



**KONSZOLIDÁLT ÉVES
BESZÁMOLÓ**

**FORRÁS VAGYONKEZELÉSI ÉS
BEFEKTETÉSI NYRT.**

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

2016. 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 | 29 |
| 2.3.1 | Goodwill értékvesztése | 29 |
| 2.3.2 | Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés | 29 |
| 2.3.3 | Értékcsökkenés..... | 30 |
| 2.4 | A konszolidációs körbe vont vállalkozások..... | 31 |
| 2.4.1 | A konszolidációba bevont leányvállalatok bemutatása | 32 |
| 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..... | 50 |
| 16. | Biológiai eszközök..... | 50 |
| 17. | Pénzügyi eszközök | 50 |
| 18. | Aktív időbeli elhatárolások | 51 |
| 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 | 58 |
| 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..... | 67 |
| 39. | Egy részvényre jutó eredmény | 72 |
| 40. | Szegmensinformációk..... | 73 |
| 41. | Kockázatkezelés..... | 74 |
| 42. | Pénzügyi instrumentumok | 81 |
| 43. | Kezességvállalások..... | 82 |
| 44. | Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása | 82 |
| 45. | Mérlegfordulónap utáni események..... | 83 |
| 46. | A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése..... | 83 |

Konszolidált mérleg

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

| | Melléklet | <u>2016.12.31.</u> | <u>2015.12.31.</u> |
|---|-----------|--------------------------|--------------------------|
| ESZKÖZÖK | | | |
| Éven túli eszközök | | | |
| Ingatlanok, gépek és berendezések | 3 | 3.799.942 | 11.028.525 |
| Befektetési célú ingatlanok | 4 | 2.405.824 | 2.075.781 |
| Immateriális eszközök | 5 | 7.579 | 11.000 |
| Goodwill | 6 | 58.367 | 207.330 |
| Társult és közös vállalkozásban való befektetések | 7 | 9.501.034 | 11.631.461 |
| Értékpapírok | 8 | 1.807.840 | 1.857.328 |
| Egyéb tartósan adott kölcsönök | 9 | 22.000 | 2.541.125 |
| Biológiai eszközök | 10 | 174.031 | 1.021.966 |
| Halasztott adókövetelések | 11 | 145.839 | 96.942 |
| Éven túli eszközök összesen | | <u>17.922.456</u> | <u>30.471.458</u> |
| Forgóeszközök | | | |
| Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek | 12 | 343.885 | 690.525 |
| Vevő- és egyéb követelések | 13 | 1.123.851 | 2.039.590 |
| Tényleges jövedelemadó követelések | 27 | 1.953 | 15.710 |
| Követelések kapcsolt vállalkozással szemben | 14 | 2.529.968 | 671.768 |
| Készletek | 15 | 359.123 | 2.464.141 |
| Biológiai eszközök | 16 | 144.243 | 1.059.798 |
| Pénzügyi eszközök | 17 | 7.110.023 | 2.907.739 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 18 | 141.234 | 385.021 |
| Forgóeszközök összesen | | <u>11.754.280</u> | <u>10.234.292</u> |
| Eszközök összesen | | <u>29.676.736</u> | <u>40.705.750</u> |

A 9-83. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Konzolidált mérleg

| | Melléklet | 2016.12.31. | 2015.12.31. |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| FORRÁSOK | | | |
| Saját tőke | | | |
| Jegyzett tőke | 19 | 9.000.001 | 9.000.001 |
| Tőketartalék | 19 | 6.223.662 | 6.223.662 |
| Eredménytartalék | | 7.298.990 | 11.305.337 |
| Anyavállalatra jutó saját tőke összesen | | 22.522.653 | 26.529.000 |
| Nem ellenőrzésre jogosító részesedés | 20 | 1.701.633 | 4.396.895 |
| Saját tőke összesen: | | 24.224.286 | 30.925.895 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | | | |
| Pénzügyi kötelezettségek | 21 | 575.114 | 857.384 |
| Céltartalékok | 22 | - | 14.659 |
| Halasztott adó kötelezettségek | 23 | 54.480 | 333.397 |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 24 | 80.427 | 1.293.315 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen | | 710.021 | 2.498.755 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | | | |
| Szállítói kötelezettségek | 25 | 256.359 | 1.549.044 |
| Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | 26 | 2.644.941 | 2.230.216 |
| Tényleges jövedelemadó kötelezettségek | 27 | 14.168 | 438 |
| Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások | 28 | 209.595 | 884.985 |
| Pénzügyi kötelezettségek | 29 | 1.617.366 | 2.616.417 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek összesen | | 4.742.429 | 7.281.100 |
| Kötelezettségek és saját tőke összesen | | 29.676.736 | 40.705.750 |

A 9-83. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Konzolidált átfogó eredménykimutatás

| | Melléklet | 2016 | 2015 (módosított 2.1.26. megjegyzés) |
|--|-----------|--------------------|--|
| Folytatódó tevékenységek | | | |
| Értékesítés nettó árbevétele | 30 | 1.700.023 | 1.804.137 |
| Anyagköltségek | | (586.228) | (716.264) |
| Személyi jellegű ráfordítások | 31 | (401.180) | (398.283) |
| Igénybevett szolgáltatások | | (547.151) | (461.540) |
| Aktivált saját teljesítmények | | 123.677 | 28.805 |
| Egyéb bevételek | 32 | 324.494 | 491.454 |
| Egyéb ráfordítások | 33 | (360.483) | (318.980) |
| Értékcsökkenés és amortizáció | 3,4,5,10 | (214.525) | (218.442) |
| Működési költségek | | (1.661.396) | (1.593.250) |
| Működési eredmény | | 38.627 | 210.887 |
| Pénzügyi bevételek | 34 | 474.681 | 69.373 |
| Pénzügyi ráfordítások | 35 | (684.540) | (137.689) |
| Részesedés tőke módszerrel értékelt vállalatok eredményéből | 36 | (25.041) | 46.518 |
| Adózás előtti eredmény | | (196.273) | 189.089 |
| Jövedelemadók | 37 | 113.535 | (69.284) |
| Adózott eredmény folytatódó tevékenységből | | (82.738) | 119.805 |
| Megszűnt tevékenységek eredménye | 38 | (3.687.056) | (1.181.732) |
| Egyéb átfogó jövedelem | | - | - |
| Teljes átfogó jövedelem | | (3.769.794) | (1.061.927) |
| Ebből: | | | |
| Anyavállalatra jutó rész | | (3.803.098) | (1.214.107) |
| Külső tulajdonosra jutó rész | 20 | 33.304 | 152.180 |
| Egy részvényre jutó eredmény (Ft) – folytatódó és megszűnt tevékenységből | | | |
| Alap | 39 | (754) | (212) |
| Hígitott | | (754) | (212) |
| Egy részvényre jutó eredmény (Ft) – megszűnt tevékenységből | | | |
| Alap | 39 | (737) | (236) |
| Hígitott | | (737) | (236) |

A 9-83. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

Konzolidált saját tőke változás kimutatása

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

| | Jegyzett tőke | Tőketartalék | Eredménytartalék | Anyavállalatra jutó saját tőke összesen | Nem ellenőrzésre jogosító részesezés | Saját tőke összesen |
|---|------------------|------------------|-------------------|---|---|------------------------|
| Egyenleg 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 részesezésrel | | | 45.825 | 45.825 | 52.332 | 98.157 |
| Részesezésrel 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 |
| Osztalék 2015 | | | (200.000) | (200.000) | | (200.000) |
| Tranzakciók nem ellenőrzésre jogosító részesezésrel | | | (3.249) | (3.249) | 9.489 | 6.240 |
| Részesezésrel értékesítése (ellenőrzés megszűnése mellett) | | | | | (2.738.055) | (2.738.055) |
| Teljes átfogó jövedelem | | | (3.803.098) | (3.803.098) | 33.304 | (3.769.794) |
| Egyenleg 2016. december 31-én | 9.000.001 | 6.223.662 | 7.298.990 | 22.522.653 | 1.701.633 | 24.224.286 |

A 9-83. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

Konzolidált Cash Flow kimutatás

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Működési tevékenységből származó cash flow | | |
| Adózott eredmény | (3.769.794) | (1.061.927) |
| Korrekciók: | | |
| Tárgyévi értékcsökkenés | 214.525 | 1.152.003 |
| Vételár értékvesztés | - | 249.495 |
| Goodwill értékvesztés | 148.963 | - |
| Halasztott adó | (330.429) | (215.236) |
| Működő tőke változásai | | |
| Készletek változása | (67.342) | 10.223 |
| Vevő és egyéb követelések változása | (1.442.824) | (521.943) |
| Pénzügyi eszközök változása | (4.202.284) | - |
| Aktív időbeli elhatárolások változása | (33.732) | 270.741 |
| Biológiai eszközök változása | (2.422) | (29.492) |
| Szállítók változása | 44.385 | 52.579 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások | 547.768 | 606.695 |
| Működési tevékenységből származó nettó cash flow | (8.893.186) | 513.138 |
| Befektetési tevékenységből származó cash flow | | |
| Tárgyi eszközök és immateriális javak (beszerzése) és konszolidációs kör változása miatti csökkenése | (245.922) | (659.105) |
| Biológiai eszközök (beszerzése) és értékesítése | (10.516) | (64.640) |
| Befektetési célú ingatlanok (beszerzése) és értékesítése | (2.661) | 89.938 |
| Részesedések értékesítéséből származó bevétel | 3.250.000 | 1.081.615 |
| Részesedések értékesítése | 10.824.078 | 1.115.309 |
| Részesedés beszerzése | (6.500.000) | (116.566) |
| Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow | 7.314.979 | 1.446.551 |
| Finanszírozási tevékenységből származó cash flow | | |
| Banki hitel felvétel/(visszafizetés) | 1.126.567 | (918.899) |
| Osztalék fizetése | (200.000) | (200.000) |
| Kölcsön nyújtása | 305.000 | (1.569.537) |
| Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow | 1.231.567 | (2.688.436) |
| Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása | (346.640) | (728.747) |
| Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege | 690.525 | 1.419.272 |
| Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege | 343.885 | 690.525 |

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 – 2016. december 31-i állapot szerint – az alábbi:

| Tulajdonos neve | Tulajdoni hányad 2016 | Tulajdoni hányad 2015 | Szavazati hányad 2016 | Szavazati hányad 2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| ARAGO Befektetési Holding Zrt. | 87.29% | 87.29% | 88.97% | 88.97% |
| Belföldi és külföldi magánszemélyek, intézmények | 12.71% | 12.71% | 11.03% | 11.03% |
| | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

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

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

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

1.2 A mérlegkészítés alapja

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

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2017. április 4-én fogadta el. A konszolidált pénzügyi kimutatások a Nemzetközi Pénzügyi Számviteli Sztenderdek szerint, az Európai Unió (EU) Hivatalos Lapjában rendeleti formában kihirdetett és beiktatott standardok alapján készültek. Az IFRS-t a Nemzetközi Számviteli Standardok Bizottsága (IASB) és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolás Értelmező Bizottsága (IFRIC) által megfogalmazott, standardok és értelmezések alkotják.

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

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

1.2. A mérlegkészítés alapja (folytatás)

ii) A beszámoló készítésének alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások a 2016. 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 tényezőn alapulnak, amelyek az adott körülmények között ésszerűnek tekinthetők, és amelyek eredménye képezi azon eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke becslésének alapját, amelyek egyéb forrásokból nem határozhatók meg egyértelműen. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

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

2. Számviteli politika

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

2.1 A számviteli politika lényeges elemei

2.1.1 A konszolidáció alapja

Leányvállalatok

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

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

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

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

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

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

Közös vállalkozások és társult vállalkozások

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

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

A Csoport közös és társult vállalkozásokban lévő 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 tranzakciónál, hasonló körülmények között alkalmazottal.

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

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

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

2.1.2 Beszámolási pénznem és deviza egyenlegek

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

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

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

A külföldi pénznemben történő ügyletek a funkcionális pénznemben - a külföldi pénznemben lévő összegre a beszámoló pénznemének és a külföldi pénznemnek az ügylet napján érvényes átváltási árfolyamát alkalmazva – vannak elszámolva. Az átfogó jövedelemkimutatásban azokat az árfolyam-különbözeteket, amelyek monetáris tételek rendezésekor, az időszak során történt kezdeti megjelenítéskor vagy a megelőző pénzügyi kimutatásokban alkalmazott árfolyamtól eltérő árfolyam használatból eredően keletkeznek, bevételként vagy ráfordításként vannak kimutatva abban az időszakban, amikor keletkeztek. A külföldi pénznemben meghatározott monetáris eszközöket és kötelezettséget a funkcionális pénznemnek a beszámolási időszak végén érvényes árfolyamán számítják át. A valós értéken értékelt külföldi pénznemben meghatározott tételeket a valós érték meghatározásának időpontjában érvényes árfolyamon számítják át. A vevőkövetelések, illetve a szállítói kötelezettségek árfolyamkülönbségei az üzleti tevékenység eredményében szerepelnek, míg a kölcsönök árfolyamkülönbségei 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 beszerezett immateriális javak beszerzési áron, az üzleti kombináció során megszerzett immateriális javak pedig valós értéken kerülnek felvételre a megszerzés időpontjában. A könyvekbe való felvételre abban az esetben kerül sor, ha az eszköz használata bizonyíthatóan jövőbeli gazdasági javak beáramlását eredményezi, és annak költsége egyértelműen meghatározható.

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

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

Vagyoni értékű és egyéb jogok, valamint szoftverek

3-6 év

2.1.7 Goodwill

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

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

2.1.8 Kutatás-fejlesztés

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

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

2.1.9 Készletek

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

2.1.10 Követelések

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

2.1.11 Pénzügyi eszközök

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

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

A kezdeti megjelenítést követően azok a pénzügyi eszközök, amelyek “kereskedési célúnak” vagy “értékesíthetőnek” minősülnek, valós értéken kerülnek értékelésre, a kereskedési célú értékpapírokon elért nem realizált árfolyamnyereség vagy -veszteség egyéb bevételként (ráfordításként) kerül elszámolásra, az értékesíthető értékpapírokon elért nem realizált árfolyamnyereség vagy -veszteség pedig a saját tőke különálló elemeként jelenik meg, amíg a befektetés értékesítésre vagy más módon kivezetésre nem kerül a könyvekből, vagy amíg az adott befektetésen értékvesztést el nem számolnak, amely időpontban a saját tőkében elszámolt halmozott nyereség vagy veszteség bevételként kerül kimutatásra. A Csoport az értékesíthető kategóriába nem sorolt be pénzügyi eszközöket sem 2016-ban, sem pedig 2015-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 iparűzési adó rendelet által meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely a halasztott adóval kerül módosításra. A társasági adófizetési kötelezettség tárgyévi és halasztott adóelemeket tartalmaz.

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

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

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

Minden mérleg fordulónapon a Csoport számba veszi a mérlegben el nem ismert halasztott adóeszközöket, valamint az elismert adóeszközök könyv szerinti értékét. A korábban mérlegbe fel nem vett követelések azon részét állományba veszi, amely várhatóan megtérülhet a jövőbeni 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 megszerzésükori, piaci értéken kerülnek kimutatásra. A lízingbe adó felé felmerülő kötelezettség a mérlegben pénzügyi lízing kötelezettségként jelenik meg. A lízinggel kapcsolatosan felmerülő költségek, amelyek a beszerzett eszközök valós értékének és a teljes lízingkötelezettségnek a különbségei, az eredmény terhére kerülnek elszámolásra a lízing teljes futamideje alatt, úgy, hogy egy állandó, időszakosan megjelenő ráfordítást jelentsenek a kötelezettség fennálló összegére vonatkozóan az egyes időszakokban.

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

2.1.17 Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

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

Az egy részvényre jutó hígított eredmény hasonlóan kerül kiszámításra, mint az egy részvényre jutó eredmény. A számításnál azonban figyelembe veszik az összes hígításra alkalmas forgalomban lévő részvényt a törzsrészvények után kiosztható hozamot megnövelve az adott időszakban figyelembe vehető átváltoztatható részvények osztalékával és hozamával, módosítva az átváltásból eredő további bevételekkel és ráfordításokkal, - a forgalomban lévő részvények súlyozott átlagos darabszámát megnövelve azon további részvények súlyozott átlagos darabszámával, melyek forgalomban lennének, ha az összes átváltoztatható részvény átváltásra kerülne. Sem a 2016., sem pedig a 2015. december 31-ére végződő évben nem volt olyan tranzakció, amely ezt az EPS ráta értékét hígítaná.

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

2.1.18 Mérlegen kívüli tételek

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

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

2.1.19 Visszavásárolt saját részvények

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

2.1.20 Osztalék

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

2.1.21 Biológiai eszközök

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

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

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

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

2.1.22 Befektetési célú ingatlanok

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

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

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

2.1.23 Pénzügyi műveletek eredménye

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

2.1.24 Állami támogatások

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

2.1.25 Fordulónap utáni események

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

2.1. A számviteli politika lényeges elemei (folytatás)

2.1.26 Összehasonlító adatok

A Csoport a 2016. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak elkészítése során az eladott üzletrészek közül az Alcsiszigeti Mezőgazdasági Zrt-ben való többségi részesedését, valamint a Komáromi Mezőgazdasági Zrt. számait kezeli megszünt 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 megszünt tevékenységnek.

A fentiek alapján az alábbi 2015. december 31-ére vonatkozó pénzügyi adatok nem egyeznek meg a 2015. 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 megszünt tevékenységek bevételei, ráfordításai és adózás előtti nyereségét,
- a megszünt tevékenységekkel kapcsolatban kiszűrt bevételek és ráfordítások korrigált összegét,
- a kapcsolódó nyereségadót, valamint
- a megszünt 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)

| | 2015 | Megszűnő tevékenységek hatása | 2015 (módosított) |
|--|--------------------|----------------------------------|----------------------|
| Folytatódó tevékenységek | | | |
| Értékesítés nettó árbevétele | 6.830.793 | (5.026.656) | 1.804.137 |
| Anyagköltségek | (4.185.352) | 3.469.088 | (716.264) |
| Személyi jellegű ráfordítások | (1.540.050) | 1.141.767 | (398.283) |
| Igénybevett szolgáltatások | (1.709.558) | 1.248.018 | (461.540) |
| Aktivált saját teljesítmények | 807.855 | (779.050) | 28.805 |
| Egyéb bevételek | 2.095.183 | (1.603.729) | 491.454 |
| Egyéb ráfordítások | (897.426) | 578.446 | (318.980) |
| Értékcsökkenés és amortizáció | (1.152.003) | 933.561 | (218.442) |
| Működési költségek | (6.581.351) | 4.988.101 | (1.593.250) |
| Működési eredmény | 249.442 | (38.555) | 210.887 |
| Pénzügyi bevételek | 159.883 | (90.510) | 69.373 |
| Pénzügyi ráfordítások | (296.466) | 158.777 | (137.689) |
| Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalatok eredményéből | 46.518 | - | 46.518 |
| Adózás előtti eredmény | 159.377 | 29.712 | 189.089 |
| Jövedelemadók | (48.779) | (20.505) | (69.284) |
| Adózott eredmény folytatódó tevékenységből | 110.598 | 9.207 | 119.805 |
| Megszűnt tevékenységek eredménye | (1.172.525) | (9.207) | (1.181.732) |
| Teljes átfogó jövedelem | (1.061.927) | - | (1.061.927) |
| Folytatódó tevékenységből: | | | |
| Anyavállalatra jutó rész | (50.480) | 55.321 | 4.841 |
| Külső tulajdonosra jutó rész | 161.078 | (46.114) | 114.964 |
| Egy részvényre jutó eredmény (Ft) – folytatódó és megszűnt tevékenységből | | | |
| Alap | (212) | | (212) |
| Hígitott | (212) | | (212) |
| Egy részvényre jutó eredmény (Ft) – megszűnt tevékenységből | | | |
| Alap | (235) | | (236) |
| Hígitott | (235) | | (236) |

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 időszakokban 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 időszakokban 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.

2.2. A számviteli politika változásai (folytatás)

IAS 7 Közzétételi kezdeményezés – az IAS 7 módosítása (hatályos 2017. január 1-jétől)

Az IASB Közzétételi Kezdeményezésének részeként jelent meg az IAS 7 Cash flow kimutatás standard módosítása, aminek értelmében a vállalkozásoknak olyan adatokat kell közzétenniük, amelyekből a pénzügyi kimutatások felhasználói nyomon követhetik a finanszírozási tevékenységekből származó kötelezettségek mind a pénzáramok változásából adódó, mind a pénzmozgással nem járó változásait. A módosítás kezdeti alkalmazásakor a vállalkozásnak nem kell az előző időszakokra vonatkozó összehasonlító adatokat közzétennie. A módosítás a 2017. január 1-jén vagy később kezdődő üzleti évekre hatályos, de korai alkalmazása is megengedett. A módosítás alkalmazása további közzétételi kötelezettséget ró a Társaságra.

IAS 12 Nem realizált veszteséghez kapcsolódó halasztott adókövetelések elszámolása – az IAS 12 módosítása (hatályos 2017. január 1-jétől)

A módosítás pontosítja, hogy a vállalkozásnak figyelembe kell vennie azt, hogy az adótörvények nem korlátozzák-e azon adóköteles nyereségforrások körét, amelyekkel szemben a levonható átmeneti különbözet visszavezetésekor a csökkentés érvényesíthető. A módosítás egyúttal a jövőbeli adóköteles nyereség meghatározásának módját is bemutatja, és ismerteti azokat a körülményeket, amelyek fennállása esetén egyes eszközök könyv szerinti érték feletti megtérülése az adóköteles nyereség részét képezheti. A módosítás a 2017. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évekre hatályos, de korai alkalmazása is megengedett – utóbbi tényét a vállalkozásnak közzé kell tennie. A módosítás várhatóan semmiféle hatással nem lesz a Társaságra.

2016-ban a Csoport alkalmazza az összes, 2016. 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 Csoport értékvesztést számol el a behajthatatlan és kétes követelésekre az abból adódó veszteségek fedezetére, hogy a vevők nem tudnak fizetni. A behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés a konszolidált mérlegben 2016. december 31-én 531.597 eFt, 2015. december 31-én 537.439 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 2016. december 31-ével végződő évre 214.525 eFt, a 2015. december 31-ével végződő évre 1.152.003 eFt (megszűnt cégek értékcsökkenése nélkül: 218.442 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 | |
|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------|---------|
| | | 2016 | 2015 |
| Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt. | 5354 Mezőhék, Táncsics Major 03/11. | - | 86,27% |
| Badacsony Park Kft. | 1113 Bp. Bartók Béla u. 152. | 100,00% | 100,00% |
| Centermodul 1 Kft. | 1113 Bp. Bartók Béla u. 152. | 60,00% | 60,00% |
| Centermodul 5 Kft. | 1113 Bp. Bartók Béla u. 152. | 60,00% | 60,00% |
| Ecser 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. | 93,70% | 96,24% |
| 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% |
| Kreditor Zrt. | 1135 Budapest, Frangepán u. 7. | 60,00% | 60,00% |
| Kreditor Consult Kft. | 1135 Budapest, Frangepán u. 7. | 60,00% | 60,00% |
| Kreditor Savaria Kft. | 1135 Budapest, Frangepán u. 7. | 60,00% | - |
| Miklósfa Mezőgazdasági Zrt. | 8800 Nagykanizsa, Miklósfa út 70. | 90,19% | 90,19% |

A Csoport a 2016. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak elkészítése során értékesítette az Alcsiszigeti Mezőgazdasági Zrt-ben és a Komáromi Mezőgazdasági Zrt-ben való többségi részesedését.

2016 során a Kreditor Savaria Kft. megalakításra került.

2.4. A konszolidációs körbe bevont vállalkozások (folytatás)

Közös vállalatként

| | | Szavazati arány | |
|------------------------------|------------------------------------|-----------------|--------|
| | | 2016 | 2015 |
| Adabuild Kft. | 1051 Bp. Széchenyi István tér 7-8. | 50,00% | 50,00% |
| Alpendorf Lachtal Gmbh. | A-8831 Schönberg-Lachtal 500 | 50,00% | 50,00% |
| JBB Invest Kft. | 1051 Bp. Széchenyi István tér 7-8. | 50,00% | 50,00% |
| Monarchia Park Betriebs Gmbh | A-8831 Schönberg-Lachtal 500 | 50,00% | 50,00% |

Társult vállalkozásként

| | | 2016 | 2015 |
|---------------------------|---------------------------------------|--------|--------|
| Arago Hotels Zrt. | 1113 Bp. Bartók Béla u. 152. | - | 30,38% |
| Ferihegy Field Zrt. | 1113 Bp. Bartók Béla u. 152. | 30,00% | 30,00% |
| Hunguest Hotels Zrt. | 1191 Budapest, Vak Bottyán út 75/A-C. | - | 24,60% |
| Kackac Játsszóházak Zrt. | 1113 Bp. Bartók Béla u. 152. | 20,00% | 20,00% |
| Ligetfürdő Kft. | 6726 Szeged, Torontál tér 1. | 38,20% | - |
| Marmion Kft. | 1113 Bp. Bartók Béla u. 152. | 49,74% | 49,74% |
| Ságikert Mg. Szövetkezet | 8800 Nagykanizsa, Miklósfá út 70. | 24,38% | 24,38% |
| Sunbelt Developments Zrt. | 1113 Bp. Bartók Béla u. 152. | - | 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 vagyongazdálkodással is foglalkozik. A 2016-os és a 2015-ös 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 2016-os és a 2015-ös 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 2016-os és a 2015-ös években ingatlanüzemeltetés volt.

2.4.1.4 For-Five Kft.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 14214749-2-41

A Társaság a 2016-os és a 2015-ös üzleti évben ingatlan bérbeadási és üzemeltetési tevékenység folytatott.

2.4.1.5 Badacsony Park Kft.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 14009033-2-42

A Badacsony Park Kft. 2016-ban és 2015-ben bevételt a telephelyén található ingatlan időszakos hasznosításával ért el.

2.4.1.6 Centermodul 1 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 2016-ban és 2015-ben árbevétele nem volt.

2.4.1.7 Centermodul 5 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 máshová nem sorolt építés.

A Centermodul 5 Kft. 2016-ban és 2015-ben bevételszerző tevékenységet nem folytatott.

2.4.1. A konszolidációs körbe bevont leányvállalatok bemutatása (folytatás)

2.4.1.8 Ecsér Közmű Kft.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 13890739-2-42

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

Az Ecsér Közmű Kft. 2015-ben bevételszerző tevékenységet nem folytatott, 2016-ban árbevétele áramdíj továbbszámlázásból származott.

2.4.1.9 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.

A leányvállalat 2016-ban értékesítésre került.

2.4.1.10 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. 2013.05.27-én a részvények többségi tulajdonát közvetlenül a Forrás nyRt. szerezte meg.

2.4.1.11 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. A konszolidációs körbe bevont leányvállalatok bemutatása (folytatás)

2.4.1.12 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.

A leányvállalat 2016-ban értékesítésre került.

2.4.1.13 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.

2.4.1.14 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.

2.4.1.15 Kreditor Savaria Kft.

Székhely: 1115 Budapest, Frangepán u. 7.

Adószám: 2557241-2-41

A társaságot 2016-ban alapította a Kreditor Pénzügyi Zrt. A Kreditor Savaria Kft. saját tulajdonú ingatlan adásvételével foglalkozik.

2.4.2 A konszolidációs körbe bevont közös vállalkozások bemutatása

2.4.2.1 Adabuild Kft.

Székhely: 1051 Bp. Széchenyi István tér 7-8.

Adószám: 13746142-2-42

A Kft. fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele. 2016-ban és 2015-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 óta csak bérbeadással foglalkozik.

2.4.2.3 MONARCHIA PARK BETRIEBS GMBH.

Székhely: A- Lachtal 500, 8831 Niederwörlz

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.

2.4.2.4 JBB INVEST KFT.

Székhely: 1051 Bp. Széchenyi István tér 7-8.

Adószám: 13548748-2-42

A Kft. fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele. 2016-ban és 2015-ben bevételét e tevékenységéből szerezte.

2.4.3 A konszolidációs körbe bevont társult vállalkozások bemutatása

2.4.3.1 MARMION Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 13693398-2-43

A Kft. fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele.

A Társaság a 2015-ös üzleti években bevétele áru értékesítési tevékenységből származott, mely a 2014-ben, illetve korábban megkezdett beruházásainak az eredménye. A 2016-os üzleti évben bevételszerző tevékenységet nem folytatott

2.4.3.2 Kackac Játsszóházak Zrt.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 23187942-2-43

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

2.4.3.3 Arago Hotels Zrt.

Székhely: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.

Adószám: 14197338-2-43

A társaságot 2012. április 23-án szerezték meg. Tevékenysége máshová nem sorolt egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység. 2016 során a jelentős tulajdoni hányad csökkent, így már nem társult vállalkozásként került be a konszolidációba.

2.4.3.4 Ságikert Mezőgazdasági Szövetkezet

Székhely: 8800 Nagykanizsa, Miklósfa út 70.

Adószám: 247956221-2-20

A társaságot 2015-ben szerezték 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. 2016-ban a társaság kikerült a konszolidációs körből.

2.4.3.6 Hunguest Hotels Zrt.

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

Adószám: 12155169-2-43

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

Tevékenysége szállodai szolgáltatási tevékenység.

2016-ban a társaság értékesítésre került.

2.4.3.7 Ligetfürdő Kft.

Székhely: 6726 Szeged, Torontál tér 1.

Adószám: 06-09-011579

A társaságot 2016-ban szerezte meg a Forrás nyRt. Tevékenysége épületépítési projekt szervezése. Bevéterszerző tevékenységét a tulajdonában álló kül- és belföldi szállodák üzemeltetéséből szerzi.

2.5 A konszolidációs kör változásai

A Társaság 2016. 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 2016-ban | Minősítése 2015-ben | Eltérés oka |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|---|
| 1. Alcsiszigeti Mezőgazdasági Zrt. | - | Leányvállalat | Többségi részesedés értékesítésre került |
| 2. Komáromi Mezőgazdasági Zrt. | - | Leányvállalat | Értékesítésre került |
| 3. Kreditor Savaria Kft. | Leányvállalat | - | Alapítás |
| 4. Ligetfürdő Kft. | Társult vállalkozás | - | Vásárlás |
| 5. Arago Hotels Zrt. | - | Társult vállalkozás | Közvetlen tulajdonosok értékesítésre kerültek |
| 6. Hunguest Hotels Zrt. | - | Társult vállalkozás | Értékesítésre került |
| 7. Sunbelt Development Zrt. | - | Társult vállalkozás | Közvetlen tulajdonosok értékesítésre kerültek |

A közös vállalkozások körében nem történt változás 2016 és 2015 évek között.

3. Ingatlanok, gépek és berendezések

| adatok eFt-ban | Ingatlanok | Gépek. berendezések | Befejezetlen beruházások és előlegek | Összesen |
|-----------------------------------|------------------|------------------------|--|-------------------|
| Bruttó érték | | | | |
| 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 |
| Konszolidációs kör változása | (5.515.280) | (5.574.345) | (30.975) | (11.120.600) |
| Növekedés és átsorolás | 37.180 | 210.335 | 330.272 | 577.787 |
| Csökkenés és átsorolás | (479.516) | (111.635) | (391.667) | (982.818) |
| 2016. december 31-én | 959.857 | 1.165.252 | 2.578.833 | 4.703.942 |
| Halmazott értékcsökkenés | | | | |
| 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 |
| Konszolidációs kör változása | (1.247.867) | (3.048.685) | | (4.296.552) |
| Éves leírás | 30.823 | 114.229 | | 145.052 |
| Csökkenés | (42.493) | (103.055) | | (145.548) |
| 2016. december 31-én | 241.175 | 662.825 | - | 904.000 |
| Nettó könyv szerinti érték | | | | |
| 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 |
| 2016. december 31-én | 718.682 | 502.427 | 2.578.833 | 3.799.942 |

4. Befektetési célú ingatlanok

| adatok eFt-ban | <u>Összesen</u> |
|-----------------------------------|------------------|
| Bruttó érték | |
| 2014. december 31-én | 3.099.554 |
| Konszolidációs kör változása | (298.505) |
| Növekedés és átsorolás | 20.512 |
| Csökkenés és átsorolás | (59.076) |
| 2015. december 31-én | 2.762.485 |
| Konszolidációs kör változása | (127.050) |
| Növekedés és átsorolás | 8.475 |
| Átsorolás | 488.365 |
| 2016. december 31-én | 3.132.275 |
| Halmazott értékcsökkenés | |
| 2014. december 31-én | 833.572 |
| Konszolidációs kör változása | (159.416) |
| Éves leírás | 23.383 |
| Csökkenés | (10.835) |
| 2015. december 31-én | 686.704 |
| Konszolidációs kör változása | (13.926) |
| Éves leírás | 5.815 |
| Átsorolás | 47.858 |
| 2016. december 31-én | 726.451 |
| Nettó könyv szerinti érték | |
| 2014. december 31-én | 2.265.982 |
| 2015. december 31-én | 2.075.781 |
| 2016. december 31-én | 2.405.824 |

5. Immateriális javak

| adatok eFt-ban | <u>Összesen</u> |
|-----------------------------------|-----------------|
| Bruttó érték | |
| 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 |
| Konzolidációs kör változása | (30.870) |
| Növekedés és átsorolás | 3.453 |
| Csökkenés és átsorolás | (340) |
| 2016. december 31-én | 52.077 |
| Halmazott értékcsökkenés | |
| 2014. december 31-én | 85.969 |
| Konzolidációs kör változása | (7.402) |
| Éves leírás | 9.812 |
| Csökkenés | (19.545) |
| 2015. december 31-én | 68.834 |
| Konzolidációs kör változása | (29.018) |
| Éves leírás | 5.022 |
| Csökkenés | (340) |
| 2016. december 31-én | 44.498 |
| Nettó könyv szerinti érték | |
| 2014. december 31-én | 24.301 |
| 2015. december 31-én | 11.000 |
| 2016. december 31-én | 7.579 |

6. Goodwill

A társaságnál a következő leányvállalatokon került goodwill kimutatásra:

| Társaság neve | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Badacsony Park Kft. | - | 129.803 |
| Ecser Közmű Kft. | - | 19.160 |
| For Five Kft. | 58.367 | 58.367 |
| Goodwill összesen | <u>58.367</u> | <u>207.330</u> |

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

7. Társult és egyéb vállalkozásokban való befektetések

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

| Társaság neve | 2016. december 31. | 2015. december 31. |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Adabuild Kft. | 162.759 | 175.033 |
| Agárdi Farm Kft. | - | 739.097 |
| Alcsiszigeti Mezőgazdasági Zrt. | 617.940 | - |
| Alpendorf Lachtal | 38.178 | 35.507 |
| Arago Hotels Zrt. | 96.140 | 279.342 |
| Arago Zrt. | 1.049.000 | 1.049.000 |
| A2 IT Arago Kft. | - | 31.431 |
| Athlon Kft.* | - | - |
| Domestore Kft. | 438.980 | 1.370.200 |
| Dráva Tej Kft. | - | 289 |
| Futuraqua Nyrt. | 24.250 | - |
| Green Tyre Zrt. | 165.000 | 120.000 |
| Hunguest Hotels Zrt. | - | 6.751.475 |
| Kackac Zrt. | 5.712 | 6.235 |
| Ligetfürdő Kft. | 6.500.000 | - |
| Marmion Kft. | 93.480 | 115.110 |
| Monarchia Park Betriebs GmbH. | 248.144 | - |
| MÖSZE-Mg. Vízzolgáltató Kft. | - | 2.310 |
| Ságikert Mezőgazdasági Kft. | 127 | 85 |
| Sunbelt Developments Zrt. | 59.500 | 949.866 |
| Egyéb | 1.824 | 6.481 |
| Összesen | 9.501.034 | 11.631.461 |

*Felszámolás miatt leírásra került.

2016 során a Hunguest Hotels Zrt-ben való részesedés értékesítésre került, 6.500.000 eFt összegben. Az értékesítés eredményének hatása a Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalatok eredményéből megjelölt eredmény soron került elszámolásra.

2016 során a Ligetfürdő Kft-ben 38,2%-os részesedés került megszerzésre.

| | |
|--|----------------|
| Üzleti kombináció megszerzésének költsége: | 6.500.000 eFt |
| Saját tőke valós értéke megszerzés napján: | 14.097.421 eFt |
| Saját tőke anyavállalatra jutó része: | 5.385.215 eFt |
| Goodwill | 1.114.785 eFt |

8. Értékpapírok

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Adventum Befektetési jegy | 1.807.840 | 1.857.328 |
| Összesen | <u>1.807.840</u> | <u>1.857.328</u> |

9. Egyéb tartósan adott kölcsön

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Kötvény eladási árának követelése | - | 2.212.154 |
| Egyéb vállalkozásnak adott kölcsön | 22.000 | 328.971 |
| Összesen | <u>22.000</u> | <u>2.541.125</u> |

Az egyéb vállalkozásnak adott kölcsön 2015. december 31-én a Forrás Nyrt. által nem kapcsolt vállalkozásnak nyújtott kölcsönt tartalmazza 327.000 eFt összegben. A kölcsön kamata MNB+1%, törlesztése a lejáratkor egy összegben került meghatározásra.

10. Biológiai eszközök

adatok eFt-ban

Összesen

Bruttó érték

| | |
|-----------------------------|------------------|
| 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 |
| Konzolidációs kör változása | (1.373.375) |
| Növekedés és átsorolás | 131.085 |
| Csökkenés és átsorolás | (121.805) |
| 2016. december 31-én | 273.820 |

Halmazott értékcsökkenés

| | |
|-----------------------------|----------------|
| 2014. december 31-én | 798.179 |
| Konzolidációs kör változása | (271.471) |
| Éves leírás | 368.383 |
| Csökkenés | (279.142) |
| 2015. december 31-én | 615.949 |
| Konzolidációs kör változása | (514.924) |
| Éves leírás | 58.636 |
| Csökkenés | (59.872) |
| 2016. december 31-én | 99.789 |

Nettó könyv szerinti érték

| | |
|-----------------------------|------------------|
| 2014. december 31-én | 1.329.600 |
| 2015. december 31-én | 1.021.966 |
| 2016. december 31-én | 174.031 |

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 2016-ban és 2015-ben:

| December 31. | 2016 | 2015 |
|---|-----------------|----------------|
| Vevőkövetelések értékvesztése | (955) | (615) |
| Ingatlanok, gépek, berendezések | 67.509 | 111.665 |
| Veszteségelhatárolás | (164.849) | (106.493) |
| Céltartalék | - | (1.466) |
| Fejlesztési tartalék | 3.600 | 4.000 |
| Konzolidáció miatti hatások | 3.336 | 229.364 |
| | (91.359) | 236.455 |
| Levonható különbszet összesen | (165.804) | (108.574) |
| Adóköteles különbszet összesen | 74.445 | 345.029 |
| | (91.359) | 236.455 |
| Halasztott adókövetelés összesen | 145.839 | 96.942 |
| Halasztott adókötelezettség összesen | 54.480 | 333.397 |

A halasztott adó összege a 2017. január 1-jétől érvényes 9%-os adókulccsal került kiszámításra.

12. Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| Pénztárak | 7.441 | 7.297 |
| Bankszámla | 336.444 | 683.228 |
| Összesen | <u>343.885</u> | <u>690.525</u> |

13. Vevő- és egyéb követelések

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|
| Vevőkövetelések | 630.281 | 629.188 |
| Egyéb követelések | 493.570 | 1.410.402 |
| Összesen | <u>1.123.851</u> | <u>2.039.590</u> |

A vevőkövetelések és egyéb követelések állománya 2016. december 31-én 531.597 eFt, 2015. december 31-én 537.439 eFt értékvesztést tartalmaz.

Az egyéb követelések értéke a következőket tartalmazza 2016. és 2015. december 31-én:

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Visszaigényelhető adók | 59.738 | 214.415 |
| Támogatási igények | 58.947 | 422.198 |
| Vételárhátralék | 141.000 | 529.650 |
| Adott előlegek | 200.421 | 19.869 |
| Egyéb követelések | 33.464 | 224.270 |
| Összesen | <u>493.570</u> | <u>1.410.402</u> |

14. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések | 2.529.968 | 671.768 |
| Összesen | <u>2.529.968</u> | <u>671.768</u> |

A kapcsolt követelések értéke a következőket tartalmazza 2016. és 2015. december 31-én:

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Alpendorf Lachtal | 182.903 | 182.821 |
| Alcsiszigeti Mezőgazdasági Zrt. | 30.316 | - |
| A2 IT Arago Zrt. | - | 20.348 |
| Arago Zrt. | 2.022.152 | 324.779 |
| Kackac Játszóházak Zrt. | - | 33.236 |
| Metalconstruct Zrt. | 86.004 | 70.000 |
| Adabuild Kft. | - | 9.798 |
| Agárdi Farm Kft. | - | 26.646 |
| Baráka-major Kft. | - | 254 |
| Cserepes-major Kft. | - | 254 |
| Füzvölgyi Agrár Zrt. | - | 1.270 |
| Mester Agro Zrt. | - | 1.219 |
| Novamag Zrt. | - | 508 |
| Selymes-major Kft. | - | 318 |
| Tükrös-major Kft. | - | 317 |
| Hotel Heiligenblut | 55.850 | - |
| Komáromi Mezőgazdasági Zrt. | 10.160 | - |
| Domestore Kft. | 117.583 | - |
| Egyéb | 25.000 | - |
| Összesen | <u>2.529.968</u> | <u>671.768</u> |

15. Készletek

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Anyagok | 53.469 | 339.625 |
| Befejezetlen és félkész termékek | 122.118 | 829.745 |
| Késztermékek | 110.094 | 530.474 |
| Áruk | 73.442 | 763.639 |
| Készletekre adott előlegek | - | 658 |
| Összesen | <u>359.123</u> | <u>2.464.141</u> |

16. Biológiai eszközök

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Növendék, hízó és egyéb állatok | 136.745 | 1.044.780 |
| Évelő növények | 7.498 | 15.018 |
| Összesen | <u>144.243</u> | <u>1.059.798</u> |

17. Pénzügyi eszközök

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Rövid lejáratú kölcsönök | 2.034.193 | 1.231.587 |
| Vásárolt követelések | 1.045.758 | 1.675.152 |
| Kötvényeladásból származó követelések | 2.344.909 | - |
| Váltókövetelés | 1.685.163 | - |
| Bookline.hu Zrt. részvény | - | 1.000 |
| Összesen | <u>7.110.023</u> | <u>2.907.739</u> |

A váltók jelentős részben a Kreditor Zrt., kisebb hányadban a Forrás nyRt. könyveiben szereplő tételek.

A vásárolt követelések összege elsősorban faktorköveteléseket tartalmaz.

18. Aktív időbeli elhatárolások

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Bevételek aktív időbeli elhatárolása | 125.282 | 324.890 |
| Költségek időbeli elhatárolása | 15.952 | 60.131 |
| Összesen | <u>141.234</u> | <u>385.021</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 törzsrészcévényből 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>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Alcsiszigeti Mezőgazdasági Zrt. | - | 821.641 |
| Centermodul 1 Kft. | 209.745 | 578.884 |
| Centermodul 5 Kft. | 836.817 | 473.385 |
| Ecser Közmű Kft. | 169.016 | 176.776 |
| For-Five Kft. | 178.415 | 151.091 |
| Froment Kft. | (1.545) | (4.677) |
| Komáromi Mezőgazdasági Kft. | - | 1.916.414 |
| Kreditor Zrt. | 195.321 | 153.031 |
| Kreditor Consult Kft. | (25.594) | (13.016) |
| Kreditor Savaria Kft. | (505) | - |
| Miklósfbai Mezőgazdasági Zrt. | 139.963 | 143.366 |
| Összesen | <u>1.701.633</u> | <u>4.396.895</u> |

21. Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pénzügyi kötelezettségek | 740.592 | 2.134.456 |
| Ebből rövid lejáratú rész (-) | (165.478) | (1.277.072) |
| Összesen | <u>575.114</u> | <u>857.384</u> |

A Csoport mind 2016., mind 2015. 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>2016. december 31.</u> |
|--|---------------------------|
| 2017-ben törlesztendő (rövid lejáratú) | 165.478 |
| 2018-ban törlesztendő | 191.839 |
| 2019-ben törlesztendő | 99.931 |
| 2020-ban törlesztendő | 50.422 |
| 2021-ben törlesztendő | 50.422 |
| 2022-ben törlesztendő | 50.422 |
| 2022 után törlesztendő | 132.078 |
| Összesen | <u>740.592</u> |

Minden banki hitel változó kamatozású 1 havi vagy 3 havi EURIBOR, 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 |
|--------------------------------|--|-----------|----------|-------------|--------------|------------|------------------------|--|
| Miklósfa Mezőgazdasági Zrt. | EXIM hitel | EUR | 88.395 | 35.358 | 53.037 | 2019.04.02 | EUR 2,5% | keretb.ingó-és ingatlan jelzálogszerződés |
| | OTP Bank támogatás megelőlegező hitel | HUF | 112.949 | 39.949 | 73.000 | 2017 | 3h.BUBOR+2,5% | keretb.ingó-és ingatlan jelzálogszerződés |
| | OTP Bank szaktelevi beruházás | HUF | 95.030 | 31.600 | 63.430 | 2019.12.30 | 3h.BUBOR+2,5% | keretb.ingó-és ingatlan jelzálogszerződés |
| For Five Kft. | Oberbank AG Mo.-i Fióktelep | EUR | 442.759 | 58.571 | 384.188 | 2025.09.29 | 3 havi euribor+3,8% | ingatlan jelzálog |
| Ecser Közmű Kft. | magánszemély | EUR | 1.459 | - | 1.459 | 2018 | 3h.BUBOR+4% | |

22. Céltartalékok

Céltartalékot 2015-ben a Komáromi Mezőgazdasági Zrt. képzett a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt-vel folytatott per miatt összesen: 14.659 eFt értékben. 2016-ban azonban a Komáromi Mezőgazdasági Zrt. már nem a Csoport leányvállalata.

23. Halasztott adó kötelezettségek

A következő levonható és adóköteles adókülönbözetet okozó eltérések azonosítására került sor 2016-ban és 2015-ben:

| December 31. | 2016 | 2015 |
|---|-----------------|----------------|
| Vevőkövetelések értékvesztése | (955) | (615) |
| Ingtatlanok, gépek, berendezések | 67.509 | 111.665 |
| Veszteségelhatárolás | (164.849) | (106.493) |
| Céltartalék | - | (1.466) |
| Fejlesztési tartalék | 3.600 | 4.000 |
| Konszolidáció miatti hatások | 3.336 | 229.364 |
| | (91.359) | 236.455 |
| Levonható különbözet összesen | (165.804) | (108.574) |
| Adóköteles különbözet összesen | 74.445 | 345.029 |
| | (91.359) | 236.455 |
| Halasztott adókövetelés összesen | 145.839 | 96.942 |
| Halasztott adókötelezettség összesen | 54.480 | 333.397 |

A halasztott adó összege a 2017. január 1-jétől érvényes 9%-os adókulccsal került kiszámításra.

24. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| MKB Euroleasing Zrt. | - | 115 |
| De Lage Landen Finance Zrt. | - | 67.022 |
| Unicredit Lízing | 4.034 | 6.757 |
| K&H Lízing | - | 2.098 |
| Merkantil Lízing | 67.429 | 24.852 |
| Baál Zrt. | 6.376 | - |
| Egyéb | 2.588 | 17.064 |
| Lízingek összesen | <u>80.427</u> | <u>117.908</u> |
| Eszközökhöz kapott támogatás | - | 1.175.407 |
| Összesen | <u>80.427</u> | <u>1.293.315</u> |

Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek pénzügyi lízingből származó kötelezettségeket tartalmaznak.

A lízingek törlesztése a szerződések alapján a következő:

| | <u>2016. december 31.</u> |
|--|---------------------------|
| 2017-ben törlesztendő (rövid lejáratú) | 31.216 |
| 2018-ban törlesztendő | 27.633 |
| 2019-ben törlesztendő | 19.206 |
| 2020-ban törlesztendő | 11.156 |
| 2021-ben törlesztendő | 11.096 |
| 2021 után törlesztendő | 11.336 |

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

2015-ben az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek a Komáromi Mezőgazdasági Zrt. által kapott EMVA támogatás összegét tartalmazta.

25. Szállítói kötelezettségek

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Szállítói kötelezettségek | 256.359 | 1.549.044 |
| Összesen | <u>256.359</u> | <u>1.549.044</u> |

26. Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek | 2.644.941 | 2.230.216 |
| Összesen | <u>2.644.941</u> | <u>2.230.216</u> |

A kapcsolt kötelezettségek értéke a következőket tartalmazza 2016. és 2015. december 31-én:

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Arago Zrt. | 1.084.551 | 488.663 |
| Boston Consult Kft. | 416.052 | - |
| Eravis Kft. | 125.697 | 123.185 |
| Domestore Kft. | 33.213 | 1.616.636 |
| Agárdi Farm Kft. | - | 1.732 |
| Marmion Kft. | 250.934 | - |
| Alcsiszigeti Mezőgazdasági Zrt. | 654.672 | - |
| Adabuild Kft. | 79.822 | - |
| Összesen | <u>2.644.941</u> | <u>2.230.216</u> |

27. Tényleges társasági adó kötelezettségek

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Társasági adó követelések | 1.953 | 15.710 |
| Társasági adó kötelezettségek | 14.168 | 438 |

28. Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Egyéb kötelezettségek | 159.865 | 659.621 |
| Passzív időbeli elhatárolások | 49.730 | 225.364 |
| Összesen | <u>209.595</u> | <u>884.985</u> |

Az egyéb kötelezettségek értéke a következőket tartalmazza 2016. és 2015. december 31-én:

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Vevőktől kapott előlegek | 21.524 | 299.925 |
| Fizetendő adók | 35.788 | 115.156 |
| Munkavállalói tartozások | 12.158 | 53.716 |
| Bérleti díj kötelezettségek | - | 5.421 |
| Vételárhátralék | 10.500 | - |
| Lízingdíjak | 31.216 | 67.906 |
| Kaució | 13.828 | - |
| Kamat | 13.604 | - |
| Egyéb kötelezettségek | 21.247 | 117.497 |
| Összesen | <u>159.865</u> | <u>659.621</u> |

A passzív időbeli elhatárolások értéke a következőket tartalmazza 2016. és 2015. december 31-én:

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Bérleti díj | - | 8.618 |
| Kamatelhatárolások | 3.936 | 3.167 |
| Könyvvizsgálói díjak | - | 741 |
| Közüzemi és egyéb díjak | 32.764 | 29.352 |
| Bevételek passzív időbeli elhatárolása | 6.665 | 147.157 |
| Kapott támogatások | 6.365 | 27.140 |
| Egyéb passzív időbeli elhatárolások | - | 9.189 |
| Összesen | <u>49.730</u> | <u>225.364</u> |

29. Rövid lejáratú hitelek

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része | 165.478 | 1.277.072 |
| Egyéb rövid lejáratú hitelek | 1.451.888 | 1.339.345 |
| Összesen | <u>1.617.366</u> | <u>2.616.417</u> |

A Csoport mind 2016., mind 2015. 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 | 35.358 |
| | OTP Bank támogatás megelőlegezés | HUF | 39.949 |
| | OTP Integrációt kiváltó hitel | HUF | 130.000 |
| | Szaktelepi beruházás | HUF | 31.600 |
| | OTP forgóeszközhitel | HUF | 23.513 |
| | Folyószámlahitel | HUF | 66.845 |
| Forrás Nyrt. | Fűzvälgyi Agrár Zrt. | HUF | 9.396 |
| For Five Kft. | Oberbank | EUR | 58.571 |
| Kreditor Zrt. | Külső partner | HUF | 1.106.003 |
| Froment Kft. | Raiffeisen Bank | HUF | 116.131 |
| Összesen | | | 1.617.366 |

A Kreditor Zrt. esetében a hitelt a külső partner nyújtotta követelésvásárlásra. A kamat mértéke: MNB + 2%, lejárat: 2017. július 24.

30. Árbevétel

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> <u>(módosított 2.1.26)</u> |
|----------------------|---------------------------|---|
| Belföldi értékesítés | 1.295.412 | 1.434.625 |
| Export értékesítés | 404.611 | 369.512 |
| Összesen | <u>1.700.023</u> | <u>1.804.137</u> |

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

eredményeznek növekedést a gazdálkodó egység saját tőkéjében. A megbízó nevében beszedett összegek nem minősülnek bevételnek. Ezzel szemben a jutalék összege a bevétel.

30. Árbevétel (folytatás)

A bevételek földrajzi megoszlása a következőképpen alakult:

| | 2016. december 31. | 2015. december 31. (módosított 2.1.26) |
|-----------------|---------------------------|---|
| Magyarország | 1.295.412 | 1.434.625 |
| Szlovénia | 1.456 | 7.105 |
| Szlovákia | 403.155 | 361.591 |
| Németország | - | 816 |
| Összesen | 1.700.023 | 1.804.137 |

2016-ban és 2015-ben a bevételek az alábbi tevékenységekből álltak össze:

| | 2016. december 31. | 2015. december 31. (módosított 2.1.26) |
|------------------------------|---------------------------|---|
| Növénytermesztés | 284.670 | 368.183 |
| Állattenyésztés | 435.631 | 379.069 |
| Mezőgazdasági szolgáltatás | 102.641 | 104.567 |
| Szolgáltatás, áruértékesítés | 877.081 | 952.318 |
| Összesen | 1.700.023 | 1.804.137 |

31. Személyi jellegű ráfordítások

| | 2016. december 31. | 2015. december 31. (módosított 2.1.26) |
|-----------------------------------|---------------------------|---|
| Béreköltség | 283.019 | 268.572 |
| Egyéb személyi jellegű juttatások | 35.733 | 48.473 |
| Járulékok | 82.428 | 81.238 |

| | | |
|-----------------|----------------|----------------|
| Összesen | 401.180 | 398.283 |
|-----------------|----------------|----------------|

| | | |
|------------------|----|-----|
| Dolgozói létszám | 82 | 103 |
|------------------|----|-----|

32. Egyéb bevételek

| | 2016. december 31. | 2015. december 31. (módosított 2.1.26) |
|-----------------|---------------------------|---|
| Egyéb bevételek | 324.494 | 491.454 |
| Összesen | 324.494 | 491.454 |

2016-ban és 2015-ben az egyéb bevételek az alábbi tételekből álltak össze:

| | 2016. december 31. | 2015. december 31. (módosított 2.1.26) |
|------------------------------------|---------------------------|---|
| Tárgyi eszköz értékesítés bevétele | 80.279 | 190.783 |
| Káresemény bevétele | 7.925 | 14.836 |
| Kapott támogatás | 194.982 | 239.683 |
| Kapott engedmények | 2.525 | 837 |
| Értékesített követelés | 30.000 | - |
| Elengedett kötelezettség | 5.728 | - |
| Egyéb bevételek | 3.055 | 45.315 |
| Összesen | 324.494 | 491.454 |

33. Egyéb ráfordítások

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> <u>(módosított 2.1.26)</u> |
|--------------------|---------------------------|---|
| Egyéb ráfordítások | 360.483 | 318.980 |
| Összesen | <u>360.483</u> | <u>318.980</u> |

2016-ban és 2015-ben az egyéb ráfordítások az alábbi tételekből álltak össze:

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> <u>(módosított 2.1.26)</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|---|
| Tárgyi eszköz értékesítés önköltsége | 67.080 | 169.873 |
| Káresemény ráfordításai | 8.175 | 15.688 |
| Bírságok | 73.617 | 285 |
| Céltartalék, értékvesztés, leírások | 16.689 | 12.657 |
| Helyi adók | 74.867 | 71.064 |
| Adott támogatás | 550 | 250 |
| Követelés értékesítése | 103.978 | - |
| Térítésnélküli átadás | - | 8.647 |
| Egyéb ráfordítások | 15.527 | 40.516 |
| Összesen | <u>360.483</u> | <u>318.980</u> |

34. Pénzügyi műveletek bevételei

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> <u>(módosított 2.1.26)</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|---|
| Kapott osztalék | 17.130 | 16.520 |
| Kapott kamatok | 29.158 | 8.231 |
| Részesedés értékesítésének nyeresége | 398.729 | 127 |
| Árfolyamnyereség | 29.664 | 44.495 |
| Összesen | <u>474.681</u> | <u>69.373</u> |

A részesedések értékesítésének nyeresége soron legnagyobb hányadban egy forgatási célú értékpapír tranzakció nyeresége jelenik meg (397.000 eFt), mely társaságot a Csoport az év elején szerzett meg és azonnal értékesített is.

35. Pénzügyi műveletek ráfordításai

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> <u>(módosított 2.1.26)</u> |
|---|---------------------------|---|
| Fizetett kamatok | 121.822 | 94.321 |
| Pénzügyi eszközök értékvesztése | 3.496 | 5.717 |
| Goodwill értékvesztése | 148.963 | 17.769 |
| Árfolyamvesztés | 11.900 | 19.882 |
| Részesedések értékesítésének vesztesége | 398.359 | - |
| Összesen | <u>684.540</u> | <u>137.689</u> |

A részesedések értékesítésének vesztesége az Agárdi Farm Kft. értékesítésének eredményét tartalmazza.

36. Tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredménye

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Adabuild Kft. | (12.274) | 2.191 |
| Alpendorf Lachtal | 2.747 | 4.036 |
| Arago Hotels Zrt. | 10.294 | (15.959) |
| Hunguest Hotels Zrt. | (251.475) | 48.831 |
| JBB Invest Kft. | - | (11.090) |
| Kackac Zrt. | (523) | 9 |
| Marmion Kft. | (21.630) | 21.511 |
| Monarchia Park | 248.144 | - |
| Ságikert Mezőgazdasági Szövetkezet | 42 | (15) |
| Sunbelt Developments Zrt. | (366) | (2.996) |
| Összesen | (25.041) | 46.518 |

37. Jövedelemadók

A jövedelemadókhöz kapcsolódó ráfordítások a következőkből tevődnek össze:

| | <u>2016. december 31.</u> | <u>2015. december 31.</u> <u>(módosított 2.1.26)</u> |
|-----------------|---------------------------|---|
| Társasági adó | 35.261 | 47.203 |
| Halasztott adó | (148.796) | 22.081 |
| Összesen | (113.535) | 69.284 |

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:

| | 2016 | 2015 (módosított 2.1.26) |
|---|------------------|--------------------------------|
| Adózás előtti eredmény | (196.273) | 189.089 |
| Aktuális adókulcs alapján számított adófizetési kötelezettség 10% | (19.627) | 18.909 |
| Korábban ki nem mutatott veszteségelhatárolás | (97.264) | - |
| Állandó különbségek | 3.356 | 50.375 |
| Jövedelemadók összesen | (113.535) | 69.284 |

38. Megszűnt tevékenységek eredménye

A Csoport a 2016. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak elkészítése során az eladott üzletrészeket kezeli megszűnt tevékenységként.

| | 2016 | 2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| Értékesítés nettó árbevétele | 3.141.238 | 6.591.944 |
| Anyagjellegű ráfordítások | (2.340.000) | (4.472.560) |
| Béreköltség és járulékok | (769.484) | (1.410.336) |
| Igénybevett szolgáltatások | (989.199) | (1.892.926) |
| Aktivált saját teljesítmények | 820.418 | 774.112 |
| Egyéb bevételek | 819.941 | 1.860.769 |
| Egyéb ráfordítások | (453.776) | (712.135) |
| Értékcsökkenés | (650.548) | (1.108.978) |
| Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény | (421.410) | (370.110) |
| Pénzügyi műveletek bevételei | 32.661 | 104.112 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | (126.010) | (195.986) |
| Adózás előtti eredmény | (514.759) | (461.984) |
| Adóráfordítás | (3.446) | - |
| Tárgyévi eredmény megszűnt tevékenységekből | (518.205) | (461.984) |
| Megszűnt tevékenységek értékesítéséből származó eredmény | (3.168.851) | (719.748) |
| Megszűnt tevékenységek eredménye | (3.687.056) | (1.181.732) |

Az értékesített társaságok megszűnéséhez kapcsolódó hatások a következőekben kerülnek bemutatásra. A megszűnt tevékenységekhez kapcsolódó nettó eszközök értéke a következő volt 2015. december 31-én:

| 2015. december 31. | Alcsiszigeti Mezőgazdasági Zrt. | Komáromi Mezőgazdasági Zrt. | Összesen |
|---|------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Ingtatlanok, gépek és berendezések | 2 650 288 | 4 170 754 | 6 821 042 |
| Befektetési célú ingatlanok | 0 | 113 124 | 113 124 |
| Immateriális javak | 1 487 | 366 | 1 853 |
| Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban | 1 441 251 | 1 095 217 | 2 536 468 |
| Egyéb tartósan adott kölcsön | 813 | 1 158 | 1 971 |
| Biológiai eszközök | 481 072 | 377 379 | 858 451 |
| Halasztott adó követelések | 28 771 | 0 | 28 771 |
| Éven túli eszközök | 4 603 682 | 5 757 998 | 10 361 680 |
| Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek | 48 787 | 18 183 | 66 970 |
| Vevő és egyéb követelések | 323 541 | 725 059 | 1 048 600 |
| Követelések kapcsolt vállalkozással szemben | 1 677 674 | 0 | 1 677 674 |
| Készletek | 927 299 | 1 245 061 | 2 172 360 |
| Biológiai eszközök | 466 365 | 451 612 | 917 977 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 271 360 | 6 159 | 277 519 |
| Forgóeszközök | 3 715 026 | 2 446 074 | 6 161 100 |
| Eszközök összesen | 8 318 708 | 8 204 072 | 16 522 780 |
| Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök | 35 450 | 113 830 | 149 280 |
| Céltartalékok | | 14 659 | 14 659 |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 67 137 | 1 175 407 | 1 242 544 |
| Halasztott adó kötelezettségek | | 26 156 | 26 156 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 102 587 | 1 330 052 | 1 432 639 |
| Szállítói kötelezettségek | 897 067 | 440 003 | 1 337 070 |
| Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | 19 678 | 55 080 | 74 758 |
| Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások | 182 233 | 488 223 | 670 456 |
| Rövid lejáratú hitelek | 1 132 868 | 1 096 084 | 2 228 952 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 2 231 846 | 2 079 390 | 4 311 236 |
| Kötelezettségek összesen | 2 334 433 | 3 409 442 | 5 743 875 |
| Értékesített nettó eszközök | 5 984 275 | 4 794 630 | 10 778 905 |
| Anyavállalatra jutó felhalmozott eredménytartalék badwill levonása után | 2 780 753 | 1 347 645 | 4 128 398 |
| Kivezetett részesedés (jegyzett tőke és tőketartalék arányos része) | 1 735 501 | 1 250 000 | 2 985 501 |
| Anyavállalatra jutó Nettó eszközök 2015. december 31-én | 4 516 254 | 2 597 645 | 7 113 899 |
| Tárgyévi törtidőszakra jutó nettó eszköz változás (anyavállalatra jutó) | -381 407 | -45 201 | -426 608 |
| Nettó eszközök az értékesítés napján | 4 134 847 | 2 552 444 | 6 687 291 |
| Kapott ellenérték | 2 000 000 | 1 250 000 | 3 250 000 |
| Értékesített nettó eszközök | 4 134 847 | 2 552 444 | 6 687 291 |
| Megszűnő tevékenység törtévi eredménye | -381 407 | -45 201 | -426 608 |
| Az értékesítésen realizált nyereség/ (veszteség) | -2 516 254 | -1 347 645 | -3 863 899 |
| Halasztott adó hatás visszafordulása | 150 691 | 26 152 | 176 844 |
| Megszűnő tevékenységek eredménye összesen | -2 365 563 | -1 321 493 | -3 687 056 |
| Pénzben kapott ellenérték | 2 000 000 | 1 250 000 | 3 250 000 |
| Csökkentve: pénzeszközök átadott értéke | 48 787 | 18 183 | 66 970 |
| Értékesítés során kapott nettó pénzeszköz | 1 951 213 | 1 231 817 | 3 183 030 |

A megszűnt tevékenységek cash flow-ra gyakorolt hatása a következő volt 2015-ben:

Cash flow kategória

| | |
|--------------------------|------------|
| Működési cash flow | 1.462.768 |
| Befektetési cash flow | -5.757.998 |
| Finanszírozási cash flow | -2.426.136 |

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. | Baráka- major Kft. | Cserepes- major Kft. | Miklósfa- 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 |

| | | | | | | | |
|---|------------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| 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 törzsrészesvények éves átlagos számát, amely nem tartalmazza a saját részvényeket.

| Folytatódó és megszűnt tevékenységből | 2016 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| Részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredmény (eFt) | (3.769.794) | (1.061.927) |
| Kibocsátott törzsrészesvények súlyozott átlagos száma (ezer db) | 5.000.000 | 5.000.000 |
| Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft) | (754) | (212) |
| Megszűnt tevékenységből | 2016 | 2015 |
| Részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredmény (eFt) | (3.687.056) | (1.181.732) |
| Kibocsátott törzsrészesvények súlyozott átlagos száma (ezer db) | 5.000.000 | 5.000.000 |
| Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft) | (737) | (236) |

A Társaságnál nincsen olyan tényező sem 2016-ban, sem 2015-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 Igazgatótanács tagjai hozzák, így a szegmensek megállapítása szempontjából a nekik készített kimutatásokat vette alapul a menedzsment e pénzügyi kimutatás összeállítása során. Három szegmens került meghatározásra: vagyonkezelés, mezőgazdaság és ingatlanhasznosítás.

Folytatódó tevékenységekből:

| 2016. december 31. | Vagyonkezelés | Mezőgazdaság | Ingatlan- hasznosítás | Egyéb és Kiszűrések | Konzolidált |
|---------------------------------|---------------|----------------|--------------------------|------------------------|--------------------|
| Árbevétel külső felektől | 72.469 | 829.740 | 330.102 | 467.712 | 1.700.023 |
| Árbevétel csoporton belül | | | | | - |
| | 72.469 | 829.740 | 330.102 | 467.712 | 1.700.023 |
| Működési ráfordítások | (196.250) | (681.439) | (270.514) | (298.668) | (1.446.871) |
| Értékcsökkenés | | | | | (214.525) |
| Társult vállalkozás eredménye | | | | | (25.041) |
| Pénzügyi műveletek | | | | | (209.859) |
| Adóráfordítás | | | | | 113.535 |
| Adózott eredmény | | | | | (82.738) |
| Befektetett eszközök | 14.276.288 | 1.470.485 | 6.469.815 | (4.294.131) | 17.922.456 |
| Forgóeszközök | 7.447.013 | 875.388 | 1.774.458 | 1.657.421 | 11.754.280 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | | 279.714 | 426.973 | 3.334 | 710.021 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 1.232.138 | 639.424 | 1.552.954 | 1.317.912 | 4.742.429 |

38. Szegmensinformációk (folytatás)

(módosított 2.1.26)

2015. december 31.

| | Vagyonkezelés | Mezőgazdaság | Ingatlan- hasznosítás | Egyéb és Kiszűrések | Konzolidált |
|---------------------------------|---------------|------------------|--------------------------|------------------------|--------------------|
| Árbevétel külső felektől | 64.603 | 1.405.003 | 334.531 | | 1.804.137 |
| Árbevétel csoporton belül | | 123.866 | | (123.866) | - |
| | 64.603 | 1.528.869 | 334.531 | (123.866) | 1.804.137 |
| Működési ráfordítások | (180.001) | (1.040.619) | (279.448) | 125.260 | (1.374.808) |
| Értékcsökkenés | (1.829) | (176.435) | (40.178) | | (218.442) |
| Társult vállalkozás eredménye | | | | | 46.518 |
| Pénzügyi műveletek | | | | | (68.316) |
| Adóráfordítás | | | | | (69.284) |
| Adózott eredmény | | | | | 119.805 |
| 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 |

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.

40. 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 2016-ban és 2015-ben sem jelentős. Az idegen tőke a beszámolási időszak végén az alábbiak szerint alakult:

| | Melléklet | 2016. december 31. | 2015. december 31. |
|-----------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| Hitelek, kölcsönök | 21,29 | 2.192.480 | 3.473.801 |
| Le: Pénzeszközök | 12 | (343.885) | (690.525) |
| Nettó adósságállomány | | 1.848.595 | 2.783.276 |
| Saját tőke | | 24.224.286 | 30.925.895 |
| Nettó saját tőke | | 22.375.691 | 28.142.619 |

Hitelezési kockázat

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

40. Kockázatkezelés (folytatás)

A pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke a maximális kockázati kitettséget mutatják. Az alábbi táblázat a Csoport maximális hitelkockázati kitettségét mutatja 2016. december 31-én és 2015. december 31-én.

| | 2016. december 31. | 2015. december 31. |
|---|--------------------|--------------------|
| Vevők és egyéb követelések | 1.123.851 | 2.039.590 |
| Értékpapírok | 1.807.840 | 1.857.328 |
| Pénzügyi eszközök | 7.110.023 | 2.907.739 |
| Egyéb tartósan adott kölcsönök | 22.000 | 2.541.125 |
| Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek | 343.885 | 690.525 |
| Összesen | 10.407.599 | 10.036.307 |

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 kamatok változásának eszközökre gyakorolt hatása minimális, ezért erre nem készült érzékenység vizsgálat.

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

40. Kockázatkezelés (folytatás)

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

| Tényleges kamatokkal | 2016. december 31. | 2015. december 31. |
|---|--------------------|--------------------|
| Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül | -74 451 | 386 657 |
| Nettó kamatráfordítás | -92 664 | -176 072 |
| Adózás előtti eredmény | -167 115 | 210 585 |
| 1% | | |
| Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül | -74 451 | 386 657 |
| Nettó kamatráfordítás | -93 591 | -177 833 |
| Adózás előtti eredmény | -168 042 | 208 825 |
| <i>Adózás előtti eredmény változása</i> | <i>-927</i> | <i>-1 761</i> |
| <i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i> | <i>0,554%</i> | <i>-0,836%</i> |
| 5% | | |
| Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül | -74 451 | 386 657 |
| Nettó kamatráfordítás | -97 297 | -184 876 |
| Adózás előtti eredmény | -171 748 | 201 782 |
| <i>Adózás előtti eredmény változása</i> | <i>-4 633</i> | <i>-8 804</i> |
| <i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i> | <i>2,772%</i> | <i>-4,181%</i> |
| 10% | | |
| Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül | -74 451 | 386 657 |
| Nettó kamatráfordítás | -101 930 | -193 679 |
| Adózás előtti eredmény | -176 381 | 192 978 |
| <i>Adózás előtti eredmény változása</i> | <i>-9 266</i> | <i>-17 607</i> |
| <i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i> | <i>5,545%</i> | <i>-8,361%</i> |
| -1% | | |
| Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül | -74 451 | 386 657 |
| Nettó kamatráfordítás | -91 737 | -174 311 |
| Adózás előtti eredmény | -166 188 | 212 346 |
| <i>Adózás előtti eredmény változása</i> | <i>927</i> | <i>1 761</i> |
| <i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i> | <i>-0,554%</i> | <i>0,836%</i> |
| -5% | | |
| Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül | -74 451 | 386 657 |
| Nettó kamatráfordítás | -88 031 | -167 268 |
| Adózás előtti eredmény | -162 482 | 219 389 |
| <i>Adózás előtti eredmény változása</i> | <i>4 633</i> | <i>8 804</i> |
| <i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i> | <i>-2,772%</i> | <i>4,181%</i> |
| -10% | | |
| Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül | -74 451 | 386 657 |
| Nettó kamatráfordítás | -83 398 | -158 465 |
| Adózás előtti eredmény | -157 849 | 228 193 |
| <i>Adózás előtti eredmény változása</i> | <i>9 266</i> | <i>17 607</i> |
| <i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i> | <i>-5,545%</i> | <i>8,361%</i> |

40. Kockázatkezelés (folytatás)

Deviza változás érzékenységi vizsgálat eredménye (az árfolyamváltozás százalékában):

| Aktuális árfolyamokkal | 2016. december 31. | 2015. december 31. |
|--|--------------------|--------------------|
| Nem monetáris és forintban denominált eszközök | 29 676 733 | 38 493 593 |
| Devizás eszközök | 0 | 2 212 154 |
| Forintban denominált kötelezettségek | 4 919 837 | 9 093 793 |
| Devizás kötelezettségek | 532 613 | 686 060 |
| Nettó eszközállomány | 24 224 284 | 30 925 894 |
| 1% | | |
| Nem monetáris és forintban denominált eszközök | 29 676 733 | 38 493 593 |
| Devizás eszközök | 0 | 2 234 276 |
| Forintban denominált kötelezettségek | 4 919 837 | 9 093 793 |
| Devizás kötelezettségek | 537 939 | 692 921 |
| Nettó eszközállomány | 24 218 957 | 30 941 155 |
| Nettó eszközállomány változása | -5 326 | 15 261 |
| Nettó eszközállomány változása (%) | -0,022% | 0,049% |
| 5% | | |
| Nem monetáris és forintban denominált eszközök | 29 676 733 | 38 493 593 |
| Devizás eszközök | 0 | 2 322 762 |
| Forintban denominált kötelezettségek | 4 919 837 | 9 093 793 |
| Devizás kötelezettségek | 559 244 | 720 363 |
| Nettó eszközállomány | 24 197 653 | 31 002 199 |
| Nettó eszközállomány változása | -26 631 | 76 305 |
| Nettó eszközállomány változása (%) | -0,110% | 0,247% |
| 10% | | |
| Nem monetáris és forintban denominált eszközök | 29 676 733 | 38 493 593 |
| Devizás eszközök | 0 | 2 433 369 |
| Forintban denominált kötelezettségek | 4 919 837 | 9 093 793 |
| Devizás kötelezettségek | 585 874 | 754 666 |
| Nettó eszközállomány | 24 171 022 | 31 078 504 |
| Nettó eszközállomány változása | -53 261 | 152 609 |
| Nettó eszközállomány változása (%) | -0,220% | 0,493% |
| -1% | | |
| Nem monetáris és forintban denominált eszközök | 29 676 733 | 38 493 593 |
| Devizás eszközök | 0 | 2 190 032 |
| Forintban denominált kötelezettségek | 4 919 837 | 9 093 793 |
| Devizás kötelezettségek | 527 287 | 679 199 |
| Nettó eszközállomány | 24 229 610 | 30 910 633 |
| Nettó eszközállomány változása | 5 326 | -15 261 |
| Nettó eszközállomány változása (%) | 0,022% | -0,049% |
| -5% | | |
| Nem monetáris és forintban denominált eszközök | 29 676 733 | 38 493 593 |
| Devizás eszközök | 0 | 2 101 546 |
| Forintban denominált kötelezettségek | 4 919 837 | 9 093 793 |
| Devizás kötelezettségek | 505 982 | 651 757 |
| Nettó eszközállomány | 24 250 914 | 30 849 590 |
| Nettó eszközállomány változása | 26 631 | -76 305 |
| Nettó eszközállomány változása (%) | 0,110% | -0,247% |

40.Kockázatkezelés (folytatás)

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| -10% | | |
| Nem monetáris és forintban denominált eszközök | 29 676 733 | 38 493 593 |
| Devizás eszközök | 0 | 1 990 939 |
| Forintban denominált kötelezettségek | 4 919 837 | 9 093 793 |
| Devizás kötelezettségek | 479 352 | 617 454 |
| Nettó eszközállomány | 24 277 545 | 30 773 285 |
| Nettó eszközállomány változása | 53 261 | -152 609 |
| Nettó eszközállomány változása (%) | 0,220% | -0,493% |

Az árfolyamérzékenységi vizsgálat eredménye (az árfolyamváltozás százalékában).
Folytatódó tevékenységre:

| | 2016. december 31. | 2015. december 31. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül | -214 037 | 142 761 |
| Nettó árfolyamhatás | -17 764 | -46 328 |
| Adózás előtti eredmény | -231 801 | 96 433 |

| | | |
|---|-----------------|----------------|
| 1% | | |
| Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül | -214 037 | 142 761 |
| Nettó árfolyamhatás | -17 942 | -46 791 |
| Adózás előtti eredmény | -231 979 | 95 970 |
| Adózás előtti eredmény változása | -178 | -463 |
| Adózás előtti eredmény változása (%) | 0,077% | -0,480% |

| | | |
|---|-----------------|----------------|
| 5% | | |
| Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül | -214 037 | 142 761 |
| Nettó árfolyamhatás | -18 652 | -48 644 |
| Adózás előtti eredmény | -232 689 | 94 117 |
| Adózás előtti eredmény változása | -888 | -2 316 |
| Adózás előtti eredmény változása (%) | 0,383% | -2,402% |

| | | |
|---|-----------------|----------------|
| 10% | | |
| Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül | -214 037 | 142 761 |
| Nettó árfolyamhatás | -19 540 | -50 961 |
| Adózás előtti eredmény | -233 577 | 91 800 |
| Adózás előtti eredmény változása | -1 776 | -4 633 |
| Adózás előtti eredmény változása (%) | 0,766% | -4,804% |

| | | |
|---|-----------------|---------------|
| -1% | | |
| Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül | -214 037 | 142 761 |
| Nettó árfolyamhatás | -17 586 | -45 865 |
| Adózás előtti eredmény | -231 623 | 96 896 |
| Adózás előtti eredmény változása | 178 | 463 |
| Adózás előtti eredmény változása (%) | -0,077% | 0,480% |

| | | |
|---|----------|---------|
| -5% | | |
| Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül | -214 037 | 142 761 |

| | | |
|---|-----------------|----------------|
| Nettó árfolyamhatás | -16 876 | -44 012 |
| Adózás előtti eredmény | -230 913 | 98 749 |
| <i>Adózás előtti eredmény változása</i> | <i>888</i> | <i>2 316</i> |
| <i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i> | <i>-0,383%</i> | <i>2,402%</i> |
| | | |
| -10% | | |
| Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül | -214 037 | 142 761 |
| Nettó árfolyamhatás | -15 988 | -41 695 |
| Adózás előtti eredmény | -230 025 | 101 066 |
| <i>Adózás előtti eredmény változása</i> | <i>1 776</i> | <i>4 633</i> |
| <i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i> | <i>-0,766%</i> | <i>4,804%</i> |

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.

| 2016. december 31. | Könyv szerinti érték | Valós érték |
|---|----------------------|-------------|
| Pénzügyi eszközök | | |
| <i>Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések</i> | | |
| Befektetések | 9.501.034 | 9.501.034 |
| Értékpapírok | 1.807.840 | 1.807.840 |
| <i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések</i> | | |
| Egyéb tartósan adott kölcsönök | 22.000 | 22.000 |
| <i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések</i> | | |
| Vevők és egyéb követelések | 1.123.851 | 1.123.851 |
| Pénzügyi eszközök | 7.110.023 | 7.110.023 |
| Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek | 343.885 | 343.885 |
| Pénzügyi kötelezettségek | | |
| <i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i> | | |
| Pénzügyi kötelezettségek | 2.192.480 | 2.192.480 |
| Szállítói kötelezettségek | 256.359 | 256.359 |

41. Pénzügyi instrumentumok (folytatás)

| 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 |

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

43. Kezességvállalások

A FORRÁS NyRt.-nek 2016.12.31-én összességében 3.623,3 M Ft értékben volt mérlegen kívüli kötelezettsége.

44. Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása

| | 2016. december 31. | 2015. december 31. |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| Igazgatóság | - | - |
| Felügyelő Bizottság | 2.400 | 3.139 |
| Összesen | 2.400 | 3.319 |

45. Mérlegfordulónap utáni események

A Társaság Igazgatósága 2017. április 4-én 200.000 eFt osztalékfizetésre tett javaslatot.

46. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának igazgatótanácsa 2017. április 4-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. |
| Leisztinger Tamás | az Igazgatóság tagja | 1077 Budapest, Király utca 53. |
| Török Andrea Hajnalka | az Igazgatóság tagja | 4033 Debrecen, Forduló köz 4. |

Budapest, 2017. április 4.



FORRÁS
Vagyonkezelési és Befektetési nyRt.
113 Budapest, Bartók B. út 152.
Tel.: 430-36-20; Fax: 430-36-29
- 2 -
FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyRt.