



**KONSZOLIDÁLT ÉVES
BESZÁMOLÓ**

**FORRÁS VAGYONKEZELÉSI ÉS
BEFEKTETÉSI NYRT.**

**AZ EU ÁLTAL BEFOGADOTT
NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI
SZTENDERDEK (IFRS) ALAPJÁN**

2013. DECEMBER 31.

**VAGYONKEZELÉSI
ÉS BEFEKTETÉSI
NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ
RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**



Tartalomjegyzék

1.	Általános rész.....	9
1.1	A vállalkozás bemutatása	9
1.2	A mérlegkészítés alapja	10
2.	Számviteli politika.....	12
2.1	A számviteli politika lényeges elemei.....	12
2.1.1	A konszolidáció alapja	12
2.1.2	Beszámolási pénznem és deviza egyenlegek	14
2.1.3	Árbevétel	14
2.1.4	Ingatlanok, gépek, berendezések.....	15
2.1.5	Értékvesztés.....	16
2.1.6	Immateriális javak	16
2.1.7	Goodwill	16
2.1.8	Kutatás-fejlesztés	17
2.1.9	Készletek.....	17
2.1.10	Követelések	17
2.1.11	Pénzügyi eszközök.....	17
2.1.12	Pénzügyi kötelezettségek.....	19
2.1.13	Származékos pénzügyi eszközök	20
2.1.14	Céltartalékok	20
2.1.15	Társasági adó.....	21
2.1.16	Lízing.....	22
2.1.17	Egy részvényre jutó eredmény (EPS).....	22
2.1.18	Mérlegen kívüli tételek.....	23
2.1.19	Visszavásárolt saját részvények.....	23
2.1.20	Osztalék	23
2.1.21	Biológiai eszközök.....	23
2.1.22	Befektetési célú ingatlanok	24
2.1.23	Pénzügyi műveletek eredménye.....	24
2.1.24	Állami támogatások.....	24
2.1.25	Fordulónap utáni események.....	24
2.1.26	Összehasonlító adatok	25
2.2	A számviteli politika változásai.....	29
2.3	Bizonytalansági tényezők	31
2.3.1	Goodwill értékvesztése	32
2.3.2	Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés	32
2.3.3	Értékcsökkenés.....	32
2.4	A konszolidációs körbe vont vállalkozások.....	33
2.4.1	A konszolidációba bevont leányvállalatok bemutatása.....	34
2.4.2	A konszolidációs körbe bevont közös vállalkozások bemutatása.....	42
2.4.3	A konszolidációs körbe bevont társult vállalkozások bemutatása.....	43
2.5	A konszolidációs kör változásai	46
3.	Ingatlanok, gépek és berendezések	47
4.	Befektetési célú ingatlanok	48
5.	Immateriális javak	49
6.	Goodwill.....	50

7.	Társult és egyéb vállalkozásokban való befektetések.....	51
8.	Értékpapírok	52
9.	Egyéb tartósan adott kölcsön	52
10.	Biológiai eszközök.....	53
11.	Halasztott adó követelések	54
12.	Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	55
13.	Vevő- és egyéb követelések	55
14.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	56
15.	Készletek.....	57
16.	Biológiai eszközök.....	57
17.	Pénzügyi eszközök	57
18.	Aktív időbeli elhatárolások	58
19.	Jegyzett tőke és tőketartalék	58
20.	Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	59
21.	Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	60
22.	Céltartalékok	62
23.	Halasztott adó kötelezettségek	62
24.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	63
25.	Szállítói kötelezettségek	63
26.	Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben.....	64
27.	Tényleges társasági adó kötelezettségek	64
28.	Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	65
29.	Rövid lejáratú hitelek.....	66
30.	Árbevétel	67
31.	Személyi jellegű ráfordítások	69
32.	Egyéb bevételek	69
33.	Egyéb ráfordítások.....	70
34.	Pénzügyi műveletek bevételei.....	71
35.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	71
36.	Tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredménye	72
37.	Jövedelemadók.....	72
38.	Egy részvényre jutó eredmény	73
39.	Szegmensinformációk.....	74
40.	Kockázatkezelés.....	75
41.	Pénzügyi instrumentumok	80
42.	Kezességvállalások.....	81
43.	Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása	81
44.	Mérlegfordulónap utáni események.....	82
45.	A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése.....	82

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Konzolidált mérleg

	Melléklet	2013.12.31.	2012.12.31. (módosított 2.1.26. megjegyzés)	2012.01.01. (módosított 2.1.26. megjegyzés)
ESZKÖZÖK				
Éven túli eszközök				
Ingyen szerzett eszközök	3	12.105.567	11.381.644	9.771.221
Befektetési célú ingatlanok	4	2.317.735	2.509.691	2.596.480
Immateriális eszközök	5	62.120	36.469	33.050
Goodwill	6	679.424	756.351	680.905
Társult és közös vállalkozásban való befektetések	7	9.429.370	8.822.802	2.830.264
Értékpapírok	8	3.417.199	1.070.608	-
Egyéb tartósan adott kölcsönök	9	132.503	316.365	70.628
Biológiai eszközök	10	1.427.244	1.245.816	904.896
Halasztott adókövetelések	11	98.540	68.838	55.205
Éven túli eszközök összesen		29.669.702	26.208.584	16.942.649
Forgóeszközök				
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	12	489.989	697.608	1.409.662
Vevő- és egyéb követelések	13	6.423.714	6.713.111	3.321.539
Tényleges jövedelemadó követelések	27	33.746	33.239	-
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	14	386.013	216.494	418.298
Készletek	15	3.816.221	4.015.892	1.608.914
Biológiai eszközök	16	1.921.247	1.535.308	1.945.285
Értékpapírok	17	1.000	2.394.791	12.935.606
Aktív időbeli elhatárolások	18	829.965	451.512	876.852
Forgóeszközök összesen		13.901.895	16.057.955	22.516.156
Eszközök összesen		43.571.597	42.266.539	39.458.805

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Konszolidált mérleg

	Melléklet	2013.12.31.	2012.12.31. (módosított 2.1.26. megjegyzés)	2012.01.01. (módosított 2.1.26. megjegyzés)
FORRÁSOK				
Saját tőke				
Jegyzett tőke	19	9.000.001	9.000.001	9.000.001
Tőketartalék	19	6.223.662	6.223.662	6.223.662
Eredménytartalék		12.316.429	11.871.620	9.832.372
Anyavállalatra jutó saját tőke összesen		27.540.092	27.095.283	25.056.035
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	20	5.000.759	4.462.404	2.465.119
Saját tőke összesen:		32.540.851	31.557.687	27.521.154
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek	21	2.413.206	3.162.918	3.566.163
Céltartalékok	22		-	19.612
Halasztott adó kötelezettségek	23	565.227	512.484	447.129
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	24	145.704	83.691	36.098
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		3.124.137	3.759.093	4.069.002
Rövid lejáratú kötelezettségek				
Szállítói kötelezettségek	25	1.751.574	1.774.087	1.090.401
Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	26	357.964	192.209	1.456.965
Tényleges jövedelemadó kötelezettségek	27	10.686	21.393	4.226
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	28	1.770.252	1.375.517	2.105.943
Pénzügyi kötelezettségek	29	4.016.133	3.586.553	3.211.114
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		7.906.609	6.949.759	7.868.649
Kötelezettségek és saját tőke összesen		43.571.597	42.266.539	39.458.805

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Konzolidált átfogó eredménykimutatás

	Melléklet	2013	2012 (módosított 2.1.26. megjegyzés)
Értékesítés nettó árbevétele	30	10.554.506	11.419.548
Anyagköltségek		(6.565.184)	(6.631.067)
Személyi jellegű ráfordítások	31	(2.476.031)	(2.454.540)
Igénybevett szolgáltatások		(2.945.871)	(2.927.388)
Aktivált saját teljesítmények		1.849.595	1.445.270
Egyéb bevételek	32	4.570.301	4.292.236
Egyéb ráfordítások	33	(2.108.013)	(1.437.215)
Értékcsökkenés és amortizáció	3,4,5,10	(1.454.838)	(1.437.312)
Működési költségek		(9.130.041)	(9.150.016)
Működési eredmény		1.424.465	2.269.532
Pénzügyi bevételek	34	240.627	1.853.997
Pénzügyi ráfordítások	35	(729.235)	(1.628.093)
Részesedés tőke módszerrel értékelt vállalatok eredményéből	36	199.900	226.113
Adózás előtti eredmény		1.135.757	2.721.549
Jövedelemadók	37	(118.036)	(195.431)
Adózott eredmény		1.017.721	2.526.118
Egyéb átfogó jövedelem		-	-
Teljes átfogó jövedelem		1.017.721	2.526.118
Ebből:			
Anyavállalatra jutó rész		629.558	2.047.570
Külső tulajdonosra jutó rész	20	388.163	478.548
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)			
Alap	38	204	505
Hígtott		204	505

A 9-80. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

Konzolidált saját tőke változás kimutatása

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredménytartalék	Anyavállalatra jutó saját tőke összesen	Nem ellenőrzésre jogosító részesezés	Saját tőke összesen
Egyenleg 2011. december 31-én	9.000.001	6.223.662	9.832.372	25.056.035	2.465.119	27.521.154
Osztalék 2011			(200.000)	(200.000)		(200.000)
Új részesezés beszerzése és tranzakciók nem ellenőrzésre jogosító részesezéssel			191.678	191.678	1.518.737	1.710.415
Teljes átfogó jövedelem			2.047.570	2.047.570	478.548	2.526.118
Egyenleg 2012. december 31-én	9.000.001	6.223.662	11.871.620	27.095.283	4.462.404	31.557.687
Osztalék 2012			(200.000)	(200.000)		(200.000)
Új részesezés beszerzése és tranzakciók nem ellenőrzésre jogosító részesezéssel			15.251	15.251	150.192	165.443
Teljes átfogó jövedelem			629.558	629.558	388.163	1.017.721
Egyenleg 2013. december 31-én	9.000.001	6.223.662	12.316.429	27.540.092	5.000.759	32.540.851

A 9-80. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Konzolidált Cash Flow kimutatás

	2013	2012 (módosított 2.1.26. megjegyzés)
Működési tevékenységből származó cash flow		
Adózott eredmény	1.017.721	2.526.118
Korrekciók:		
Tárgyévi értékcsökkenés	1.454.838	1.437.312
Céltartalékok változása	-	(19.612)
Halasztott adó	23.041	51.722
Működő tőke változásai		
Készletek változása	199.671	(2.406.978)
Vevő és egyéb követelések változása	288.890	(3.223.007)
Aktív időbeli elhatárolások változása	(378.453)	425.340
Pénzügyi eszközök változása	69.000	10.540.815
Biológiai eszközök változása	(385.939)	409.977
Szállítók változása	(22.513)	683.686
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások	(210.676)	(1.978.015)
Működési tevékenységből származó nettó cash flow	2.055.580	8.447.358
Befektetési tevékenységből származó cash flow		
Tárgyi eszközök és immateriális javak (beszerzése) és konszolidációs kör változása miatti csökkenése	(1.327.207)	(2.570.433)
Biológiai eszközök (beszerzése) és értékesítése	(638.896)	(648.063)
Befektetési célú ingatlanok (beszerzése) és értékesítése	(46.353)	(86.789)
Részesedés beszerzése (értékesítése)	8.714	(4.357.569)
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	(2.003.742)	(7.662.854)
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow		
Banki hitel felvétel/(visszafizetés)	(258.119)	19.787
Osztalék fizetése	(200.000)	(200.000)
Kölcsön nyújtása	183.862	(245.737)
Pénzügyi eszközök beszerzése	21.800	(1.070.608)
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow	(252.457)	(1.496.558)
Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása	(200.619)	(712.054)
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege	697.608	1.409.662
Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege	489.989	697.608

A 9-80. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

1. Általános rész

1.1 A vállalkozás bemutatása

A Forrás Nyrt. (továbbiakban: „Társaság”, vagy „Csoport”) jogelődjét, a Váltó-3 Szivárvány Kft-t - melyet a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1997. július 17-én Cg.01-09-660416 számon jegyzett be - az ÁPV Rt. („Alapító”) 1997. április 29-én alapította egyszemélyes Kft-ként, 40 millió Ft törzstőkével, amely teljes egészében pénzbetét szolgáltatásával valósult meg.

Az Alapító 45/1998. (IV.29.) számú határozatával döntött a Kft. Rt.-vé történő átalakulásáról. Az átalakulással létrejövő részvénytársaság neve (a Váltó-3 Szivárvány Vagyonkezelési és Befektetési Kft. általános jogutódja) VÁLTÓ Vagyonkezelési és Befektetési Rt. lett, melyet a Cégbíróság 1998. július 31-én 01-10-043872/8. számon jegyzett be. Az Alapító 10/1999.(II.11.) számú határozatával jóváhagyta az Alapító Okiratnak a Társaság névváltozására vonatkozó módosítását. 1999. április 20-tól a részvénytársaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési Rt.

A forgalomban lévő kárpótlási jegyek bevonására vonatkozó intézkedésekről szóló 1176/2002.(X.10.) sz. Kormányhatározat alapján kiadott 15/2002.(X.10.) RJGy. Határozat végrehajtása érdekében az ÁPV Rt. Igazgatóságának 458/2002.(X.31.) sz. határozatában a FORRÁS Rt.-t jelölte ki kárpótlási jegy bevonással érintett társaságként. A döntés értelmében a FORRÁS Rt. tőkeemelést követően kibocsátásra került részvényei kerültek kárpótlási jegy ellenében, nyilvános forgalomba hozatal keretében értékesítésre, majd ezt követően tőzsdei bevezetésre.

A Közgyűlés 1/2006. (VIII.14.) számú határozatával a Társaság új neve FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság lett. A jegyzett tőke és a tőketartalék alakulásához kapcsolódó további közzétételek a 19. megjegyzésben találhatóak.

1.1. A vállalkozás bemutatása (folytatás)

A FORRÁS Nyrt. tulajdonosi szerkezete a teljes alaptőkére vetítve – 2013. december 31-i állapot szerint – az alábbi:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad 2013	Tulajdoni hányad 2012	Szavazati hányad 2013	Szavazati hányad 2012
ARAGO Befektetési Holding Zrt.	87.29%	87.29%	88.97%	88.97%
Belföldi és külföldi magánszemélyek, intézmények	12.71%	12.71%	11.03%	11.03%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

A vállalkozás székhelye: 1113 Budapest, Bartók Béla u. 152.

A vállalkozás telephelye: 1193 Budapest, Vak Bottyán utca 75/A-C.

A Társaság operatív irányítását az Igazgatóság végzi. A Társaság működésével kapcsolatos ellenőrzési feladatokat – az Alapszabályban rögzített módon – Felügyelő Bizottság látja el.

1.2 A mérlegkészítés alapja

i) Elfogadás és nyilatkozat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak való megfeleléséről

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2014. április 7-én fogadta el. A konszolidált pénzügyi kimutatások a Nemzetközi Pénzügyi Számviteli Sztenderdek szerint, az Európai Unió (EU) Hivatalos Lapjában rendeleti formában kihirdetett és beiktatott standardok alapján készültek. Az IFRS-t a Nemzetközi Számviteli Standardok Bizottsága (IASB) és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolás Értelmező Bizottsága (IFRIC) által megfogalmazott, standardok és értelmezések alkotják.

2005. január 1-jétől a magyar számviteli törvény változása lehetővé teszi, hogy a Csoport konszolidált beszámolóját az Európai Unió Hivatalos Lapjában rendeleti formában kihirdetett IFRS alapján készítse el. Jelenleg az EU beiktatási folyamatai és a Csoport tevékenysége alapján nincs különbség a Csoport IFRS és EU által elfogadott IFRS politikák között. A pénzügyi kimutatásokban szereplő közzétételek megfelelnek az egyes standardokban foglalt követelményeknek.

A konszolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban, ezer forintra kerekítve kerültek bemutatásra, ha nincs ettől eltérő jelzés.

1.2. A mérlegkészítés alapja (folytatás)

ii) A beszámoló készítésének alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások a 2013. december 31-én kibocsátott és hatályos standardok és IFRIC értelmezések szerint készültek.

Az anyavállalat a nem konszolidált éves beszámolóját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerint készíti. E törvény egyes előírásai eltérnek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban (IFRS) foglaltaktól. Annak érdekében, hogy a nemzetközi konszolidált beszámoló összhangban legyen a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Sztenderdekkel, bizonyos módosításokat kellett végrehajtani a Csoport magyar konszolidált beszámolóján.

A beszámoló a bekerülési érték elve alapján került összeállításra, kivéve azokat az eseteket, ahol az IFRS más értékelési elv használatát követeli meg, mint ahogy az a számviteli politikában látható. A pénzügyi év megegyezik a naptári évvel.

iii) Az értékelés alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások esetében az értékelési alapja az eredeti bekerülési érték, kivéve a következő eszközöket és kötelezettségeket, melyek valós értéken kerültek bemutatásra: származékos pénzügyi instrumentumok, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok és értékesíthető pénzügyi instrumentumok.

Az IFRS-eknek megfelelő pénzügyi kimutatások elkészítése során szükség van arra, hogy a menedzsment szakmai megítélést, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, melyek hatással vannak az alkalmazott számviteli politikákra, valamint az eszközök és kötelezettségek, bevételek és költségek beszámolóban szereplő összegére. A becslések és a kapcsolódó feltételezések múltbeli tapasztalatokon és számos egyéb tényezőkön alapulnak, amelyek az adott körülmények között ésszerűnek tekinthetők, és amelyek eredménye képezi azon eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke becslésének alapját, amelyek egyéb forrásokból nem határozhatók meg egyértelműen. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és az alapfeltételezések felülvizsgálatára rendszeresen sor kerül. A számviteli becslések módosítása a becslés módosításának időszakában kerül megjelenítésre, ha a módosítás csak az adott évet érinti, illetve a módosítás időszakában és a jövőbeli időszakokban, ha a módosítás mind a jelenlegi, mind a jövőbeni éveket érinti.

2. Számviteli politika

Az alábbiakban kerülnek bemutatásra a konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során alkalmazott jelentősebb számviteli politikák. A számviteli politikák következetesen kerültek alkalmazásra a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő időszakokra vonatkozóan. A pénzügyi beszámoló összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli elvek a következők:

2.1 A számviteli politika lényeges elemei

2.1.1 A konszolidáció alapja

Leányvállalatok

A konszolidált éves beszámoló a Forrás Nyrt.-t, illetve az ellenőrzése alatt álló leányvállalatokat foglalja magában. Ellenőrzésről általában akkor beszélünk, ha a Csoport közvetve vagy közvetlenül birtokolja az adott társaság szavazati jogainak több, mint 50%-át, és a társaság pénzügyi és operatív tevékenységébe történő befolyás révén előnyöket élvez annak tevékenységéből.

A megszerzett üzletrészekre az akvizíciós számvitel módszere kerül alkalmazásra, amely a megszerzésekori értékviszonyok alapján történik az eszközök és források akvizíció időpontjára, azaz az irányítás megszerzésének napjára vonatkozó piaci értékének alapul vételével. Az akvizíció költsége az ellenérték, valamint a nem irányító részesedéseknek a megszerzett üzletben meglévő részesedésének összege. Az év közben megszerzett vagy értékesített társaságok a tranzakció időpontjától kezdődően, illetve a tranzakció időpontjáig szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

A konszolidációba bevont társaságok közötti tranzakciók, egyenlegek és eredmények, valamint a nem realizált eredmények kiszűrésre kerülnek, kivéve, ha az ilyen veszteségek a kapcsolódó eszközök értékvesztésére utalnak. A konszolidált éves beszámoló készítése során a hasonló tranzakciókat és eseményeket egységes számviteli elveket követve rögzítik.

A nem ellenőrzésre jogosító tulajdonosokra eső tőke- és eredményrész a mérlegben és az eredménykimutatásban külön soron jelenik meg. Az üzleti kombinációk vonatkozásában a nem ellenőrzésre jogosító részesedések vagy valós értéken, vagy a megszerzett társaság nettó eszközeinek valós értékéből a nem irányító tulajdonosokra jutó összeg értékében kerülnek meghatározásra. Az értékelés módjának kiválasztása minden üzleti kombináció vonatkozásában egyedileg történik. Az akvizíciót követően a nem irányító tulajdonosok részesedése az eredetileg felvett érték, módosítva a megszerzett társaság tőkéjében bekövetkező változások nem irányító tulajdonosokra jutó összegével. Az időszaki összes átfogó jövedelemből abban az esetben is részesülnek a nem ellenőrzésre jogosító tulajdonosok, ha ez részesedésük negatív egyenlegéhez vezet.

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

A Csoport leányvállalatokban meglévő részesedésének olyan változásai, amelyek nem eredményezik a kontroll elvesztését, tőke tranzakcióként kerülnek elszámolásra. A Csoport, valamint a nem ellenőrzésre jogosító tulajdonosok részesedése kerül módosításra úgy, hogy azok tükrözzék a leányvállalatokban meglévő részesedéseik változását. A nem ellenőrzésre jogosító tulajdonosok részesedését módosító összeg, valamint a kapott vagy fizetett ellenérték különbsége a tőkében kerül elszámolásra, mint a társaság tulajdonosaira jutó érték.

Közös vállalkozások és társult vállalkozások

A közös vállalkozás olyan szerződésen alapuló megállapodás, amelyben két vagy több fél (vállalkozók) közös irányítás alatt álló gazdasági tevékenységet folytatnak. Közös irányítás akkor valósul meg, amikor a tevékenységhez kapcsolódó stratégiai, pénzügyi és operatív döntések a vállalkozók egyhangú beleegyezését követelik meg. A közös vezetésű vállalkozás olyan vállalkozás, amely egy gazdasági tevékenységet folytató társaság, partnerség vagy más jogi személy létrehozásával jár, amelyet a Csoport a többi vállalkozóval közösen irányít.

A társult vállalkozás olyan társaság, amelynek pénzügyi és működési politikáira a Csoport jelentős befolyást képes gyakorolni, de amely nem leányvállalat vagy közös vezetésű vállalkozás.

A Csoport közös és társult vállalkozásokban lévő befektetéseit az equity módszer alkalmazásával kerülnek kimutatásra. Az equity módszer alapján a közös és a társult vállalkozásokban meglévő befektetés a mérlegben a vállalkozás nettó eszközértékének megszerzést követő, Csoportra jutó változásával növelt bekerülési értéken kerül kimutatásra. A vállalkozáshoz kapcsolódó goodwill a befektetés könyv szerinti értékének része, és nem kerül amortizálásra. Az eredménykimutatás a vállalkozás működéséből származó eredményének a Csoportra jutó részét tartalmazza. Ha a vállalkozás saját tőkéjével szemben elszámolt változás történik, a Csoport szintén elszámolja a rá jutó részt, és – ahol ez értelmezhető – kimutatja a saját tőke változásaként.

A közös és a társult vállalkozások beszámolási időpontjai megegyeznek a Csoportéval, és a vállalkozások számviteli politikája megfelel a Csoport által hasonló tranzakciónál, hasonló körülmények között alkalmazottal.

A közös és a társult vállalkozásokban levő befektetések a mérleg fordulónapján értékvesztésre utaló objektív bizonyítékok megállapítása céljából felülvizsgálatra kerülnek. Amennyiben van ilyen bizonyíték, meghatározásra kerül a befektetés realizálható értéke és az elszámolandó értékvesztés. A korábbi években elszámolt veszteségek okának mérlegelése alapján kerül meghatározásra, hogy a veszteségek visszafordításra kerülhetnek-e.

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

Egy közös vagy társult vállalkozásban meglévő jelentős befolyás megszűnése esetén a Csoport a megmaradó részesedést átértékeli, és valós értéken veszi fel. A társult vállalkozás könyv szerinti értékének, valamint a megmaradó részesedés valós értéke és az értékesítés ellenértéke összegének különbsége az eredményben kerül elszámolásra.

2.1.2 Beszámolási pénznem és deviza egyenlegek

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

A nem forintban nyilvántartott devizaügyletek kezdetben az ilyen tranzakciók végrehajtásának napján érvényes árfolyamon voltak nyilvántartva. A külföldi devizanemben fennálló követelések és kötelezettségek a mérleg-fordulónapi árfolyamon lettek forintra átszámítva, nem tekintve, hogy az eszköz megtérülése kétesnek minősült. A keletkező árfolyam differenciák az eredménykimutatásban a pénzügyi bevételek, illetve ráfordítások között kerülnek kimutatásra.

A pénzügyi kimutatások magyar forintban (HUF) készültek, a legközelebbi ezerre kerekítve, kivéve ahol ettől eltérően megjelölésre került. A konszolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban készültek, amely a Csoport prezentálási pénzneme.

A külföldi pénznemben történő ügyletek a funkcionális pénznemben - a külföldi pénznemben lévő összegre a beszámoló pénznemének és a külföldi pénznemnek az ügylet napján érvényes átváltási árfolyamát alkalmazva – vannak elszámolva. Az átfogó jövedelemkimutatásban azokat az árfolyam-különbözeteket, amelyek monetáris tételek rendezésekor, az időszak során történt kezdeti megjelenítéskor vagy a megelőző pénzügyi kimutatásokban alkalmazott árfolyamtól eltérő árfolyam használatból eredően keletkeznek, bevételként vagy ráfordításként vannak kimutatva abban az időszakban, amikor keletkeztek. A külföldi pénznemben meghatározott monetáris eszközöket és kötelezettséget a funkcionális pénznemnek a beszámolási időszak végén érvényes árfolyamán számítják át. A valós értéken értékelt külföldi pénznemben meghatározott tételeket a valós érték meghatározásának időpontjában érvényes árfolyamon számítják át. A vevőkövetelések, illetve a szállítói kötelezettségek árfolyamkülönbözetei az üzleti tevékenység eredményében szerepelnek, míg a kölcsönök árfolyamkülönbözetei a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai soron kerülnek kimutatásra.

2.1.3 Árbevétel

Az értékesítési tranzakciók árbevétele a szállítási szerződések kondícióinak megfelelő teljesítésekor jelenik meg. Az árbevétel nem tartalmazza az általános forgalmi adót. Valamennyi bevétel és ráfordítás az összemérés elve alapján a megfelelő időszakban kerül elszámolásra.

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

2.1.4 Ingatlanok, gépek, berendezések

A tárgyi eszközök halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek bemutatásra. A halmozott értékcsökkenés magában foglalja az eszköz folyamatos használatával, működtetésével kapcsolatban felmerült terv szerinti értékcsökkenés, valamint az eszköz nem várt, rendkívüli esemény miatt bekövetkezett jelentős mértékű megrongálódása, sérülése miatt elszámolt terven felüli értékcsökkenés elszámolt költségeit.

A tárgyi eszközök bekerülési értékének része az eszköz beszerzési költsége, saját vállalkozásban végzett beruházás esetén a felmerült anyag- és bérjellegű költségek és egyéb közvetlen költségek. A tárgyi eszköz beruházáshoz felvett hitel után elszámolt kamat az eszköz bekerülési értékét növeli az eszköz rendeltetésének megfelelő állapotba kerüléséig.

A tárgyi eszközök könyv szerinti értéke meghatározott időközönként felülvizsgálatra kerül, annak érdekében, hogy megállapítsák, hogy a könyv szerinti érték nem haladja-e meg az eszköz valós, piaci értékét, mivel ez esetben terven felüli leírás elszámolása szükséges az eszköz valós, piaci értékéig. Az eszköz valós, piaci értéke az értékesítési ár, illetve az eszköz használati értéke közül a magasabb. A használati érték az eszköz által generált jövőbeni pénzáramlások diszkontált értéke. A diszkontláb a társasági adózás előtti kamatlábat tartalmazza, figyelembe véve a pénz időértékét és az eszközhöz kapcsolódó egyéb kockázati tényezők hatását is. Amennyiben az eszközhöz önállóan nem rendelhető jövőbeni pénzáramlás, akkor azon egység pénzáramlását kell alapul venni, amely egységnek része az eszköz. Az így meghatározott értékvesztés, terven felüli értékcsökkenés az erdménykimutatásban jelenik meg.

A tárgyi eszközök javítási, karbantartási költsége és tartalék-alkatrészek pótlása a karbantartási kiadásokat terhelik. Az értéknövelő beruházások és a felújítások aktiválásra kerülnek. Eladott, illetve nullára leírt, használaton kívüli eszközök bekerülési értéke és halmozott értékcsökkenése kivezetésre kerül. Minden ilyen módon keletkező esetleges nyereség, vagy veszteség része a tárgyévi eredménynek.

A Társaság eszközeinek értékét az eszközök hasznos élettartama alatt lineáris módszerrel írja le. Az élettartam eszközcsoportonként a következő:

Épületek	50 év
Bérbe adott ingatlanok	10 év
Gépek, berendezések	3-7 év

A hasznos élettartamok és az értékcsökkenési módszerek legalább évente felülvizsgálatra kerülnek az adott eszköz által nyújtott tényleges gazdasági haszon alapján. Szükség esetén a módosítás a tárgyévi eredménnyel szemben kerül elszámolásra.

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

2.1.5 Értékvesztés

A Csoport minden beszámolási időszak végén felméri, hogy bármely eszköz esetében történt-e értékvesztésre utaló változás. Amennyiben ilyen változás történt, a Csoport megbecsüli az eszköz várható megtérülési értékét. Egy eszköz, vagy pénztermelő egység várható megtérülési értéke az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték és a használati érték közül a magasabb. A Csoport az eredmény terhére értékvesztést számol el, ha az eszköz várható megtérülési értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti értéke. A Csoport szükséges kalkulációkat a hosszú távú jövőbeni cash-flow tervek megfelelő diszkontálása alapján készíti.

2.1.6 Immateriális javak

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

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

A védjegyek, licencek, iparjogvédelem alá eső javak és szoftverek beszerzési költségei aktiválásra kerülnek és lineáris módszer szerint íródnak le a becsült hasznos élettartamuk alatt:

Vagyoni értékű és egyéb jogok, valamint szoftverek	3-6 év
--	--------

2.1.7 Goodwill

A goodwill a megszerzett leányvállalat, társult társaság, illetve közös vezetőségű vállalat azonosítható nettó eszközeinek beszerzési értéke és valós értéke közötti pozitív különbözet a megszerzés napján. A goodwill nem kerül amortizálásra, de a Csoport minden évben megvizsgálja, hogy vannak-e arra utaló jelek, hogy a könyv szerinti érték valószínűleg nem fog megtérülni. A goodwill az esetleges értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerül kimutatásra.

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

2.1.8 Kutatás-fejlesztés

A kutatás-fejlesztés költségei a felmerülés évében az eredmény terhére kerülnek elszámolásra. Az egyedi projekteken felmerülő fejlesztési költségek akkor vihetők tovább, ha annak jövőbeli megtérülése megfelelően bizonyítottnak tekinthető.

A kezdeti elszámolást követően a fejlesztési költségekre a bekerülési érték modell alkalmazandó, amely szerint az eszköz értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerül kimutatásra. Amortizáció nem kerülhet elszámolásra a fejlesztési szakaszban felmerült költségekre. A fejlesztési költségek könyv szerinti értéke évente felülvizsgálatra kerül értékvesztés szempontjából, amikor az eszköz használatba vétele még nem történt meg, vagy gyakrabban, ha a beszámolási év során arra utaló jel merült fel, hogy a könyv szerinti érték nem térül meg.

2.1.9 Készletek

A készletek a felesleges, illetve az elfekvő készletekre képzett értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken vagy a nettó realizálható értéken szerepelnek attól függően, melyik az alacsonyabb. A készletértéket a tényleges bekerülési értéken határozzák meg. A saját termelésű készletek önköltsége tartalmazza az alapanyagok súlyozott átlagos beszerzési árát, a közvetlen bérköltséget és járulékait és a termelő gépek értékcsökkenését, karbantartását.

2.1.10 Követelések

A követelések a becsült veszteségekre képzett megfelelő mértékű értékvesztéssel csökkentett nominális értéken szerepelnek a kimutatásokban. Az év végén fennálló kinnlevőségek teljes körű felülvizsgálata alapján becslés készült a kétes követelésekre vonatkozóan.

2.1.11 Pénzügyi eszközök

Az IAS 39 standard hatókörébe tartozó pénzügyi eszközök az alábbi négy csoportba sorolhatók: nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt ("kereskedési célú") pénzügyi eszközök, kölcsönök és követelések, lejáratig tartott befektetések és értékesíthető pénzügyi eszközök. A pénzügyi eszközök megjelenítésekor azok kezdeti értékelése valós értéken történik.

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

A kezdeti megjelenítést követően azok a pénzügyi eszközök, amelyek “kereskedési célúnak” vagy “értékesíthetőnek” minősülnek, valós értéken kerülnek értékelésre, a kereskedési célú értékpapírokon elért nem realizált árfolyamnyereség vagy -veszteség egyéb bevételként (ráfordításként) kerül elszámolásra, az értékesíthető értékpapírokon elért nem realizált árfolyamnyereség vagy -veszteség pedig a saját tőke különálló elemeként jelenik meg, amíg a befektetés értékesítésre vagy más módon kivezetésre nem kerül a könyvekből, vagy amíg az adott befektetésen értékvesztést el nem számolnak, amely időpontban a saját tőkében elszámolt halmozott nyereség vagy veszteség bevételként kerül kimutatásra.

Az egyéb hosszú lejáratú befektetések, amelyek lejáratig tartottnak minősülnek, mint például egyes kötvények, az első megjelenítést követően amortizált bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. Az amortizált bekerülési érték számítása a beszerzési diszkont vagy prémium figyelembevételével történik a lejáratig tartó időszak alatt. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott befektetések esetében a befektetés kivezetésekor vagy értékvesztésekor, illetve az amortizációs időszak alatt keletkező nyereség vagy veszteség bevételként kerül kimutatásra.

A tőzsdéi forgalomban résztvevő befektetések esetén a piaci érték a mérlegfordulónapon kihirdetett hivatalos árfolyam alapján kerül meghatározásra. Tőzsdén nem jegyzett, illetve nem forgalmazott értékpapírok esetén a piaci érték a hasonló/helyettesítő pénzügyi befektetés piaci értéke, amennyiben ez a módszer nem alkalmazható, akkor a piaci érték a befektetéshez kapcsolódó eszköz becsült jövőbeni pénzáramlása alapján kerül meghatározásra.

A Csoport minden fordulónapon megvizsgálja, hogy a pénzügyi eszközre, vagy eszközök csoportjára értékvesztést szükséges-e elszámolni. Amennyiben az amortizált bekerülési értéken kimutatott eszközöknél felmerül olyan körülmény, hogy értékvesztés elszámolása szükséges, annak mértéke az eszköz nyilvántartási értéke és az eszköz jövőbeni pénzáramainak eredeti effektív kamatlábbal diszkontált összegének különbsége. Az értékvesztés az eredménykimutatásban jelenik meg. Amennyiben a későbbiekben az elszámolt értékvesztés összege csökken, az visszaírásra kerül, azonban csak olyan mértékben, hogy az eszköz nyilvántartási értéke ne haladja meg a fordulónapi amortizált értékét.

Az értékpapír-befektetések teljesítés-napi árfolyamon és kezdetben beszerzési áron kerülnek értékelésre. Azok a rövid lejáratú befektetések, amelyek kereskedési célból tartott értékpapírokat tartalmaznak, a következő beszámoló időpontjában érvényes valós piaci értéken szerepelnek, és értéküket a mérleg fordulónapján érvényes nyilvánosan jegyzett árfolyam szerint számolják. A nem realizált nyereségeket és veszteségeket az eredménykimutatás tartalmazza.

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

Az értékesíthető értékpapírok esetében a nem realizált nyereség és veszteség a saját tőkében kerül elszámolásra mindaddig, amíg az értékpapír értékesítésre nem kerül, vagy értékvesztés elszámolási döntés nem születik, amikor is az addig a saját tőkében elszámolt kumulált nyereség vagy veszteség az adott időszak eredménykimutatásában kerül elszámolásra.

2.1.12 Pénzügyi kötelezettségek

A Csoport konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatása a következő pénzügyi kötelezettségeket tartalmazza: szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek, kölcsönök, hitelek, banki folyószámla hitelek és határidős ügyletek. Ezek megjelenítését és értékelését a konszolidált beszámolóban a kiegészítő melléklet ide vonatkozó részei tartalmazzák az alábbiak szerint:

A Csoport minden pénzügyi kötelezettséget kezdeti megjelenítésekor valós értéken értékeli. Hitelek esetén még azokat a tranzakciós költségeket is figyelembe veszi, amelyek közvetlenül a pénzügyi kötelezettség megszerzésének tulajdoníthatók.

Az IAS 39 hatálya alá tartozó pénzügyi kötelezettségeket a Csoport a következő kategóriákba sorolja: eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek, kölcsönök és hitelek és fedezeti elszámolási célú fedezeti instrumentumok. Az egyes pénzügyi kötelezettségek besorolását a Csoport azok megszerzésekor határozza meg.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek olyan kötelezettségek, melyeket a Csoport kereskedési céllal szerzett, vagy amelyeket azok kezdeti megjelenítésekor az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek minősített. A kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek közé azok a kötelezettségek tartoznak, amelyeket elsősorban a rövid távú árfolyammozgásokból várható nyereség miatt vásárolt a Csoport. Ebbe a kategóriába tartoznak még azok a határidős ügyletek, amelyek nem minősülnek hatékony fedezeti instrumentumnak.

A kölcsönök és hitelek az effektív kamatláb módszerrel számított amortizált bekerülési értéken jelennek meg a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban. A kölcsönökhöz és hitelekhez kapcsolódó nyereségek és veszteségek a jövedelemre vonatkozó kimutatásban kerülnek elszámolásra az effektív kamatláb módszer segítségével számított amortizáció során, valamint a pénzügyi kötelezettség kivezetésekor. Az amortizáció a jövedelemre vonatkozó kimutatásban kerül elszámolásra pénzügyi ráfordításként.

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

2.1.13 Származékos pénzügyi eszközök

A származékos pénzügyi instrumentumok kezdetben beszerzési áron kerülnek értékelésre, a következő beszámoló időpontjában pedig valós piaci értékre kerülnek átértékelésre.

A fedezeti ügyleteken kívüli származékos pénzügyi instrumentumok valós piaci értékében bekövetkezett változást az eredménykimutatás tartalmazza.

2.1.14 Céltartalékok

A Csoport céltartalékokat mutat ki a múltbeli események következtében meglévő (jogi vagy vélelmezett) kötelek után, amelyeket a Csoportnak valószínűleg ki kell egyenlítenie, és ha a kötelek összege megbízhatóan mérhető.

A céltartalékként kimutatott összeg a meglévő kötelek rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés, figyelembe véve a kötelek jellemző kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalék értékeléséhez a meglévő kötelek rendezéséhez várhatóan szükséges cash-flow-t használják, a céltartalék könyv szerinti értéke ezen cash-flow-k jelenértéke.

Amennyiben a céltartalék rendezéséhez szükséges ráfordítások egy részét vagy annak egészét egy másik fél várhatóan megtéríti, a követelést eszközként akkor van kimutatva, ha lényegileg biztos, hogy a gazdálkodó egység megkapja a térítést és a követelés összege megbízhatóan mérhető.

A hátrányos szerződésekből fakadó meglévő kötelek céltartalékként vannak kimutatva. A Csoport akkor minősít hátrányosnak egy szerződést, ha a szerződés alapján fennálló kötelek teljesítésének elkerülhetetlen költségei meghaladják a szerződés alapján várhatóan befolyó gazdasági hasznokat.

Átszervezési céltartalék akkor kerül kimutatásra, amennyiben a Csoport elkészített egy, az átszervezésre vonatkozó, részletes, formális tervet és a terv végrehajtásának megkezdésével vagy a terv főbb jellemzőinek az érintettek számára történő bejelentésével jogos várakozást ébresztett az érintettekben arra, hogy végre fogja hajtani az átszervezést. Az átszervezési céltartalék csak az átszervezéssel kapcsolatban felmerülő közvetlen ráfordításokat foglalja magában, melyek szükségszerűen együtt járnak az átszervezéssel és nem kapcsolódnak a gazdálkodó egység folytatódó tevékenységéhez.

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

2.1.15 Társasági adó

A társasági adó mértéke a társasági és osztalékadóról szóló törvény alapján, valamint a helyi iparűzési adó rendelet által meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely a halasztott adóval kerül módosításra. A társasági adófizetési kötelezettség tárgyévi és halasztott adóelemeket tartalmaz.

A folyó évi adófizetési kötelezettség a tárgyévi adózandó nyereség alapján kerül meghatározásra. Az adózandó nyereség eltér a konszolidált beszámolóban kimutatott adózás előtti eredménytől, az adóalapot nem képző nyereségek és veszteségek, illetve az olyan tételek miatt, melyek más évek adózandó nyereségében kerülnek figyelembe vételre. A Csoport folyó adófizetési kötelezettsége a mérleg fordulónapjáig hatályban lévő vagy kihirdetett (amennyiben a kihirdetés egyenértékű a hatályba lépéssel) adókulcs alapján kerül meghatározásra. A halasztott adó számítása a kötelezettség módszer szerint kerül kiszámításra.

Halasztott adó azokban az esetekben keletkezik, amikor egy tétel az éves beszámolóban történő, illetve az adótörvény szerinti elszámolásában időbeli különbség adódik. A halasztott adókövetelés és kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérés várhatóan megtérül. A halasztott adókötelezettség és követelés mértéke tükrözi a Csoportnak a mérleg fordulónapján fennálló, az adóeszközök és kötelezettségek realizálódásának módjára vonatkozó becslését.

Halasztott adókövetelés a levonható időbeli eltérések, a továbbvihető adókedvezmények és negatív adóalap vonatkozásában csak akkor szerepel a mérlegben, ha valószínűsíthető, hogy a Csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képző nyereséget realizál, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető.

Minden mérleg fordulónapon a Csoport számba veszi a mérlegben el nem ismert halasztott adóeszközöket, valamint az elismert adóeszközök könyv szerinti értékét. A korábban mérlegbe fel nem vett követelések azon részét állományba veszi, amely várhatóan megtérülhet a jövőbeni nyereségszámítás csökkenéseként. Ezzel ellentétesen olyan mértékben csökkenti a Csoport halasztott adó követelését, amely összeg megtérülésének fedezetére, várhatóan adózott nyereség nem fog rendelkezésre állni.

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

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

A halasztott adó eszközök és kötelezettségek egymással szemben történő elszámolására akkor van lehetőség, ha a társaságnak törvény általi joga van ahhoz, hogy az ugyanazzal az adóhatósággal szemben fennálló tényleges adóköveteléseit és kötelezettségeit egymással szemben beszámítsa, valamint a Csoportnak szándékában áll ezen eszközök és kötelezettségek nettó elszámolása.

2.1.16 Lízing

Pénzügyi lízingről beszélünk abban az esetben, amikor a lízing feltételei szerinti, az eszközbirtoklásból származó összes kockázat és költség a lízingbe vevőt terheli. Minden egyéb lízing operatív lízingnek minősül.

Pénzügyi lízing estén a Vállalatcsoport által lízingelt eszközök a Csoport eszközeinek minősülnek és megszerzésükori, piaci értéken kerülnek kimutatásra. A lízingbe adó felé felmerülő kötelezettség a mérlegben pénzügyi lízing kötelezettségként jelenik meg. A lízinggel kapcsolatosan felmerülő költségek, amelyek a beszerzett eszközök valós értékének és a teljes lízingkötelezettségnek a különbségei, az eredmény terhére kerülnek elszámolásra a lízing teljes futamideje alatt, úgy, hogy egy állandó, időszakosan megjelenő ráfordítást jelentsenek a kötelezettség fennálló összegére vonatkozóan az egyes időszakokban.

Az összes kötelezettség és a lízingelt eszköz megszerzésükori piaci értékének különbözetéből adódnak, vagy a releváns lízing futamidején túl - annak érdekében, hogy a fennmaradó kötelezettség egyenlegében bekövetkezett változás időről időre nyomon követhető legyen -, vagy az egyes beszámolási időszakokban kerülnek az eredménykimutatásban elszámolásra.

2.1.17 Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

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

Az egy részvényre jutó hígított eredmény hasonlóan kerül kiszámításra, mint az egy részvényre jutó eredmény. A számításnál azonban figyelembe veszik az összes hígításra alkalmas forgalomban lévő részvényt a törzsrészvények után kiosztható hozamot megnövelve az adott időszakban figyelembe vehető átváltoztatható részvények osztalékával és hozamával, módosítva az átváltásból eredő további bevételekkel és ráfordításokkal, - a forgalomban lévő részvények súlyozott átlagos darabszámát megnövelve azon további részvények súlyozott átlagos darabszámával, melyek forgalomban lennének, ha az összes átváltoztatható részvény átváltásra kerülne. Sem a 2013., sem pedig a 2012. december 31-ére végződő évben nem volt olyan tranzakció, amely ezt az EPS ráta értékét hígítaná.

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

2.1.18 Mérlegen kívüli tételek

A mérlegen kívüli kötelezettségek nem szerepelnek a konszolidált éves beszámoló részét képező mérlegben és eredménykimutatásban, hacsak nem üzleti kombinációk során szerezték.

A kiegészítő mellékletben kerülnek bemutatásra, kivéve, ha a gazdasági hasznot megtestesítő források kiáramlásának esélye távoli, minimális. A mérlegen kívüli követelések nem szerepelnek a konszolidált éves beszámoló részét képező mérlegben és eredménykimutatásban, de amennyiben gazdasági hasznok beáramlása valószínűsíthető, a kiegészítő mellékletben kimutatásra kerülnek.

2.1.19 Visszavásárolt saját részvények

A visszavásárolt saját részvények névértéke a jegyzett tőkéből kerül levonásra. A névérték és a bekerülési érték közötti különbség közvetlenül a tőketartalékban kerül elszámolásra.

2.1.20 Osztalék

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

2.1.21 Biológiai eszközök

Az IAS 41 standard 12. bekezdésének megfelelően a biológiai eszközt bekerüléskor, és minden mérlegfordulónapon az eladáskor felmerülő becsült költségekkel csökkentett valós értéken kell értékelni, kivéve azt az esetet, amikor a valós érték nem mérhető megbízhatóan.

Amennyiben a biológiai eszközre vonatkozóan nem állnak rendelkezésre piac által meghatározott árak vagy értékek, és az alternatív becslési módszerekről is megállapítható, hogy egyértelműen megbízhatatlanok, akkor az eszköz valós értéke nem mérhető megbízhatóan. Ez csak az első nyilvántartásba vétel időpontjában lehetséges. Ilyen esetben a biológiai eszközt annak a halmozott értékcsökkenéssel és a halmozott értékvesztés miatti veszteségekkel csökkentett bekerülési értéken kell értékelni. (IAS 41. 30.-33. bekezdés) Ennek meghatározásához az IAS 2 Készletek, az IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések és az IAS 36 Eszközök értékvesztése standardokat kell alapul venni. Amint az eszköz piaci értéke megbízhatóan mérhetővé válik, az adott eszközt szintén a becsült értékesítési költséggel csökkentett piaci értéken kell kimutatni.

A Társaság a biológiai eszközöket bekerülési értéken, az éven túli eszközöket értékcsökkenéssel és értékvesztéssel, a forgóeszközöket értékvesztéssel csökkentett értéken mutatja ki.

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

2.1.22 Befektetési célú ingatlanok

Befektetési célú ingatlanként kerül kimutatásra egy ingatlan, ha azt a bérleti díjból, vagy értéknövekedésből származó jövedelem, vagy mindkettő elérése érdekében, és nem későbbi értékesítés, vagy termék előállítás, illetve szolgáltatásnyújtás, vagy ügyvitel céljából tartja fenn a vállalkozás.

A befektetési célú ingatlant kezdetben annak bekerülési értékén kell értékelni, figyelembe véve az ügyleti költségeket is. A bekerülést követően a befektetési célú ingatlanok a hasznos élettartamuk alatt kerülnek leírásra.

A befektetési célú ingatlant ki kell vezetni az elidegenítéskor, vagy akkor, amikor a befektetési célú ingatlant véglegesen kivonják a használatból és elidegenítéséből jövőbeni gazdasági hasznok nem várhatók. A befektetési célú ingatlan kivezetéséből és elidegenítéséből eredő nyereségeket vagy veszteségeket a jövedelemre vonatkozó kimutatásban bevételként vagy ráfordításként kell elszámolni az adott időszakban.

2.1.23 Pénzügyi műveletek eredménye

Pénzügyi eredmény a kamat és osztalékbevételeket, kamat és egyéb pénzügyi ráfordításokat, pénzügyi instrumentumok valós értékelésének nyereségét és veszteségét, továbbá a realizált és a nem realizált árfolyam-különbségeket tartalmazza.

2.1.24 Állami támogatások

Állami támogatások akkor kerülnek elszámolásra, amikor valószínűsíthető, hogy a támogatás be fog folyni és a támogatás folyósításához kötött feltételek teljesülnek. Amikor a támogatás költség ellentételezésére szolgál, akkor a jövedelemre vonatkozó kimutatás javára abban az időszakban kell elszámolni, amikor az ellentételezésre kerülő költség felmerül (egyéb bevételek között). Amikor a támogatás eszközbeszerzéshez kapcsolódik, akkor halasztott bevételként kerül elszámolásra és a kapcsolódó eszköz hasznos élettartama alatt évi egyenlő összegekben kerül az eredmény javára elszámolásra.

2.1.25 Fordulónap utáni események

Azok a beszámolási időszak vége után bekövetkezett események, amelyek pótlólagos információt biztosítanak a Csoport beszámolási időszakának végén fennálló körülményekről (módosító tételek), bemutatásra kerültek a beszámolóban. Azon beszámolási időszak utáni események, amelyek nem módosítják a beszámoló adatait, a kiegészítő mellékletben kerülnek bemutatásra, amennyiben lényegesek.

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

2.1.26 Összehasonlító adatok

A 2011. májusában kibocsátott új standard, az IFRS 11 megszünteti a közös vezetésű gazdálkodó egységek arányos konszolidáció módszerével történő elszámolását, helyette előírja, hogy azokat a közös vezetésű gazdálkodó egységeket, amelyek megfelelnek a közös vállalkozás kritériumainak tőke módszerrel kell bevonni a konszolidációba. A Csoport az új standard előírásait először a 2013. évi konszolidált pénzügyi kimutatások összeállításánál alkalmazza.

A standard által előírt módosítások visszamenőlegesen is elvégzésre kerültek, aminek a 2012. évi - beleértve a 2012. évi nyitóadatokat is - hatásai az alábbi táblázatban kerülnek bemutatásra. A módosítás érintette a mérleg, az eredménykimutatás, valamint a cash flow kimutatás értékeit. A módosítás a következő társaságok tekintetében okozott változást: Adabuild Kft., Alpendorf Lachtal GmbH., a Monarchia Bertiebs és JBB Invest Kft.

Mérleg	2012.12.31. (auditált)	Közös vállalkozások módosítása	adatok e Ft-ban 2012.12.31. (módosított)
ESZKÖZÖK			
Éven túli eszközök			
Ingatlanok, gépek és berendezések	11.407.644	(26.000)	11.381.644
Befektetési célú ingatlanok	3.002.468	(492.777)	2.509.691
Immateriális eszközök	36.469		36.469
Goodwill	860.364	(104.013)	756.351
Társult és közös vállalkozásban való befektetések	8.643.688	179.114	8.822.802
Értékpapírok	1.070.608		1.070.608
Egyéb tartósan adott kölcsönök	316.365		316.365
Biológiai eszközök	1.245.816		1.245.816
Halasztott adókövetelések	72.185	(3.347)	68.838
Éven túli eszközök összesen	26.655.607	(447.023)	26.208.584
Forgóeszközök			
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	716.496	(18.888)	697.608
Vevő- és egyéb követelések	6.748.612	(35.501)	6.713.111
Tényleges jövedelemadó követelések	33.239		33.239
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	130.792	85.702	216.494
Készletek	4.018.488	(2.596)	4.015.892
Biológiai eszközök	1.535.308		1.535.308
Értékpapírok	2.394.791		2.394.791
Aktív időbeli elhatárolások	451.767	(255)	451.512
Forgóeszközök összesen	16.029.493	28.462	16.057.955
Eszközök összesen	42.685.100	(418.561)	42.266.539
FORRÁSOK			
Saját tőke			
Jegyzett tőke	9.000.001		9.000.001
Tőketartalék	6.223.662		6.223.662
Eredménytartalék	11.871.620		11.871.620
Anyavállalatra jutó saját tőke összesen	27.095.283	-	27.095.283
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	4.462.404		4.462.404
Saját tőke összesen:	31.557.687	-	31.557.687
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Pénzügyi kötelezettségek	3.449.947	(287.029)	3.162.918
Céltartalékok	2.095	(2.095)	-
Halasztott adó kötelezettségek	513.601	(1.117)	512.484
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	84.163	(472)	83.691
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	4.049.806	(290.713)	3.759.093
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Szállítói kötelezettségek	1.781.676	(7.589)	1.774.087
Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	194.317	(2.108)	192.209
Tényleges jövedelemadó kötelezettségek	21.393		21.393
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	1.460.322	(84.805)	1.375.517
Pénzügyi kötelezettségek	3.619.899	(33.346)	3.586.553
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	7.077.607	(127.848)	6.949.759
Kötelezettségek és saját tőke összesen	42.685.100	(418.561)	42.266.539

adatok e Ft-ban

Konszolidált átfogó eredménykimutatás

	2012 (auditált)	Közös vállalkozások módosítása	2012 (módosított)
Értékesítés nettó árbevétele	11.603.968	(184.420)	11.419.548
Anyagköltségek	(6.689.326)	58.259	(6.631.067)
Személyi jellegű ráfordítások	(2.485.509)	30.969	(2.454.540)
Igénybevett szolgáltatások	(2.933.281)	5.893	(2.927.388)
Aktivált saját teljesítmények	1.445.253	17	1.445.270
Egyéb bevételek	4.294.512	(2.276)	4.292.236
Egyéb ráfordítások	(1.488.812)	51.597	(1.437.215)
Értékcsökkenés és amortizáció	(1.456.711)	19.399	(1.437.312)
Működési költségek	(9.313.874)	163.858	(9.150.016)
Működési eredmény	2.290.094	(20.562)	2.269.532
Pénzügyi bevételek	1.858.219	(4.222)	1.853.997
Pénzügyi ráfordítások	(1.672.098)	44.005	(1.628.093)
Részesedés tőke módszerrel értékelt vállalatok eredményéből	243.235	(17.122)	226.113
Adózás előtti eredmény	2.719.450	2.099	2.721.549
Jövedelemadók	(193.332)	(2.099)	(195.431)
Adózott eredmény	2.526.118	-	2.526.118
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	-
Teljes átfogó jövedelem	2.526.118	-	2.526.118
Ebből:			
Anyavállalatra jutó rész	2.047.570	-	2.047.570
Külső tulajdonosra jutó rész	478.548	-	478.548
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)			
Alap	505	-	505
Hígtott	505	-	505

Konzolidált Cash Flow kimutatás

	2012 (auditált)	Közös vállalkozások módosítása	adatok e Ft-ban 2012 (módosított)
Működési tevékenységből származó cash flow			
Adózott eredmény	2.526.118		2.526.118
Korrekciók:			
Tárgyévi értékcsökkenés	1.456.711	(19.399)	1.437.312
Céltartalékok változása	(20.503)	891	(19.612)
Halasztott adó	49.196	2.526	51.722
Működő tőke változásai			
Készletek változása	(2.406.783)	(195)	(2.406.978)
Vevő és egyéb követelések változása	(3.225.636)	2.629	(3.223.007)
Aktív időbeli elhatárolások változása	454.367	(29.027)	425.340
Pénzügyi eszközök változása	10.540.815		10.540.815
Biológiai eszközök változása	409.977		409.977
Szállítók változása	612.426	71.260	683.686
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások	(1.925.347)	(52.668)	(1.978.015)
Működési tevékenységből származó nettó cash flow	8.471.341	(23.983)	8.447.358
Befektetési tevékenységből származó cash flow			
Tárgyi eszközök és immateriális javak (beszerzése) és konszolidációs kör változása miatti csökkenése	(2.587.715)	17.282	(2.570.433)
Biológiai eszközök (beszerzése) és értékesítése	(648.063)		(648.063)
Befektetési célú ingatlanok (beszerzése) és értékesítése	(48.437)	(38.352)	(86.789)
Részesedés beszerzése	(4.376.897)	19.328	(4.357.569)
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	(7.661.112)	(1.742)	(7.662.854)
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow			
Banki hitel felvétel/(visszafizetés)	5.218	14.569	19.787
Osztalék fizetése	(200.000)		(200.000)
Kölcsön nyújtása	(245.737)		(245.737)
Pénzügyi eszközök beszerzése	(1.070.608)		(1.070.608)
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow	(1.511.127)	14.569	(1.496.558)
Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása	(700.898)	(11.156)	(712.054)
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege	1.417.394	(7.732)	1.409.662
Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege	716.496	(18.888)	697.608

2.2 A számviteli politika változásai

A Csoport számviteli politikái - a közös vállalkozások tőkemódszerre való értékelésének alkalmazásán túl - megegyeznek a korábbi években használtakkal. A Csoport az alábbi új, illetve módosított IFRS-t és IFRIC értelmezést alkalmazta az év során. A következőkben leírtakon túlmenően ezek alkalmazása nem gyakorolt jelentős hatást a Csoport pénzügyi kimutatására, azonban további közzétételi követelményeket eredményezett.

A Csoport számviteli politikája összhangban van az előző években alkalmazottakkal, az alábbi kivételekkel:

- a) *Azok az új, vagy módosított IFRS standardok és IFRIC értelmezések, amelyeket a Csoport a 2012. január 1-vel kezdődő üzleti év során alkalmazott, a következők:*

IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása – Az egyéb átfogó jövedelem kimutatás tételeinek bemutatása (hatályos 2012. július 1-től)

Az IAS 1 módosítása megváltoztatja az egyéb átfogó jövedelem kimutatásban bemutatott tételek csoportosítását. Az eredménnyel szemben a későbbiekben átsorolható, visszaforgatható tételeket elkülönítve kell bemutatni azoktól, amelyek átsorolására sohasem kerül sor. A módosítás kizárólag a bemutatásra vonatkozik, így a Csoport pénzügyi helyzetére nem volt jelentős hatással.

IAS 12 Nyereségadó – A mögöttes eszközök megtérülése (hatályos 2012. január 1-től)

A módosítás egyértelműsíti a valós értéken értékelt befektetési célú ingatlanok halasztott adójának meghatározását. A módosítás szerint egy, az IAS 40 szerinti valós érték modell alá tartozó eszköz könyv szerinti értékének megtérülése általában annak értékesítésén keresztül valósul meg. Továbbá a módosítás bevezeti azt a követelményt, mely szerint, ha eszköz nem kerülhet értékcsökkentésre, az IAS 16 standard szerint értékelt eszköz átértékeléséből eredő halasztott adóját az eszköz értékesítésének az adókövetkezményei alapján kell értékelni. A módosítás a Csoport pénzügyi helyzetét vagy teljesítményét nem befolyásolta, mivel a Társaság nem a valós érték modellt alkalmazza a befektetési célú ingatlanok értékelésére.

IAS 19 Munkavállalói juttatások (módosított) (hatályos 2013. január 1-től)

Az IASB az IAS 19-et számos tekintetben módosította. A módosítások az alapvető változtatásoktól, úgymint a sávós mechanizmus és a programban résztvevő eszközök várható megtérülés fogalmának eltörlése, az egyszerű tisztázásokig és átnevezésekig terjednek. A módosított standard nem volt hatással a Csoport pénzügyi helyzetére, illetve teljesítményére annak alkalmazásakor.

2.2. A számviteli politika változásai (folytatás)

IAS 28 Társult és közös vezetésű vállalkozásokban lévő befektetések (hatályos 2014. január 1-től)

Az új IFRS 11 és IFRS 12 következtében az IAS 28 átnevezésre került IAS 28 Társult és közös vezetésű vállalkozásokban lévő befektetések-re. A módosítás kötelezővé teszi a tőkemódszer alkalmazását a társult vállalkozásokon kívül a közös vezetésű vállalkozásokra vonatkozóan is. A standard módosításának átvétele, illetve az új standard alkalmazásának hatásai a 2.1.26-os megjegyzésekben kerültek bemutatásra.

IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások (hatályos 2014. január 1-től)

Az IFRS 10 a konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatásokról szóló IAS 27 azon részét hivatott kiváltani, amelyik a konszolidált beszámoló elkészítésével foglalkozik. Egyúttal a SIC 12 Konszolidálás – speciális célú gazdálkodó egységek esetében felvetett kérdésekkel is foglalkozik. Az IFRS 10 egy olyan egyedi ellenőrzési modellt hozott létre, amely minden vállalkozásra vonatkozik, beleértve a speciális célú gazdálkodó egységeket is. Az IFRS 10 által bevezetett változások (a korábbi IAS 27 előírásaihoz viszonyítva) a vezetőség jelentős mértékű szakmai megítélését igénylik arra vonatkozóan, hogy melyek az irányítás alatt álló vállalkozások, melyeket ennek következtében be kell vonni a konszolidációba. A módosított standard nem volt hatással a Csoport pénzügyi helyzetére, illetve teljesítményére annak alkalmazásakor.

IFRS 11 Közös megállapodások (hatályos 2014. január 1-jétől)

Az IFRS 11 az IAS 31 Közös vállalkozásokban lévő érdekeltségek és a SIC-13 Közös vezetésű gazdálkodó egységek – a tulajdonosok nem pénzbeli hozzájárulásai értelmezések helyébe lép. Az IFRS 11 megszünteti a közös vezetésű gazdálkodó egységek arányos konszolidáció módszerével történő elszámolását. Helyette előírja, hogy azokat a közös vezetésű gazdálkodó egységeket, amelyek megfelelnek a közös vállalkozás kritériumainak tőke módszerrel kell bevonni a konszolidációba. A standard módosításának átvétele, illetve az új standard alkalmazásának hatásai a 2.1.26-os megjegyzésekben kerültek bemutatásra.

IFRS 12 Egyéb gazdálkodó egységekben lévő részesedések közzététele (hatályos 2013. január 1-től)

A standard mindazon vállalkozásokra vonatkozik, amelyek leányvállalati részesedéssel, közös konstrukcióval, társult vállalkozással vagy nem konszolidált strukturált vállalkozásban lévő részesedéssel rendelkeznek. A standard előírja a vállalkozásnak olyan adatok közzétételét, amelyekből a beszámoló felhasználói meg tudják ítélni más vállalkozásokban lévő részesedés jellegét és kockázatait; valamint ezen részesedések pénzügyi helyzetre, pénzügyi teljesítményre és pénzáramokra gyakorolt hatását.

2.2. A számviteli politika változásai (folytatás)

IFRS 13 A valós érték meghatározása (hatályos 2013. január 1-től)

Az IFRS 13 egy közös IFRS útmutatót hoz létre valamennyi valós érték alapú értékelés vonatkozásában. A standard nem változtatja meg azt, hogy a vállalkozásnak mikor kell a valós érték alapú értékelést alkalmaznia, inkább útmutatást ad a valós érték megállapítására vonatkozóan azokra az esetekre, ahol az IFRS a valós érték alkalmazását írja elő vagy engedi meg. Az új standard alkalmazásának nem volt jelentős hatása a Csoport pénzügyi helyzetére és teljesítményére.

IFRIC 20 Bányafejtési költségek elszámolásai (hatályos 2013. január 1-től)

Az értelmezés egyértelművé teszi, hogy a bányászati tevékenységek során a bánya megközelítésének költségeit milyen módon kell elszámolnia. Mivel a Csoportnak nincsen bányászati tevékenysége, így az új értelmezés alkalmazása a Csoport pénzügyi helyzetét sem a teljesítményét nem befolyásolta.

- b) *A beszámoló kiadásáig az alábbi standardok és értelmezések kerültek kibocsátásra, melyek még nem léptek hatályba. E standardok átvételét a Csoport hatályba lépésükkor tervezi.*

IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok: besorolás és értékelés (hatályos 2015. január 1-től)

A standard új követelményeket vezet be a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek besorolásával és értékelésével kapcsolatban. A későbbiekben az IASB a fedezeti ügyletek elszámolásával és a pénzügyi eszközök értékvesztésével is foglalkozni fog. Az IFRS 9 első fázisának befejezése várhatóan hatással lesz a Csoport pénzügyi eszközeinek minősítésére és értékelésére, azonban a pénzügyi kötelezettségek minősítését és értékelését valószínűleg nem befolyásolja majd. A Csoport a módosítás hatását a többi fázissal együtt – azok megjelenésekor – fogja együttesen mérlegelni.

2013-ban a Csoport alkalmazza az összes, 2013. január 1-jével hatályos IFRS standardot, módosításokat és értelmezéseket, melyek a Csoport működése szempontjából relevánsak.

2.3 Bizonytalansági tényezők

A 2.1. pontban ismertetett számviteli politika alkalmazásakor becsléseket és feltételezéseket szükséges alkalmazni egyes eszközök és kötelezettségek adott időpontra vonatkozó értékének meghatározásakor, melyek más forrásból egyértelműen nem meghatározhatók. A becslési folyamat a legutolsó rendelkezésre álló információ alapján alapuló döntéseket és releváns tényezőket tartalmazza. Ezek a jelentős becslések és feltételezések befolyásolják a pénzügyi kimutatásokban megjelenített eszközök és kötelezettségek, bevételek és ráfordítások értékét és a függő eszközök és kötelezettségek kiegészítő mellékletben történő bemutatását. A tényleges eredmények eltérhetnek a becsült adatoktól.

2.3. Bizonytalansági tényezők (folytatás)

A becslések folyamatosan aktualizálásra kerülnek. A számviteli becslésekben bekövetkező változás időszakában veendő figyelembe, ha a változás csak az adott időszakot érinti, illetve a változás időszakában és a jövőbeni időszakokban, amennyiben mindkét időszakot érintő változásokról van szó.

A becslési bizonytalanság és a számviteli politika terén hozott kritikus döntések fő területei, amelyek a legjelentősebb hatást gyakorolják a konszolidált pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre, az alábbiak:

2.3.1 Goodwill értékvesztése

A jelentős számviteli elvek 2.1.6. pontjában leírtaknak megfelelően a Csoport évente teszteli, hogy a goodwill tekintetében történt-e értékvesztés. A pénztermelő egységek megtérülési értéke a használati érték kalkuláció alapján került meghatározásra. Ezen kalkulációkhoz elengedhetetlen a becslések alkalmazása. A goodwill értékvesztésének meghatározásához szükséges azon pénztermelő egységek használati értékének a becslése, amelyekhez a goodwillt rendelték hozzá. A használati érték kiszámításához elengedhetetlen, hogy a vezetőség megbecsülje a pénztermelő egység jövőben várható cash flow-ját és a megfelelő diszkontrátát, mivel csak ezekből számítható ki a jelenérték.

2.3.2 Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés

A Csoport értékvesztést számol el a behajthatatlan és kétes követelésekre az abból adódó veszteségek fedezetére, hogy a vevők nem tudnak fizetni. A behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés a konszolidált mérlegben 2013. december 31-én 154.472 eFt, 2012. december 31-én 1.766 eFt volt. A behajthatatlan és kétes követelésekre képzett értékvesztés megfelelőségének értékeléséhez használt becslések alapja a követelések korosítása, a vevő hitelképessége és a vevői fizetési szokások változása.

2.3.3 Értékcsökkenés

Az ingatlanok, gépek és berendezések, valamint az immateriális eszközök nyilvántartása bekerülési értéken történik, leírásukra pedig lineárisan, hasznos élettartamuk alatt kerül sor. A Csoport a 2013. december 31-ével végződő évre 1.454.838 eFt, a 2012. december 31-ével végződő évre 1.437.215 eFt értékcsökkenési és amortizációs ráfordítást mutatott ki. Az eszközök hasznos élettartamának meghatározása a hasonló eszközökre vonatkozó korábbi tapasztalatok, valamint a várható technológiai fejlődés és tágabb gazdasági vagy iparági tényezőkben bekövetkező változások alapján történik. A becslés hasznos élettartamok felülvizsgálatára évente kerül sor.

2.4 A konszolidációs körbe vont vállalkozások

Leányvállalatként	Szavazati arány		
	2013	2012	
Agárdi Farm Kft.	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	99,37%	97,98%
Alcsipellet Kft.	5354 Mezőhék, Táncsics Major 03/11.	79,92%	79,92%
Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt.	5354 Mezőhék, Táncsics Major 03/11.	79,92%	79,92%
Alkotmány Agro Zrt.	8800 Nagykanizsa, Miklósfa út 70.	86,44%	85,78%
Badacsony Park Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	100,00%	100,00%
Baráka-major Kft.	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	93,93%	-
Centermodul 1 Kft. (A1)	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	56,84%	56,84%
Centermodul 2 Kft. (A4)	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	60,00%	60,00%
Centermodul 3 Kft. (A5)	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	59,68%	59,68%
Centermodul 4 Kft. (AL2)	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	60,00%	60,00%
Centermodul 5 Kft. (A7)	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	60,00%	60,00%
Cserepes-major Kft.	8112 Zichyújfalu, hrsz. 0142/2.	100,00%	-
Ecsér Közmű Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	57,12%	57,12%
Elza-Major Kft.	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	89,46%	97,04%
For-Five Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	70,00%	70,00%
Foriglo Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	100,00%	100,00%
Froment Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	97,67%	97,59%
Fűzvölgyi Agrár Zrt.	8777 Fűzvölgy, Kossuth Lajos u. 47.	70,58%	69,73%
Iglói úti Lakópark Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	100,00%	100,00%
KNB-Fuente Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	100,00%	100,00%
Komáromi Mezőgazdasági Zrt.	2900 Komárom, Bartusekpuszta	58,31%	58,33%
Kornfarm Kft.	2119 Pécel, Kishársas major 0280/2. hrsz.	-	79,92%
Mester-Agro zRt.	8800 Nagykanizsa, Miklósfa út 70.	77,46%	76,58%
Miklósfa Erdő Zrt.	8800 Nagykanizsa, Miklósfa út 70.	81,20%	-
Miklósfa Mezőgazdasági Zrt.	8800 Nagykanizsa, Miklósfa út 70.	81,54%	80,66%
Novamag Zrt.	8948 Nova Fő út 100.	100,00%	100,00%
Piliskert Kft.	2013 Pomáz, Dolina puszta 0452 hrsz.	-	50,02%
Piroska-Agro Kft.	5354 Mezőhék, Táncsics Major 03/11.	100,00%	100,00%
Selymes-major Kft.	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	100,00%	-
Tükrös-major Kft.	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	100,00%	-
Stúdió-V Kft.	1051 Budapest, Vértanúk tere 1.	18,18%	100,00%
Zalavölgye Permetező Kft.	8777 Fűzvölgy, Kossuth Lajos út 47.	-	59,42%

A Baráka-major Kft., a Cserepes-major Kft., a Selymes-major Kft. és a Tükrös-major Kft. az Elza-major Kft.-ből jöttek létre kiválással. A Miklósfa-Erdő Zrt. a Miklósfa Mezőgazdasági Zrt.-ből jött létre kiválással, így üzleti kombinációként nem kerültek megjelenítésre, mivel a Csoport eddig is irányítással rendelkezett felettük.

2.4. A konszolidációs körbe bevont vállalkozások (folytatás)

A Piliskert Kft. üzleti kombinációja a felek közös megállapodásából végül nem valósult meg, így 2013-ban a Csoport nem mutatja ki leányvállalatként és a 2012 évben üzleti kombinációként felvett értékeket visszavezette a tárgyévi beszámolójában.

Közös vállalatként

		Szavazati arány	
		2013	2012
Adabuild Kft.	1141 Budapest, Jeszenák J. utca 59.	50,00%	50,00%
Alpendorf Lachtal Gmbh.	A-8831 Schönberg-Lachtal 500	50,00%	50,00%
For-One Kft. fa.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	50,00%	50,00%
JBB Invest Kft.	1141 Budapest, Jeszenák J. utca 59.	50,00%	50,00%
Monarchia Park Betriebs Gmbh	A-8831 Schönberg-Lachtal 500	50,00%	50,00%

Társult vállalkozásként

		2013	2012
Arago Hotels Zrt.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	34,65%	0,00%
Athlon zRt. fa.	1117 Bp. Budafoki út 91-93.	47,90%	47,90%
Erdők a Jövőért Nonprofit Kft.	8800 Nagykanizsa, Miklósfá út 70.	37,33%	37,03%
Hunguest Hotels Zrt.	1191 Budapest, Vak Bottyán út 75/A-C.	23,98%	8,57%
Kackac Játsszóházak Zrt.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	20,00%	20,00%
Marmion Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	48,33%	48,33%
Sunbelt Developments Zrt.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	28,64%	28,56%

2.4.1 A konszolidációba bevont leányvállalatok bemutatása

2.4.1.1 Iglói úti Lakópark Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 13043937-2-43

A Kft. fő tevékenysége az ingatlanforgalmazás és üzletviteli tanácsadás, mely mellett ingatlan beruházással, eladással, bérbeadással, üzemeltetéssel, valamint vagyonkezeléssel is foglalkozik. A 2013-as és a 2012-es gazdasági év során meghatározó üzleti tevékenysége az ingatlanhasznosítás és ingatlan bérbeadás volt.

2.4.1. A konszolidációs körbe bevont leányvállalatok bemutatása (folytatás)

2.4.1.2 KNB-FUENTE Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 13310770-2-43

A Kft. fő tevékenysége az ingatlanforgalmazás, mely mellett ingatlan bérbeadással, üzemeltetéssel, valamint üzletviteli tanácsadással is foglalkozik. A 2013-as és 2012-es gazdasági év során meghatározó üzleti tevékenysége az ingatlanhasznosítás és ingatlan bérbeadás volt.

2.4.1.3 Foriglo Ingatlanüzemeltető Kft.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 13764014-2-43

A Kft. meghatározó tevékenysége 2013-ban és 2012-ben ingatlanüzemeltetés volt.

2.4.1.4 FOR-Five Kft.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 14214749-2-41

A Társaság a 2013-as és 2012-es üzleti évben ingatlan bérbeadási és üzemeltetési tevékenység folytatott.

2.4.1.5 Badacsony Park Kft.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 14009033-2-42

A Badacsony Park Kft. 2013-ban és 2012-ben bevételt a telephelyén található ingatlan időszakos hasznosításával ért el.

2.4.1.6 Centermodul 1 Kft. (korábbi nevén: Airport One Kft.)

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 13724922-2-42

A társaság fő tevékenysége 2012. óta egyéb máshová nem sorolt építési tevékenység (korábban saját tulajdonú ingatlan adásvétele volt).

A Centermodul 1 Kft.-nek 2013-ban és 2012-ben árbevétele nem volt.

2.4.1. A konszolidációs körbe bevont leányvállalatok bemutatása (folytatás)

2.4.1.7 Centermodul 2 Kft. (korábbi nevén: Airport Four Kft.)

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.
Adószám: 14310522-2-42

A társaság fő tevékenysége 2012. óta egyéb máshová nem sorolt építési tevékenység (korábban saját tulajdonú ingatlan adásvétele volt).

A Centermodul 2 Kft. 2013-ban és 2012-ben bevételszerző tevékenységet nem folytatott.

2.4.1.8 Centermodul 3 Kft. (korábbi nevén: Airport Five Kft.)

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.
Adószám: 14310814-2-42

A társaság fő tevékenysége 2012. óta egyéb máshová nem sorolt építési tevékenység (korábban saját tulajdonú ingatlan adásvétele volt).

A Centermodul 3 Kft. 2013-ban és 2012-ben bevételszerző tevékenységet nem folytatott.

2.4.1.9 Centermodul 4 Kft. (korábbi nevén: Airportland Two 2008. Kft.)

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.
Adószám: 14436121-2-42

A társaság fő tevékenysége 2012. óta egyéb máshová nem sorolt építési tevékenység (korábban saját tulajdonú ingatlan adásvétele volt).

A Centermodul 4 Kft. 2013-ban és 2012-ben bevételszerző tevékenységet nem folytatott.

2.4.1.10 Centermodul 5 Kft. (korábbi nevén: Airport Seven Kft.)

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.
Adószám: 23871867-2-43

A leányvállalatot a Csoport 2012. március 6-án szerezte az Airport Two Kft-ből való kiválás útján. A társaság fő tevékenysége: egyéb m.n.s építés.

A Centermodul 5 Kft. 2012-ben bevételszerző tevékenységet nem folytatott.

Azonosítható eszközök és kötelezettségek nettó értéke:	1.191.708 eFt
Felvásárlással érintett nettó eszközök %-a:	60,00%
Felvásárlással érintett nettó eszközök értéke:	715.025 eFt
Felvásárlási ár:	251.000 eFt
Badwill	464.025 eFt

2.4.1. A konszolidációs körbe bevont leányvállalatok bemutatása (folytatás)

2.4.1.11 Ecsér Közmű Kft.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 13890739-2-42

A társaság fő tevékenysége 2012. óta egyéb máshová nem sorolt építési tevékenység (korábban saját tulajdonú ingatlan adásvétele volt).

Az Ecsér Közmű Kft. 2013-ban és 2012-ben bevételszerző tevékenységet nem folytatott.

2.4.1.12 Novamag Zrt. (korábbi nevén: Krisztina Tej Kft.)

Székhely: 8948 Nova, Fő út 100.

Adószám: 11851240-2-20

A társaság fő tevékenysége szarvasmarha-tenyésztés, növénytermelés. A 2013-as és 2012. üzleti évben bevételszerző tevékenysége döntően növénytermelésből állt.

2.4.1.13 Alcsiszigeti Mezőgazdasági Zrt.

Székhely: 5453 Mezőhék, Táncsics major 03/11.

Adószám: 11265090-2-16

A társaság tevékenységében döntő tényező a tejhasznú szarvasmarha tenyésztés, mely mellett jelentős nagyságrendet képvisel a gabonaféle (kivéve: rizs), hüvelyes növény, olajos mag termesztése, valamint vegyes és mezőgazdasági szolgáltatások végzése.

2.4.1.14 Alcsipellet Kft.

Székhely: 5453 Mezőhék, Táncsics Major 03/11.

Adószám: 22998804-2-16

A társaság fő tevékenysége hulladék újrahasznosítása.

2.4.1.15 Kornfarm Mezőgazdasági, Termelő és Szolgáltató Kft.

Székhely: 2119 Pécel, Kishársas major hrsz. 0280/8

Adószám: 10751893-2-13

A Társaság bérelt földterületeken gazdálkodik. 2013. és 2012. években szántóterület, rét, valamint ösgyep volt a használatában, gabonaféléket (búza, kukorica), olajos növényeket termesztett.

A Társaságban való leányvállalati részesedés 2013-ban értékesítésre került.

2.4.1. A konszolidációs körbe bevont leányvállalatok bemutatása (folytatás)

2.4.1.16 Fűzvölgyi „Agrár” termelő, kereskedelmi és szolgáltató Zrt.

Székhely: 8777 Fűzvölgy, Kossuth Lajos u. 47.

Adószám: 12892271-2-20

A Zrt. fő tevékenységi körei: növénytermesztés, állattenyésztés, mezőgazdasági melléktevékenység, mezőgazdasági szolgáltatás és egyéb kiegészítő tevékenység. A 2013. és 2012. üzleti év árbevételének döntő hányadát az alaptevékenységek biztosítják, ebből legnagyobb részt az állattenyésztés képviseli.

2013.05.27-én a részvények többségi tulajdonát közvetlenül a Forrás nyRt. szerezte meg.

2.4.1.17 Elza-major növénytermelő Kft.

Székhely: 8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.

Adószám: 11987288-2-07

A Társaság fő tevékenységi köre gabonaféle (kivéve rizs) hüvelyes növény, olajos mag termesztése.

2.4.1.18 Agárdi Farm Kft.

Székhely: 8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.

Adószám: 13834612-2-07

A társaság alakulása óta tejhasznú szarvasmarha tenyésztéssel és növénytermesztéssel foglalkozik.

2.4.1.19 Alkotmány Agro Zrt.

Székhely: 8800 Nagykanizsa, Miklósfa út 70.

Adószám: 14416109-2-20

A Zrt. fő tevékenysége Gabonaféle (kivéve: rizs), hüvelyes növény, olajos mag termesztése. A 2013-as és 2012. üzleti évben a társaság fő bevételi forrása növénytermesztés volt. 2013.05.27-én a részvények többségi tulajdonát közvetlenül a Forrás nyRt. szerezte meg.

2.4.1.20 Miklósfa Mezőgazdasági Zrt.

Székhely: 8800 Nagykanizsa, Miklósfa út 70.

Adószám: 12596700-2-20

A társaság főbb tevékenységei: gabonafélék termesztése, gabona-, vetőmag-, takarmány nagykereskedelem, erdőgazdálkodás, szarvasmarha tenyésztés. A 2013. és 2012. üzleti években bevételszerző tevékenysége is e tevékenységi körökből tevődött össze.

2013.05.27-én a részvények többségi tulajdonát közvetlenül a Forrás nyRt. szerezte meg.

2.4.1. A konszolidációs körbe bevont leányvállalatok bemutatása (folytatás)

2.4.1.21 Mester-Agro Zrt.

Székhely: 5453 Mezőhék, Táncsics major, Hrsz. 03/11.

Adószáma: 11794297-2-16

A MESTER-AGRO Növénytermesztési Kft. 1999. január 13-án került bejegyzésre. A társaság közvetlen irányítását – 2011. március 18-tól – az Alcsiszigeti Mezőgazdasági Zrt. látta el, majd 2013.05.27-én a részvények többségi tulajdonát közvetlenül a Forrás nyRt. szerezte meg.

A társaság tevékenységi köre gabonaféle (kivéve: rizs), hüvelyes növény, olajos mag termesztése (főtevékenység), valamint növénytermelési szolgáltatás.

2.4.1.22 Pellet Produkt Kft.

Székhely: 9400 Sopron, II. Rákóczi Ferenc u. 5.

Adószáma: 11796976-2-08

A társaság fő tevékenységi köre egyéb fa-, parafatermék, fonottáru gyártása. A Kft.-t 1998. december 16-án a Győr-Moson-Sopron Megyei Cégbíróság a 08-09-008042 szám alatt jegyezte be.

2012. decemberében a leányvállalat értékesítésre került.

2.4.1.23 Piroska-Agro Kft.

Székhely: 5453 Mezőhék, Táncsics major 03/11 hrsz.,

Adószáma: 23410125-2-16

A társaság tevékenységi köre gabonaféle (kivéve: rizs), hüvelyes növény, olajos mag termesztése, egyéb nem évelő növény termesztése, növénytermesztési szolgáltatás.

2012-ben megkezdte termelő tevékenységét, árbevételt növénytermesztésből ért el.

2.4.1. A konszolidációs körbe bevont leányvállalatok bemutatása (folytatás)

2.4.1.24 Froment Kft.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.
Adószáma: 13385792-2-43

A társaság fő tevékenységi köre gabona, dohány, vetőmag, takarmány nagykereskedelme. A társaság 2012. július 31-én került a cégcsoportba.

Azonosítható eszközök és kötelezettségek nettó értéke:	98.474 eFt
Valós érték korrekció :	13.325 eFt
Felvásárlással érintett nettó eszközök %-a:	97,59%
Felvásárlással érintett nettó eszközök értéke:	109.105 eFt
Felvásárlási ár:	60.750 eFt
Badwill	48.355 eFt

2.4.1.25 Komáromi Mezőgazdasági Zrt.

Székhely: 2900 Komárom, Bartusekpuszta
Adószáma: 11186339-2-11

A társaság fő tevékenységi köre növénytermesztés, állattenyésztés, vetőmag-előállítás, takarmánygyártás, gépjávitási tevékenység és mezőgazdasági szolgáltatások nyújtása. A társaság leányvállalatként 2012. február 22-én került a cégcsoportba.

Azonosítható eszközök és kötelezettségek nettó értéke:	2.892.761 eFt
Valós érték korrekció :	75.734 eFt
Felvásárlással érintett nettó eszközök %-a:	58,33%
Felvásárlással érintett nettó eszközök értéke:	1.731.523 eFt
Felvásárlási ár:	1.470.000eFt
Badwill	261.523 eFt

2.4.1.26 Stúdió-V Kft.

Székhely: 1051 Budapest, Vértanúk tere 1.
Adószáma: 13529260-2-41

A társaság fő tevékenységi köre vagyonkezelés. A társaság 2012. december 17-én került a cégcsoportba.

Azonosítható eszközök és kötelezettségek nettó értéke:	10.910 eFt
Felvásárlással érintett nettó eszközök %-a:	100,00%
Felvásárlással érintett nettó eszközök értéke:	10.910 eFt
Felvásárlási ár:	10.000 eFt
Badwill:	910 eFt

A Társaságban való leányvállalati részesedés többségi tulajdona 2013-ban értékesítésre került.

2.4.1. A konszolidációs körbe bevont leányvállalatok bemutatása (folytatás)

2.4.1.27 Zalavölgye Permetező Kft.

Székhely: 8777 Fűzvölgy, Kossuth Lajos út 47.

Adószáma: 13377317-2-20

A társaság fő tevékenységi köre növénytermesztés. A társaság 2012-ben került a cégcsoportba.

Azonosítható eszközök és kötelezettségek nettó értéke:	14.351 eFt
Valós érték korrekció :	3.247 eFt
Felvásárlással érintett nettó eszközök %-a:	59,42%
Felvásárlással érintett nettó eszközök értéke:	10.457 eFt
Felvásárlási ár:	9.060 eFt
Badwill	1.397 eFt

A Társaságban való leányvállalati részesedés 2013-ban értékesítésre került.

2.4.1.28 Miklósfa Erdő Zrt.

Székhely: 8800 Nagykanizsa, Miklósfa út 70.

Adószám: 24719757-2-20

A társaság a Miklósfa Mezőgazdasági Zrt-ből kiválással jött lére. A társaság főbb tevékenysége erdőgazdálkodás, szarvasmarha tenyésztés. A 2013 üzleti évben bevételszerző tevékenysége is e tevékenységi körökből tevődött össze.

2.4.1.29 Baráka-major Kft.

Székhely: 8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.

Adószám: 24682017-2-07

A társaság az Elza-major Kft-ből kiválással jött létre. A Társaság fő tevékenységi köre gabonaféle (kivéve rizs) hüvelyes növény, olajos mag termesztése.

2.4.1.30 Cserepes-major Kft.

Székhely: 8112 Zichyújfalu, hrsz. 0142/2.

Adószám: 24682024-2-07

A társaság az Elza-major Kft-ből kiválással jött létre. A Társaság fő tevékenységi köre gabonaféle (kivéve rizs) hüvelyes növény, olajos mag termesztése.

2.4.1. A konszolidációs körbe bevont leányvállalatok bemutatása (folytatás)

2.4.1.31 Selymes-major Kft.

Székhely: 8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.

Adószám: 24682031-2-07

A társaság az Elza-major Kft-ből kiválással jött létre. A Társaság fő tevékenységi köre gabonaféle (kivéve rizs) hüvelyes növény, olajos mag termesztése.

2.4.1.32 Tükrös-major Kft.

Székhely: 8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.

Adószám: 24682048-2-07

A társaság az Elza-major Kft-ből kiválással jött létre. A Társaság fő tevékenységi köre gabonaféle (kivéve rizs) hüvelyes növény, olajos mag termesztése.

2.4.2 A konszolidációs körbe bevont közös vállalkozások bemutatása

2.4.2.1 For-One Ingatlanforgalmazó Kft. (felszámolás alatt)

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 13446440-2-43

2012-ben a társaság felszámolás alá került, így a konszolidációba nem került bevonásra.

2.4.2.2 Adabuild Kft.

Székhely: 1141 Budapest, Jeszenák J. utca 59.

Adószám: 13746142-2-42

A Kft. fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele. 2013-ban és 2012-ben bevételét e tevékenységéből szerezte.

2.4.2.3 ALPENDORF LACHTAL PROJEKTENWICKLUNGSGESMBH (Alpendorf Lachtal Ingatlan-, Projektfejlesztő Kft.)

Székhely: A-8831 Schönberg-Lachtal 500

Cégjegyzékszám: 256949

A FORRÁS Nyrt.-nek 50%-os tulajdoni hányada van a társaságban. A társaság Lachtalban egy 1.650 m magasan megépített sífalu építtetője, beruházója.

2.4.2. A konszolidációs körbe bevont közös vállalatok (folytatás)

2.4.2.4 MONARCHIA PARK BETRIEBS GMBH.

Székhely: *A- Lachtal 500, 8831 Niederwöhlz*

KI-Nr: *bh11/1887*

Az Alpendorf Lachtal GmbH. 100%-os tulajdonában lévő társaság a Lachtal-ban található sí-apartmanok bérbeadására, üzemeltetésére jött létre.

A vállalkozás jelenleg csődeljárás alatt áll, így beszámolója nem volt elérhető, ezért nem került kiszűrésre a konszolidáció során. Az Anyavállalatot semmilyen kötelezettség nem terheli a csődeljárással kapcsolatban.

2.4.2.5 JBB INVEST KFT.

Székhely: *1141 Budapest, Jeszenák J. utca 59.*

Adószám: *13548748-2-42*

A Kft. fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele. 2013-ban és 2012-ben bevételét e tevékenységéből szerezte.

2.4.3 A konszolidációs körbe bevont társult vállalkozások bemutatása

2.4.3.1 MARMION Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft.

Székhely: *1113 Budapest, Bartók Béla út 152.*

Adószám: *13693398-2-43*

A Kft. fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele.

A Társaság a 2013-as és a 2012-es üzleti évben bevételszerző tevékenységet nem folytatott.

2.4.3.2 Athlon Zrt. (felszámolás alatt)

Székhely: *1113 Budapest, Bartók Béla út 152.*

Adószám: *14310704-2-42*

2011-ben a társaság felszámolás alá került, így a konszolidációba nem került bevonásra.

2.4.3. A konszolidációs körbe bevont társult vállalkozások (folytatás)

2.4.3.3 Kackac Játsszóházak Zrt.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 23187942-2-43

A társaságot 2011. március 28-án szerezték meg. Tevékenysége egyéb máshová nem sorolt szórakoztató tevékenység, bevételét is ebből szerezte.

2.4.3.4 Erdők a Jövőért Nonprofit Kft.

Székhely: 8800 Nagykanizsa, Miklósfu út 70.

Adószám: 23560684-2-20

A társaság fő tevékenysége növénytermesztési szolgáltatás.

2.4.3.5 Arago Hotels Zrt.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 14197338-2-43

A társaságot 2012. április 23-án szerezték meg. Tevékenysége máshová nem sorolt egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység.

Azonosítható eszközök és kötelezettségek nettó értéke:	254.958 eFt
Felvásárlással érintett nettó eszközök %-a:	35,25%
Felvásárlással érintett nettó eszközök értéke:	89.873eFt
Felvásárlási ár:	290.325 eFt
Goodwill (részesedés értékén marad):	200.452 eFt

2.4.3.6 Sunbelt Developments Zrt.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 14050345-2-43

A társaságot 2012. február 22-én szerezték meg. Tevékenysége egyéb máshová nem sorolt építés.

Azonosítható eszközök és kötelezettségek nettó értéke:	1.915.327 eFt
Felvásárlással érintett nettó eszközök %-a:	28,56%
Felvásárlással érintett nettó eszközök értéke:	547.017 eFt
Felvásárlási ár:	1.238.000 eFt
Goodwill (részesedés értékén marad):	690.983 eFt

2.4.3. A konszolidációs körbe bevont társult vállalkozások (folytatás)

2.4.3.7 Hunguest Hotels Zrt.

Székhely: 1191 Budapest, Vak Bottyán út 75/A-C.

Adószám: 12155169-2-43

A társaságban a Csoport már rendelkezett 8,57% tulajdoni hányaddal, majd 2012. február 22-én vásárolt további 16,03%-os tulajdont, így összesen 24,6%-os volt a tulajdoni hányad.

Az újabb részesedés szerzésekor létrejött értékpapír adásvételi szerződésben szerződő felek egy visszavásárlási opciót kötöttek ki. Ezen visszavásárlási opció szerint vevő tudomásul vette, hogy eladóval 2012. november 30-áig pénzügyi elszámolásra kerül sor. Amennyiben ezen időpontig a fizetőeszközként elfogadott értékpapír után járó kamat eladó – mint új tulajdonos – részére nem kerül megfizetésre, eladó jogosult a részvények meghatározott mennyiségének tulajdonjogát az értékpapír adásvételi szerződéssel részére biztosított visszavásárlási jog gyakorlása folytán visszavásárolni.

Tekintettel arra, hogy az értékpapír adásvételi szerződésben eladó számára biztosított visszavásárlási opció beállt, szerződő felek megállapodtak abban, hogy a 2012. február 22-én vásárolt hányadból 0,62%-os tulajdont vevő visszaszolgáltató eladó számára, mely eredményeként a befolyás mértéke 23,98%-ra csökkent.

Tevékenysége szállodai szolgáltatási tevékenység.

Azonosítható eszközök és kötelezettségek nettó értéke:	14.470.658 eFt
Felvásárlással érintett nettó eszközök %-a:	24,6%
Felvásárlással érintett nettó eszközök értéke:	3.559.782 eFt
Felvásárlási ár:	6.077.019 eFt
Goodwill (részesedés értékén marad):	2.517.237 eFt

2.5 A konszolidációs kör változásai

A Társaság 2012. december 31-i fordulónappal is készített konszolidált éves beszámolót, melyben a **leányvállalati** kategóriába tartozó vállalatok listája eltérő, ezért az összehasonlíthatóság biztosítása érdekében bemutatásra kerülnek a két év közötti eltérések, illetve az eltérések okai.

Vállalat neve	Minősítése 2013-ban	Minősítése 2012-ben	Eltérés oka
1. Baráka-major Kft.	Leányvállalat	-	Új beszerzés kiválás útján
2. Cserepes-major Kft.	Leányvállalat	-	Új beszerzés kiválás útján
3. Kornfarm Kft.	-	Leányvállalat	Értékesítésre került
4. Miklósfá Erdő Zrt.	Leányvállalat	-	Új beszerzés kiválás útján
5. Piliskert Kft.	-	Leányvállalat	Beszerzés meghiúsult
6. Selymes-major Kft.	Leányvállalat	-	Új beszerzés kiválás útján
7. Stúdió-V Kft.	-	Leányvállalat	Értékesítésre került
8. Tükrös-major Kft.	Leányvállalat	-	Új beszerzés kiválás útján
9. Zalavölgye Permetező Kft.	-	Leányvállalat	Értékesítésre került

A közös vállalkozások és a társult vállalkozások körében nem történt változás 2013 és 2012 évek között.

3. Ingatlanok, gépek és berendezések

adatok eFt-ban	Ingatlanok	Gépek. berendezések	Befejezetlen beruházások és előlegek	Összesen
Bruttó érték				
2011. december 31-én (módosított, 2.1.26-os megjegyzés)	5.571.657	6.547.596	3.533.605	15.652.858
Konszolidációs kör változása	918.754	1.860.047	171.373	2.950.174
Növekedés és átsorolás	783.361	370.712	480.853	1.634.926
Csökkenés és átsorolás	(213.271)	(379.921)	(769.992)	(1.363.184)
2012. december 31-én	7.060.501	8.398.434	3.415.839	18.874.774
Konszolidációs kör változása	(127.194)	(100.564)	(105.000)	(332.758)
Növekedés és átsorolás	670.183	780.423	1.971.413	3.422.019
Csökkenés és átsorolás	(293.767)	(486.795)	(1.220.619)	(2.001.181)
2013. december 31-én	7.309.723	8.591.498	4.061.633	19.962.854
Halmozott értékcsökkenés				
2011. december 31-én (módosított, 2.1.26-os megjegyzés)	1.406.424	4.475.213	-	5.881.637
Konszolidációs kör változása	249.668	797.021		1.046.689
Éves leírás	163.409	777.386	-	940.795
Csökkenés	(29.562)	(346.429)		(375.991)
2012. december 31-én	1.789.939	5.703.191	-	7.493.130
Konszolidációs kör változása	(30.382)	(39.032)		(69.414)
Éves leírás	370.177	715.456	-	1.085.633
Csökkenés	(164.382)	(487.680)		(652.062)
2013. december 31-én	1.965.352	5.891.935	-	7.857.287
Nettó könyv szerinti érték				
2011. december 31-én	4.165.233	2.072.383	3.533.605	9.771.221
2012. december 31-én	5.270.562	2.695.243	3.415.839	11.381.644
2013. december 31-én	5.344.371	2.699.563	4.061.633	12.105.567

4. Befektetési célú ingatlanok

adatok eFt-ban

Összesen

Bruttó érték

2011. december 31-én	3.284.794
(módosított, 2.1.26-os megjegyzés)	
Konszolidációs kör változása	127.050
Növekedés és átsorolás	54.740
Csökkenés és átsorolás	(127.050)
2012. december 31-én	3.339.534
Konszolidációs kör változása	-
Növekedés és átsorolás	46.353
Csökkenés és átsorolás	(299.143)
2013. december 31-én	3.086.744

Halmazott értékcsökkenés

2011. december 31-én	688.314
(módosított, 2.1.26-os megjegyzés)	
Konszolidációs kör változása	6.303
Éves leírás	135.226
Csökkenés	-
2012. december 31-én	829.843
Konszolidációs kör változása	-
Éves leírás	37.060
Csökkenés	(97.894)
2013. december 31-én	769.009

Nettó könyv szerinti érték

2011. december 31-én	2.596.480
2012. december 31-én	2.509.691
2013. december 31-én	2.317.735

5. Immateriális javak

adatok eFt-ban

Összesen

Bruttó érték

2011. december 31-én	104.171
Konszolidációs kör változása	25.969
Növekedés és átsorolás	588
Csökkenés és átsorolás	(1.251)
2012. december 31-én	129.477
Konszolidációs kör változása	-
Növekedés és átsorolás	42.383
Csökkenés és átsorolás	(7.920)
2013. december 31-én	163.940

Halmozott értékcsökkenés

2011. december 31-én	71.121
Konszolidációs kör változása	19.007
Éves leírás	4.131
Csökkenés	(1.251)
2012. december 31-én	93.008
Konszolidációs kör változása	-
Éves leírás	15.906
Csökkenés	(7.094)
2013. december 31-én	101.820

Nettó könyv szerinti érték

2011. december 31-én	33.050
2012. december 31-én	36.469
2013. december 31-én	62.120

6. Goodwill

A társaságnál a következő leányvállalatokon, illetve közös vezetésű vállalkozásokon került goodwill kimutatásra:

Társaság neve	adatok e Ft-ban	
	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Alkotmány Agro Kft.	92.715	92.715
Badacsony Park Kft.	140.501	140.501
Centermodul-3 Kft. (A5)	479	479
Centermodul-4 Kft. (AL2)	17.290	17.290
Ecser Közmű Kft.	20.804	20.804
Elza Major	54.662	54.662
For Five Kft.	58.367	58.367
Novamag Zrt.	125.067	125.067
Mester Agro Kft.	169.539	169.539
Piliskert Kft.	-	76.927
Goodwill összesen	679.424	756.351

7. Társult és egyéb vállalkozásokban való befektetések

A Társaság közös, társult és egyéb vállalkozásokban való részesedései a következők voltak:

Társaság neve	2013. december 31.	adatok e Ft-ban
		2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Adabuild Kft.	171.005	167.788
Alpendorf Lachtal	19.005	12.097
Arago Hotels Zrt.	360.325	383.660
Athlon Kft.*	-	-
Domestore Kft.	1.270.000	660.000
Dráva Tej Kft.	8.630	8.630
Erdők a Jövőért Nonprofit Kft.	5.254	5.210
Hitelszövetkezet törzsbetét	8.136	8.136
Hunguest Hotels Zrt.	6.334.379	6.331.512
JBB Invest Kft.	13.980	(771)
Kackac Zrt.	6.805	11.134
Marmion Kft.	-	-
Monarchia Park Betriebs GmbH.*	-	-
MÖSZE-Mg. Vízzolgáltató Kft.	2.310	2.310
Sunbelt Developments Zrt.	1.202.049	1.212.177
Széchenyi Hitelszövetkezet Kft.	5.058	5.058
Zalaszombatvári Olajos Növények Kft. fa.	1.700	1.600
Zalatárnoki Gazdaszövetkezet	1.500	1.500
Egyéb	19.234	12.761
Összesen	9.429.370	8.822.802

*Felszámolás miatt leírásra került.

8. Értékpapírok

adatok e Ft-ban	<u>2013. december 31.</u>	<u>2012. december 31.</u>
Kötvény	1.092.408	1.070.608
Adventum Befektetési jegy	2.324.791	-
Összesen	<u>3.417.199</u>	<u>1.070.608</u>

A kötvény egy európai kibocsátású, átváltoztatható, zárt körben kibocsátott, névre szóló kötvény, éves kamatozású (változó kamatozású), a kamat mértéke 3 hónapos Euribor+250bps.

Az Adventum Befektetési jegyek az éven belüli értékpapírokból 2013-ban átminősítésre került éven túli tartott értékpapírrá.

9. Egyéb tartósan adott kölcsön

adatok e Ft-ban	<u>2013. december 31.</u>	<u>2012. december 31.</u>
Egyéb vállalkozásnak adott kölcsön	132.503	316.365
Összesen	<u>132.503</u>	<u>316.365</u>

Az egyéb vállalkozásnak adott kölcsön 124.702 eFt összegben a Forrás Nyrt. által Alpendorf Lachtal-nak nyújtott kölcsön összegét tartalmazza, illetve egyéb kisebb adott kölcsönöket.

10. Biológiai eszközök

adatok eFt-ban	<u>Összesen</u>
Bruttó érték	
2011. december 31-én	1.404.853
Konszolidációs kör változása	720.111
Növekedés és átsorolás	642.626
Csökkenés és átsorolás	(699.339)
2012. december 31-én	2.068.251
Konszolidációs kör változása	-
Növekedés és átsorolás	1.053.542
Csökkenés és átsorolás	(881.650)
2013. december 31-én	2.240.143
Halmazott értékcsökkenés	
2011. december 31-én	499.957
Konszolidációs kör változása	337.383
Éves leírás	307.143
Csökkenés	(322.048)
2012. december 31-én	822.435
Konszolidációs kör változása	-
Éves leírás	457.468
Csökkenés	(467.004)
2013. december 31-én	812.899
Nettó könyv szerinti érték	
2011. december 31-én	904.896
2012. december 31-én	1.245.816
2013. december 31-én	1.427.244

Az éven túli biológiai eszközök elsősorban tenyészállatokat, illetve erdősítést tartalmaznak.

11. Halasztott adó követelések

A halasztott adó számítása során a Csoport az adózás szempontjából figyelembe vehető értéket hasonlítja össze a könyv szerinti értékkel eszközönként és kötelezettségenként. Ha a különbség átmeneti különbség, azaz belátható időn belül az eltérés kiegyenlítődik, akkor előjelének megfelelően halasztott adó kötelezettséget vagy eszközt vesz fel. Az eszköz felvételekor a megtérülést külön vizsgálja a Csoport.

A halasztott adót a Csoport 10% és 19% közötti átlagos adókulccsal számolja, mivel az adott eszközök és kötelezettségek tényleges adókká olyan időszakokban válnak, amikor az adókulcs várhatóan változatlan marad.

Az eszközöket a menedzsment által elkészített adóstratégia támasztja alá, amely bizonyítja, hogy az eszköz megtérül.

A következő levonható és adóköteles adókülönbséget okozó eltérések azonosítására került sor 2013-ban és 2012-ben:

December 31.	2013	adatok e Ft-ban 2012 (módosított 2.1.26)
Vevőkövetelések értékvesztése	(15.581)	(10.405)
Ingatlanok, gépek, berendezések	27.446	64.986
Veszteségelhatárolás	(61.230)	(119.665)
Fejlesztési tartalék	15.770	9.750
Konzolidáció miatti hatások	500.282	498.980
	466.687	443.646
Levonható különbszet összesen	(76.811)	(130.070)
Adóköteles különbszet összesen	543.498	573.716
	466.687	443.646
Halasztott adókövetelés összesen	98.540	68.838
Halasztott adókötelezettség összesen	565.227	512.484

12. Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Pénztárak	14.332	13.057
Bankszámla	475.657	684.551
Összesen	489.989	697.608

13. Vevő- és egyéb követelések

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Vevőkövetelések	1.190.046	1.073.138
Egyéb követelések	5.233.668	5.639.973
Összesen	6.423.714	6.713.111

A vevőkövetelések állománya 2013. december 31-én 154.472 eFt, 2012. december 31-én 1.766 eFt értékvesztést tartalmaz.

Az egyéb követelések értéke a következőket tartalmazza 2013. és 2012. december 31-én:

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
VPOP jövedéki adó visszatérítési követelés	-	51.218
Visszaigényelhető adók	579.088	410.267
Támogatási igények	1.207.733	1.094.827
Tejkvóta támogatás	50.003	37.908
Rövid lejáratú kölcsönök	393.154	247.829
Vásárolt követelések	268.370	547.000
Üzletrészekre adott előlegek	75.547	649.786
Kötvényeladásból származó követelések	2.520.684	2.393.952
Egyéb követelések	139.089	207.186
Összesen	5.233.668	5.639.973

14. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

adatok e Ft-ban	<u>2013. december 31.</u>	<u>2012. december 31.</u> <u>(módosított 2.1.26)</u>
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	386.013	216.494
Összesen	<u>386.013</u>	<u>216.494</u>

A kapcsolt követelések értéke a következőket tartalmazza 2013. és 2012. december 31-én:

adatok e Ft-ban	<u>2013. december 31.</u>	<u>2012. december 31.</u> <u>(módosított 2.1.26)</u>
Alpendorf Lachtal	46.160	83.202
Arago Holding Zrt.	278.941	-
Eravis Kft.	-	178
Erdők a Jövőért Non-profit Kft.	-	76
Gyékyenyési Mg. Zrt.	762	419
JBB Invest Kft.	-	2.500
Kackac Játsszóházak Zrt.	31.586	30.115
Kanizsa Agrárszövetkezet	-	6.450
Marmion Kft.	23.036	11.993
Pannon Pellet Kft.	-	81.561
Adabuild Kft.	229	-
Pellet Produkt Kft.	5.299	-
Összesen	<u>386.013</u>	<u>216.494</u>

15. Készletek

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Anyagok	571.287	870.764
Befejezetlen és félkész termékek	1.401.106	1.726.599
Késztermékek	1.359.795	937.253
Áruk	484.033	481.276
Összesen	3.816.221	4.015.892

16. Biológiai eszközök

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31.
Növendék, hízó és egyéb állatok	1.472.310	1.330.458
Befejezetlen termelés	116.084	162.823
Évelő növények	332.853	42.027
Összesen	1.921.247	1.535.308

17. Pénzügyi eszközök

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31.
Adventum Befektetési jegy	-	2.321.791
Bookline.hu Zrt.	1.000	1.000
IBS A.G. részvény	-	72.000
Összesen	1.000	2.394.791

18. Aktív időbeli elhatárolások

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	726.195	349.651
Költségek időbeli elhatárolása	103.770	101.861
Összesen	829.965	451.512

19. Jegyzett tőke és tőketartalék

A Társaság jegyzett tőkéje 9.000.001 eFt, melyből 40.001 eFt készpénz, és 8.960.000 eFt nem pénzbeli hozzájárulás. A társaság alaptőkéje 5.000.000 db, egyenként 1.000 Ft névértékű "A" sorozatú névre szóló, dematerializált úton kibocsátott, azonos jogokat megtestesítő törzsrészevényből és 4.000.000 db, egyenként 1.000 Ft névértékű "B" sorozatú névre szóló, dematerializált úton kibocsátott, azonos jogokat megtestesítő, szavazati jogot nem biztosító osztalékelsőbbségi részvényből, valamint 1 db 1.000 Ft névértékű „C” sorozatú névre szóló, dematerializált úton kibocsátott, szavazati jogot nem biztosító osztalékelsőbbségi részvényből áll.

Sorozat	db	névérték (Ft)	Összesen (eFt)	ISIN kód	típus	szavazati jog
"A" sorozatú	5.000.000	1.000	5.000.000	HU0000066071	törzs	van
"B" sorozatú	4.000.000	1.000	4.000.000	HU0000066394	osztalék- elsőbbségi	nincs
"C" sorozatú	1	1.000	1	HU0000067723	osztalék- elsőbbségi	nincs
			9.000.001			

20. Nem ellenőrzésre jogosító részesedés

Társaság neve	adatok e Ft-ban	
	<u>2013. december 31.</u>	<u>2012. december 31.</u>
Agárdi Farm Kft.	(7.106)	866
Alcsipellet Kft.	(370)	(273)
Alcsiszigeti Mezőgazdasági Zrt.	1.135.393	1.046.781
Alkotmány Agro Mezőgazdasági Zrt.	58.117	(2.362)
Baráka-major Kft.	(4.907)	-
Centermodul 1 Kft.	48.114	48.192
Centermodul 2 Kft.	304.748	305.118
Centermodul 3 Kft.	11.877	11.937
Centermodul 4 Kft.	277.715	277.979
Centermodul 5 Kft.	476.350	476.506
Ecser Közmű Kft.	218.011	230.187
Elza-Major Kft.	(20.690)	(32.862)
For-Five Kft.	127.507	123.061
Froment Kft.	(11.152)	(12.381)
Füzvölgyi Agrár Zrt.	519.001	366.283
Komáromi Mezőgazdasági Kft.	1.573.251	1.401.218
Kornfarm Kft.	-	25.833
Mester-Agro Zrt..	47.290	(10.015)
Miklósfa-Erdő Zrt.	2.022	-
Miklósfai Mezőgazdasági Zrt.	245.588	153.136
Piliskert Kft.	-	43.976
Zalavölgye Permetező Kft.	-	9.224
Összesen	<u>5.000.759</u>	<u>4.462.404</u>

21. Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Pénzügyi kötelezettségek	6.429.339	6.518.553
Ebből rövid lejáratú rész (-)	(4.016.133)	(3.355.635)
Összesen	2.413.206	3.162.918

A Csoport mind 2013., mind 2012. december 31-én fennálló banki hitelei és kölcsönei biztosítottak és jellemzően forintban és EUR-ban denomináltak.

A hosszú lejáratú hitelek törlesztése a szerződések alapján a következő:

adatok e Ft-ban	2013. december 31.
2014-ben törlesztendő (rövid lejáratú)	4.016.133
2015-ben törlesztendő	908.634
2016-ban törlesztendő	1.030.862
2017-ben törlesztendő	241.581
2018-ban törlesztendő	194.700
2018 után törlesztendő	37.429
Összesen	6.429.339

Minden banki hitel változó kamatozású 1 havi vagy 3 havi EURIBOR, vagy CHF LIBOR, illetve jegybanki alapkamat és felárral növelt értékű. A Csoport hiteleinek részletei, a hitelek feltételei, kamatai és biztosítékai az alábbiakban kerülnek bemutatásra.

21.Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök (folytatás)

Hitelfelvevő neve	A hitelező neve	Devizanem	Egyenleg	Ebből rövid	Ebből hosszú	Lejárat	Kamatláb %	Fedezet
Agárdi Farm Kft.	OTP Nyrt.	EUR	796 631	285 924	510 707	510 707	2016.12.30	4,48%
	OTP Nyrt.	HUF	90 643	-	90 643	90 643	2017.12.31	5,74%
	OTP Nyrt.	HUF	49 548	-	49 548	49 548	2013.06.30	8,50%
Novamag Zrt.	Merkantil Bank	HUF	17 276	7 703	9 573	9 573	2016.03.28	3h BUBOR + 3.5%
	OTP Bank	HUF	32 885	16 428	16 457	16 457	2015.12.31	3h BUBOR + 2,75%
Miklósfai Mezőgazdasági Zrt.	OTP Bank - forgóeszközhitel	HUF	45 908	22 954	22 954	22 954	2015.12.31	3h.BUBOR+2,75%
	OTP Bank beruházás	HUF	100 841	-	100 841	100 841	2019.12.31	3h.BUBOR+2,5%
Alcsiszigeti Mezőgazdasági Zrt.	MKB Beruházási MFB	HUF	69 250	11 720	57 530	57 530	2020.	3h ChfLibor + 1.8%
	Erste Bank	HUF	828 518	108 000	720 518	720 518	2016.	1hBUB + 1.9%
Füzvölgyi Agrár Zrt.	OTP Bank	HUF	188 785	93 000	95 785	95 785	2015.12.31	8,50%
For Five Kft.	MKB Zrt.	EUR	632 599	98 162	534 437	534 437		3 havi Euribor+4,5%
Alkotmány Agro Zrt.	BNP Paribas Zrt.	EUR	6 803	2 947	3 856	3 856	2015.12.28	1 havi bubor +2,5
	OTP forgóeszközhitel	HUF	84 038	41 400	42 638	42 638	2015.12.31	3havi bubor+2,75
Mester Agro Kft.	OTP Bank	HUF	73 078	36 000	37 078	37 078	2015.	3hBU+2,75%
Komáromi Mg. Zrt.	Erste bank	HUF	900 403	865 997	34 406	34 406	2015.	4,22%
Centermodul 2 Kft.	Hegy Gábor	EUR	11 877	-	11 877	11 877	2015.12.31	Euribor+4%
Ecser Közmű Kft.	Hegy Gábor	EUR	26 128	-	26 128	26 128	2015.12.31	Euribor+4%
	WMR Global Invest	EUR	6 829	-	6 829	6 829	2015.12.31	Euribor+4%
	Kingley Ventures Ltd.	EUR	19 002	-	19 002	19 002	2015.12.31	Euribor+4%
	Kingley Ventures Ltd.	HUF	3 333	-	3 333	3 333	2015.12.31	MNB+1%
Miklósfai Erdő Zrt.	OTP Nyrt.	HUF	38 132	19 066	19 066	19 066	2015.12.31	3hBU+2,75%

22. Céltartalékok

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Céltartalékok	-	-
Összesen	-	-

23. Halasztott adó kötelezettségek

A következő levonható és adóköteles adókülönbözetet okozó eltérések azonosítására került sor 2013-ban és 2012-ben:

December 31.	2013	2012 (módosított 2.1.26)
Vevőkövetelések értékvesztése	(15.581)	(10.405)
Ingatlanok, gépek, berendezések	27.446	64.986
Veszteségelhatárolás	(61.230)	(119.665)
Fejlesztési tartalék	15.770	9.750
Konzolidáció miatti hatások	500.282	498.980
	466.687	443.646
Levonható különbözet összesen	(76.811)	(130.070)
Adóköteles különbözet összesen	543.498	573.716
	466.687	443.646
Halasztott adókövetelés összesen	98.540	68.838
Halasztott adókötelezettség összesen	565.227	512.484

24. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Raiffeisen lízing Rt.	7.676	12.348
MKB Euroleasing Zrt.	995	-
De Lage Landen Finance Zrt.	55.709	8.747
Erste Lízing	1.741	2.591
Unicredit Lízing	7.725	10.106
K&H Lízing	22.936	17.880
Deutsche Lízing	14.045	32.019
CIB Lízing	873	-
Merkantil Lízing	33.254	-
Egyéb	750	-
Összesen	145.704	83.691

Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek pénzügyi lízingből származó kötelezettségeket tartalmaznak.

A lízingek törlesztése a szerződések alapján a következő:

adatok e Ft-ban	2013. december 31.
2014-ben törlesztendő (rövid lejáratú)	180.455
2015-ben törlesztendő	86.652
2016-ban törlesztendő	50.406
2017-ben törlesztendő	8.646

A lízingkötelezettségek rövid lejáratú része az egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások között került kimutatásra.

25. Szállítói kötelezettségek

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Szállítói kötelezettségek	1.751.574	1.774.087
Összesen	1.751.574	1.774.087

26. Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

adatok e Ft-ban	<u>2013. december 31.</u>	<u>2012. december 31.</u> <u>(módosított 2.1.26)</u>
Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek	357.964	192.209
Összesen	<u>357.964</u>	<u>192.209</u>

A kapcsolt kötelezettségek értéke a következőket tartalmazza 2013. december 31-én:

adatok e Ft-ban	<u>2013. december 31.</u>	<u>2012. december 31.</u> <u>(módosított 2.1.26)</u>
Arago Zrt.	202.927	30.302
Hunguest Hotels Zrt.	-	86
Gyékyenyési Mg.	38.287	19.374
Eravis Kft.	116.100	110.217
Arago Ingatlan Forgalmazó Zrt.	-	38
Garázs Invest Kft.	-	31.300
Erdők a Jövőért Nonprofit Kft.	650	
Egyéb	-	892
Összesen	<u>357.964</u>	<u>192.209</u>

27. Tényleges társasági adó kötelezettségek

adatok e Ft-ban	<u>2013. december 31.</u>	<u>2012. december 31.</u>
Társasági adó követelések	33.746	33.239
Társasági adó kötelezettségek	10.686	21.393

28. Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Egyéb kötelezettségek	1.386.013	1.043.431
Passzív időbeli elhatárolások	384.239	332.086
Összesen	1.770.252	1.375.517

Az egyéb kötelezettségek értéke a következőket tartalmazza 2013. és 2012. december 31-én:

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Vevőktől kapott előlegek	497.050	7.413
Fizetendő adók	144.224	313.190
Munkavállalói tartozások	114.380	103.232
Bérleti díj kötelezettségek	52.689	144.238
Vételárhátralék	140.500	282.798
Lízingdíjak	180.455	-
Tulajdonosi kölcsön	-	73.600
Egyéb kötelezettségek	256.715	118.960
Összesen	1.386.013	1.043.431

A passzív időbeli elhatárolások értéke a következőket tartalmazza 2013. és 2012. december 31-én:

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Jövedéki adó	10.626	18.434
Bérleti díj	66.053	27.835
Kamatelhatárolások	4.010	13.323
Könyvvizsgálói díjak	3.044	2.830
Közüzemi díjak	48.414	47.246
Kapott támogatások	25.242	178.475
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	147.157	-
Fellelt készletek	30.891	-
Prémium	28.990	-
Egyéb passzív időbeli elhatárolások	19.812	43.943
Összesen	384.239	332.086

29. Rövid lejáratú hitelek

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	4.016.133	3.355.635
Egyéb rövid lejáratú hitelek	-	230.918
Összesen	4.016.133	3.586.553

A Csoport mind 2013., mind 2012. december 31-én fennálló banki hitelei és kölcsönei biztosítottak és jellemzően forintban és EUR-ban denomináltak.

A hitelek Csoporton belüli megoszlása a következő:

Hitelfelvevő neve	A hitelező neve	Devizanem	Összeg
Agárdi Farm Kft.	CIB Credit Zrt.	HUF	5 056
	BNP Paribas Zrt.	CHF	5 032
	OTP Bank Nyrt.	HUF	451 071
	Food&Dairy	EUR	103 919
Novamag Zrt.	Merkantil Bank	HUF	7 703
	OTP Bank	HUF	16 428
Miklósfai Mezőgazdasági Zrt.	OTP Bank - középlejáratú forgóeszközhitel	HUF	68 763
	OTP Bank támogatás megelőlegezés	HUF	176 051
	OTP Bank	HUF	65 711
	Zalavölgye	HUF	7 000
Elza-major Kft.	OTP Nyrt.	HUF	98 111
	SAPS támogatás finanszírozási hitel - OTP	HUF	117 645
	AKG támogatás finanszírozási hitel - OTP	HUF	100 870
Alcsiszigeti Mezőgazdasági Zrt.	MKB Beruházási MFB	HUF	11 720
	Erste Bank	HUF	108 000
	Erste Bank	HUF	778 137
Füzvölgyi Agrár Zrt.	OTP Bank	HUF	388 628
	K&H	HUF	12 000
	Zalavölgye	HUF	6 000
For Five Kft.	MKB	EUR	98 162
Alkotmány Agro Zrt.	BNP Paribas Zrt.	EUR	2 947
	OTP Forgóeszközfinanszírozás	HUF	41 400
	OTP Támogatás megelőlegezés	HUF	103 459

29. Rövid lejáratú hitelek (folytatás)

Hitelfelvevő neve	A hitelező neve	Devizanem	Összeg
Mester Agro Kft.	BNP Paribas Zrt.	CHF	7 410
	OTP Bank	HUF	36 000
	OTP Bank	HUF	91 318
Komáromi Mg. Zrt.	Erste bank	HUF	865 997
Miklósfa Erdő Zrt.	OTP Nyrt.	HUF	19 066
Froment Kft.	Raiffeisen Bank	HUF	128 929
Baráka-major Kft.	OTP Nyrt.	HUF	20 300
Cserepes-major Kft.	OTP Nyrt.	HUF	22 100
Selymes-major Kft.	OTP Nyrt.	HUF	26 100
Tükrös-major Kft.	OTP Nyrt.	HUF	25 100

30. Árbevétel

adatok e Ft-ban	<u>2013. december 31.</u>	<u>2012. december 31.</u> <u>(módosított 2.1.26)</u>
Belföldi értékesítés	8.729.006	10.469.272
Export értékesítés	1.825.500	950.276
Összesen	<u>10.554.506</u>	<u>11.419.548</u>

A bevétel a cégcsoport tagjainak kizárólag a saját számlájára kapott és járó gazdasági hasznok bruttó beszámításait foglalja magában. A harmadik fél javára beszedett összegek, úgymint a forgalmi adók, áruk és szolgáltatások adói, valamint az általános forgalmi adók nem a cégcsoport tagjaihoz befolyó gazdasági hasznok és nem eredményeznek növekedést a saját tőkében. Emiatt ezek nem tartoznak a bevételek közé. Hasonlóképpen, egy ügynöki viszonyban a gazdasági hasznok bruttó beáramlásai magukban foglalják azokat az összegeket, amelyeket a megbízó nevében szedtek be, és amelyek nem eredményeznek növekedést a gazdálkodó egység saját tőkéjében. A megbízó nevében beszedett összegek nem minősülnek bevételnek. Ezzel szemben a jutalék összege a bevétel.

30. Árbevétel (folytatás)

A bevételek földrajzi megoszlása a következőképpen alakult:

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Magyarország	8.729.006	10.469.272
Olaszország	-	428.374
Szlovénia	885.256	467.435
Szlovákia	-	2.700
Lengyelország	858.902	-
Ausztria	81.342	51.767
Összesen	10.554.506	11.419.548

2013-ban és 2012-ben a bevételek az alábbi tevékenységekből álltak össze:

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Növénytermesztés	4.959.360	6.060.573
Állattenyésztés	4.458.721	3.983.629
Mezőgazdasági szolgáltatás	296.952	521.498
Erdőgazdálkodás	132.924	-
Szolgáltatás, áruértékesítés	706.549	853.848
Összesen	10.554.506	11.419.548

31. Személyi jellegű ráfordítások

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Béreköltség	1.725.499	1.699.004
Egyéb személyi jellegű juttatások	256.348	260.174
Járulékok	494.184	495.362
Összesen	2.476.031	2.454.540
Dolgozói létszám	679	733

32. Egyéb bevételek

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Egyéb bevételek	4.570.301	4.292.236
Összesen	4.570.301	4.292.236

2013-ban és 2012-ben az egyéb bevételek az alábbi tételekből álltak össze:

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	544.109	328.279
Káresemény bevétele	141.527	58.927
Kapott támogatás	3.709.281	3.626.644
Kapott engedmények	10.122	106.578
Adó-visszatérítés	-	45.182
Engedményezett követelés	20.000	2.463
Elengedett követelés	18.021	-
Egyéb bevételek	127.241	124.163
Összesen	4.570.301	4.292.236

33. Egyéb ráfordítások

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Egyéb ráfordítások	2.108.013	1.437.215
Összesen	2.108.013	1.437.215

2013-ban és 2012-ben az egyéb ráfordítások az alábbi tételekből álltak össze:

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Tárgyi eszköz értékesítés önköltsége	580.237	363.738
Káresemény ráfordításai	268.559	211.467
Bírságok	3.005	11.485
Céltartalék, értékvesztés, leírások	779.529	253.471
Helyi adók	168.772	233.588
Adott támogatás	95.159	151.368
Selejtezés	22.372	3.743
Egyéb ráfordítások	190.380	208.355
Összesen	2.108.013	1.437.215

34. Pénzügyi műveletek bevételei

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Kapott osztalék	9.000	2.608
Befektetések értékesítésének nyeresége	42.750	251.217
Kapott kamatok	45.268	205.210
Árfolyamnyereség	143.609	668.017
Badwill	-	726.945
Összesen	240.627	1.853.997

A befektetések értékesítésének nyeresége elsősorban hosszú lejáratú kötvények értékesítéséből adódott 2012-ben, míg 2013-ban a Kornfarm Kft. és a Zalavölgye Permetező Kft. leányvállalatok értékesítéséből. A 2012-ben elszámolt badwill bevételből 464.025 eFt a Centermodul-5 Kft. megszerzéséhez, 261.523 eFt a Komáromi Mezőgazdasági Zrt. megszerzéséhez, valamint 1.397 eFt a Zalavölgye Permetező Kft. megszerzéséhez kapcsolódott.

35. Pénzügyi műveletek ráfordításai

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Részesedés értékesítésének vesztesége	7.564	-
Fizetett kamatok	405.586	609.684
Pénzügyi eszközök értékvesztése	30.360	2.746
Árfolyamveszteség	285.725	1.015.663
Összesen	729.235	1.628.093

A részesedések értékesítésének vesztesége a Stúdió-V Kft. értékesítésének eredményét tartalmazza.

36. Tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredménye

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Adabuild Kft.	3.217	1.605
Alpendorf Lachtal	6.908	(1.077)
Arago Hotels Zrt.	(11.365)	23.421
Erdők a Jövőért Kft.	44	10
Hunguest Hotels Zrt.	184.662	254.493
JBB Invest Kft.	14.751	(17.650)
Kackac Zrt.	(4.329)	(8.866)
Sunbelt Developments Zrt.	6.012	(25.823)
Összesen	199.900	226.113

37. Jövedelemadók

A jövedelemadókhöz kapcsolódó ráfordítások a következőkből tevődnek össze:

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Társasági adó	94.995	143.709
Halasztott adó	23.041	51.722
Összesen	118.036	195.431

A csoportszintű tárgyévi társasági adó az egyes társaságok helyi szabályok szerint megállapított adózandó nyeresége alapján került meghatározásra. 2010. július 1-jétől a társasági adó kulcsa 10% éves 500 millió forint adózás előtti eredmény alatt, és 19% maradt az 500 millió forintos szintet meghaladó eredményre vonatkozóan.

Jelenleg Magyarországon az egyes adóhatóságok által előírásra, kiszabásra kerülő adónemek körét több vonatkozó törvény szabályozza. Ezen jogszabályok többek között kiterjednek az általános forgalmi adó, a társasági-, helyi adók, valamint a bérhez kapcsolódó adók, járulékok körére. Az adóval kapcsolatos elszámolások ellenőrzési jogköre az adóhatóságokat illeti, amelyeknek, jogszabályi meg nem felelés illetve jogszabály sértés esetén, jogukban áll különféle bírság, mulasztás kiszabása a törvény adta kereteken belül. A vezetőség meggyőződése, hogy a beszámolóban szereplő adókötelezettségek értéke a jogszabályi előírásokkal összhangban áll. Ugyanakkor bármely adóhatóságnak jogában áll eltérő álláspont kialakítása, aminek hatása akár jelentős mértékű is lehet.

37. Jövedelemadók (folytatás)

Az adó levezetése a következő volt:

adatok e Ft-ban	2013	2012 (módosított 2.1.26)
Adózás előtti eredmény	1.135.757	2.721.549
Aktuális adókulcs alapján számított adófizetési kötelezettség 10%	113.576	272.155
Leányvállalatok korábban el nem ismert veszteségének felhasználása	4.460	(76.724)
Jövedelemadók összesen	118.036	195.431

38. Egy részvényre jutó eredmény

Az alap részvényenkénti nyereség számításakor a részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredményt kell figyelembe venni, valamint a kibocsátott törzsrészvények éves átlagos számát, amely nem tartalmazza a saját részvényeket.

adatok e Ft-ban	2013	2012
Részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredmény (eFt)	1.017.721	2.526.118
Kibocsátott törzsrészvények súlyozott átlagos száma (ezer db)	5.000.000	5.000.000
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	204	505

A Társaságnál nincsen olyan tényező sem 2013-ban, sem 2012-ben, amely hígítaná az egy részvényre jutó eredményt.

39. Szegmensinformációk

Mivel a Csoport tőzsdén jegyzett vállalkozás, így a szegmens információk közzétételére kötelezett. A Csoport működése szempontjából a stratégiai döntéseket az Igazgatótanács tagjai hozzák, így a szegmensek megállapítása szempontjából a nekik készített kimutatásokat vette alapul a menedzsment e pénzügyi kimutatás összeállításánál. Három szegmens került meghatározásra: vagyonkezelés, mezőgazdaság és ingatlanhasznosítás.

2013. december 31.	Vaygonkezelés	Mezőgazdaság	Ingatlan- hasznosítás	Egyéb	adatok e Ft-ban	
					Kiszűrések	Konszolidált
Árbevétel külső felektől	94.398	10.133.903	326.205	-	-	10.554.506
Árbevétel csoporton belül	8.891	1.241.253	-	-	(1.250.144)	-
	103.289	11.375.156	326.205	-	(1.250.144)	10.554.506
Működési ráfordítások	(157.162)	(7.769.895)	(927.197)	-	1.176.600	(7.677.654)
Értécsökkenés Társult vállalkozás eredménye	(12.278)	(1.398.262)	(41.847)	-	-	(1.452.387)
Pénzügyi műveletek						199.900
Adóráfordítás						(488.608)
Adózott eredmény						(118.036)
						1.017.721
Befektetett eszközök	18.714.988	15.451.137	6.805.840		(11.302.263)	29.669.702
Forgóeszközök	3.365.786	12.102.800	2.349.750		(3.916.441)	13.901.895
Hosszú lejáratú kötelezettségek	26.938	1.972.284	625.935		498.980	3.124.137
Rövid lejáratú kötelezettségek	1.634.621	7.802.306	2.427.228		(3.957.546)	7.906.609

38. Szegmensinformációk (folytatás)

(módosított 2.1.26)

2012. december 31.	Vagyongkezelés	Mezőgazdaság	Ingatlan- hasznosítás	Egyéb	adatok e Ft-ban Kiszűrések	Konszolidált
Árbevétel külső felektől	92.047	10.990.906	336.595	-	-	11.419.548
Árbevétel csoporton belül	23.119	967.220	96.403	-	(1.086.742)	-
	115.166	11.958.126	432.998	-	(1.086.742)	11.419.548
Működési ráfordítások	(288.983)	(8.152.001)	(396.147)	(390)	1.124.817	(7.712.704)
Értékcsökkenés	(40.844)	(1.332.125)	(64.343)	-		(1.437.312)
Társult vállalkozás eredménye						226.113
Pénzügyi műveletek						225.904
Adóráfordítás						(195.431)
Adózott eredmény						2.526.118
Befektetett eszközök	15.505.018	16.077.735	6.885.333	8.049	(12.267.551)	26.208.584
Forgóeszközök	5.724.562	9.941.214	3.172.951	106	(2.780.878)	16.057.955
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	2.673.437	685.566	-	400.090	3.759.093
Rövid lejáratú kötelezettségek	500.718	6.723.034	2.518.262	6.513	(2.798.768)	6.949.759

40. Kockázatkezelés

A Csoport eszközei közé tartoznak a pénzeszközök, értékpapírok, vevői és egyéb követelések, valamint egyéb eszközök – kivéve az adókat. A Csoport forrásai közé tartoznak a hitelek és kölcsönök, szállítói és egyéb kötelezettségek, kivéve az adókat és pénzügyi kötelezettségek valós értéken történő átértékeléséből származó nyereséget vagy veszteséget.

A Csoport a következő pénzügyi kockázatoknak van kitéve:

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat

Ez a fejezet bemutatja a Csoport fenti kockázatait, a Csoport célkitűzéseit, politikáit, folyamatok mérését és kockázat kezelését, valamint a Csoport menedzsment tőkéjét. Az Igazgatóság általános felelősséget visel a Csoport létrehozása, felügyelete és kockázatkezelése terén.

A Csoport kockázat menedzsment politikájának célja, hogy kiszűrje és kivizsgálja azokat a kockázatokat amelyekkel szembesül a Csoport, valamint hogy beállítsa a megfelelő kontrolokat, és hogy felügyelje a kockázatokat. A kockázat menedzsment politika és rendszer felülvizsgálatra kerül, hogy tükrözhesse a megváltozott piaci körülményeket és a Csoport tevékenységeit.

40. Kockázatkezelés (folytatás)

Tőke menedzsment

A Csoport politikája, hogy megőrizze az alaptőkét, amely elegendő ahhoz, hogy a befektetői és hitelezői bizalom a jövőben fenntartsa a jövőbeni fejlődését a Csoportnak. Az Igazgatóság igyekszik fenntartani azt a politikát, hogy kölcsönadásokból eredő magasabb kitettséget csak magasabb hozam mellett vállal, az erős tőkepozíció által nyújtott előnyök és a biztonság alapján.

A Csoport tőkeszerkezete a nettó idegen tőkéből, valamint a Csoport saját tőkéjéből áll (ez utóbbi a jegyzett tőkét, a tartalékokat és a nem ellenőrző tulajdonosok részesedését foglalja magában).

A Csoport a tőke kezelése során igyekszik biztosítani, hogy a Csoport tagjai folytatni tudják tevékenységüket és egyúttal maximalizálják a tulajdonosok számára a megtérülést a kölcsöntőke és a saját tőke optimális egyensúlyozásával, valamint az optimális tőkestruktúra megtartását a tőkeköltségek csökkentése érdekében. A Csoport azt is figyeli, hogy tagvállalatainak tőkeszerkezete megfelel-e a helyi törvényi előírásoknak.

A Társaság tőke kockázata 2013-ban és 2012-ben sem jelentős. Az idegen tőke a beszámolási időszak végén az alábbiak szerint alakult:

adatok e Ft-ban	Melléklet	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Hitelek, kölcsönök	21,29	6.429.339	6.833.162
Le: Pénzeszközök	12	(489.989)	(697.608)
Nettó adósságállomány		5.939.350	6.135.554
Saját tőke		32.540.851	31.557.687
Nettó saját tőke		38.480.201	37.693.241

Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat annak a kockázatát fejezi ki, hogy az adós vagy a partner nem teljesíti szerződéses kötelezettségeit, amely pedig pénzügyi veszteséget eredményez a Csoport számára. Pénzügyi eszközök, amelyek hitelezési kockázatoknak vannak kitéve, lehetnek hosszú vagy rövid távú kihelyezések, pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek, vevők és egyéb követelések.

40. Kockázatkezelés (folytatás)

A pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke a maximális kockázati kitettséget mutatják. Az alábbi táblázat a Csoport maximális hitelkockázati kitettségét mutatja 2013. december 31-én és 2012. december 31-én.

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Vevők és egyéb követelések	6.423.714	6.713.111
Értékpapírok	3.418.199	3.465.399
Egyéb tartósan adott kölcsönök	132.503	316.365
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	489.989	697.608
Összesen	10.464.405	11.192.483

Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nem tudja pénzügyi kötelmeit esedékességkor teljesíteni. A Csoport likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között anélkül, hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockáztatná a Csoport hírnevét.

A Csoport tagvállalatai cash-flow tervet készítenek, melyet folyamatosan aktualizálnak. A Csoport gördülő előrejelzéssel vizsgálja a Csoport pénzeszköz szükségletét a működéshez szükséges megfelelő pénzállomány biztosítása érdekében, valamint a hitelszerződésben meghatározott pénzügyi mutatók teljesülését. A Csoport szinten jelentkező készpénz többlet betétszámlákon, lekötött betétekben és értékpapírokban testesül meg.

Piaci kockázat

A piaci kockázat annak kockázata, hogy a piaci árak, mint az átváltási árfolyamok, kamatlábak és a befektetési alapokba történő befektetések árai, változása befolyásolni fogja a Csoport eredményét vagy pénzügyi instrumentumokban lévő befektetéseinek értékét. A piaci kockázat kezelésének célja a piaci kockázatnak való kitettségek kezelése és ellenőrzése elfogadható keretek között, a haszon optimalizálása mellett.

Érzékenységi elemzés

A Csoport megállapította, hogy eredménye alapvetően két pénzügyi természetű kulcsváltozótól függ lényegesen: a kamatkockázattól és a devizakockázattól. Ezen kulcsváltozókra elvégezte az érzékenységi vizsgálatokat.

A kamatkockázatok csökkentését elsősorban a szabad pénzeszközök lekötésével igyekszik a Csoport biztosítani. Árfolyamfedezeti ügyleteket a Csoport nem köt.

40. Kockázatkezelés (folytatás)

Kamat érzékenységi vizsgálat eredménye (a kamatváltozás százalékában):

		adatok e Ft-ban
	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Tényleges kamatokkal		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1 135 759	2 526 023
Nettó kamatráfordítás	360 318	404 474
Adózás előtti eredmény	775 441	2 121 549
1%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1 135 759	2 526 023
Nettó kamatráfordítás	363 921	408 519
Adózás előtti eredmény	771 838	2 117 504
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>-3 603</i>	<i>-4 045</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>-0,465%</i>	<i>-0,191%</i>
5%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1 135 759	2 526 023
Nettó kamatráfordítás	378 334	424 698
Adózás előtti eredmény	757 425	2 101 325
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>-18 016</i>	<i>-20 224</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>-2,323%</i>	<i>-0,953%</i>
10%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1 135 759	2 526 023
Nettó kamatráfordítás	396 350	444 921
Adózás előtti eredmény	739 409	2 081 102
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>-36 032</i>	<i>-40 447</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>-4,647%</i>	<i>-1,907%</i>
-1%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1 135 759	2 526 023
Nettó kamatráfordítás	356 715	400 429
Adózás előtti eredmény	779 044	2 125 594
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>3 603</i>	<i>4 045</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>0,465%</i>	<i>0,191%</i>
-5%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1 135 759	2 526 023
Nettó kamatráfordítás	342 302	384 250
Adózás előtti eredmény	793 457	2 141 773
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>18 016</i>	<i>20 224</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>2,323%</i>	<i>0,953%</i>
-10%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1 135 759	2 526 023
Nettó kamatráfordítás	324 286	364 027
Adózás előtti eredmény	811 473	2 161 996
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>36 032</i>	<i>40 447</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>4,647%</i>	<i>1,907%</i>

40. Kockázatkezelés (folytatás)

Deviza változás érzékenységi vizsgálat eredménye (az árfolyamváltozás százalékában):

	adatok e Ft-ban	
	2013. december 31.	2012. december 31. (módosított 2.1.26)
Aktuális árfolyamokkal		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	42 479 190	41 195 931
Devizás eszközök	1 092 408	1 070 608
Forintban denominált kötelezettségek	9 637 714	8 906 776
Devizás kötelezettségek	1 393 029	1 802 076
Nettó eszközállomány	32 540 855	31 557 687
1%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	42 479 190	41 195 931
Devizás eszközök	1 103 332	1 081 314
Forintban denominált kötelezettségek	9 637 714	8 906 776
Devizás kötelezettségek	1 406 959	1 820 097
Nettó eszközállomány	32 537 848	31 550 372
Nettó eszközállomány változása	-3 006	-7 315
Nettó eszközállomány változása (%)	-0,009%	-0,023%
5%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	42 479 190	41 195 931
Devizás eszközök	1 147 028	1 124 138
Forintban denominált kötelezettségek	9 637 714	8 906 776
Devizás kötelezettségek	1 462 680	1 892 180
Nettó eszközállomány	32 525 824	31 521 114
Nettó eszközállomány változása	-15 031	-36 573
Nettó eszközállomány változása (%)	-0,046%	-0,116%
10%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	42 479 190	41 195 931
Devizás eszközök	1 201 649	1 177 669
Forintban denominált kötelezettségek	9 637 714	8 906 776
Devizás kötelezettségek	1 532 332	1 982 284
Nettó eszközállomány	32 510 793	31 484 540
Nettó eszközállomány változása	-30 062	-73 147
Nettó eszközállomány változása (%)	-0,092%	-0,232%
-1%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	42 479 190	41 195 931
Devizás eszközök	1 081 484	1 059 902
Forintban denominált kötelezettségek	9 637 714	8 906 776
Devizás kötelezettségek	1 379 099	1 784 055
Nettó eszközállomány	32 543 861	31 565 002
Nettó eszközállomány változása	3 006	7 315
Nettó eszközállomány változása (%)	0,009%	0,023%
-5%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	42 479 190	41 195 931
Devizás eszközök	1 037 788	1 017 078
Forintban denominált kötelezettségek	9 637 714	8 906 776
Devizás kötelezettségek	1 323 378	1 711 972
Nettó eszközállomány	32 555 886	31 594 260
Nettó eszközállomány változása	15 031	36 573
Nettó eszközállomány változása (%)	0,046%	0,116%

40. Kockázatkezelés (folytatás)

adatok e Ft-ban

-10%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	42 479 190	41 195 931
Devizás eszközök	983 167	963 547
Forintban denominált kötelezettségek	9 637 714	8 906 776
Devizás kötelezettségek	1 253 726	1 621 868
Nettó eszközállomány	32 570 917	31 630 834
Nettó eszközállomány változása	30 062	73 147
Nettó eszközállomány változása (%)	0,092%	0,232%

41. Pénzügyi instrumentumok

Pénzügyi instrumentumnak minősülnek az adott kölcsönök, a befektetett pénzügyi eszközök, a forgóeszközök közül a vevőkövetelések, az értékpapírok és a pénzeszközök, valamint a felvett hitelek, kölcsönök és a szállítói kötelezettségek.

2013. december 31.	Könyv szerinti érték	adatok e Ft-ban Valós érték
Pénzügyi eszközök		
<i>Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések</i>		
Befektetések	9.429.370	9.429.370
Értékpapírok	3.418.199	3.418.199
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések</i>		
Egyéb tartósan adott kölcsönök	132.503	132.503
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések</i>		
Vevők és egyéb követelések	6.423.714	6.423.714
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	489.989	489.989
Pénzügyi kötelezettségek		
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>		
Pénzügyi kötelezettségek	6.429.339	6.429.339
Szállítói kötelezettségek	1.751.574	1.751.574

Pénzügyi instrumentumok (folytatás)

2012. december 31. (módosított 2.1.26)	Könyv szerinti érték	adatok e Ft-ban Valós érték
Pénzügyi eszközök		
<i>Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések</i>		
Befektetések	8.822.802	8.822.802
Értékpapírok	3.465.399	3.465.399
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések</i>		
Egyéb tartósan adott kölcsönök	316.365	316.365
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések</i>		
Vevők és egyéb követelések	6.713.111	6.713.111
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	697.608	697.608
Pénzügyi kötelezettségek		
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>		
Pénzügyi kötelezettségek	6.833.162	6.833.162
Szállítói kötelezettségek	1.774.087	1.774.087

A valós érték meghatározása mindkét évben a 2. szintnek megfelelő valós értéken történt.

42. Kezességvállalások

A Forrás Nyrt. több leányvállalatával kapcsolatban készfizető kezességet vállalt, összesen 5.015,1 M Ft értékben, melyből 3.239,5 M Ft a ténylegesen lehívott hitelösszegek mögötti készfizető kezesség.

43. Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása

adatok e Ft-ban	2013. december 31.	2012. december 31.
Igazgatóság	-	-
Felügyelő Bizottság	4.082	3.600
Összesen	4.082	3.600

44. Mérlegfordulónap utáni események

2014. január 28-án a KNB-Fuente Kft. részvény adásvételi szerződés keretében megvásárolta a Green Tyre Zrt. 17,05 %-os részesedését, melyet egyéb részesedésként tart nyilván.

2014. március 06-án a KNB-Fuente Kft. részvény adásvételi szerződés keretében megvásárolta az Arago Befektetési Holding Zrt. 4,44%-os osztalék elsőbbséget biztosító részesedését, melyet szintén egyéb részesedésként tart nyilván.

A Társaság Igazgatósága 2014. április 7-én 200.000 eFt osztalékfizetésre tett javaslatot.

45. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának igazgatótanácsa 2014. április 7-én tartott ülésén megvitatta és ebben a formában közzétételre engedélyezte.

A konszolidációs beszámoló aláírására jogosult személyek:

Dr. Hidasi Emese	az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató	1022 Budapest, Bimbó út 116-118. C.ép. 3.
Zsigmondi Panna	az Igazgatóság tagja	1126 Budapest, Böszörményi út 40. I/1.
Bócsai Betta Bernadett	az Igazgatóság tagja	6000 Kecskemét, Bojtorján u. 3.
Sántha Gergely	az Igazgatóság tagja	2100 Gödöllő, Thököly út 65.

Budapest, 2014. április 7.


FORRÁS
Vagyonkezelési és Befektetési nyRt.
1113 Budapest, Bartók B. út 152.
Tel.: 430-36-20; Fax: 430-36-29
- 1 -

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyRt.