

## ÁRBEVÉTEL

Árbevétel termékkategóriánként (adatok ezer Ft-ban)	2014. év	2013. év
Biztonsági termékek, megoldások	8 106 737	6 349 921
Kártyagyártás, megszemélyesítés	4 722 448	4 233 524
Nyomtatványok gyártása, megszemélyesítése, adatfeldolgozás	8 152 552	5 998 339
Hagyományos nyomdatermékek	1 128 153	975 942
Egyéb	581 792	463 427
<b>Nettó árbevétel összesen</b>	<b>22 691 682</b>	<b>18 021 153</b>

**A 2014-BEN KELETKEZETT ÁRBEVÉTEL A KÖVETKEZŐ ORSZÁGOKBAN MERÜLT FEL:**

<b>Árbevétel-megbontás országonként (adatok ezer Ft-ban)</b>	<b>2014. év</b>	<b>2013. év</b>
Magyarország	15 040 350	12 551 128
Románia	5 694 277	3 494 416
Bulgária	1 213 691	1 244 969
Szlovákia	284 949	278 453
Afrika	167 609	126 569
Cseh Köztársaság	128 360	114 082
Moldova	45 741	45 404
Németország	31 435	33 686
Ausztria	23 112	16 680
Izland	17 255	8 443
Albánia	9 820	75 318
Ciprus	7 274	133
Egyesült Királyság	7 266	0
Olaszország	6 036	796
Görögország	4 238	2 298
Lengyelország	3 602	15 168
Svájc	3 185	2 078
Hollandia	1 090	0
Egyéb	2 392	11 532
<b>Nettó árbevétel összesen</b>	<b>22 691 682</b>	<b>18 021 153</b>



# EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

## Nettó

Adatok ezer Ft-ban	2014. év	2013. év
Készletre visszaírt értékvesztés	26 847	14 859
Követelésre visszaírt értékvesztés	9 411	12 331
Kapott engedmények	17 012	7 292
EU-támogatás feloldása	0	3 000
Egyéb tételek	37 725	33 861
<b>Egyéb bevételek összesen</b>	<b>90 995</b>	<b>71 343</b>
Helyi iparűzési adó	191 841	148 074
Készletek értékvesztése, selejtezése	185 007	93 401
Környezetvédelmi termékdíj	25 568	26 229
Követelések értékvesztése	6 785	18 775
Egyéb tételek	128 605	115 058
<b>Egyéb ráfordítások összesen</b>	<b>537 806</b>	<b>401 537</b>
<b>Összesen</b>	<b>-446 811</b>	<b>-330 194</b>

A vevő- és készletértékvesztések nem egy Társaság esetében merültek fel, ezért a tárgyévi értékvesztésképzések és -feloldások nettó módon való kimutatása nem lehetséges.

# ÉRTÉKESÍTÉS KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEINEK RÉSZLETEZÉSE

AZ ÉRTÉKESÍTÉS KÖZVETLEN KÖLTSÉGEI ÉS AZ ÁLTALÁNOS FEL NEM OSZTOTT KÖLTSÉGEK AZ ALÁBBI TÉNYEZŐKBŐL ÁLLNAK ÖSSZE:

Adatok ezer Ft-ban	2014. év	2013. év
Anyag jellegű ráfordítások	15 187 780	12 148 779
Személyi jellegű ráfordítások	4 863 319	4 155 652
Értécsökkenés	868 484	764 058
Készletek állományváltozása és saját teljesítmények értéke	-72 320	-264 384
<b>Költségek összesen</b>	<b>20 847 263</b>	<b>16 804 105</b>
Értékesítés közvetlen önköltsége	16 348 277	12 926 775
Általános és fel nem osztott költségek	4 498 986	3 877 330
<b>Értékesítés közvetlen és közvetett költségei összesen</b>	<b>20 847 263</b>	<b>16 804 105</b>

2014. év során a Csoport dolgozóinak statisztikai átlagléttszáma 792 volt (2013-ban: 744).

## ADÓZÁS

Adatok ezer Ft-ban	2014. december 31.	2013. december 31.
Tárgyévi társasági adó	163 044	85 244
Halasztott adó változása	46 661	4 064
<b>Összes adórátfordítás</b>	<b>209 705</b>	<b>89 308</b>

A magyar Országgyűlés döntése értelmében 2011. évtől a társasági adót a társaságoknak kettős adókulcs alapján kell megállapítaniuk: az adóalapot 500 millió Ft-ig 10%, 500 millió Ft felett 19%-os adó terheli. Mivel a Csoport belföldi társaságai esetében az adóalap várhatóan nem éri el az 500 millió Ft-ot, ezért a halasztottadó-kalkuláció számításánál ezen új adókulcsot vettük figyelembe. A Csoport külföldi társaságainak adófizetési kötelezettségét az adott országban érvényes adózási szabályok szerint vettük figyelembe.

Az adójogszabálynak megfelelően a Társaságnak lehetősége van arra, hogy fejlesztési tartalékot képezzen (amelyet társaságiadóalap-csökkentő tételként vehet figyelembe). A tartalékból megvásárolt eszközök értécsökkenése adóalap-csökkentő tételként nem vehető figyelembe, ezért ez egy gyorsított amortizáció figyelembevételével egyezik meg. A Társaság tárgyévben és az azt megelőző években is az adózás előtti eredményének terhére tartalékot tartott el. A Társaság halasztottadó-kötelezettséget számolt el a nem fejlesztési tartalékból származó eszközeinek számviteli- és adótörvény szerinti értécsökkenéséből származó különbözetére. A Társaság a halasztottadó-kötelezettségeit csökkentette a saját részvények magyar számviteli törvényekből adódó értékelésének különbözetével.

A korábbi évek negatív adóalapjával a vállalkozás a következő években csökkentheti a jövőbeni pozitív adóalapjait (annak 50%-áig). A negatív adóalapok miatt felmerülő halasztott adó eszközzel a Társaság halasztottadó-kötelezettségeit csökkenti. A Társaság 2013-ban vevői értékvesztések különbözeteként feloldott halasztottadó-követelést.

Az ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.-t és leányvállalatait a NAV rendszeresen ellenőrzi. Mivel az egyes tranzakciókra vonatkozó adótörvények és előírások alkalmazása többféleképp értelmezhető, a pénzügyi kimutatásokban kimutatott összegek a későbbiekben az adóhatóság végső döntésének tükrében változhatnak. 2014. év folyamán az anyavállalatnál nem történt adóellenőrzés.

Adatok ezer Ft-ban	2014. december 31.	2013. december 31.
<b>Nyitó halasztottadó-kötelezettség</b>	<b>255 704</b>	<b>251 780</b>
Halasztott adó fejlesztési tartalék miatt	62 705	8 153
Fejlesztési tartalékhoz nem kapcsolódó eszközök számviteli- és adótörvény szerinti értékcsökkenésének halasztottadó-különbözete	-8 829	6 038
Saját részvények IFRS és HAS értékelésének eltéréséből adódó halasztottadó-kötelezettség	-7 847	-10 267
Pénzügyi lízing maradványértékének halasztottadó-hatása	-310	0
<b>Záró halasztottadó-kötelezettség</b>	<b>301 423</b>	<b>255 704</b>
<b>Nyitó halasztottadó-követelés</b>	<b>7 327</b>	<b>7 467</b>
Vevői értékvesztésre képzett halasztottadó-követelés	-942	-140
Céltartalékra képzett halasztottadó-követelés	0	0
<b>Záró halasztottadó-követelés</b>	<b>6 385</b>	<b>7 327</b>
<b>Nyitó nettó halasztottadó-kötelezettség</b>	<b>248 377</b>	<b>244 313</b>
<b>Záró nettó halasztottadó-kötelezettség</b>	<b>295 038</b>	<b>248 377</b>

#### A TÉNYLEGES TÁRSASÁGI ADÓ MÉRTÉKE A KÖVETKEZŐ TÉTELEK MIATT TÉRT EL A TÖRVÉNYES MÉRTÉKTŐL:

Adatok ezer Ft-ban	2014. december 31.	2013. december 31.
<b>Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény</b>	<b>1 429 315</b>	<b>901 264</b>
10% adókulcs (*)	142 932	90 126
Fejlesztési tartalék miatti halasztott adó	-62 705	-8 154
Anyavállalat 500 M Ft feletti adókulcs miatti eltérés	79 856	0
Egyéb állandó eltérések (nettó)	-2 961	7 336
<b>Jövedelemadó-fizetési ráfordítás</b>	<b>163 044</b>	<b>89 308</b>

(\*) A külföldi adózási szabályokat ennél a számításnál nem vettük figyelembe. Az ebből adódó eltérések az Egyéb állandó eltérések soron találhatóak. 10%-os adókulcsot használtunk, mert a társasági adóalap az elmúlt időszakban 500 millió Ft alatt maradt.

# RÉSZVÉNYENKÉNTI EREDMÉNY

A részvényenkénti eredmény (EPS) számításához használt forgalomban lévő részvények súlyozott átlaga és a nettó eredmény, valamint a kiszámított részvényenkénti eredmény részletezése (a forgalomban lévő részvények száma és a nettó eredmény az „alap” és a „hígított” EPS esetén is ugyanaz):

Adatok ezer Ft-ban	2014. december 31.	2013. december 31.
A forgalomban lévő részvények súlyozott átlaga:	14 347 388	14 347 388
A részvényenkénti eredmény számításánál figyelembe vett eredmény	1 017 260	712 361
Részvényenkénti eredmény alap és hígított módszer esetén:		
Alap („basic”) (Ft/részvény)	71	50
Hígított („fully diluted”) (Ft/részvény)	71	50

## FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság bankgarancia-keretszerződést kötött. A felhasznált bankgaranciák különböző állami és vállalati pályázatokhoz kapcsolódnak. A felhasználható garanciák maximális összege 750 millió Ft.

A Társaság 2011-ben, 2012-ben, 2013-ban és 2014-ben átvezetett lekötött tartalékok közé a jövőbeli beruházások fedezetére, amelyből összesen 543 millió Ft még nem került felhasználásra. A magyar adótörvénynek megfelelően csökkentettük a társasági adóalapot ezzel az összeggel. Ennek feltétele, hogy az elkülönített összeget beruházásra használják fel a következő hat adóévben, ellenkező esetben a kapcsolódó pótlékokkal együtt vissza kell fizetni a levont társasági adót az adóhatóságnak.

A Társaság fel nem mondható, 2025-ig érvényes megállapodások értelmében különböző vagyontárgyakat bérel. Ezen szerződések a magyarországi infláción alapuló indexálási záradékot tartalmaznak. 2014. december 31-én a megállapodások értelmében a következő jövőbeni bérletidő-kifizetések várhatók:

Időszakok	Összegek euróban
2015	802 683
2016	818 737
2017	835 112
2018	851 814
2019	868 850
Későbbi évek	5 590 428
Minimum kifizetések összesen	9 767 624

A Csoportnak a fent bemutatottakon kívül egyéb hosszú távú szerződésekből adódó kötelezettsége nem keletkezett.

# PÉNZÜGYI LÍZING

A Csoport lízingállománya tárgyévben egy külföldi leányvállalatból tevődik össze, melynek éven belüli része 1 008 ezer Ft, éven túli része 1 009 ezer Ft, mely a következő üzleti évben válik esedékessé.

Lízing-tőkekötelezettségek (adatok ezer Ft-ban)	2014. 12. 31.	2013. 12. 31.
Rövid lejáratú rész	1 008	85 743
Hosszú lejáratú rész	1 009	1 901
<b>Összesen</b>	<b>2 017</b>	<b>87 644</b>

A lízingelt eszközök valós értéke közelíti a könyv szerinti értéket. A Csoport könyveiben szereplő lízingek fedezete maga a tárgyi eszköz.

## KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK

Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók (adatok ezer Ft-ban)	2014. év	2013. év
Összes kiszűrt követelés és aktív időbeli elhatárolás	546 377	555 793
Összes kiszűrt kötelezettség és passzív időbeli elhatárolás	546 622	552 322
Összes kiszűrt bevétel	1 161 601	1 000 936
Összes kiszűrt ráfordítás	1 161 587	999 492

A kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók szokásos piaci áron történtek. A Csoporton belüli tranzakciók során főképp az ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. értékesít késztermékeket a Csoport többi tagja felé, akik azokat külső vállalkozások felé továbbértékesítik. A termékértékesítésen kívül Csoporton belüli rövid lejáratú hitelezés jelenik meg mint kapcsolt felekkel folytatott tranzakció. Minden kapcsolt féllel szemben felmerült tranzakció kiszűrésre került a konszolidáció során.

Az anyavállalat által kapcsolt partnernek folyósított kölcsönei, illetve azok feltételei a fordulónapon rendre a következők voltak:

Direct Services O.O.D.: 92 140 EUR, kamatának alapja 3 havi EURIBOR

Zipper Services S.R.L.: 80 000 EUR, kamatának alapja 3 havi EURIBOR

Zipper Data S.R.L.: 64 000 EUR, kamatának alapja 3 havi EURIBOR

További konszolidációba bevont vállalatok kölcsönei:

Zipper Services S.R.L. – Tipo Direct Serv S.R.L.: 50 000 EUR, kamatának alapja 3 havi EURIBOR

Zipper Services S.R.L. – Zipper Data S.R.L.: 250 000 RON, kamatának alapja 3 havi EURIBOR

Az alábbi táblázat az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és a vezető tisztségviselők megbízásának kezdetét és lejáratát mutatja, valamint részesedésüket az ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.-ben 2014. 12. 31-én.

Jelleg <sup>1</sup>	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/ megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	Dr. Erdős Ákos <sup>2</sup>	IT-elnök	1993. (*)	2019. 05. 31.	2 185 562
IT	Zsámboki Gábor	IT-elnökhelyettes (**)	2005. 08. 11. (*)	2019. 05. 31.	107 990
IT	Gyergyák György <sup>3</sup>	IT-tag	1994. (*)	2019. 05. 31.	781 624
IT	Kadocsa Péter	IT-tag	2010. 04. 30. (*)	2019. 05. 31.	0
IT	Erdős Tamás <sup>4</sup>	IT-tag	2014. 05. 31.	2019. 05. 31.	1 000 001
IT	Erwin Fidelis Reisch	IT-tag	2014. 05. 31.	2019. 05. 31.	0
FB	Dr. Sárközy Tamás	FB-elnök	2007. 03. 30. (*)	2019. 05. 31.	0
FB	Dr. Gömöri Istvánné <sup>5</sup>	FB-elnökhelyettes	2005. 08. 11. (*)	2019. 05. 31.	536 703
FB	Berkesi Ferenc	FB-tag	2005. 08. 11. (*)	2019. 05. 31.	0
FB	Dr. Novotny Erzsébet	FB-tag	2010. 04. 30. (*)	2019. 05. 31.	5 320
FB	Dr. Repa Imre	FB-tag	2007. 03. 30. (*)	2019. 05. 31.	0
FB	Dr. Stumpf János	FB-tag	2011. 04. 19. (*)	2019. 05. 31.	0
SP	Zsámboki Gábor	vezérigazgató	2008. 05. 01.	határozatlan	(***)
SP	Balla László	általános vezérig.-hely.	2008. 05. 01.	határozatlan	30 190
SP	Berkesi Ferenc	biztonsági vezérig.-hely.	2001.	határozatlan	(***)
SP	Péter Gábor	informatikai vezérig.-hely.	2009. 12. 01.	határozatlan	16 194
SP	Dr. Székelyhídi Lajos	kutatási és fejlesztési vezérig.-hely.	1999.	határozatlan	6 900
SP	Tóth Zoltán	műszaki és termelési vezérig.-hely.	2008. 07. 01.	határozatlan	0
<b>Saját részvény tulajdon (db) ÖSSZESEN:</b>					<b>4 670 484</b>

<sup>1</sup> Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), igazgatósági tag (IT), FB-tag (FB).

<sup>2</sup> Dr. Erdős Ákos az EG Capital LLC-n és a Fortunarum Kft.-n keresztül közvetetten birtokolja az ANY-részvényeket.

<sup>3</sup> Gyergyák György közvetlenül, illetve a Kontakt Mobil Fizetési Rendszerház Zrt.-n keresztül közvetetten birtokolja az ANY-részvényeket.

<sup>4</sup> Erdős Tamás a Digital Forest LLC-n keresztül közvetetten birtokolja az ANY-részvényeket.

<sup>5</sup> Dr. Gömöri Istvánné a BELU S.A.R.L.-en keresztül közvetetten birtokolja az ANY-részvényeket.

(\*) A 2014. március 31-i éves rendes közgyűlésen újraválasztva.

(\*\*) Zsámboki Gábor 2014. augusztus 11-e óta az Igazgatóság elnökhelyettese.

(\*\*\*) A részvények száma a testületi tagságnál feltüntetve.

## FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGI ÉS IGAZGATÓSÁGI TAGOK DÍJAZÁSA

A Felügyelő Bizottság részére 9912 ezer Ft, az Igazgatóság részére 3740 ezer Ft kifizetés történt 2014-ben, mely megegyezik az előző évi kifizetésekkel.

# KOCKÁZATKEZELÉS

## Árfolyamkockázat

A Csoport külföldi devizában folytatott tranzakciói közül az EURO alapú tranzakciók a legjelentősebbek. Kötelezettség oldalon főként az alapanyag-beszerzésből adódik devizás kötelezettség, melynek árfolyamkockázatát a Csoport a természetes fedezetként szolgáló külföldi értékesítésből adódó követeléseivel fedezi. A Csoport külföldi devizára szülő kötelezettségeinek és követeléseinek egyenlege hozzávetőleg azonos, melyből adódóan a Csoport devizakockázata nem jelentős.

ANY Csoport	Pénznem	2014. 12. 31.	2013. 12. 31.
Devizás követelések	EUR	673 931	1 875 480
	USD	0	7 825
	GBP	0	1 505
	BGN	1 168 701	1 422 507
	RON	12 013 092	9 364 888
	MDL	279 328	324 601
	DKK	40 772	63 826
	SEK	22 373	14 198
<b>Összesen (ezer Ft-ban)</b>		<b>1 251 162</b>	<b>1 404 208</b>
Devizás pénzeszközök	EUR	352 316	395 950
	USD	6 357	4 765
	GBP	314	114
	BGN	2 006 727	1 524 241
	RON	3 291 840	4 440 482
	MDL	148 575	376 540
<b>Összesen (ezer Ft-ban)</b>		<b>669 447</b>	<b>650 611</b>
Devizás kötelezettségek	EUR	2 070 172	2 703 919
	USD	0	23 634
	CHF	2 019	80 900
	BGN	540 904	542 705
	RON	7 264 321	5 990 455
	MDL	147 610	127 787
<b>Összesen (ezer Ft-ban)</b>		<b>1 252 112</b>	<b>1 309 116</b>
Eredményhatás egy esetleges devizanemenkénti 10%-os forintgyengülés (árfolyam-növekedés) esetén (ezer Ft-ban):			
Árfolyamhatás a devizás eszközökre		192 061	205 482
Árfolyamhatás a devizás kötelezettségekre		-125 211	-130 912
<b>Összesített árfolyamhatás</b>		<b>66 850</b>	<b>74 570</b>

A pénzügyi eszközök valós értéke közelíti a könyv szerinti értéket. A Csoport lejáratig és eladásra tartott pénzügyi eszközökkel nem rendelkezik.

A Csoport külföldi leányvállalatai közül a Zipper Services S.R.L. és a Zipper Data S.R.L. román lejben, a TipoDirect SERV S.R.L. moldáv lejben, a Direct Services O.O.D. bolgár levában, míg a Slovak Direct S.R.O. euróban vezeti könyveit. A Csoport külföldi leányvállalatainak egyenlegei a megfelelő jegybanki árfolyamon kerültek be a konszolidált pénzügyi kimutatásokba, az IFRS előírásainak megfelelően a mérlegtételek év végi, az eredménykimutatás-tételek éves átlagos árfolyamon kerültek átszámításra. Az ebből eredő különbözet jelenik meg az egyéb átfogó eredménykimutatás soron.

### Kamatkockázat

A Csoport alacsony eladósodottsági szintjéből adódóan a kamatok esetleges jövőbeni változása nem befolyásolná jelentősen a Csoport által fizetendő kamatok nagyságát. A Csoport év végi hitelállományából kiindulva egy hitelelnket érintő esetleges 1 százalékpontos hitelkamat-emelkedés hozzávetőlegesen 455 ezer Ft többlet kamatköltséget jelentene 2014-ben. (Ez a szám a 2013-as évre 581 ezer Ft volt.)

### Likviditási kockázat

A Csoport a likviditási kockázat kezelését a tartalékok, banki hitelkeretek és tartalékolt hitelfelvételi lehetőségek megfelelő szinten tartásával, a tervezett és tényleges cash flow adatok folyamatos nyomon követésével, valamint a pénzügyi eszközök és kötelezettségek lejáratainak egyeztetésével végzi.

A Csoport likviditási kockázata, köszönhetően a magas nettó forgótőke-állománynak, alacsony. A szállítók, lízingkötelezettségek és hitelek esedékességének időbeli bontását a következő táblázat mutatja:

ANY Csoport, 2014. (ezer Ft)	1 hónapon belül	1–3 hónap	3 hónap–1 év	1–5 év	5 éven túl	Összesen
Szállítók	1 873 059	179 017	0	0	0	<b>2 052 076</b>
Lízingkötelezettségek	84	168	756	1 009	0	<b>2 017</b>
Hitelek	0	1 642	43 811	0	0	<b>45 453</b>
Egyéb kötelezettségek és elhatárolások (adók nélkül)	764 355	32 504	353 110	0	0	<b>1 149 969</b>
Folyó adókötelezettségek	200 848	27 613	731	0	0	<b>229 192</b>
<b>Összesen</b>	<b>2 838 346</b>	<b>240 944</b>	<b>398 408</b>	<b>1 009</b>	<b>0</b>	<b>3 478 707</b>

ANY Csoport, 2013. (ezer Ft)	1 hónapon belül	1–3 hónap	3 hónap–1 év	1–5 év	5 éven túl	Összesen
Szállítók	1 726 111	207 760	9 499	0	0	<b>1 943 370</b>
Lízingkötelezettségek	2 495	32 765	50 483	1 901	0	<b>87 644</b>
Hitelek	10 816	0	42 798	4 441	0	<b>58 055</b>
Egyéb kötelezettségek és elhatárolások (adók nélkül)	798 534	24 268	7 852	0	0	<b>830 654</b>
Folyó adókötelezettségek	256 315	6 685	257	0	0	<b>263 257</b>
<b>Összesen</b>	<b>2 794 271</b>	<b>271 478</b>	<b>110 889</b>	<b>6 342</b>	<b>0</b>	<b>3 182 980</b>



## Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat annak a kockázatát fejezi ki, hogy az adós nem teljesíti szerződéses kötelezettségeit, ami pedig pénzügyi veszteséget eredményez a Csoport számára. A Csoport ragaszkodik ahhoz a belső szabályhoz, hogy csak hitelképes adósokkal üzel, és ahol csak lehet, megfelelő fedezetet szerez a követelésekre, törekedve a nemfizetésből eredő pénzügyi veszteségek kockázatának minimalizálására. A vevőkövetelések nagyszámú vevőt fognak át, és a legkülönbözőbb iparágakat és földrajzi régiókat ölelik fel. A Csoport folyamatosan felülvizsgálja a vevőkövetelések pénzügyi helyzetét.

A Csoport vevőinek fizetési fegyelme kifejezetten jó, melyet a követelések bruttó értékéhez viszonyított követelésekre képzett halmozott értékvesztés alacsony aránya is jól mutat: 2,26% (2013-ban: 2,68%).

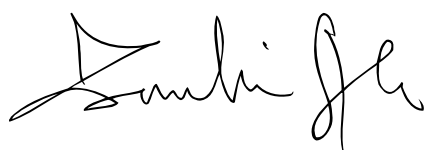
## FORDULÓNAP UTÁN BEKÖVETKEZETT JELENTŐSEBB ESEMÉNYEK

A fordulónap után nem következett be jelentős esemény a Csoport életében.

A konszolidált pénzügyi beszámolót az ANY Nyrt. Igazgatósága 2015. március 9-én elfogadta.

# MUTATÓSZÁMOK

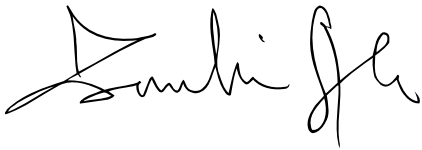
Mutatószámok (% /ezer Ft)	2014.	2013.	Változás	Változás %
A Forgóeszközök	6 899 546	6 553 730	345 816	5,28%
B Készletek	1 543 126	1 725 799	-182 673	-10,58%
C Saját tőke	6 838 099	6 427 309	410 790	6,39%
D Rövid lejáratú kötelezettségek	3 477 698	3 176 638	301 060	9,48%
E Összes eszköz / forrás	10 615 813	9 871 521	744 292	7,54%
F Nettó árbevétel	22 691 682	18 021 153	4 670 529	25,92%
G Kamatráfordítás	15 526	7 763	7 763	100,00%
H Üzemi eredmény	1 422 576	866 176	556 400	64,24%
I Társaság tulajdonosaira jutó eredmény	1 017 260	712 361	304 899	42,80%
<b>Likviditási mutatószámok:</b>				
Likviditási ráta ( A / D )	1,98	2,06	-0,08	
Likviditási gyorsráta ( (A-B) / D )	1,54	1,52	0,02	
<b>Tőkeáttételi mutatószámok:</b>				
Eladósodottsági ráta ((E-C) / E)	35,59%	34,89%	0,70%	
Kamatfedezetségi mutató ( H / G )	91,63	111,58	-19,95	
<b>Jövedelmezőségi mutatószámok:</b>				
Árbevétel-arányos eredmény, ROS ( I / F )	4,48%	3,95%	0,53%	
Tőkearányos eredmény, ROE ( I / C )	14,88%	11,08%	3,80%	
Eszközarányos eredmény, ROA ( I / E )	9,58%	7,22%	2,36%	



Zsámboki Gábor  
vezérigazgató

# FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Az ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. 2014. évi jelentése a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és nem hallgat el olyan tényt, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.



Zsámboki Gábor  
vezérigazgató

# ANY Biztonsági Nyomda Csoport

## MAGYARORSZÁG

### ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.

1102 Budapest, Halom u. 5.  
Telefon: +36 1 431 1200  
Fax: +36 1 431 1220  
E-mail: info@any.hu  
www.any.hu

### Gyomai Kner Nyomda Zrt.

5500 Gyomaendrőd, Kossuth Lajos u. 10–12.  
Telefon: +36 66 887 400  
E-mail: knernyomda@gyomaikner.hu  
www.gyomaikner.hu

### Specimen Zrt.

1102 Budapest, Halom u. 5.  
Telefon: +36 1 434 4720  
E-mail: nyomda@specimen.hu  
www.specimen.hu

### ANYpay Fizetési Megoldások Zrt.

1102 Budapest, Halom u. 5.  
Telefon: +36 1 431 1222

### Techno-Progress Kft.

1102 Budapest, Halom u. 5.  
Telefon: +36 1 431 1222

## BULGÁRIA

### DIRECT SERVICES O.O.D.

Sofia 1839, Kremikovtzi,  
272 Botevgradsko Shose Blvd.  
Telefon: +35 92 960 9737  
E-mail: office@directservices.bg  
www.directservices.bg

## ROMÁNIA

### S.C. Zipper Data S.R.L.

Cluj-Napoca 400632, str. Fabricii nr. 93–103.  
Telefon: +40 264 430 153  
E-mail: office@zipper-data.ro  
www.zipper-data.ro

### Zipper Services S.R.L.

Cluj-Napoca 400632, str. Fabricii nr. 93–103.  
Telefon: +40 364 101 102  
E-mail: office@tipodirect.ro  
www.tipodirect.ro

## SZLOVÁKIA

### Slovak Direct S.R.O.

Nové Záhřady I/11, 821 05 Bratislava  
Telefon: +42 1 4823 5382  
E-mail: info@slovakdirect.sk  
www.slovakdirect.sk

## MOLDOVA

### Tipo Direct Serv S.R.L.

Chişinău 2001, str. Tighina 49/3, ap. 41C  
Telefon: +373 (22) 888-285  
E-mail: chisinau@tipodirect.ro  
www.tipodirect.md