



Forrás

**KONSZOLIDÁLT ÉVES
BESZÁMOLÓ**

**FORRÁS VAGYONKEZELÉSI ÉS
BEFEKTETÉSI NYRT.**

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

2015. 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	27
2.3	Bizonytalansági tényezők	28
2.3.1	Goodwill értékvesztése	28
2.3.2	Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés	28
2.3.3	Értékcsökkenés.....	29
2.4	A konszolidációs körbe vont vállalkozások.....	30
2.4.1	A konszolidációba bevont leányvállalatok bemutatása	31
2.4.2	A konszolidációs körbe bevont közös vállalkozások bemutatása	36
2.4.3	A konszolidációs körbe bevont társult vállalkozások bemutatása.....	37
2.5	A konszolidációs kör változásai	39
3.	Ingatlanok, gépek és berendezések	40
4.	Befektetési célú ingatlanok	41
5.	Immateriális javak	42

6.	Goodwill.....	43
7.	Társult és egyéb vállalkozásokban való befektetések.....	44
8.	Értékpapírok	45
9.	Egyéb tartósan adott kölcsön	45
10.	Biológiai eszközök.....	46
11.	Halasztott adó követelések	47
12.	Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	48
13.	Vevő- és egyéb követelések	48
14.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	49
15.	Készletek.....	49
16.	Biológiai eszközök.....	50
17.	Pénzügyi eszközök	50
18.	Aktív időbeli elhatárolások	50
19.	Jegyzett tőke és tőketartalék	51
20.	Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	52
21.	Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	53
22.	Céltartalékok	55
23.	Halasztott adó kötelezettségek	55
24.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	56
25.	Szállítói kötelezettségek	57
26.	Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben.....	57
27.	Tényleges társasági adó kötelezettségek	57
28.	Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	58
29.	Rövid lejáratú hitelek.....	59
30.	Árbevétel	60
31.	Személyi jellegű ráfordítások	61
32.	Egyéb bevételek	62
33.	Egyéb ráfordítások.....	63
34.	Pénzügyi műveletek bevételei.....	64
35.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	64
36.	Tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredménye	65
37.	Jövedelemadók.....	65
38.	Megszűnt tevékenységek eredménye.....	66
39.	Egy részvényre jutó eredmény	69
40.	Szegmensinformációk.....	70
41.	Kockázatkezelés.....	71
42.	Pénzügyi instrumentumok	76
43.	Kezességvállalások.....	77
44.	Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása	77
45.	Mérlegfordulónap utáni események.....	78
46.	A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése.....	78



A FORRÁS Nyrt. 2015. DECEMBER 31-FORDULÓNAPPAL KÉSZÍTETT
KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓJA

Konszolidált mérleg

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

	Melléklet	2015.12.31.	2014.12.31.
ESZKÖZÖK			
Éven túli eszközök			
Ingatlanok, gépek és berendezések	3	11.028.525	14.029.361
Befektetési célú ingatlanok	4	2.075.781	2.265.982
Immateriális eszközök	5	11.000	24.301
Goodwill	6	207.330	292.103
Társult és közös vállalkozásban való befektetések	7	11.631.461	10.842.105
Értékpapírok	8	1.857.328	1.851.328
Egyéb tartósan adott kölcsönök	9	2.541.125	971.588
Biológiai eszközök	10	1.021.966	1.329.600
Halasztott adókövetelések	11	96.942	77.647
Éven túli eszközök összesen		30.471.458	31.684.015
Forgóeszközök			
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	12	690.525	1.419.272
Vevő- és egyéb követelések	13	4.950.469	5.952.521
Tényleges jövedelemadó követelések	27	15.710	15.746
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	14	667.628	684.673
Készletek	15	2.464.141	3.175.414
Biológiai eszközök	16	1.059.798	1.726.461
Értékpapírok	17	1.000	1.000
Aktív időbeli elhatárolások	18	385.021	754.074
Forgóeszközök összesen		10.234.292	13.729.161
Eszközök összesen		40.705.750	45.413.176

A 9-78. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei



A FORRÁS Nyrt. 2015. DECEMBER 31-FORDULÓNAPPAL KÉSZÍTETT
KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓJA

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Konszolidált mérleg

	Melléklet	2015.12.31.	2014.12.31.
FORRÁSOK			
Saját tőke			
Jegyzett tőke	19	9.000.001	9.000.001
Tőketartalék	19	6.223.662	6.223.662
Eredménytartalék		11.305.337	12.673.619
Anyavállalatra jutó saját tőke összesen		26.529.000	27.897.282
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	20	4.396.895	4.365.531
Saját tőke összesen:		30.925.895	32.262.813
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Pénzügyi kötelezettségek	21	857.384	1.888.320
Céltartalékok	22	14.659	14.659
Halasztott adó kötelezettségek	23	333.397	580.113
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	24	1.293.315	184.226
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		2.498.755	2.667.318
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Szállítói kötelezettségek	25	1.549.044	2.324.508
Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	26	2.230.216	1.742.495
Tényleges jövedelemadó kötelezettségek	27	438	9.460
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	28	884.985	1.448.762
Pénzügyi kötelezettségek	29	2.616.417	4.957.820
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		7.281.100	10.483.045
Kötelezettségek és saját tőke összesen		40.705.750	45.413.176

A 9-78. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei



A FORRÁS Nyrt. 2015. DECEMBER 31-FORDULÓNAPPAL KÉSZÍTETT
KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓJA

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Konszolidált átfogó eredménykimutatás

	Melléklet	2015	2014 (módosított 2.1.26. megjegyzés)
Folytatódó tevékenységek			
Értékesítés nettó árbevétele	30	6.830.793	7.397.495
Anyagköltségek		(4.185.352)	(4.218.377)
Személyi jellegű ráfordítások	31	(1.540.050)	(1.605.078)
Igénybevett szolgáltatások		(1.709.558)	(1.749.734)
Aktivált saját teljesítmények		807.855	1.026.981
Egyéb bevételek	32	2.095.183	3.035.967
Egyéb ráfordítások	33	(897.426)	(1.794.495)
Értékcsökkenés és amortizáció	3,4,5,10	(1.152.003)	(987.623)
Működési költségek		(6.581.351)	(6.292.359)
Működési eredmény		249.442	1.105.136
Pénzügyi bevételek	34	159.883	297.270
Pénzügyi ráfordítások	35	(296.466)	(329.643)
Részesedés tőke módszerrel értékelt vállalatok eredményéből	36	46.518	269.360
Adózás előtti eredmény		159.377	1.342.123
Jövedelemadók	37	(48.779)	(103.723)
Adózott eredmény folytatódó tevékenységből		110.598	1.238.400
Megszűnt tevékenységek eredménye	38	(1.172.525)	(689.196)
Egyéb átfogó jövedelem		-	-
Teljes átfogó jövedelem		(1.061.927)	549.204
Ebből:			
Anyavállalatra jutó rész		(1.214.107)	349.017
Külső tulajdonosra jutó rész	20	152.180	200.187
Egy részvényre jutó eredmény (Ft) – folytatódó és megszűnt tevékenységből			
Alap	39	(212)	110
Hígitott		(212)	110
Egy részvényre jutó eredmény (Ft) – megszűnt tevékenységből			
Alap	39	(235)	(308)
Hígitott		(235)	(308)

A 9-78. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei



A FORRÁS Nyrt. 2015. DECEMBER 31-FORDULÓNAPPAL KÉSZÍTETT
KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓJA

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 2013. december 31-én	9.000.001	6.223.662	12.316.429	27.540.092	5.000.759	32.540.851
Osztalék 2013			(200.000)	(200.000)		(200.000)
Tranzakciók nem ellenőrzésre jogosító részesezéssel			208.173	208.173	(211.378)	(3.205)
Részesezések értékesítése (ellenőrzés megszűnése mellett)					(624.037)	(624.037)
Teljes átfogó jövedelem			349.017	349.017	200.187	549.204
Egyenleg 2014. december 31-én	9.000.001	6.223.662	12.673.619	27.897.282	4.365.531	32.262.813
Osztalék 2014			(200.000)	(200.000)		(200.000)
Tranzakciók nem ellenőrzésre jogosító részesezéssel			45.825	45.825	52.332	98.157
Részesezések értékesítése (ellenőrzés megszűnése mellett)					(173.148)	(173.148)
Teljes átfogó jövedelem			(1.214.107)	(1.214.107)	152.180	(1.061.927)
Egyenleg 2015. december 31-én	9.000.001	6.223.662	11.305.337	26.529.000	4.396.895	30.925.895

A 9-78. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Konszolidált Cash Flow kimutatás

	2015	2014
Működési tevékenységből származó cash flow		
Adózott eredmény	(1.061.927)	549.204
Korrekciók:		
Tárgyévi értékcsökkenés	1.152.003	1.304.924
Vételár értékvesztés	249.495	-
Céltartalékok változása	-	14.659
Halasztott adó	(215.236)	27.863
Működő tőke változásai		
Készletek változása	10.223	(236.572)
Vevő és egyéb követelések változása	(521.943)	(690.882)
Aktív időbeli elhatárolások változása	270.741	(5.405)
Biológiai eszközök változása	(29.492)	(68.492)
Szállítók változása	52.579	774.086
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások	606.695	3.090.621
Működési tevékenységből származó nettó cash flow	513.138	4.760.006
Befektetési tevékenységből származó cash flow		
Tárgyi eszközök és immateriális javak (beszerzése) és konszolidációs kör változása miatti csökkenése	(659.105)	(4.511.604)
Biológiai eszközök (beszerzése) és értékesítése	(64.640)	(124.692)
Befektetési célú ingatlanok (beszerzése) és értékesítése	89.938	51.753
Részesedések értékesítéséből származó bevétel	1.081.615	1.401.131
Részesedések értékesítése	1.115.309	-
Részesedés beszerzése	(116.566)	(1.025.414)
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	1.446.551	(4.208.826)
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow		
Banki hitel felvétel/(visszafizetés)	(918.899)	1.417.188
Osztalék fizetése	(200.000)	(200.000)
Kölcsön nyújtása	(1.569.537)	(839.085)
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow	(2.688.436)	378.103
Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása	(728.747)	929.283
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege	1.419.272	489.989
Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege	690.525	1.419.272

A 9-78. 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 – 2015. december 31-i állapot szerint – az alábbi:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad 2015	Tulajdoni hányad 2014	Szavazati hányad 2015	Szavazati hányad 2014
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 és Audit 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 2016. április 5-én fogadta el. A konszolidált pénzügyi kimutatások a Nemzetközi Pénzügyi Számviteli Sztemderdek 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 2015. 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 megszerzés kori 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 befektetései 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 tranzakcióknál, 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 eredménykimutatásban 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 beszerzett 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:

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

2.1.7 Goodwill

A goodwill a megszerzett leányvállalat, társult társaság, illetve közös vezetésű vállalat azonosítható nettó eszközeinek beszerzési értéke és valós értéke közötti pozitív különbség 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. A Csoport az értékesíthető kategóriába nem sorolt be pénzügyi eszközöket sem 2015-ben, sem pedig 2014-ben.

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 tőzsdei 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 iparüzési 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 nyereségadójának 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 megszerzési, 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 megszerzési 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 2015., sem pedig a 2014. 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 különbséget 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 Csoport a 2015. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak elkészítése során az eladott üzletrészek közül az Agárdi Farm Kft-ben való többségi részesedését, valamint a Barákamajor Kft., a Cserepes-major Kft, a Miklósfa-Erdő Zrt., a Selymes-major Kft., valamint a Tükrös-major Kft. számaint kezeli megszűnt tevékenységként.

Annak érdekében, hogy a konszolidált számok esetében biztosítani lehessen az összehasonlíthatóságot a pénzügyi kimutatásokban bemutatott megelőző időszakra vonatkozó adatok úgy kerülnek bemutatásra, hogy azok valamennyi olyan tevékenységre vonatkozzanak, amelyek a legutolsó bemutatott időszak mérlegfordulónapjáig nem minősültek megszűnt tevékenységnek.

A fentiek alapján az alábbi 2014. december 31-ére vonatkozó pénzügyi adatok nem egyeznek meg a 2014. üzleti évre vonatkozó közzétett pénzügyi kimutatásokkal:

<u>Megnevezés</u>	<u>Megjegyzés száma</u>
Értékesítés árbevétele	30
Anyagköltségek	
Személyi jellegű ráfordítások	31
Igénybevett szolgáltatások	
Egyéb bevételek	32
Egyéb ráfordítások	33
Értékcsökkenés	3,4,5,10
Pénzügyi műveletek bevételei	34
Pénzügyi műveletek ráfordításai	35
Jövedelemadók	37

Az IFRS 5 standard közzétételi előírásainak megfelelően a Csoport a 38. megjegyzésekben mutatja be:

- a megszűnt tevékenységek bevételei, ráfordításai és adózás előtti nyereségét,
- a megszűnt tevékenységekkel kapcsolatban kiszűrt bevételek és ráfordítások korrigált összegét,
- a kapcsolódó nyereségadót, valamint
- a megszűnt tevékenységet alkotó eszközök értékesítési költségekkel csökkentett valós értékre történő átértékelése kapcsán, vagy azok elidegenítése kapcsán elszámolt veszteséget.

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

	2014	Megszűnő tevékenységek hatása	2014 (módosított)
Folytatódó tevékenységek			
Értékesítés nettó árbevétele	10.091.247	(2.693.752)	7.397.495
Anyagköltségek	(5.674.531)	1.456.154	(4.218.377)
Személyi jellegű ráfordítások	(2.127.321)	522.243	(1.605.078)
Igénybevett szolgáltatások	(2.478.675)	728.941	(1.749.734)
Aktívált saját teljesítmények	1.506.590	(479.609)	1.026.981
Egyéb bevételek	4.104.017	(1.068.050)	3.035.967
Egyéb ráfordítások	(1.923.126)	128.631	(1.794.495)
Értékcsökkenés és amortizáció	(1.304.924)	317.301	(987.623)
Működési költségek	(7.897.970)	1.605.611	(6.292.359)
Működési eredmény	2.193.277	(1.088.141)	1.105.136
Pénzügyi bevételek	309.059	(11.789)	297.270
Pénzügyi ráfordítások	(461.413)	131.770	(329.643)
Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalatok eredményéből	269.360	-	269.360
Adózás előtti eredmény	2.310.283	(968.160)	1.342.123
Jövedelemadók	(221.315)	117.592	(103.723)
Adózott eredmény folytatódó tevékenységből	2.088.968	(850.568)	1.238.400
Megszűnt tevékenységek eredménye	(1.539.764)	850.568	(689.196)
Teljes átfogó jövedelem	549.204	-	549.204
Folytatódó tevékenységből:			
Anyavállalatra jutó rész	1.888.781	(781.070)	1.107.711
Külső tulajdonosra jutó rész	200.187	(69.498)	130.689
Egy részvényre jutó eredmény (Ft) – folytatódó és megszűnt tevékenységből			
Alap	110		110
Hígított	110		110
Egy részvényre jutó eredmény (Ft) – megszűnt tevékenységből			
Alap	(308)		(138)
Hígított	(308)		(138)

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) *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 2018. január 1-től)

A standard új követelményeket vezet be a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek besorolásával, értékelésével és értékvesztésével kapcsolatban. Az IFRS 9 standard alkalmazása 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 vizsgálni fogja.

IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek elszámolásai (hatályos 2018. január 1-től)

Az IASB 2014. május 28-án új standardot bocsátott ki az ügyfelekkel kötött szerződésekből származó árbevétel elszámolásáról. Az IFRS-t alkalmazó társaságok számára a 2018. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakok esetében lesz kötelező az új bevételi standard alkalmazása. Az új standard felváltja az IAS 18 Bevételek és az IAS 11 Beruházási szerződések jelenlegi szabályozását a bevételek elszámolása terén. Az új standard szerint a vállalatok egy „ötlépcsős modellt” alkalmaznak annak meghatározására, hogy mikor és milyen összegben jelenítsék meg az árbevételt. A modell szerint a bevételt úgy kell megjeleníteni, hogy az kifejezze az „ígért” termék vagy szolgáltatás átruházását, olyan összegben, amelyre a vállalat a várakozásai szerint jogosult lesz. A Csoport a módosítás hatását vizsgálni fogja.

IFRS 16 Lízing (hatályos 2019. január 1-től)

Az IASB 2016. január 13-án új standardot bocsátott ki a lízingek elszámolásával kapcsolatban. Az IFRS-t alkalmazó társaságok számára a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakok esetében lesz kötelező az új lízing standard alkalmazása. Az új standard felváltja az IAS 17 Lízing standard jelenlegi szabályozását, és alapvetően megváltoztatja az operatív lízingek eddigi elszámolásait. A Csoport a módosítás hatását vizsgálni fogja.

2015-ben a Csoport alkalmazza az összes, 2015. január 1-jével hatályos IFRS standardot, módosításokat és értelmezéseket, amelyek 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 információon 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.

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 Társaság 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 2015. december 31-én 537.439 eFt, 2014. december 31-én 378.653 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. Bizonytalansági tényezők (folytatás)

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 2015. december 31-ével végződő évre 1.152.003 eFt, a 2014. december 31-ével végződő évre 1.304.924 eFt (megszűnt cégek értékcsökkenése nélkül: 987.623 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 becsült hasznos élettartamok felülvizsgálatára évente kerül sor.

2.4 A konszolidációs körbe vont vállalkozások

Leányvállalatként		Szavazati arány	
		2015	2014
Agárdi Farm Kft.	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	37,85%	94,03%
Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt.	5354 Mezőhék, Táncsics Major 03/11.	86,27%	86,27%
Badacsony Park Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	100,00%	100,00%
Baráka-major Kft.	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	-	95,32%
Centermodul-1 Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	60,00%	60,00%
Centermodul-2 Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	-	60,00%
Centermodul-3 Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	-	60,00%
Centermodul-4 Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	-	60,00%
Centermodul-5 Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	60,00%	60,00%
Cserepes-major Kft.	8112 Zichyújfalu, hrsz. 0142/2.	-	99,47%
Ecsér Közmű Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	60,00%	60,00%
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.	96,24%	94,04%
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	59,40%	59,40%
Kreditor Zrt.	1135 Budapest, Frangepán u. 7.	60,00%	80,00%
Kreditor Consult Kft.	1135 Budapest, Frangepán u. 7.	60,00%	-
Miklósfa-Erdő Zrt.	8800 Nagykanizsa, Miklósfa út 70.	-	72,76%
Miklósfai Mezőgazdasági Zrt.	8800 Nagykanizsa, Miklósfa út 70.	90,19%	90,19%
Selymes-major Kft.	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	-	99,47%
Tükrös-major Kft.	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	-	99,47%

A Csoport a 2015. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak elkészítése során értékesítette az Agárdi Farm Kft-ben való többségi részesedését, a Baráka-major Kft., a Cserepes-major Kft, a Miklósfa-Erdő Zrt., a Selymes-major Kft., valamint a Tükrös-major Kft részesedéseit. 2015 év során a For-One Kft. felszámolása befejeződött.

2015 során a Centermodul-2 Kft., a Centermodul-3Kft. és a Centermodul-4 Kft. beolvadtak a Centermodul-1 Kft-be.

2.4. A konszolidációs körbe bevont vállalkozások (folytatás)

Közös vállalatként

		Szavazati arány	
		2015	2014
Adabuild Kft.	1141 Budapest, Jeszenák J. utca 59.	50,00%	50,00%
Alpendorf Lachtal Gmbh.	A-8831 Schönberg-Lachtal 500	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

		2015	2014
Arago Hotels Zrt.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	30,38%	29,86%
Ferihegy Field Zrt.	2220 Vecsés, Bethlen G. u. 3/2.	30,00%	-
Hunguest Hotels Zrt.	1191 Budapest, Vak Bottyán út 75/A-C.	24,60%	24,60%
Kackac Játsszóházak Zrt.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	20,00%	20,00%
Marmion Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	49,74%	49,74%
Ságikert Mg. Szövetkezet	8800 Nagykanizsa, Miklósfá út 70.	24,38%	-
Sunbelt Developments Zrt.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	22,76%	22,76%

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 2015-ös és a 2014-es gazdasági év során meghatározó üzleti tevékenysége az ingatlanhasznosítás és ingatlan bérbeadás volt.

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 2015-ös és 2014-es gazdasági év során meghatározó üzleti tevékenysége az ingatlanhasznosítás és ingatlan bérbeadás volt.

2.4.1. A konszolidációs körbe bevont leányvállalatok bemutatása (folytatás)

2.4.1.3 Foriglo Ingatlanüzemeltető Kft.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 13764014-2-43

A Kft. meghatározó tevékenysége 2015-ben és 2014-ben ingatlanüzemeltetés volt.

2.4.1.4 For-Five Kft.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 14214749-2-41

A Társaság a 2015-ös és 2014-es üzleti évben ingatlan bérbeadási és üzemeltetési tevékenységet folytatott.

2.4.1.5 Badacsony Park Kft.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 14009033-2-42

A Badacsony Park Kft. 2015-ben és 2014-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 2015-ben és 2014-ben árbevétele nem volt.

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. 2015-ben és 2014-ben bevételszerző tevékenységet nem folytatott. A társaság 2015. szeptember 30-án beolvadt a Centermodul-1 Kft.-be.

2.4.1. A konszolidációs körbe bevont leányvállalatok bemutatása (folytatás)

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. 2015-ben és 2014-ban bevételszerző tevékenységet nem folytatott. A társaság 2015. szeptember 30-án beolvadt a Centermodul-1 Kft.-be.

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. 2015-ben és 2014-ban bevételszerző tevékenységet nem folytatott. A társaság 2015. szeptember 30-án beolvadt a Centermodul-1 Kft.-be.

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 máshova nem sorolt építés.

A Centermodul-5 Kft. 2015-ben bevételszerző tevékenységet nem folytatott.

2.4.1.11 Ecser 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 Ecser Közmű Kft. 2015-ben és 2014-ben bevételszerző tevékenységet nem folytatott.

2.4.1. A konszolidációs körbe bevont leányvállalatok bemutatása (folytatás)

2.4.1.12 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.

2.4.1.13 Agárdi Farm Kft.

Székhely: 8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.

Adószám: 13834612-2-07

A társaság alakulása óta tejhasznú szarvasmarha tenyésztéssel és növénytermesztéssel foglalkozik.

2015-ben a társaságban lévő többségi tulajdoni rész értékesítésre került, mely a Cégbírósági nyilvántartáson még nem került átvezetésre.

2.4.1.14 Miklósfai Mezőgazdasági Zrt.

Székhely: 8800 Nagykanizsa, Miklósfai 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.

2.4.1.15 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.

2.4.1.16 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.

2.4.1. A konszolidációs körbe bevont leányvállalatok bemutatása (folytatás)

2.4.1.17 Miklósfa-Erdő Zrt.

Székhely: 8800 Nagykanizsa, Miklósfa út 70.

Adószám: 24719757-2-20

A társaság a Miklósfa Mezőgazdasági Zrt-ből kiválással jött létre. A társaság főbb tevékenysége erdőgazdálkodás, szarvasmarha tenyésztés.

2015-ben a társaságban való részesedés értékesítésre került.

2.4.1.18 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.

2015-ben a társaságban való részesedés értékesítésre került.

2.4.1.19 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.

2015-ben a társaságban való részesedés értékesítésre került.

2.4.1.20 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.

2015-ben a társaságban való részesedés értékesítésre került.

2.4.1.21 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.

2015-ben a társaságban való részesedés értékesítésre került.

2.4.1. A konszolidációs körbe bevont leányvállalatok bemutatása (folytatás)

2.4.1.22 Kreditor Zrt.

Székhely: 1115 Budapest, Frangepán u. 7.

Adószám: 13368876-1-41

A társaságot 2014-ben szerezte be a Forrás Nyrt. A Kreditor Pénzügyi Zrt. faktoring tevékenységgel foglalkozik.

2.4.1.23 Kreditor Consult Kft..

Székhely: 1115 Budapest, Frangepán u. 7.

Adószám: 25286504-2-41

A társaságot 2015-ben alapította a Kreditor Pénzügyi Zrt. A Kreditor Consult Kft. saját tulajdonú ingatlan adásvételével foglalkozik.

2.4.2 A konszolidációs körbe bevont közös vállalkozások bemutatása

2.4.2.1 Adabuild Kft.

Székhely: 1141 Budapest, Jeszenák J. utca 59.

Adószám: 13746142-2-42

A Kft. fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele. 2015-ben és 2014-ben bevételét e tevékenységéből szerezte.

2.4.2.2 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 2014-ig Lachtalban egy 1.650 m magasan megépített sífalu üzemeltetője volt, 2015-ben csak bérbeadással foglalkozott.

2.4.2.3 MONARCHIA PARK BETRIEBS GMBH.

Székhely: A- Lachtal 500, 8831 Niederwölz

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 reorganizációja befejeződött, működését megkezdte.

2.4.2. A konszolidációs körbe bevont közös vállalatok (folytatás)

2.4.2.4 JBB INVEST KFT.

Székhely: 1141 Budapest, Jeszenák J. utca 59.

Adószám: 13548748-2-42

A Kft. fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele. 2015-ben és 2014-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 Társaságnak a 2014-es és 2015-ös üzleti évben bevétele áru értékesítési tevékenységből származott.

2.4.3.2 Kackac Játsszóházak Zrt.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 23187942-2-43

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

2.4.3.3 Arago Hotels Zrt.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 14197338-2-43

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

2.4.3.4 Ságikert Mezőgazdasági Szövetkezet

Székhely: 8800 Nagykanizsa, Miklósfa út 70.

Adószám: 247956221-2-20

A társaságot 2015-ben szereztek meg. Tevékenysége mezőgazdasági termék ügynöki nagykereskedelme.

2.4.3. A konszolidációs körbe bevont társult vállalkozások (folytatás)

2.4.3.5 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.

2.4.3.6 Hunguest Hotels Zrt.

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

Adószám: 12155169-2-43

A társaságban összesen 24,6%-os a tulajdoni hányad. Tevékenysége szállodai szolgáltatási tevékenység.

2.5 A konszolidációs kör változásai

A Társaság 2014. december 31-i fordulónappal is készített konszolidált éves beszámolót, melyben a **leányvállalati és társult vállalkozási** kategóriába tartozó vállalatok listája eltérő, ezért az összehasonlíthatóság biztosítása érdekében bemutatásra kerülnek a két év közötti eltérések, illetve az eltérések okai.

	Vállalat neve	Minősítése 2015-ben	Minősítése 2014-ben	Eltérés oka
1.	Agárdi Farm Kft.	-	Leányvállalat	Többségi részesedés értékesítésre került
2.	Baráka-major Kft.	-	Leányvállalat	Értékesítésre került
3.	Centermodul-2 Kft.	-	Leányvállalat	Beolvadt másik leányvállalatba
3.	Centermodul-3 Kft.	-	Leányvállalat	Beolvadt másik leányvállalatba
3.	Centermodul-4 Kft.	-	Leányvállalat	Beolvadt másik leányvállalatba
4.	Cserepes-major Kft.	-	Leányvállalat	Értékesítésre került
5.	Selymes-major Kft.	-	Leányvállalat	Értékesítésre került
6.	Kreditor Consult Kft.	Leányvállalat	-	Új beszerzés
7.	Tükrös-major Kft.	-	Leányvállalat	Értékesítésre került
8.	Ságikert Mg. Szövetkezet	Társult vállalkozás	-	Új beszerzés
9.	Ferihegy Field Zrt.	Társult vállalkozás	-	Új beszerzés
10.	Miklósfa-Erdő Zrt.	-	Leányvállalat	Értékesítésre került

A közös vállalkozások körében nem történt változás 2015 és 2014 évek között.

3. Ingatlanok, gépek és berendezések

adatok eFt-ban	Ingatlanok	Gépek. berendezések	Befejezetlen beruházások és előlegek	Összesen
Bruttó érték				
2013. december 31-én	7.309.723	8.591.498	4.061.633	19.962.854
Konszolidációs kör változása	(1.007.575)	(2.053.210)	(39.388)	(3.100.173)
Növekedés és átsorolás	2.343.188	2.370.262	3.029.105	7.742.555
Csökkenés és átsorolás	(221.427)	(435.831)	(3.659.436)	(4.316.694)
2014. december 31-én	8.423.909	8.472.719	3.391.914	20.288.542
Konszolidációs kör változása	(1.761.505)	(1.808.813)	(506.077)	(4.076.395)
Növekedés és átsorolás	270.198	228.284	704.045	1.202.527
Csökkenés és átsorolás	(15.129)	(251.293)	(918.679)	(1.185.101)
2015. december 31-én	6.917.473	6.640.897	2.671.203	16.229.573
Halmazott értékcsökkenés				
2013. december 31-én	1.965.352	5.891.935	-	7.857.287
Konszolidációs kör változása	(384.296)	(1.402.957)		(1.787.253)
Éves leírás	213.643	509.977		723.620
Csökkenés	(180.486)	(353.987)		(534.473)
2014. december 31-én	1.614.213	4.644.968	-	6.259.181
Konszolidációs kör változása	(315.788)	(1.282.001)		(1.597.789)
Éves leírás	207.842	542.583		750.425
Csökkenés	(5.555)	(205.214)		(210.769)
2015. december 31-én	1.500.712	3.700.336	-	5.201.048
Nettó könyv szerinti érték				
2013. december 31-én	5.344.371	2.699.563	4.061.633	12.105.567
2014. december 31-én	6.809.696	3.827.751	3.391.914	14.029.361
2015. december 31-én	5.416.761	2.940.561	2.671.203	11.028.525

4. Befektetési célú ingatlanok

adatok eFt-ban	<u>Összesen</u>
Bruttó érték	
2013. december 31-én	3.086.744
Konzolidációs kör változása	-
Növekedés és átsorolás	180.110
Csökkenés és átsorolás	(167.300)
2014. december 31-én	3.099.554
Konzolidációs kör változása	(298.505)
Növekedés és átsorolás	20.512
Csökkenés és átsorolás	(59.076)
2015. december 31-én	2.762.485
Halmozott értékcsökkenés	
2013. december 31-én	769.009
Konzolidációs kör változása	-
Éves leírás	142.188
Csökkenés	(77.625)
2014. december 31-én	833.572
Konzolidációs kör változása	(159.416)
Éves leírás	23.383
Csökkenés	(10.835)
2015. december 31-én	686.704
Nettó könyv szerinti érték	
2013. december 31-én	2.317.735
2014. december 31-én	2.265.982
2015. december 31-én	2.075.781

5. Immateriális javak

adatok eFt-ban	<u>Összesen</u>
Bruttó érték	
2013. december 31-én	163.940
Konzolidációs kör változása	(19.509)
Növekedés és átsorolás	30.206
Csökkenés és átsorolás	(64.367)
2014. december 31-én	110.270
Konzolidációs kör változása	(11.209)
Növekedés és átsorolás	440
Csökkenés és átsorolás	(19.667)
2015. december 31-én	79.834
Halmozott értékcsökkenés	
2013. december 31-én	101.820
Konzolidációs kör változása	(11.724)
Éves leírás	28.054
Csökkenés	(32.181)
2014. december 31-én	85.969
Konzolidációs kör változása	(7.402)
Éves leírás	9.812
Csökkenés	(19.545)
2015. december 31-én	68.834
Nettó könyv szerinti érték	
2013. december 31-én	62.120
2014. december 31-én	24.301
2015. december 31-én	11.000

6. Goodwill

A társaságnál a következő leányvállalatokon került goodwill kimutatásra:

Társaság neve	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Badacsony Park Kft.	129.803	140.501
Centermodul-3 Kft.	-	479
Centermodul-4 Kft.	-	17.290
Ecsér Közmű Kft.	19.160	20.804
Agárdi Farm Kft.	-	54.662
For Five Kft.	58.367	58.367
Goodwill összesen	<u>207.330</u>	<u>292.103</u>

2015 során az Agárdi Farm Kft-ben való többségi részesedés értékesítésre került, azaz a Társaság elvesztette az ellenőrzést ezen leányvállalat felett, így a korábban felvett goodwill értéke kivezetésre került.

A Centermodul-3 Kft. és a Centermodul-4 Kft. beolvadásra került a Centermodul-1 Kft.-be, amelyre a korábbi években badwill került elszámolásra. A társaságok egy jogi entitásba kerülése eredményeként a korábban felvett goodwill az eredmény terhére elvezetésre került.

A Badacsony Park Kft. és az Ecsér Közmű Kft. goodwill értékére a goodwill megtérülésének értékelése során értékvesztés került elszámolásra.

7. Társult és egyéb vállalkozásokban való befektetések

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

Társaság neve	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Adabuild Kft.	175.033	172.842
Agárdi Farm Kft.	739.097	-
Alpendorf Lachtal GmbH.	35.507	20.199
Arago Hotels Zrt.	279.342	295.301
Arago Zrt.	1.049.000	1.049.000
A2 IT Arago Zrt.	31.431	31.431
Athlon Zrt.*	-	-
Domestore Kft.	1.370.200	1.370.200
Dráva Tej Kft.	289	5.000
Erdők a Jövőért Nonprofit Kft.	-	1.600
Green Tyre Zrt.	120.000	120.000
Hunguest Hotels Zrt.	6.751.475	6.702.644
JBB Invest Kft.	-	11.090
Kackac Zrt.	6.235	6.226
Marmion Kft.	115.110	93.599
Monarchia Park Betriebs GmbH.	-	-
MÖSZE-Mg. Vízzolgáltató Kft.	2.310	2.310
Ságikert Mezőgazdasági Kft.	85	-
Sunbelt Developments Zrt.	949.866	952.862
Széchenyi Hitelszövetkezet Kft.	-	634
Egyéb	6.481	7.167
Összesen	<u>11.631.461</u>	<u>10.842.105</u>

*Felszámolás miatt leírásra került.

8. Értékpapírok

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Adventum Befektetési jegy	1.857.328	1.851.328
Összesen	<u>1.857.328</u>	<u>1.851.328</u>

9. Egyéb tartósan adott kölcsön

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Kötvény eladási árának követelése	2.212.154	-
Egyéb vállalkozásnak adott kölcsön	328.971	971.588
Összesen	<u>2.541.125</u>	<u>971.588</u>

Az egyéb vállalkozásnak adott kölcsön 2014. december 31-én a Forrás Nyrt. által nem kapcsolt vállalkozásnak nyújtott 969.000 eFt kölcsönt tartalmazza jelentős részben. A kölcsön lejáratára két időpontban került megjelölésre, 327.000 eFt lejáratára 2017. március 25., míg 642.000 eFt lejáratára 2016. július 1. A kölcsön kamata MNB+1%, törlesztése a lejáratkor egy összegben került meghatározásra.

10. Biológiai eszközök

adatok eFt-ban	<u>Összesen</u>
Bruttó érték	
2013. december 31-én	2.240.143
Konzolidációs kör változása	(342.582)
Növekedés és átsorolás	1.261.890
Csökkenés és átsorolás	(1.031.672)
2014. december 31-én	2.127.779
Konzolidációs kör változása	(643.745)
Növekedés és átsorolás	759.273
Csökkenés és átsorolás	(605.392)
2015. december 31-én	1.637.915
Halmozott értékcsökkenés	
2013. december 31-én	812.899
Konzolidációs kör változása	(120.246)
Éves leírás	411.062
Csökkenés	(305.536)
2014. december 31-én	798.179
Konzolidációs kör változása	(271.471)
Éves leírás	368.383
Csökkenés	(279.142)
2015. december 31-én	615.949
Nettó könyv szerinti érték	
2013. december 31-én	1.427.244
2014. december 31-én	1.329.600
2015. december 31-én	1.021.966

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 2015-ben és 2014-ben:

December 31.	2015	2014
Vevőkövetelések értékvesztése	(615)	(4.107)
Ingatlanok, gépek, berendezések	111.665	158.409
Veszteségelhatárolás	(106.493)	(89.854)
Céltartalék	(1.466)	(1.466)
Fejlesztési tartalék	4.000	7.430
Konzolidáció miatti hatások	229.364	432.054
	236.455	502.466
Levonható különbszet összesen	(108.574)	(95.427)
Adóköteles különbszet összesen	345.029	597.893
	236.455	502.466
Halasztott adókövetelés összesen	96.942	77.647
Halasztott adókötelezettség összesen	333.397	580.113

12. Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Pénztárak	7.297	11.488
Bankszámla	683.228	1.407.784
Összesen	<u>690.525</u>	<u>1.419.272</u>

13. Vevő- és egyéb követelések

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Vevőkövetelések	633.328	818.179
Egyéb követelések	4.317.141	5.134.342
Összesen	<u>4.950.469</u>	<u>5.952.521</u>

A vevőkövetelések és egyéb követelések állománya 2015. december 31-én 537.439 eFt, 2014. december 31-én 378.653 eFt értékvesztést tartalmaz.

Az egyéb követelések értéke a következőket tartalmazza 2015. és 2014. december 31-én:

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
VPOP jövedéki adó visszatérítési követelés	-	13.032
Visszaigényelhető adók	214.415	422.594
Támogatási igények	422.198	1.054.249
Vételárhátralék	529.650	-
Rövid lejáratú kölcsönök	1.231.587	29.164
Faktor követelések	1.675.152	1.039.973
Adott előlegek	19.869	92.071
Kötvényeladásból származó követelések	-	2.212.154
Egyéb követelések	224.270	271.105
Összesen	<u>4.317.141</u>	<u>5.134.342</u>

14. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	667.628	684.673
Összesen	<u>667.628</u>	<u>684.673</u>

A kapcsolt követelések értéke a következőket tartalmazza 2015. és 2014. december 31-én:

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Alpendorf Lachtal GmbH.	182.821	182.532
A2 IT Arago Zrt.	20.348	-
Arago Zrt.	324.779	306.379
Kackac Játsszóházak Zrt.	33.236	32.511
Metalconstruct Zrt.	70.000	157.422
Adabuild Kft.	9.798	5.829
Agárdi Farm Kft.	26.646	-
Összesen	<u>667.628</u>	<u>684.673</u>

15. Készletek

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Anyagok	339.625	621.147
Befejezetlen és félkész termékek	829.745	872.323
Késztermékek	530.474	1.278.602
Áruk	763.639	403.342
Készletekre adott előlegek	658	-
Összesen	<u>2.464.141</u>	<u>3.175.414</u>

16. Biológiai eszközök

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Növendék, hízó és egyéb állatok	1.044.780	1.332.261
Évelő növények	15.018	394.200
Összesen	<u>1.059.798</u>	<u>1.726.461</u>

17. Pénzügyi eszközök

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Bookline.hu Zrt. részvény	1.000	1.000
Összesen	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>

18. Aktív időbeli elhatárolások

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	324.890	668.528
Költségek időbeli elhatárolása	60.131	85.546
Összesen	<u>385.021</u>	<u>754.074</u>

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 törzsrészcégből 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	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Agárdi Farm Kft.	-	22.655
Alcsiszigeti Mezőgazdasági Zrt.	821.641	847.114
Baráka-major Kft.	-	130.540
Centermodul-1 Kft.	578.884	(49.613)
Centermodul-2 Kft.	-	303.799
Centermodul-3 Kft.	-	16.232
Centermodul-4 Kft.	-	270.831
Centermodul-5 Kft.	473.385	476.203
Cserepes-major Kft.	-	2.479
Ecsér Közmű Kft.	176.776	185.724
For-Five Kft.	151.091	129.025
Froment Kft.	(4.677)	(3.450)
Komáromi Mezőgazdasági Zrt.	1.916.414	1.844.827
Kreditor Zrt.	153.031	11.834
Kreditor Consult Kft.	(13.016)	-
Miklósfa-Erdő Zrt.	-	20.806
Miklósfa Mezőgazdasági Zrt.	143.366	150.958
Selymes-major Kft.	-	2.305
Tükrös-major Kft.	-	3.262
Összesen	<u>4.396.895</u>	<u>4.365.531</u>

21. Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Pénzügyi kötelezettségek	2.134.456	5.049.983
Ebből rövid lejáratú rész (-)	(1.277.072)	(3.161.663)
Összesen	<u>857.384</u>	<u>1.888.320</u>

A Csoport mind 2015., mind 2014. 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:

	<u>2015. december 31.</u>
2016-ban törlesztendő (rövid lejáratú)	1.277.072
2017-ben törlesztendő	317.679
2018-ban törlesztendő	128.987
2019-ben törlesztendő	109.452
2020-ban törlesztendő	58.872
2020 után törlesztendő	242.394
Összesen	<u>2.134.456</u>

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
Miklósfai Mezőgazdasági Zrt.	EXIM hitel	EUR	124.589	33.597	88.992	2019.04.02	EUR 2,5%	keretb.ingó-és ingatlan jelzálogszerződés
	OTP Bank támogatás megelőlegező hitel	HUF	126.130	46.130	80.000	2017	3h.BUBOR+2,5%	keretb.ingó-és ingatlan jelzálogszerződés
	OTP Bank szaktelevi beruházás	HUF	126.630	31.600	95.030	2019.12.30	3h.BUBOR+2,5%	keretb.ingó-és ingatlan jelzálogszerződés
Alcsiszigeti Mezőgazdasági Zrt.	MKB Beruházási MFB	HUF	45.810	10.360	35.450	2020	3hBUBOR+1,8%	
For Five Kft.	Oberbank AG Mo.-i Fióktelep	EUR	501.383	57.301	444.082	2020.09.29	3 havi euribor+3,8%	ingatlan jelzálog
Komáromi Mg. Zrt.	Erste bank	HUF	1.064.771	962.038	102.733	2017.01.31	3 havi BUBOR+2,65 %	3 telephely ingatlan jelzálog , támogatások
	De Lage Landen	EUR	60.088	48.991	11.097	2016.12.01	3 havi EURIBOR+3,3%	gépek
	Unicredit Bank	HUF	85.055	85.055	-	2016.10.31	3 havi BUBOR+1,75 %	1 telephely+beruh.támogatás

22. Céltartalékok

Céltartalékot a Komáromi Mezőgazdasági Zrt. képzett a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt-vel folytatott per miatt összesen: 14.659 eFt értékben.

23. Halasztott adó kötelezettségek

A következő levonható és adóköteles adókülönbözetet okozó eltérések azonosítására került sor 2015-ben és 2014-ben:

December 31.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vevőkövetelések értékvesztése	(615)	(4.107)
Ingatlanok, gépek, berendezések	111.665	158.409
Veszteségelhatárolás	(106.493)	(89.854)
Céltartalék	(1.466)	(1.466)
Fejlesztési tartalék	4.000	7.430
Konzolidáció miatti hatások	229.364	432.054
	<u>236.455</u>	<u>502.466</u>
Levonható különbözet összesen	(108.574)	(95.427)
Adóköteles különbözet összesen	345.029	597.893
	<u>236.455</u>	<u>502.466</u>
Halasztott adókövetelés összesen	<u>96.942</u>	<u>77.647</u>
Halasztott adókötelezettség összesen	<u>333.397</u>	<u>580.113</u>

24. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
MKB Euroleasing Zrt.	115	567
De Lage Landen Finance Zrt.	67.022	113.124
Erste Lízing	-	880
Unicredit Lízing	6.757	566
K&H Lízing	2.098	8.357
Merkantil Lízing	24.852	38.760
Egyéb	17.064	21.972
Lízingek összesen	<u>117.908</u>	<u>184.226</u>
Eszközkhöz kapott támogatás	1.175.407	-
Összesen	<u>1.293.315</u>	<u>184.226</u>

Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek pénzügyi lízingből származó kötelezettségeket tartalmaznak.

A lízingek törlesztése a szerződések alapján a következő:

	<u>2015. december 31.</u>
2016-ban törlesztendő (rövid lejáratú)	67.906
2017-ben törlesztendő	35.340
2018-ban törlesztendő	61.483
2019-ben törlesztendő	21.085

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

Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek a Komáromi Mezőgazdasági Zrt. által kapott EMVA támogatás összegét tartalmazza.

25. Szállítói kötelezettségek

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Szállítói kötelezettségek	1.549.044	2.324.508
Összesen	<u>1.549.044</u>	<u>2.324.508</u>

26. Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek	2.230.216	1.742.495
Összesen	<u>2.230.216</u>	<u>1.742.495</u>

A kapcsolt kötelezettségek értéke a következőket tartalmazza 2015. és 2014. december 31-én:

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Arago Zrt.	488.663	1.575.171
A2 IT Arago Zrt.	-	1.905
Eravis Kft.	123.185	120.017
Domestore Kft.	1.616.636	45.362
Agárdi Farm Kft.	1.732	-
Marmion Kft.	-	40
Összesen	<u>2.230.216</u>	<u>1.742.495</u>

27. Tényleges társasági adó kötelezettségek

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Társasági adó követelések	15.710	15.746
Társasági adó kötelezettségek	438	9.460

28. Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Egyéb kötelezettségek	659.621	1.104.337
Passzív időbeli elhatárolások	225.364	344.425
Összesen	<u>884.985</u>	<u>1.448.762</u>

Az egyéb kötelezettségek értéke a következőket tartalmazza 2015. és 2014. december 31-én:

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Vevőktől kapott előlegek	299.925	644.443
Fizetendő adók	115.156	144.146
Munkavállalói tartozások	53.716	48.083
Bérleti díj kötelezettségek	5.421	2.183
Vételárhátralék	-	25.314
Lízingdíjak	67.906	90.467
Egyéb kötelezettségek	117.497	149.701
Összesen	<u>659.621</u>	<u>1.104.337</u>

A passzív időbeli elhatárolások értéke a következőket tartalmazza 2015. és 2014. december 31-én:

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Jövedéki adó	-	10.135
Bérleti díj	8.618	2.358
Kamatelhatárolások	3.167	18.935
Könyvvizsgálói díjak	741	2.955
Közüzemi díjak	29.352	19.450
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	147.157	157.555
Fellelt készletek	-	25.673
Prémium	-	46.877
Kapott támogatások	27.140	-
Egyéb passzív időbeli elhatárolások	9.189	60.487
Összesen	<u>225.364</u>	<u>344.425</u>

29. Rövid lejáratú hitelek

	2015. december 31.	2014. december 31.
Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	1.277.072	3.161.663
Egyéb rövid lejáratú hitelek	1.339.345	1.796.157
Összesen	2.616.417	4.957.820

A Csoport mind 2015., mind 2014. 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	Ebből rövid lejáratú
Miklósfai Mezőgazdasági Zrt.	EXIM hitel	EUR	35.597
	OTP Bank támogatás megelőlegezés	HUF	758
	OTP Bank beruházás támogatás	HUF	45.372
	Szaktelepi beruházás	HUF	31.600
	Miklósfai Erdő Zrt.	HUF	5.000
	Folyószámlahitel	HUF	91.125
Alcsiszigeti Mezőgazdasági Zrt.	MKB Beruházási MFB	HUF	10.360
	Erste Bank	HUF	1.122.508
Forrás Nyrt.	Fűzvényi Agrár Zrt.	HUF	9.396
For Five Kft.	Oberbank	EUR	57.301
Komáromi Mg. Zrt.	Erste bank	HUF	962.038
	De Lage Landen	EUR	48.991
	Unicredit Bank	HUF	85.055
Kreditor Zrt.	magánszemély	HUF	60
Froment Kft.	Raiffeisen Bank	HUF	111.256
Összesen			2.616.417

30. Árbevétel

	2015. december 31.	2014. december 31. (módosított 2.1.26)
Belföldi értékesítés	6.334.505	5.916.192
Export értékesítés	496.288	1.481.303
Összesen	6.830.793	7.397.495

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.

A bevételek földrajzi megoszlása a következőképpen alakult:

	2015. december 31.	2014. december 31. (módosított 2.1.26)
Magyarország	6.334.505	5.916.192
Szlovénia	7.105	15.336
Szlovákia	488.367	460.659
Lengyelország	-	1.003.500
Németország	816	1.808
Összesen	6.830.793	7.397.495

30. Árbevétel (folytatás)

2015-ben és 2014-ben a bevételek az alábbi tevékenységekből álltak össze:

	2015. december 31.	2014. december 31. (módosított 2.1.26)
Növénytermesztés	2.834.751	2.678.467
Állattenyésztés	2.593.147	3.410.590
Mezőgazdasági szolgáltatás	323.895	432.718
Szolgáltatás, áruértékesítés	10.079.000	875.720
Összesen	6.830.793	7.397.495

31. Személyi jellegű ráfordítások

	2015. december 31.	2014. december 31. (módosított 2.1.26)
Béreköltség	1.054.777	1.136.202
Egyéb személyi jellegű juttatások	178.697	138.144
Járulékok	306.576	330.732
Összesen	1.540.050	1.605.078
Dolgozói létszám	383	397

32. Egyéb bevételek

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u> <u>(módosított 2.1.26)</u>
Egyéb bevételek	2.095.183	3.035.967
Összesen	<u>2.095.183</u>	<u>3.035.967</u>

2015-ben és 2014-ben az egyéb bevételek az alábbi tételekből álltak össze:

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u> <u>(módosított 2.1.26)</u>
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	379.786	568.136
Káresemény bevétele	26.783	182.680
Kapott támogatás	1.494.579	2.100.322
Kapott engedmények	5.252	17.698
Engedményezett követelés	-	82.375
Elengedett követelés	-	1.246
Egyéb bevételek	188.783	83.510
Összesen	<u>2.095.183</u>	<u>3.035.967</u>

33. Egyéb ráfordítások

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u> <u>(módosított 2.1.26)</u>
Egyéb ráfordítások	897.426	1.794.495
Összesen	<u>897.426</u>	<u>1.794.495</u>

2015-ben és 2014-ben az egyéb ráfordítások az alábbi tételekből álltak össze:

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u> <u>(módosított 2.1.26)</u>
Tárgyi eszköz értékesítés önköltsége	452.970	489.655
Káresemény ráfordításai	86.201	44.998
Bírságok	285	28.349
Céltartalék, értékvesztés, leírások	63.100	459.299
Helyi adók	133.806	143.699
Adott támogatás	250	3.629
Selejtezés	-	45.378
Követelés értékesítése	-	312.395
Térítés nélküli átadás	21.647	136.739
Egyéb ráfordítások	139.167	130.354
Összesen	<u>897.426</u>	<u>1.794.495</u>

34. Pénzügyi műveletek bevételei

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u> <u>(módosított 2.1.26)</u>
Kapott osztalék	16.520	16.520
Kapott kamatok	51.208	90.269
Részesedés értékesítésének nyeresége	127	-
Árfolyamnyereség	92.028	190.481
Összesen	<u>159.883</u>	<u>297.270</u>

35. Pénzügyi műveletek ráfordításai

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u> <u>(módosított 2.1.26)</u>
Fizetett kamatok	227.280	277.935
Pénzügyi eszközök értékvesztése	5.717	4.241
Árfolyamvesztés	45.700	47.467
Egyéb	17.769	-
Összesen	<u>296.466</u>	<u>329.643</u>

36. Tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredménye

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u>
Adabuild Kft.	2.191	1.837
Alpendorf Lachtal GmbH.	4.036	1.194
Arago Hotels Zrt.	(15.959)	(6.390)
Erdők a Jövőért Kft.	-	(54)
Hunguest Hotels Zrt.	48.831	186.470
JBB Invest Kft.	(11.090)	(2.890)
Kackac Zrt.	9	(579)
Marmion Kft.	21.511	66.599
Ságikert Mezőgazdasági Szövetkezet	(15)	-
Sunbelt Developments Zrt.	(2.996)	23.173
Összesen	<u>46.518</u>	<u>269.360</u>

37. Jövedelemadók

A jövedelemadókhöz kapcsolódó ráfordítások a következőkből tevődnek össze:

	<u>2015. december 31.</u>	<u>2014. december 31.</u> <u>(módosított 2.1.26)</u>
Társasági adó	56.253	93.343
Halasztott adó	(7.474)	10.380
Összesen	<u>48.779</u>	<u>103.723</u>

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:

	2015	2014 (módosított 2.1.26)
Adózás előtti eredmény	159.377	1.342.123
Aktuális adókulcs alapján számított adófizetési kötelezettség 10%	15.938	134.212
Állandó különbségek	32.841	
Leányvállalatok korábban el nem ismert veszteségének felhasználása		(30.489)
Jövedelemadók összesen	48.779	103.723

38. Megszűnt tevékenységek eredménye

A Csoport a 2015. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak elkészítése során az eladott üzletrészeket kezeli megszűnt tevékenységként.

	2015	2014
Értékesítés nettó árbevétele	1.565.288	3.972.615
Anyagjellegű ráfordítások	(1.003.472)	(2.387.346)
Béreköltség és járulékok	(268.569)	(871.935)
Igénybevett szolgáltatások	(644.908)	(1.122.896)
Aktivált saját teljesítmények	(25.443)	539.763
Egyéb bevételek	257.040	1.195.964
Egyéb ráfordítások	(133.689)	(234.272)
Értékcsökkenés	(175.417)	(520.585)
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény	(429.170)	571.308
Pénzügyi műveletek bevételei	13.602	20.736
Pénzügyi műveletek ráfordításai	(37.209)	(170.595)
Adózás előtti eredmény	(452.777)	421.449
Adóráfordingás	-	(125.609)
Tárgyévi eredmény megszűnt tevékenységekből	(452.777)	295.840
Megszűnt tevékenységek értékesítéséből származó eredmény	(719.748)	(985.036)
Megszűnt tevékenységek eredménye	(1.172.525)	(689.196)

38. Megszűnt tevékenységek eredménye (folytatás)

Az értékesített és végelszámolt társaságok megszűnéséhez kapcsolódó hatások a következőkben kerülnek bemutatásra. A megszűnt tevékenységekhez kapcsolódó nettó eszközök értéke a következő volt 2014. december 31-én:

2014. december 31.	Agárdi Farm Kft.	Barákamajor Kft.	Cserepes- major Kft.	Miklósfar- Erdő Zrt.	Tükrös- major Kft.	Selymes- major Kft.	Összesen
Ingtatlanok, gépek és berendezések	2 390 327	12 059	32 935	38 100	38 826	5 185	2 517 432
Befektetési célú ingatlanok	100 263						100 263
Immateriális javak	3 807	0	0	0	0	0	3 807
Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban	505 960	336 553	336 553	2 234	336 553	336 553	1 854 406
Biológiai eszközök	366 776	0	0	5 498	0	0	372 274
Halasztott adó követelések		0	0	30	0	0	30
Éven túli eszközök	3 367 133	348 612	369 488	45 862	375 379	341 738	4 848 212
							0
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	90 614	688	998	7 334	323	881	100 838
Vevő és egyéb követelések	344 966	81 953	97 431	43 253	124 570	133 504	825 677
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	152 828	51 648	59 695	185	193 609	7 939	465 904
Készletek	492 055	104 649	53 667	30 595	10 130	9 954	701 050
Biológiai eszközök	420 997	0	99 273	0	107 813	68 072	696 155
Aktív időbeli elhatárolások	52 236	10 203	10 260	115	12 183	13 315	98 312
Forgóeszközök	1 553 696	249 141	321 324	81 482	448 628	233 665	2 887 936
							0
Eszközök összesen	4 920 829	597 753	690 812	127 344	824 007	575 403	7 736 148



**A FORRÁS Nyrt. 2015. DECEMBER 31-FORDULÓNAPPAL KÉSZÍTETT
KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓJA**

Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	403 952	0		0	0	0	403 952
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	3 966	310		1 450	0	0	5 726
Halasztott adó kötelezettségek	50 805						50 805
Hosszú lejáratú kötelezettségek	458 723	310	0	1 450	0	0	460 483
Szállítói kötelezettségek	644 782	18 931	76 719	2 861	77 258	7 492	828 043
Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	232 848	31 217	109 739	66	58 003	66 683	498 556
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	210 338	3 718	4 194	27 030	5 463	3 680	254 423
Rövid lejáratú hitelek	705 249	52 559	32 369	19 556	67 936	62 730	940 399
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 793 217	106 425	223 021	49 513	208 660	140 585	2 521 421
Kötelezettségek összesen	2 251 940	106 735	223 021	50 963	208 660	140 585	2 981 904
Értékesített nettó eszközök	2 668 889	491 018	467 791	76 381	615 347	434 818	4 754 244
Részesedés kiszűrése	-1 346 212						-1 346 212
Leányvállalatra megszerzéskor allokált goodwill							0
Nettó eszközök 2014. december 31-én	1 322 677	491 018	467 791	76 381	615 347	434 818	3 408 032
Tárgyévi törtidőszakra jutó nettó eszköz változás	-56 714	-39 591	-131 417	15 556	-52 017	-188 594	-452 777
Nettó eszközök az értékesítés napján	1 265 963	451 427	336 374	91 937	563 330	246 224	2 955 255
Kapott ellenérték	0	135 935	106 980	3 638	100 001	100 000	446 554
Értékesített nettó eszközök	390 397	451 427	336 374	91 937	563 330	246 224	2 079 689
NCI az értékesítés napján		66 364	1 783	25 044	2 986	1 305	97 481
Az értékesítésen realizált nyereség/ (veszteség)	-390 397	-249 128	-227 611	-63 255	-460 343	-144 919	-1 535 654
Tárgyévi törtidőszakra vonatkozó megszűnő eredmény	-56 714	-39 591	-131 417	15 556	-52 017	-188 594	-452 777
Kapott osztalék			162 135		162 135	162 135	486 405
Adóráfordítás hatása							125 253
Halasztott adó hatás visszafordulása							204 248
Megszűnő tevékenységek eredménye összesen	-447 111	-207 844	-196 894	-47 699	-242 415	-110 568	-1 172 525

38. Megszűnt tevékenységek eredménye (folytatás)

Az értékesített társaságokból származó értékesítési bevétel:

	Agárdi Farm Kft.	Baráka- major Kft.	Cserepes- major Kft.	Miklósfa- Erdő Zrt.	Tükrös- major Kft.	Selymes- major Kft.	Összesen
Pénzben kapott ellenérték	0	135 935	106 980	3 638	100 001	100 000	446 554
Csökkentve: pénzeszközök átadott értéke	90 614	688	998	7 334	323	881	100 838
Értékesítés során kapott nettó pénzeszköz	-90 614	135 247	105 982	-3 696	99 678	99 119	345 716

A megszűnt tevékenységek cash flow-ra gyakorolt hatása a következő volt 2014-ben:

Cash flow kategória

Működési cash flow	841.186
Befektetési cash flow	-1 481 079
Finanszírozási cash flow	-236 910

39. 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.

Folytatódó és megszűnt tevékenységből	2015	2014
Részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredmény (eFt)	(1.061.927)	549.204
Kibocsátott törzsrészvények súlyozott átlagos száma (ezer db)	5.000.000	5.000.000
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	(212)	110
Megszűnt tevékenységből	2015	2014
Részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredmény (eFt)	(1.172.525)	(1.539.764)
Kibocsátott törzsrészvények súlyozott átlagos száma (ezer db)	5.000.000	5.000.000
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	(235)	(308)

A Társaságnál nincsen olyan tényező sem 2015-ben, sem 2014-ben, amely hígítaná az egy részvényre jutó eredményt.

40. Szegmensinformációk

Mivel a Csoport tőzsdén jegyzett vállalkozás, így a szegmens információk közzétételére kötelezett. A Csoport működése szempontjából a stratégiai döntéseket az Igazgatóság 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.

Folytatódó tevékenységekből:

2015. december 31.	Vagyonkezelés	Mezőgazdaság	Ingatlan- hasznosítás	Egyéb és Kiszűrések	Konszolidált
Árbevétel külső felektől	64.603	6.431.659	334.531		6.830.793
Árbevétel csoporton belül		123.866		(123.866)	-
	64.603	6.555.525	334.531	(123.866)	6.830.793
Működési ráfordítások	(180.001)	(5.095.159)	(279.448)	125.260	(5.429.348)
Értékcsökkenés	(1.829)	(1.109.996)	(40.178)		(1.152.003)
Társult vállalkozás eredménye					46.518
Pénzügyi műveletek					(136.583)
Adóráfordítás					(48.779)
Adózott eredmény					110.598
Befektetett eszközök	19.803.477	11.967.034	6.410.406	(7.709.459)	30.471.458
Forgóeszközök	2.422.734	9.269.735	1.961.066	(3.169.748)	10.483.787
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	1.764.314	505.077	229.364	2.498.755
Rövid lejáratú kötelezettségek	2.015.650	6.791.562	1.643.645	(3.169.757)	7.281.100

40. Szegmensinformációk (folytatás)

(módosított 2.1.26)

2014. december 31.

	Vagyonekezelés	Mezőgazdaság	Ingatlan- hasznosítás	Egyéb és Kiszúrések	Konszolidált
Árbevétel külső felektől	73.194	7.002.597	321.704	-	7.397.495
Árbevétel csoporton belül	-	197.307	-	(197.307)	-
	73.194	7.199.904	321.704	(197.307)	7.397.495
Működési ráfordítások	(247.727)	(4.633.296)	(531.619)	107.906	(5.304.736)
Értékcsökkenés	(3.504)	(937.301)	(46.818)		(987.623)
Társult vállalkozás eredménye					269.360
Pénzügyi műveletek					(32.373)
Adóráfordítás					(103.723)
Adózott eredmény					1.238.400
Befektetett eszközök	18.694.146	16.969.590	6.600.607	(10.580.328)	31.684.015
Forgóeszközök	3.804.319	11.239.574	1.906.352	(3.221.084)	13.729.161
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	1.675.021	563.475	428.822	2.667.318
Rövid lejáratú kötelezettségek	2.106.708	9.929.176	1.722.570	(3.275.409)	10.483.045

41. 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 tőkáját. Az Igazgatóság általános felelősséget visel a Csoport létrehozása, felügyelete és kockázatkezelése terén.

41. Kockázatkezelés (folytatás)

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.

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 kitétséget 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 2015-ben és 2014-ben sem jelentős. Az idegen tőke a beszámolási időszak végén az alábbiak szerint alakult:

	Melléklet	2015. december 31.	2014. december 31.
Hitelek, kölcsönök	21,29	3.473.801	6.846.140
Le: Pénzeszközök	12	(690.525)	(1.419.272)
Nettó adósságállomány		2.783.276	5.426.868
Saját tőke		30.925.895	32.262.813
Nettó saját tőke		28.142.619	26.835.945

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.

41. Kockázatkezelés (folytatás)

A pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke a maximális kockázati kitettséget mutatják. Az alábbi táblázat a Csoport maximális hitelkockázati kitettségét mutatja 2015. december 31-én és 2014. december 31-én.

	2015. december 31.	2014. december 31.
Vevők és egyéb követelések	4.946.329	5.952.521
Értékpapírok	1.858.328	1.852.328
Egyéb tartósan adott kölcsönök	2.541.125	971.588
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	690.525	1.419.272
Összesen	10.036.307	10.195.709

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.

41. Kockázatkezelés (folytatás)

Kamat érzékenységi vizsgálat eredménye (a kamatváltozás százalékában). Folytatódó tevékenységre:

Tényleges kamatokkal	2015. december 31.	2014. december 31.
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	386 657	1 129 223
Nettó kamatráfordítás	-176 072	-302 577
Adózás előtti eredmény	210 585	826 646
1%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	386 657	1 129 223
Nettó kamatráfordítás	-177 833	-305 603
Adózás előtti eredmény	208 825	823 620
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>-1 761</i>	<i>-3 026</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>-0,836%</i>	<i>-0,366%</i>
5%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	386 657	1 129 223
Nettó kamatráfordítás	-184 876	-317 706
Adózás előtti eredmény	201 782	811 517
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>-8 804</i>	<i>-15 129</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>-4,181%</i>	<i>-1,830%</i>
10%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	386 657	1 129 223
Nettó kamatráfordítás	-193 679	-332 835
Adózás előtti eredmény	192 978	796 388
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>-17 607</i>	<i>-30 258</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>-8,361%</i>	<i>-3,660%</i>
-1%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	386 657	1 129 223
Nettó kamatráfordítás	-174 311	-299 551
Adózás előtti eredmény	212 346	829 672
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>1 761</i>	<i>3 026</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>0,836%</i>	<i>0,366%</i>
-5%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	386 657	1 129 223
Nettó kamatráfordítás	-167 268	-287 448
Adózás előtti eredmény	219 389	841 775
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>8 804</i>	<i>15 129</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>4,181%</i>	<i>1,830%</i>
-10%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	386 657	1 129 223
Nettó kamatráfordítás	-158 465	-272 319
Adózás előtti eredmény	228 193	856 904
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>17 607</i>	<i>30 258</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>8,361%</i>	<i>3,660%</i>

41. Kockázatkezelés (folytatás)

Deviza változás érzékenységi vizsgálat eredménye (az árfolyamváltozás százalékában):

Aktuális árfolyamokkal	2015. december 31.	2014. december 31.
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	38 493 593	45 413 177
Devizás eszközök	2 212 154	0
Forintban denominált kötelezettségek	9 093 793	11 034 531
Devizás kötelezettségek	686 060	2 115 832
Nettó eszközállomány	30 925 894	32 262 815
1%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	38 493 593	45 413 177
Devizás eszközök	2 234 276	0
Forintban denominált kötelezettségek	9 093 793	11 034 531
Devizás kötelezettségek	692 921	2 136 990
Nettó eszközállomány	30 941 155	32 241 657
Nettó eszközállomány változása	15 261	-21 158
Nettó eszközállomány változása (%)	0,049%	-0,066%
5%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	38 493 593	45 413 177
Devizás eszközök	2 322 762	0
Forintban denominált kötelezettségek	9 093 793	11 034 531
Devizás kötelezettségek	720 363	2 221 624
Nettó eszközállomány	31 002 199	32 157 023
Nettó eszközállomány változása	76 305	-105 792
Nettó eszközállomány változása (%)	0,247%	-0,328%
10%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	38 493 593	45 413 177
Devizás eszközök	2 433 369	0
Forintban denominált kötelezettségek	9 093 793	11 034 531
Devizás kötelezettségek	754 666	2 327 415
Nettó eszközállomány	31 078 504	32 051 232
Nettó eszközállomány változása	152 609	-211 583
Nettó eszközállomány változása (%)	0,493%	-0,656%
-1%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	38 493 593	45 413 177
Devizás eszközök	2 190 032	0
Forintban denominált kötelezettségek	9 093 793	11 034 531
Devizás kötelezettségek	679 199	2 094 674
Nettó eszközállomány	30 910 633	32 283 973
Nettó eszközállomány változása	-15 261	21 158
Nettó eszközállomány változása (%)	-0,049%	0,066%
-5%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	38 493 593	45 413 177
Devizás eszközök	2 101 546	0
Forintban denominált kötelezettségek	9 093 793	11 034 531
Devizás kötelezettségek	651 757	2 010 040
Nettó eszközállomány	30 849 590	32 368 607
Nettó eszközállomány változása	-76 305	105 792
Nettó eszközállomány változása (%)	-0,247%	0,328%

41. Kockázatkezelés (folytatás)

-10%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	38 493 593	45 413 177
Devizás eszközök	1 990 939	0
Forintban denominált kötelezettségek	9 093 793	11 034 531
Devizás kötelezettségek	617 454	1 904 249
Nettó eszközállomány	30 773 285	32 474 398
Nettó eszközállomány változása	-152 609	211 583
Nettó eszközállomány változása (%)	-0,493%	0,656%

42. 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.

2015. december 31.	Könyv szerinti érték	Valós érték
Pénzügyi eszközök		
<i>Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések</i>		
Befektetések	11.631.461	11.631.461
Értékpapírok	1.857.328	1.857.328
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések</i>		
Egyéb tartósan adott kölcsönök	2.541.125	2.541.125
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések</i>		
Vevők és egyéb követelések	4.946.329	4.946.329
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	690.525	690.525
Pénzügyi kötelezettségek		
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>		
Pénzügyi kötelezettségek	3.473.801	3.473.801
Szállítói kötelezettségek	1.549.044	1.549.044

42. Pénzügyi instrumentumok (folytatás)

2014. december 31.	Könyv szerinti érték	Valós érték
Pénzügyi eszközök		
<i>Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések</i>		
Befektetések	10.842.105	10.842.105
Értékpapírok	1.852.328	1.852.328
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések</i>		
Egyéb tartósan adott kölcsönök	971.588	971.588
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések</i>		
Vevők és egyéb követelések	5.952.521	5.952.521
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	1.419.272	1.419.272
Pénzügyi kötelezettségek		
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>		
Pénzügyi kötelezettségek	6.846.140	6.846.140
Szállítói kötelezettségek	2.324.508	2.324.508

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

43. Kezességvállalások

A FORRÁS NyRt.-nek 2015.12.31-én összességében 3.521,5 M Ft értékben volt mérlegen kívüli kötelezettsége.

44. Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása

	2015. december 31.	2014. december 31.
Igazgatóság	-	-
Felügyelő Bizottság	3.139	4.320
Összesen	3.319	4.320

45. Mérlegfordulónap utáni események

A közzététel dátuma előtt az Agárdi Farm Kft. tekintetében üzletrész adásvételi szerződés jött létre, az eladáson árfolyamveszteség keletkezett.

A Társaság Igazgatósága 2016. április 5-én 200.000 eFt osztalékfizetésre tett javaslatot.

46. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának igazgatótanácsa 2016. április 5-én tartott ülésén megvitatta és ebben a formában közzétételre engedélyezte.

A konszolidációs beszámoló aláírására jogosult személyek:

Dr. Hidas 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, 2016. április 5.

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyRt.