

FORRÁS VAGYONKEZELÉSI ÉS BEFEKTETÉSI NYRT.

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

**A 2024. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL
BEFOGADOTT NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI STANDARDOK (IFRS)
SZERINT**

Tartalomjegyzék

Konszolidált átfogó eredménykimutatás	6
Konszolidált mérleg	8
Konszolidált cash flow kimutatás	10
Konszolidált saját tőke változás kimutatása	12
1. Általános információk	14
1.1 A Csoport anyavállalatának bemutatása.....	14
1.2 A mérlegkészítés alapja	16
1.3 Változó számviteli politika, újraprezentálás, javítások változó standardok	17
1.4 Folyamatban lévő változások a standardokban	17
2. Számviteli politika	18
2.1 A számviteli politika lényeges elemei.....	18
2.1.1. A prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések	19
2.1.2. A konszolidáció alapja	19
2.1.3. Üzleti kombinációk	22
2.1.4. Beszámolási pénznem és deviza egyenlegek.....	24
2.1.5. Valós értéken történő értékelés.....	24
2.1.6. Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák.....	25
2.1.7. A mérleghez kapcsolódó számviteli politikák, az eszközök és kötelezettségek megjelenítése és értékelése 30	
2.1.8. Cash flowhoz kapcsolódó általános számviteli politika	42
2.1.9. Fordulónap utáni események.....	42
2.2 Jelentős számviteli becslések és feltételezések, bizonytalansági tényezők.....	42
2.3 A konszolidációs körbe vont vállalkozások.....	44
2.3.1 A konszolidációba bevont leányvállalatok bemutatása	44
2.3.2 A társult vállalkozások bemutatása.....	54
2.4 A konszolidációs kör változásai.....	55
2.4.1 Akvizíciók 2024-ben.....	56
2.4.2 Kivezetések 2024. évben (kontroll elvesztése mellett)	56
2.4.3 Részesedés változás (kontroll megtartása mellett).....	56
2.4.4 Társult vállalkozásban szerzett további tulajdonrész.....	57
3. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	58
3.1 Árbevétel.....	58
3.2 Anyagjellegű ráfordítások.....	59
3.3 Személyi jellegű ráfordítások	59
3.4 Aktivált saját teljesítmények.....	60

3.5	Egyéb bevételek	61
3.6	Egyéb ráfordítások	62
3.7	Pénzügyi műveletek bevételei	62
3.8	Pénzügyi műveletek ráfordításai	63
3.9	Nem pénzügyi instrumentumok valós érték különbözete	64
3.10	Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalkozások eredményéből	64
3.11	Leányvállalat értékesítésének eredménye	64
3.12	Jövedelemadók	65
3.13	Egy részvényre jutó eredmény	66
3.14	EBITDA	68
4.	A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	69
4.1	Ingatlanok gépek és berendezések	69
4.2	Befektetési célú ingatlanok	70
4.3	KÁT jogok és egyéb immateriális eszközök	72
4.4	Használati jogi eszközök	73
4.5	Goodwill	73
4.6	Befektetések társult vállalkozásokban és egyéb befektetések	74
4.7	Értékpapírok	75
4.8	Egyéb tartósan adott kölcsön	75
4.9	Biológiai eszközök	76
4.10	Éven túli kapcsolt követelések	76
4.11	Halasztott adó eszközök és kötelezettségek	77
4.12	Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	80
4.13	Vevőkövetelések	81
4.14	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	82
4.15	Készletek	82
4.16	Biológiai eszközök – éven belüli	83
4.17	Derivatívák	83
4.18	Forgatási célú pénzügyi eszközök	83
4.19	Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	85
4.20	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	85
4.21	Nem kontrolláló érdekeltségek	88
4.22	Külső finanszírozás: kötvénytartozás, hiteltartozás	88
4.23	Céltartalékok	91

Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2024. év Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

4.24	Hosszú lejáratú kapcsolt követelések.....	91
4.25	Lízingkötelezettségek.....	92
4.26	Rövid lejáratú kölcsönök.....	93
4.27	Szállítói kötelezettségek.....	93
4.28	Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben.....	93
4.29	Tényleges jövedelemadó kötelezettségek/követelések.....	94
4.30	Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások.....	94
5.	Szegmensinformációk.....	95
6.	Kockázatkezelés.....	102
7.	Pénzügyi instrumentumok.....	112
8.	Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek.....	114
9.	Kezességvállalások zálogok (mérlegen kívüli jelentősebb tételek).....	114
10.	Konszolidált pénzügyi kimutatások összeállításával kapcsolatos információ.....	114
11.	Konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálattal történő ellenőrzése, könyvvizsgáló díjazása.....	115
12.	A Csoport Anyavállalatánál az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság javadalmazása.....	115
13.	Egyéb közzétételek.....	116
13.1	Mérlegfordulónap utáni események.....	116
13.2	Külpolitikai események.....	116
13.3	ESG befektetési stratégia.....	116
14.	A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése.....	117

Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2024. év Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

A pénzügyi kimutatásokban szereplő rövidítések magyarázata

IAS	Nemzetközi Számviteli Standardok
IFRS	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok
IFRIC/SIC	Értelmezések a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokhoz
FVTOCI	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt
FVTPL	A nyereséggel/veszteséggel szemben valós értéken értékelt
EPS	Egy részvényre jutó eredmény
AB	Audit Bizottság
ECL	Várható hitelezési veszteség
EBITDA	Kamat, értékcsökkenés és adózás előtti eredmény
KÁT	Kötelező átvételi tarifa

A zárójelben szereplő számok negatív értéket jelölnek a pénzügyi kimutatásokban!

Konszolidált átfogó eredménykimutatás

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS	MJ	2024.01.01- 2024.12.31 auditált	2023.01.01- 2023.12.31 auditált
Értékesítés nettó árbevétele	(3.1)	20 502 838	20 851 874
Anyagjellegű ráfordítások	(3.2)	(11 514 689)	(13 804 463)
Személyi jellegű ráfordítások	(3.3)	(6 319 342)	(4 751 169)
Aktivált saját teljesítmények	(3.4)	605 460	444 858
Egyéb bevételek	(3.5)	3 609 064	683 700
Egyéb ráfordítások	(3.6)	(1 283 391)	(1 352 426)
Értékcsökkenés	(4.1-4.4)	(2 143 633)	(1 565 241)
Működési eredmény		3 456 307	507 133
Pénzügyi műveletek bevételei	(3.7)	5 064 343	7 521 932
Pénzügyi műveletek ráfordításai	(3.8)	(3 375 621)	(3 128 658)
Biológiai eszközök valós érték különbözete	(3.9)	(39 754)	(27 140)
Befektetési célú ingatlanok valós érték különbözete	(3.9)	6 340 561	1 504 115
Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalatok eredményéből	(3.10)	157 446	(124 628)
Leányvállalat értékesítésének eredménye	(3.11)	17 232	(649 734)
Adózás előtti eredmény		11 620 514	5 603 020
Adóráfordítás	(3.12)	(617 970)	111 253
Adózott eredmény folytatódó tevékenységből		11 002 544	5 714 273
Adózott eredmény megszűnő tevékenységből		-	(334 301)
Összes adózott eredmény		11 002 544	5 379 972

(folytatódik a következő oldalon)

(folytatás az előző oldalról)

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS	MJ	2024.01.01- 2024.12.31 auditált	2023.01.01- 2023.12.31 auditált
Átváltási különbözet	(4.20)	(26 417)	(102 151)
Cash-flow hedge ügyleten elért eredmény	(4.20)	185 676	217 131
Teljes átfogó eredmény folytatódó tevékenységből		11 161 803	5 829 254
Teljes átfogó eredmény megszűnő tevékenységből		-	(334 302)
Teljes átfogó eredmény folytatódó és megszűnő tevékenységből összesen		11 161 803	5 494 952
Az anyavállalat tulajdonosaira jutó rész		11 091 797	5 679 519
Nem kontrolláló érdekeltségre jutó rész		70 006	(184 567)
Egy részvényre jutó eredmény forintban (folytatódó tevékenységből)	(3.13)	1 217,10	619,40
Hígított egy részvényre jutó eredmény forintban (folytatódó tevékenységből)	(3.13)	1 217,10	619,40
Egy részvényre jutó eredmény forintban (megszűnő tevékenységből)	(3.13)	-	(37,21)
Hígított egy részvényre jutó eredmény forintban (megszűnő tevékenységből)	(3.13)	-	(37,21)
EBITDA	(3.14)	5 599 940	2 072 374

Az egyéb átfogó eredmény teljes egésze olyan tételhez kapcsolódik, amely a nettó eredménybe később visszasorolásra kerül.

A konszolidált átfogó eredménykimutatásban a tételek mind előjelhelyesek.

A zárójeles hivatkozások a pénzügyi kimutatások 3-4. fejezeteire utalnak.

Konszolidált mérleg

ESZKÖZÖK	MJ	2024.12.31 auditált	2023.12.31 auditált
Ingatlanok, gépek és berendezések	(4.1)	25 169 100	29 158 563
Befektetési célú ingatlanok	(4.2)	18 772 410	6 821 322
KÁT jogok és egyéb immateriális eszközök	(4.3)	2 669 443	2 873 382
Használati jogi eszközök	(4.4)	298 977	15 833
Goodwill	(4.5)	956 047	956 047
Társult vállalkozásban való befektetések	(4.6)	5 881 796	4 064 348
Egyéb befektetések	(4.6)	4 756 833	4 294 490
Értékpapírok	(4.7)	8 242 462	5 534 594
Egyéb tartósan adott kölcsön	(4.8)	400 276	379 055
Hosszú lejáratú Biológiai eszközök	(4.9)	333 690	301 070
Éven túli kapcsolt követelések	(4.10)	2 496 765	4 961 357
Halasztott adó követelések	(4.11)	61 851	204 139
Éven túli eszközök összesen		70 039 650	59 564 200
Vevőkövetelések	(4.13)	1 443 837	1 715 356
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	(4.14)	3 985 160	3 517 569
Készletek	(4.15)	3 724 325	3 317 741
Biológiai eszközök	(4.16)	375 033	340 192
Derivatív eszközök	(4.17)	402 807	217 131
Tényleges nyereségadó követelés	(4.29)	118 456	-
Forgatási célú pénzügyi eszközök	(4.18)	9 725 084	3 881 692
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	(4.19)	2 053 068	1 025 401
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	(4.12)	6 941 630	15 131 488
Forgóeszközök		28 769 400	29 146 570
Eszközök összesen		98 809 050	88 710 770

A zárójeles hivatkozások a pénzügyi kimutatások 3-4. fejezeteire utalnak.
(folytatódik a következő oldalon)

(folytatás az előző oldalról)

SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	MJ	2024.12.31 auditált	2023.12.31 auditált
Jegyzett tőke	(4.20)	9 000 001	9 000 001
Tőketartalék	(4.20)	6 223 662	6 223 662
Visszavásárolt saját részvények	(4.20)	(20 790)	(20 790)
Eredménytartalék	(4.20)	32 426 469	21 577 325
Tulajdonosi tranzakciók	(4.20)	(676 933)	-
Cash flow hedge tartalék	(4.20)	402 807	217 131
Halmozott átváltási különbözet	(4.20)	(128 567)	(102 150)
Anyavállalatra jutó saját tőke		47 226 649	36 895 179
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	(4.21)	3 128 755	3 524 904
Saját tőke		50 355 404	40 420 083
Kötvénytartozás	(4.22)	21 497 700	21 560 516
Céltartalékok várható kötelezettségekre	(4.23)	101 966	111 912
Hosszú lejáratú kapcsolt kötelezettségek	(4.24)	240 000	240 000
Halasztott adó kötelezettségek	(4.11)	1 069 042	753 114
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	(4.25)	340 927	77 986
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	(4.22)	11 121 787	11 676 190
Hosszú lejáratú kötelezettségek		34 371 422	34 419 718
Rövid lejáratú kölcsönök	(4.26)	1 963 209	1 829 358
Szállítói kötelezettségek	(4.27)	1 128 021	1 682 378
Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	(4.28)	2 937 992	2 849 827
Tényleges nyereségadó kötelezettségek	(4.29)	-	346 473
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	(4.30)	4 370 368	4 110 744
Rövid lejáratú hitelek, kötvénytartozás	(4.22)	3 641 933	3 026 999
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	(4.25)	40 701	25 190
Rövid lejáratú kötelezettségek		14 082 224	13 870 969
Saját tőke és kötelezettségek összesen		98 809 050	88 710 770

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

A zárójeles hivatkozások a pénzügyi kimutatások 3-4. fejezeteire utalnak.

Konszolidált cash flow kimutatás

	Megjegyzések	2024.12.31	2023.12.31
Adózás előtt eredmény	(4.20)	11 620 514	5 603 020
Értékcsökkenések	(4.1-4.4)	2 143 633	1 565 241
Értékvesztések	(3.7-3.8)	242 502	257 727
Céltartalékok változása	(4.23)	(10 356)	111 912
Nem realizált árfolyamkülönbszet	(3.7-3.8)	571 028	(214 779)
Valós értéken történő értékelés	(3.7-3.8)	(6 617 122)	(3 153 413)
Várható hitelezési veszteség	(3.7-3.8)	(153 823)	218 382
Nem kontrolláló érdekeltséghez kapcsolódó módosítás	(4.21)	-	720 487
Pénzmozgással nem járó részesedés társult vállalkozások eredményéből	(3.10)	(157 446)	124 628
Pénzmozgással nem járó tételek összesen		(3 981 584)	(369 815)
Kamatbevétel	(3.7-3.8)	(1 259 441)	(3 260 097)
Kamatráfordítás	(3.7-3.8)	1 296 792	1 503 031
Működő tőke változásai			
Készletek változása	(4.15)	(535 506)	(665 136)
Vevő követelések változása	(4.13)	243 424	(397 385)
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	(4.13)	(1 025 607)	2 820 329
Biológiai eszközök változása	(4.16)	(40 935)	(156 300)
Szállítók változása	(4.27)	(549 028)	(501 876)
Egyéb rövid kötelezettségek és elhatárolások		228 784	2 068 469
Összes nettó forgótőke változás		(1 678 868)	3 168 101
Fizetett kamat		(535 833)	(1 527 587)
Fizetett nyereségadó		(625 126)	(476 268)
Működési tevékenységből származó nettó cash flow		4 836 454	4 640 385

(folytatás a következő oldalon)

(folytatás az előző oldalról)

	Megjegyzések	2024.12.31	2023.12.31
Tárgyi eszközök és immateriális javak (beszerzése) és értékesítése	(4.1-4.4)	2 486 708	(6 419 520)
Biológiai eszközök (beszerzése) és értékesítése	(4.9)	(135 707)	(34 073)
Befektetési ingatlanok (beszerzése) és értékesítése	(4.2)	(5 538 699)	(3 122 917)
Adott kölcsönök	(4.8;4.10;4.14;4.18)	(2 483 222)	(2 034 744)
Adott kölcsönök visszafizetése	(4.8;4.10;4.14;4.18)	5 283 457	70 251
Kapott kamatok		570 441	2 331 128
Részesedések megvásárlása	(4.6;4.20)	(3 449 768)	(1 483 906)
Részesedés értékesítése	(4.6;4.20)	19 350	689 656
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow		(3 247 440)	(10 004 125)
Hitel, kölcsön felvétel	(4.22)	1 971 553	18 476 559
Hitel, kölcsön visszafizetés	(4.22)	(2 649 971)	(2 882 102)
Kötvény tartozás visszafizetése	(4.22)	-	(115 292)
Lízing díjfizetés	(4.25)	(64 615)	(165 606)
Osztalék fizetése		(200 000)	(1 077 628)
Értékpapírok vásárlása	(4.7;4.18)	(12 011 366)	(5 774 018)
Értékpapírok eladása	(4.7;4.18)	3 160 000	5 128 745
Saját részvények visszavásárlása		-	(8 133)
Kisebbségi részesedések tőkeváltozása		-	528 000
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow		(9 794 399)	14 110 525
Pénzeszközök változása	(4.12)	(8 205 385)	8 746 785
Devizás pénzeszközök átértékelése	(3.7-3.8)	13 410	2 820
Pénzeszközökre elszámolt hitelezési veszteség	(3.7-3.8)	2 117	(506)
Pénzeszközök mérleg szerinti változása	(4.12)	(8 189 858)	8 749 099
Pénzeszközök az év elején	(4.12)	15 131 488	6 382 389
Pénzeszközök az időszak végén		6 941 630	15 131 488

A konszolidált cash flow kimutatásban a tételek mind előjelhelyesek

Konszolidált saját tőke változás kimutatása

	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvények	Tőketartalék	Felhalmozott átváltási különbözet	Cash flow hedge tartalék	Tulajdonosi tranzakciók	Eredménytartalék	Anyavállalatra jutó saját tőke	Nem kontrolláló részesedés	Saját tőke összesen
<i>Megjegyzések</i>	(4.20)	(4.20)	(4.20)	(4.20)	(4.20)	(4.20)			(4.21)	
2022. december 31.	9 000 001	(12 657)	6 223 662	-	-	-	17 224 354	32 435 360	2 894 659	35 330 019
Osztalék	-	-	-	-	-	-	(200 000)	(200 000)	(877 628)	(1 077 628)
Előző évek módosításai	-	-	-	-	-	-	(35 960)	(35 960)		(35 960)
Eltérített osztalék miatti korrekció	-	-	-	-	-	-	-	-	(115 836)	(115 836)
Külső felek tőkeemelése	-	-	-	-	-	-	-	-	528 000	528 000
Tranzakciók nem kontrolláló részesedéssel kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	-	-	(975 607)	(975 607)	975 607	-
Saját részvény megszerzése	-	(8 133)	-	-	-	-	-	(8 133)	-	(8 133)
Teljes átfogó eredmény	-	-	-	(102 150)	217 131	-	5 564 538	5 679 519	(184 567)	5 494 952
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	(90 775)	(90 775)
Leányvállalat megvásárlása (2023.04.12.) Váll-ker Kft.)	-	-	-	-	-	-	-	-	395 444	395 444
2023. december 31.	9 000 001	(20 790)	6 223 662	(102 150)	217 131	-	21 577 325	36 895 179	3 524 904	40 420 083

(folytatás a következő oldalon)

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

(folytatás az előző oldalról)

<i>Megjegyzések</i>	Jegyzett tőke <i>(4.20)</i>	Vissza- vásárolt saját részvények <i>(4.20)</i>	Tőketartalék <i>(4.20)</i>	Felhalmozott átváltási különbözlet <i>(4.20)</i>	Cash flow hedge tartalék <i>(4.20)</i>	Tulajdonosi tranzakciók <i>(4.20)</i>	Eredmény- tartalék	Anyavállalat a jutó saját tőke	Nem kontrolláló részesezés <i>(4.21)</i>	Saját tőke összesen
Osztalék	-	-	-	-	-	-	(200 000)	(200 000)	0	(200 000)
Előző évek módosításai	-	-	-	-	-	-	(68)	(68)	0	(68)
Teljes átfogó eredmény	-	-	-	(26 417)	185 676	-	10 932 538	11 091 797	70 006	11 161 803
NCI megszerzése (2024.04.01) -Váll-Ker Kft.	-	-	-	-	-	-	24 967	24 967	(24 967)	-
NCI megvásárlása (2024.07.05)	-	-	-	-	-	(250 519)	-	(250 519)	(349 481)	(600 000)
NCI változás (2024.07.05) - Ecsér Közmű Kft.	-	-	-	-	-	-	91 707	91 707	(91 707)	-
Tranzakció azonos kontroll alatt lévő gazdálkodóval	-	-	-	-	-	(426 414)	-	(426 414)	-	(426 414)
2024. december 31.	9 000 001	(20 790)	6 223 662	(128 567)	402 807	(676 933)	32 426 469	47 226 649	3 128 755	50 355 404

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2024. év Konszolidált éves pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidas Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu
Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

1. Általános információk

1.1 A Csoport anyavállalatának bemutatása

A Csoport anyavállalatának neve	Forrás Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság
A Csoport anyavállalatának jogi formája	nyilvánosan működő Részvénytársaság
Bejegyzés szerinti ország	Magyarország
A Csoport anyavállalata	a magyar jog alatt működő gazdasági társaság
A Csoport anyavállalatának fő tevékenysége	6421'25 Vagyonkezelés (holding)
A Csoport anyavállalatának székhelye:	1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17. ajtó
A Csoport anyavállalatának működési és főbb tevékenységei jellegének ismertetése	vagyonkezelés, ingatlankezelés, szabad pénzeszközök hatékony befektetése
A Csoport anyavállalatának működési központja 2024.04.29-ig:	1191 Budapest, Vak Bottyán utca 75/A-C. III/21.
A Csoport anyavállalatának működési központja 2024.04.29-i bejegyzéssel:	1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17. ajtó
A FORRÁS nyRt. Internetes honlapjának elérhetősége	www.forras.hu
A tevékenység elsődleges helye 2024.04.29-ig:	1191 Budapest, Vak Bottyán utca 75/A-C. III/21.
A tevékenység elsődleges helye 2024.04.29-i bejegyzéssel	1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17. ajtó
A FORRÁS nyRt. anyavállalata	ARAGO Befektetési Holding Zrt. (1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 15. ajtó)
A cégcsoport legfőbb anyavállalata:	Domestore Gazdasági és Üzletviteli Tanácsadó Kft. (1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 5. ajtó.)
A Domestore Gazdasági és Üzletviteli Tanácsadó Kft. többségi tulajdonosa	Leisztinger Tamás magánszemély
A hatályos alapszabály kelte	2024. április 29.
Utolsó cégbírósági bejegyzés helye	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Utolsó cégbírósági módosítás ideje	2025. január 22.
Céjegy-zék szám:	01-10-043872
A Kibocsátó alaptőkéje az üzleti év zárásakor	9 000 001 000 Ft
A Kibocsátó működésének időtartama	határozatlan
A Kibocsátó üzleti éve	megegyezik a naptári évvel
A Kibocsátó könyvvizsgálójának neve és címe	UNIKONTO Számvitelkutatói Kft. kijelölt könyvvizsgáló: dr. Lakatos László Péter 1093 Budapest, Fővám tér 8. III. em. 317/3.
A Kibocsátó közleményeinek közzétételi helye	www.forras.hu , www.bet.hu , www.kozzetetelek.hu
A Társaság nevében a megelőző beszámolási időszak vége óta változás nem történt. Az adószám változása a székhely változása miatt történt. Az új adószám: 12390676-2-41	

Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2024. év Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

A FORRÁS Nyrt. tulajdonosi szerkezete a teljes kibocsátott alaptőkére vetítve – 2024. december 3-i állapot szerint – az alábbi:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad 2024	Tulajdoni hányad 2023	Szavazati hányad 2024	Szavazati hányad 2023
ARAGO Befektetési Holding Zrt.	87,48%	87,48%	89,11%	89,11%
Belföldi és külföldi magánszemélyek, intézmények	12,33%	12,33%	10,79%	10,79%
Visszavásárolt saját részvény	0.19%	0.19%	0.10%	0.10%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

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

A Társaság vezető tisztségviselői

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT, SP	Dr. Hidasi Emese	elnök vezérigazgató	2004.09.14. 2009.04.29.	2029.04.30.	-
IT	Leisztinger Tamás	tag	2016.06.01.	2029.04.30.	-
IT	Burány-Török Andrea Hajnalka	tag	2016.06.01.	2029.04.30.	-
FB	Gránicz János	elnök	2004.09.14.	2029.04.30.	-
FB	Dr. Felföldi Nóra	tag	2006.08.14.	2029.04.30.	-
FB	Kiss-Forgács Éva Mária	tag (Audit Biz.)	2012.04.27.	2029.04.30.	-
FB	Dr. Boóc Ádám	tag (Audit Biz.)	2020.05.01.	2029.04.30.	-
FB	Dr. Dobi Katalin	tag (Audit Biz.)	2020.05.01.	2029.04.30.	-
Saját részvény tulajdon (db) Ö S S Z E S E N:					-

¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP) Igazgatósági tag (IT) FB tag (FB)

A Társaság könyvvizsgálója: UNIKONTO Számvitelkutató Kft. személyében felelős könyvvizsgáló: Dr. Lakatos László Péter (kamarai tagsági száma: 007102) 1093 Budapest Fővám tér 8. III. em. 317/3.

A 2024. évi pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért járó könyvvizsgálói díj 9.000.000 Ft + ÁFA.

1.2 A mérlegkészítés alapja

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

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2025. április 07. napján fogadta el. A konszolidált pénzügyi kimutatások a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint az Európai Unió (EU) Hivatalos Lapjában rendeleti formában kihirdetett és beiktatott standardok alapján készültek.

ii) A beszámoló készítésének alapja

A. menedzsment megerősíti, hogy a pénzügyi kimutatások az International Accounting Standard Board (IASB) által megalkotott International Financial Reporting Standard (IFRS) alapján készültek.

Az IFRS-ek magukban foglalják az IFRS-eket az IAS-okat az Értelmezési Bizottság által megalkotott IFRIC-eket és SIC-eket. Az IFRS-eket úgy alkalmazta a Csoport, ahogyan azokat az Európai Unió befogadta.

iii) Az értékelés alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások a Csoport menedzsmentjének megítélése szerint a vállalkozás folytatásának elvével összhangban készültek. 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 tényezőt alapulnak, amelyek az adott körülmények között észszerűnek 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.

1.3 Változó számviteli politika, újraprezentálás, javítások változó standardok

A Csoport a 2024. Üzleti évtől az egy részvényre jutó eredmény (EPS) számítása tekintetében pontosította számviteli politikáját. A számítási metódust részletesen a 2.1.6. Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák pont tartalmazza.

Egyéb tekintetben a Csoport nem változtatta meg az alkalmazott számviteli politikáit 2023-ról 2024-re. Ez alól kivételt képeznek az új standardok bevezetésével és a korábban nem létező tevékenységekkel kapcsolatos számviteli politikák alkalmazása.

A pénzügyi kimutatások 2023-ban közzétett adataihoz képest a következő változtatásokat hajtott végre visszamenőlegesen a Csoport:

az egyéb követelésekből átsorolásra kerül egy 400 000 eFt-os tétel, amelyet kapcsolt kell megjeleníteni; az átsorolásnak nincsen hatása sem a nettó eredményre, sem a mérlegben lévő összegfokozatokra, csak a két sor közötti változás a mérlegben elkülönítésre kerül a kötelezettségek között az a kölcsön, amit nem kapcsolt vállalkozásoktól kapott a Csoport (ez korábban az egyéb kötelezettségek között került prezentálásra)

a cash flow kimutatásban elkülönítésre került a társult vállalkozások miatti hatás, mely korábban összevontan szerepelt más hatásokkal.

1.4 Folyamatban lévő változások a standardokban

A Csoport pénzügyi kimutatásainak közzétételéig kiadott, de még nem hatályos új és módosított standardok és értelmezések az alábbiak:

A Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok Értelmezési Bizottsága (IFRIC) a következő módosításokat bocsátotta ki 2024-ben:

IFRS 9 - A pénzügyi instrumentumok és IFRS 7 - Pénzügyi instrumentumok: Közzétételek módosításai: Az IASB pontosította a pénzügyi eszközök osztályozására és mérésére vonatkozó követelményeket. Az ESG-kapcsolt jellemzőkkel rendelkező hitelek kezelésére vonatkozóan, valamint az elektronikus fizetési rendszerek által történő kötelezettségek rendezésére vonatkozóan hoztak létre új irányelveket. Ezek a módosítások 2026. január 1-jétől lépnek életbe.

IFRS 15 - Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel elszámolása pontosítások: Az IASB az IFRS 15 - Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel elszámolása standard főbb koncepcióit, például a kontroll és az ügynöki meghatározásokat tisztázta, valamint a szabályozási tevékenységek új közzétételi követelményeit vitatta meg.

IFRS 18 – Pénzügyi kimutatások bemutatása és közzététele: Ez a standard az IAS 1 - Pénzügyi kimutatások prezentálása standardet váltja fel, és új követelményeket vezet be az eredménykimutatás kategóriáira, valamint a vezetőség által meghatározott teljesítménymutatók közzétételére. Kötelező alkalmazása 2027. január 1-jétől esedékes, de korábbi alkalmazás is lehetséges.

IFRS 19 – Leányvállalatok nyilvános elszámoltathatóság nélkül: közzétételek: Ez a standard lehetővé teszi bizonyos leányvállalatok számára, hogy csökkentett közzétételi követelmények mellett alkalmazzák az IFRS-eket, ezáltal egyszerűsítve pénzügyi kimutatásaik elkészítését. Hatálybalépése szintén 2027. január 1., korábbi alkalmazás megengedett.

DRM modell: A DRM (Dynamic Risk Management) modell bemutatási követelményeit is módosították, melyek alapján a pénzügyi kimutatásokban külön sorban kell bemutatni a DRM kiigazításokat és az esetleges nem összehangolt eredményeket.

A Csoport nem alkalmazza ezeket az új standardokat és a meglévő standardok módosításait a hatályos időpontok előtt.

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

A pénzügyi kimutatások prezentálása

A Csoport az ellenőrzése alatt álló vállalkozásokról és az anyavállalatról együttesen konszolidált pénzügyi kimutatásokat tesz közzé (továbbiakban: pénzügyi kimutatások). A Csoport pénzügyi kimutatásai a következőket foglalja magában (részek):

- konszolidált mérleg;
- konszolidált átfogó eredménykimutatás;
- konszolidált saját tőke-változás kimutatás;
- konszolidált cash-flow kimutatás;
- kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

2.1.1. A prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések

A Csoport úgy döntött, hogy az átfogó eredménykimutatást egy önálló kimutatásban szerepelteti aszerint, hogy az egyéb átfogó eredményhez kapcsolódó tételeket azonos kimutatásban az időszak nettó nyeresége (vesztesége) után jeleníti meg.

A Csoport az IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatását legutóbbi alkalommal a 2023-as üzleti évre készítette el a 2022-es összehasonlító adatokkal.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat magyar forintban teszi közzé a Csoport. Ez a prezentálás pénzneme. A prezentálás ezer forintban történik.

A konszolidált pénzügyi kimutatások egy naptári évet fognak át. A konszolidált pénzügyi kimutatások fordulónapja minden évben a naptári év utolsó napja december 31.

A Csoport a tőzsdei előírásoknak megfelelően félévente készít évközi pénzügyi kimutatásokat. Az évközi pénzügyi kimutatásokra az IAS 34 szabályait kell alkalmazni, azok nem tartalmazzák minden IAS 1 által megkövetelt közzétételt, illetve az adatokat tömörített formában tartalmazzák.

A konszolidált pénzügyi kimutatások egy összehasonlító adatot tartalmazzak, kivéve, ha egy időszakot újra meg kell állapítani vagy számviteli politikát kellett változtatni. Ebben a helyzetben a Csoport bemutatja az összehasonlító időszak nyitó mérlegértékeit is. Abban a helyzetben, ha a prezentálás érdekében szükségessé válik az, hogy egy tételt átsoroljanak egy másik kategóriába (például új pénzügyi kimutatás sor miatt), akkor az előző évi adatokat úgy korrigálja a Csoport, hogy az összehasonlíthatóság megvalósuljon.

A Csoport a pénzügyi kimutatásokat kiegészítő megjegyzésekben a működési szegmensekkel kapcsolatos információkat is közzé kell tennie. A működési szegmensek meghatározása az igazgatósági tagok stratégiai elvárásainak megfelelően történik.

2.1.2. 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, miközben a kontrollt képes önmaga gyakorolni.

A Csoport akkor gyakorol ellenőrzést egy befektetést befogadó felett, ha a befektetést befogadóban való részvételéből származóan változó hozamoknak van kitéve, illetve azokra vonatkozó jogokkal rendelkezik és a befektetést befogadó felett gyakorolt hatalma útján képes befolyásolni ezeket a hozamokat.

Ennek megfelelően a Csoport akkor és csak akkor gyakorol ellenőrzést a befektetést befogadó felett, ha a befektető az alábbiak mindegyikével rendelkezik:

- (a) hatalom a befektetést befogadó felett;
- (b) a befektetést befogadóban való részvételéből származó változó hozamoknak való kitétség vagy azokra vonatkozó jogok; és
- (c) az a képesség, hogy a befektetést befogadó feletti hatalmát a befektetőt illető hozamok összegének befolyásolására használja.

A megszerzett üzletrészekre az akvizíciós számvitel módszere kerül alkalmazásra, amely a megszerzési 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 – csoporton kívüli értelemben – nem realizált eredmények kiszűrésre kerülnek. 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.

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 szerveződések és társult vállalkozások

A közös szerveződés 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 és a befektetők a szerveződés nettó eszközeiben (és nem az egyes eszközeiben és kötelezettségeiben) érdekeltek.

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

A Csoport közös vállalkozásban 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, 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.

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.

2.1.3. Üzleti kombinációk

Üzleti kombináció vagy eszközvásárlás

A Csoport annak eldöntésére, hogy a megszerzett üzletet üzleti kombinációként vagy eszközvásárlásként számolja el a következőket veszi figyelembe:

- Koncentrációs teszt elvégzése: opcionálisan elvégezheti az úgynevezett valós érték koncentráció vizsgálatot. Ha a vizsgálat eredménye pozitív, akkor a tevékenység- és eszközcsoport nem üzleti tevékenység, további értékelésre nincs szükség. A vizsgálat eredménye akkor pozitív, amennyiben a megszerzett bruttó eszközök lényegében teljes valós értéke egyetlen azonosítható eszközben vagy hasonló azonosítható eszközök egy csoportjában koncentrálódik.
- Amennyiben a valós érték koncentráció vizsgálat eredménye negatív vagy ha a gazdálkodó egység úgy dönt, hogy nem végzi el a vizsgálatot, akkor a gazdálkodó egységnek végre kell hajtania az IFRS 3. B8–B12D. bekezdésben meghatározott értékelést, hogy megítélje, hogy a tranzakció üzleti kombinációnak minősül-e.
- Üzleti kombinációnak minősül amennyiben a megszerzett tevékenységek és eszközök olyan inputot és folyamatokat tartalmaznak, amelyek együttesen hozzájárulnak az outputok létrehozásához. A megszerzett folyamat akkor tekinthető érdeminek, ha az kritikus az outputok előállításának folytatásához és a megszerzett inputok között olyan szervezett munkaerő van, amely rendelkezik a folyamat végrehajtásához szükséges tudással, tapasztalattal, vagy jelentősen hozzájárul az outputok előállításának folytatásához, valamint egyedinek vagy ritkának tekinthető, azaz nem pótolható jelentős költség, erőfeszítés nélkül a további működések érdekében.

Eszközvásárlás elszámolása

A Csoport megjeleníti a megszerzett egyedileg azonosítható eszközöket (ideértve azokat az eszközöket megfelelnek az immateriális javak fogalmának és megjelenítési kritériumainak az IAS 38 Immateriális javak standard szerint) és az átvállalt kötelezettségeket. A csoport bekerülési értékét az egyedileg azonosítható eszközök és kötelezettségek között azok megvásárlásának időpontjára vonatkozó, egymáshoz viszonyított valós értéke alapján osztja fel. Egy ilyen ügylet vagy esemény nem keletkeztet goodwillt vagy negatív goodwillt. Ha így egy eszköz túlértékelt lenne, a különbözetet az eredmény terhére számolja el.

Üzleti kombináció elszámolása

A megszerzett üzletekre 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 üzleti kombinációk vonatkozásában a külső tulajdonosok részesedése a Csoport döntése értelmében vagy valós értéken, vagy a megszerzett társaság nettó eszközeinek valós értékéből a külső tulajdonosokra jutó összeg értékében kerül meghatározásra. Az év közben megszerzett vagy értékesített társaságok a kontroll szerzés időpontjától kezdődően, illetve a kontroll elvesztés időpontjáig szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

Az akvizíciót követően a külső tulajdonosok részesedése az eredetileg felvett érték, módosítva a megszerzett társaság tőkéjében bekövetkező változások külső tulajdonosokra jutó összegével.

A leányvállalatokban meglévő részesedésének olyan változásai, amelyek nem eredményezik a kontroll elvesztését, tőke tranzakcióként kerülnek elszámolásra az eredménytartalékban.

Goodwill

A Csoport a goodwillt az akvizíció időpontjában jeleníti meg az alábbi (a)-nak (b)t meghaladó összegén értékelve:

(a) a következők együttes összege:

(i) az átadott ellenérték a jelen IFRS-nek megfelelően értékelve, amely általában az akvizíció időpontjára vonatkozó valós értéket követeli meg;

(ii) a felvásároltban fennálló bármely ellenőrzést nem biztosító részesedés összege; és

(iii) a szakaszokban megvalósuló üzleti kombinációban a felvásárló által a felvásároltban korábban birtokolt tőkerészesedések akvizíció időpontjára vonatkozó valós értéke.

(b) a megszerzett azonosítható eszközöknek és átvállalt kötelezettségeknek az akvizíció időpontjára vonatkozó nettó összege.

Amennyiben a fentiekben részletezett (b) összege meghaladja az (a) összegét előnyös vételként kerül elszámolásra. A negatív goodwill egy összegben az eredménykimutatásban kerül bemutatásra.

A goodwill nem kerül amortizálásra, a Csoport minden évben megvizsgálja, hogy vannak-e arra utaló jelek, hogy a könyv szerinti érték valószínűleg nem fog megtérülni. Az értékvesztés vizsgálat céljából a megszerzéskor a keletkező goodwill a kombináció szinergiáiból részesülő jövedelemtermelő egységekhez vagy azok csoportjaihoz kerül hozzárendelésre függetlenül attól, hogy vannak-e egyéb, ezen egységekhez, illetve csoporthoz rendelt eszközei vagy kötelezettségei a Csoportnak.

A Csoport a bekerülést követően a goodwillt értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken tartja nyilván.

Szakaszokban megvalósuló üzleti kombináció

Abban a helyzetben, ha egy gazdálkodó egység fölött a kontrollt részenként szerzi meg a Csoport goodwillt csak egyetlen esetben jelenít meg, mégpedig akkor, amikor a kontrollt a Csoport megszerezte. Abban a helyzetben, ha a leányvállalat fölötti kontrollt úgy szerzi meg a Csoport, hogy előtte már rendelkezett befektetéssel az adott entitásban, a kontroll megszerzésének napjára, mint fordulónapra a befektetést – soron kívül – értékeli és az adott befektetés kontroll megszerzési értéke a Csoportnak a felvásárolt társaságban korábban birtokolt részesedésének az akvizíció időpontjában érvényes valós értéke lesz, melyet a fizetség részeként vesz figyelembe. Abban a helyzetben, ha leányvállalatban szerez további részesedést a Csoport, a megszerzett nem kontrolláló érdekeltség és a fizetség különbözetét, mint saját tőke tranzakció számolja el.

2.1.4. 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. 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 eredménykimutatásban 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 számítjuk át. A valós értéken értékelt külföldi pénznemben meghatározott tételeket a valós érték meghatározásának időpontjában érvényes árfolyamon számítjuk át. Az árfolyamkülönbözetek a nettó eredményben kerülnek kimutatásra, kivéve a leányvállalatok átváltásából eredő különbözeteket, amely az egyéb átfogó eredményt érinti.

2.1.5. Valós értéken történő értékelés

Az IFRS 13 „Valós értéken történő értékelés” standard szerint a társaságoknak a valós értéken történő értékeléseket olyan valósérték-hierarchiának megfelelően kell besorolniuk, amely tükrözi az értékeléseknél felhasznált alapadatok jelentőségét.

A Csoport a valós értéken történő értékeléseket a beszámolási időszak végén az alábbiak szerint hajtotta végre:

1.szint: Az értékeléshez felhasznált adatok nyilvánosan elérhető, aktív piacokon jegyzett árakon alapulnak (további információk nem szükségesek az értékeléshez).

2.szint: Aktív piacokon jegyzett árakkal nem rendelkező eszközök esetén az értékeléshez felhasznált adatok közvetve vagy közvetlenül megfigyelhetőek. Ide kerülnek azok az instrumentumok is, amelyeknek van értelmezhető jegyzett ára, de a piac nem aktív.

3. szint: Olyan pénzügyi instrumentumok kerülnek ide, amelyek értékelése nem megfigyelhető inputokon alapul.

2.1.6. Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák

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.

Az IFRS 15 „Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek elszámolásai” standard alapelve, hogy a társaságok a vevőknek átadott áruk vagy nyújtott szolgáltatások összegének megfelelően ismerjék el bevételeiket, mely tükrözi azt az ellenszolgáltatást (vagyis fizetést), melyre a társaság az adott árukért vagy szolgáltatásokért cserébe várhatóan jogosult lesz. Az új standard a bevételek részletesebb bemutatását eredményezte, korábban nem egyértelműen szabályozott ügyletekhez (pl. szolgáltatásokból származó bevételek és szerződésmódosítások) ad iránymutatást, valamint új iránymutatást biztosít a több elemű megállapodásokhoz.

A standard egy új modellt alakított ki az úgynevezett 5 lépcsőfok modellt, melyben fontos elem a szerződés(ek) azonosítása, az egyes teljesítési kötelezettségek azonosítása, a tranzakciós ár meghatározása, a tranzakciós ár felosztása az egyes elemek között, valamint az egyes kötelezettségekhez rendelt árbevétel elszámolása.

Teljesítési kötelmek

A szerződés megkötésekor a Csoportnak be kell azonosítania, hogy mely áruk vagy szolgáltatások nyújtását ígérte a vevő részére, azaz milyen teljesítési kötelezettségeket vállalt. A Csoport akkor számolhatja el a bevételt, amikor a teljesítési kötelezések eleget tett azzal, hogy leszállította az ígért árut, vagy elvégezte az ígért szolgáltatást. Teljesítésről akkor beszélhetünk, ha a vevő megszerezte az eszköz (szolgáltatás) felett az ellenőrzést, melynek jelei:

- A Csoportnak már meglévő joga van megkapni az eszköz ellenértékét
- A vevőre átszállt a tulajdonosi jogcím
- A Csoport átadta az eszközt fizikailag
- A vevőnek jelentős kockázata és haszonhúzó képessége van az eszköz birtoklásából
- A vevő elfogadta az eszközt.

Tranzakciós ár meghatározása

Amikor a szerződés teljesítése megtörténik, akkor a Csoportnak el kell számolnia a teljesítéshez kapcsolódó bevételt, amely nem más, mint a teljesítési kötelekhez rendelt tranzakciós ár. A tranzakciós ár az az összeg, amelyet a Csoport várhatóan megkap az áruk és szolgáltatások értékesítéséért cserébe. A tranzakciós ár meghatározásánál figyelembevételre kerültek a változó ellenérték elemei (rabattok, engedmények) összegei is. A változó ellenérték becslésére várható érték került számításra, amelyet a Csoport valószínűségi tényezőkkel súlyozott.

A Tranzakció árának hozzárendelése az egyedi kötelekhez: Az eladónak meg kell osztania az ügylet árát az egyes kötelek között. Amennyiben az egyes kötelekhez egyedi árak nem rendelhetők, a megosztáshoz becslést kell alkalmazni a Standard által elfogadott módszerek szerint.

Az árbevétel elszámolása: Az árbevételt akkor lehet elszámolni, amikor a megvásárolt eszköz vagy szolgáltatás feletti kontroll átszáll az eladótól a vevőre. Ez történhet egy meghatározott időtartam alatt vagy egy konkrét időpontban. A kontroll átszállása akkor történik meg, ha annak révén a vevő képes irányítani az eszköz használatát és jogosult az eszközből származó hasznok szedésére.

A Csoport a vevői szerződéseit egyedileg értékeli és vizsgálja.

A Csoport jelenlegi tevékenységéből fakadóan a ráfordításokat költségnemek szerint bontja meg:

Anyagjellegű ráfordítások

A Csoport tevékenysége során a szolgáltatásnyújtás és termékértékesítés érdekében felmerült anyag jellegű költségeket sorolja ide, amely tartalmazza a vásárolt és felhasznált anyagok értékét, az igénybe vett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások, valamint a közvetített szolgáltatások értékét.

Személyi jellegű ráfordítások

Bérjellegű költségek: Tartalmazza az időszakot terhelő munkabért, valamint a bér természetű tételeken kívül azokat a díjakat, melyek a munkaviszonyhoz közvetlenül kapcsolódnak. Magába foglalja a felsorolt tételekre fizetett járulékokat, valamint a becsült jutalmakat és azok közterheit.

Egyéb személyi jellegű költségek: A Csoport ide sorolja azokat a személyi jellegű költségeket, amelyek nem szerepelnek a bérjellegű költségek között, ilyenek lehetnek a reprezentáció, korengedményes nyugdíj, természetbeni juttatás, végkielégítés, üzleti célú ajándékok stb.

Értékcsökkenés és amortizáció

A Csoport az értékcsökkenés és amortizáció soron mutatja ki az ingatlanok, gépek és berendezések értékcsökkenési, valamint az immateriális eszközök amortizációs leírását az időszak során.

A Csoport ugyanitt mutatja ki a lízing miatt a mérlegben felvett eszközhasználati-jog értékcsökkenését.

Egyéb bevételek és ráfordítások

A Csoport az egyéb bevételek között jeleníti meg az árbevételként nem besorolható, jellemzően a nem a főtevékenységhez kapcsolódó értékesítések ellenértékét (ilyen például a tárgyi eszközök értékesítése) és minden olyan bevételt, amelyet nem lehet pénzügyi bevételnek vagy az egyéb átfogó eredményt növelő tételnek tekinteni, vagy nem sorolt egyéb kiemelhető elembe.

A Csoport ide sorolja többek között a tárgyi eszközök eladásából származó nyereséget, kapott támogatásokat és kártérítéseket és különféle egyéb bevételeket.

Az egyéb ráfordítások azokat a ráfordításokat tartalmazzák, amelyek a működéshez közvetve kapcsolódnak és nem minősülnek pénzügyi ráfordításnak vagy nem az egyéb átfogó eredményt csökkentik. A Csoport ide sorolja többek között a bírságok összegét, a káresemények hatását és a kártérítéseket, késedelmi kamatokat, az egyébként egyéb ráfordításokat érintő témák következtében megképzett céltartalék miatti ráfordítást, tárgyi eszközök értékesítéséből származó veszteséget, az önkormányzattal elszámolt adókat, illetékeket, hozzájárulásokat, valamint a különféle egyéb ráfordításokat.

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 az átfogó eredménykimutatásban 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.

Negatív goodwill

Ha egy üzleti kombináció során a vételár alacsonyabb, mint a megszerzett eszközök és átvállalt kötelezettségek akvizíció időpontjára vonatkozó nettó összege, akkor a tranzakción előnyös vétel negatív goodwill keletkezik. A különbözetet az akvizíció időpontjában az eredmény javára kell elszámolni.

Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

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 a szükséges kalkulációkat – hacsak lehetséges – a hosszú távú jövőbeni cash-flow tervek megfelelő diszkontálása alapján készíti, amely során lehetőség szerint öt éves explicit időszakokkal és maradványértékkel számol.

Elsősorban az egyedi eszközre kell megállapítani az értékvesztést, azonban, ha nem lehetséges, akkor pénztermelő egység (CGU) szintén kell megállapítani az értékvesztést, amelyből származó veszteséget elsőként az

- egyértelműen sérült eszközre, majd
- a goodwillre
- végül a megmaradt IAS 36 – Eszközök értékvesztése standard hatálya alá tartozó eszközökhöz kell allokálni, értékvesztés előtti könyv szerinti értékük arányában.

Aktivált saját teljesítmények

Ez a pozíció tartalmazza azokat a költségeket, amelyek az időszakban merültek fel, de egy eszköz értékében figyelembe kellett azokat venni.

Pénzügyi bevételek és ráfordítások

A Csoport a kamatráfordításokat (mint saját finanszírozásának egyik terhét), a vásárolt értékpapírok értékesítésekor elért eredményt, valamint a készleten maradó értékpapírok valós érték különbözetét mutatja be a pénzügyi eredmény pozíción.

Az IFRS 9 Pénzügyi Instrumentumok Standard által bevezetett értékvesztési modell szabályai szerint számított várható értékvesztéseket is itt jeleníti meg a Csoport.

A Csoport a devizás tételek árfolyamkülönbözetét (ha az IAS 21 Átváltási árfolyamok hatásai standard alapján nem az egyéb átfogó eredmény része) a pénzügyi eredményben jeleníti meg.

Jövedelemadó ráfordítás

A jövedelemadó ráfordítást a tényleges és a halasztott jövedelemadó összege alkotja.

Egyéb átfogó eredmény

Az egyéb átfogó eredmény olyan tételeket foglal magában (ideértve az átsorolás miatti módosításokat is), amelyek nem kerülnek megjelenítésre az eredménykimutatásban az adott időszaki eredmény részeként, de a Csoport széles körben értelmezett hozamaihoz vagy ráfordításaihoz hozzátartoznak. A Csoport szempontjából ez a pozíció tartalmazza:

- a leányvállalatok átváltása során keletkezett árfolyamkülönbözeteket;
- a cash flow hedge miatt keletkező, jövőbeli cash flowkhoz tartozó különbözet

Egy részvényre jutó eredmény

A 2024. üzleti évtől a Csoport pontosította számviteli politikáját. Az alap egy részvényre jutó eredmény (EPS) számításakor a jövőben akként jár el, hogy az osztalékelsőbbbségi (B) részvényosztályba tartozó osztaléktömeget meghatározza (névértékre vetítve minimum 5%), majd ezt követően az éves eredményt akként osztja szét az A osztályba és a B osztályba tartozó részvényesek között, hogy az osztalékelsőbbbséget élvező részvényesek is osztoznak az elsőbbségi osztalékon felül kifizethető eredményben, mivel a B osztályba tartozó részvényekre jutó osztalék létesítő okiratban meghatározott értéke nem fix, hanem minimum (tehát ha az A részvényosztályba tartozó részvényesek nagyobb osztalékot realizálnak, akkor a B részvényosztályba tartozó részvényesek osztják az A részvényosztályba tartozó részvényesek sorsát). Ehhez

- az első 5%-nyi eredményrészt (osztalékot) a törzsrészvényesekre is meghatározza és azt az A részvényosztályhoz allokálja;
- majd a törzsrészvények arányában rendeli hozzá az 5%-os osztalék után fennmaradó eredményt a törzsrészvényesekhez;
- az EPS mutatóként csak a törzsrészvényesekre (A sorozat) jutó eredményt jeleníti meg.

A hígított EPS számítás során a fenti alap EPS értékből indul ki.

A számviteli politika pontosítása során Kibocsátó figyelemmel volt az IAS 33 standard 11. sorszámú illusztratív példájára.

EBITDA alkalmazás és annak fogalma

Bár az IFRS nem használja az EBITDA fogalmát, a Csoport úgy döntött, hogy ezt a gyakran használt mutatószámot is alkalmazza, tekintettel a széleskörben jellemző iparági gyakorlatra, illetve arra, hogy a Csoport meggyőződése, hogy az érték közlése a pénzügyi kimutatások felhasználói számára hasznos információval bír.

Az értelmezhetőség érdekében a számítás módját az alábbiakban rögzítjük:

+/-	Működési eredmény	X/(X)
-/+	Értékcsökkenés és amortizáció eliminálása	(X)/X
	EBITDA	<u>X/(X)</u>

A Csoport a működési eredményt a következő tételekkel módosítja:

Értékcsökkenés és amortizáció: az IAS 16 Ingatlanok, gépek, berendezések, az IAS 38 Immateriális javak és az IFRS 16 Lízing standardok alá tartozó eszközök, valamint az eszközként a Csoportnál kimutatott, operatív lízingbe adott vagy koncesszióba adott eszközök értékcsökkenése amortizációja kiszűrésre kerül a mutatószám számítása során (azok „visszaadásra” kerülnek). Az ilyen eszközök nem szisztematikus csökkenését (jellemzően: értékvesztését) – hasonlóan az értékcsökkenéshez és amortizációhoz – is visszakorrigálja a Csoport. [Az egyéb eszközök pl. pénzügyi instrumentumok értékvesztését nem korrigáljuk a mutató számítása során.]

2.1.7. A mérleghez kapcsolódó számviteli politikák, az eszközök és kötelezettségek megjelenítése és értékelése

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 értékvesztés 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 megállapítsuk, hogy a könyv szerinti érték nem haladja-e meg az eszköz valós piaci értékét, mivel ez esetben értékvesztés 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 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.

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 üzleti költségeket is. A bekerülést követően a befektetési célú ingatlanok valós értéken kerülnek értékelésre.

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 az átfogó eredménykimutatásban bevételként vagy ráfordításként kell elszámolni az adott időszakban.

KÁT jogok és egyéb immateriális eszközök

Az egyedileg beszerzett immateriális javak beszerzési áron, az üzleti kombináció és állami támogatás kapcsán 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.

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

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

A KÁT jogoknál az értékcsökkenés megállapítása mindig egyedileg történik, a kapcsolódó szerződés értékelésével.

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.

Készletek

A készletek 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. A készletek értékét bizonyos helyzetekben norma szerinti értéken értékeli a Csoport, ha az nem tér el jelentősen a tényleges önköltségtől (beszerzési ártól). A készlet csökkenések elszámolása – ha az nem egyedi módon meghatározható – átlagáron történik.

Biológiai eszközök

A biológiai eszközöket 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. Amint a biológiai eszköz piaci értéke megbízhatóan mérhetővé válik, az adott eszközt szintén a becsült értékesítési költséggel csökkentett piaci értéken kell kimutatni.

Követelések

A követelések a várható hitelezési veszteségre képzett megfelelő mértékű értékvesztéssel csökkentett nominális értéken szerepelnek a kimutatásokban. Az év végén fennálló kinnlevőségek teljes körű felülvizsgálata alapján becslés készült a várható hitelezési veszteségre.

Pénzügyi eszközök

Az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard hatókörébe tartozó pénzügyi eszközök három értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, bekerülést követően valós értéken értékelendők az egyéb átfogó jövedelemmel szemben (FVOCI), illetve bekerülést követően valós értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (FVTPL).

A Csoport pénzügyi eszközei a kezdeti értékeléskor kerülnek besorolásra azok jellegének és céljának megfelelően. A pénzügyi eszköz kategóriájának meghatározásához először azt kell tisztázni, hogy a pénzügyi eszköz adósságinstrumentum vagy tőkebefektetés-e. Tőkebefektetéseket eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni, mindazonáltal a gazdálkodó bekerüléskor dönthet úgy, hogy a nem kereskedési céllal tartott tőkebefektetéseket az egyéb átfogó eredménnyel szemben értékeli valósan. A Csoport a besorolásról egyedileg, minden bekerüléskor dönt és később az adott pénzügyi instrumentumot nem lehet már átsorolni

Amennyiben a pénzügyi eszköz adósságinstrumentum, a besorolás meghatározásakor az alábbi pontokat kell figyelembe venni.

Az SPPI (csak kamat és tőke pénzáramok) követelmény teljesülésekor a Társaság a pénzügyi eszköz denominált pénznemében azt vizsgálja, hogy a szerződésből eredő pénzáramok konzisztensek-e az alapvető kölcsönmegállapodásokkal, vagyis a pénzáramok kizárólag tőketörlesztést és kamat tartalmaznak.

Annak megítéléséhez, hogy a szerződéses pénzáramok kizárólag tőkét és kamatot tartalmaznak-e a Társaság megvizsgálja a pénzügyi instrumentum szerződéses feltételeit. A vizsgálat arra is kitér, hogy a pénzügyi eszköz tartalmaz-e olyan szerződéses feltételeket, melyek hatására a szerződéses pénzáramok összege vagy időzítése úgy változzon, hogy a pénzügyi eszköz már nem felel meg az SPPI követelménynek. Nem mond ellent a SPPI követelménynek az, ha a tőketörlesztésen és kamatfizetésen túl a következő tételek azonosíthatóak:

- piaci feltétekkel konzisztens cap-ek és floor-ok
- olyan pénzáram módosulás amire nem lehetett számítani (not genuine)

- amely szabályozott termékhez kapcsolódik és a kapott kamat összhangban van a pénz időértékével
- olyan előtörlesztési opciók, amelyek lehívása nem észszerű (out-of-money) vagy a termék árába épülnek
- amelyek ugyan nem felelnek meg a kamatnak vagy tőketörlesztésnek, de jelentéktelenek.

Ha az SPPI követelmény nem teljesül, az adóságinstrumentumot az FVTPL kategóriába kell sorolni.

Ha az SPPI követelmény teljesül, az üzleti modell tesztet kell végrehajtani, amely a következő eseteket és értékelési modelleket írja elő.

Amortizált bekerülési érték

Azokat a pénzügyi eszközöket kell amortizált bekerülési értéken értékelni, amelyeket olyan üzleti modell alapján tartják, amelynek célja pénzügyi eszközök szerződéses cash flow-k beszedése érdekében történő tartása és a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

Valós érték egyéb átfogó eredménnyel szemben

Egyéb átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt eszközök azok a pénzügyi eszközök, amelyeket olyan üzleti modell alapján tartják, amely szerződéses cash flow-k beszedésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját és a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

Valós érték eredménnyel szemben

Erdeménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök kategóriájába azok a pénzügyi eszközök tartoznak, amelyek nem tartoznak a fenti két pénzügyi eszköz kategória egyikébe sem, vagy kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek lettek megjelölve.

Minden tőkeinstrumentumot valós értéken kell értékelni a mérlegben és a valós érték változás hatását közvetlenül az eredmény kimutatásban kell elszámolni, kivéve azon tőkeinstrumentumok esetén, ahol a gazdálkodó az Egyéb átfogó jövedelem opciót (FVOCI) választhatta, amelyről egyedileg dönt bekerüléskor.

A pénzügyi eszközöket és a pénzügyi kötelezettségeket a Csoport akkor és csak akkor számolja el egymással szemben és jeleníti meg ezek nettó összegét a mérlegben, ha a Csoportnak törvényesen érvényesíthető joga van az összegek beszámítására és szándéka, hogy nettósítva érvényesíti, vagy egy időben realizálja az eszközt és teljesítse a kötelezettséget.

Az értékpapír-befektetések teljesítés-napi árfolyamon és kezdetben beszerzési áron kerülnek értékelésre, majd azonnal valós értékre kerülnek átértékelésre.

Pénzügyi eszközök értékvesztése

Az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” értékvesztés modellje a várható veszteség elvén alapul. Az értékvesztést az amortizált bekerülési értéken és az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközökre kell alkalmazni. A Csoport a kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló követeléseinek értékvesztését is az alábbiak szerint határozza meg.

Az értékvesztés mérésénél a Csoport az alábbi két módszert alkalmazza:

- 12 hónap várható hitelezési veszteség (várható hitelveszteségek, amelyek a pénzügyi instrumentum nem-fizetésével kapcsolatos események eredményeképpen következnek be a fordulónapot követő 12 hónapban), vagy
- a futamidő alatt várható hitelezési veszteség, súlyozva a nem fizetés valószínűségével (várható hitelveszteségek, amelyek a pénzügyi instrumentum nem-fizetésével kapcsolatos események eredményeképpen következnek be a pénzügyi instrumentum futamideje alatt.)

Teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteséggel akkor kell számolni, ha a pénzügyi eszköz hitelkockázata a fordulónapon jelentősen megemelkedett az eszköz bekerülése óta. A 12 hónapra várható hitelezési veszteséggel akkor számol a Csoport, ha ilyen nem történt. A pénzügyi eszközök hitelkockázatának változása nem jelentősnek értékelhető, ha az eszköz hitelminősége alacsony besorolású a fordulónapon.

Vevőkövetelések értékvesztése

A Csoport a vevőköveteléseknél az egyszerűsített módszertant alkalmazza, amely azt jelenti, hogy korosítás alapján egy várható (lehetőség szerint jövőbeli kilátásokat is figyelembe vevő) veszteségrátával számol, illetve bizonyos helyzetben egyedi értékvesztést számol el:

Késés	ECL %
Le nem járt	1%
Kevesebb mint 30 nap	3%
31 – 90 nap között	5%
91-180 nap között	7,5%
180-365 nap között	25%
1-2 éve lejárt	70%
Több mint 2 éve lejárt	legalább 90%

Amennyiben várható hitelezési veszteség nagysága csökken, a csökkenést az eredmény javára kell elszámolni a megfelelő ráfordítás csökkentésével.

Pénzügyi kötelezettségek

A Társaság minden pénzügyi kötelezettséget kezdeti megjelenítésekor valós értéken értékeli, illetve a tranzakciós költségeket is figyelembe veszi, amelyek közvetlenül a pénzügyi kötelezettség megszerzésének tulajdoníthatók.

Az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” hatálya alá tartozó pénzügyi kötelezettségek két értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, illetve bekerülést követően valós értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (FVTPL). Minden kötelezettséget az amortizált bekerülési értéken értékelendő kategóriába kell sorolni, kivéve a származékos ügyleteket és azokat a kötelezettségeket, amelyekre a valós érték opciót alkalmazta a Csoport. Az egyes pénzügyi kötelezettségek besorolását a Társaság azok megszerzésekor határozza meg.

Származékos pénzügyi eszközök és kötelezettségek (derivatívák)

A származékos pénzügyi instrumentumok (derivatívák) kezdetben beszerzési áron kerülnek értékelésre, a pénzügyi periódus végén pedig valós értéken kerülnek be a pénzügyi kimutatásokba azzal, hogy a különbség a nettó eredménybe kerül, leszámítva a fedezeti számvitelhez kapcsolódó egyes tételeket.

Fedezeti számvitel (hedge accounting)

A Csoport a 2023-as üzleti évtől kezdve bocsátkozott jelentősebb kamatcsere ügyletekbe (IRS). E kamatcsere ügylet fő célja az, hogy jövőbeli - változó kamatból származó - cash flow volatilitását csökkentse. Ezeket az ügyleteket, amennyiben az alapulfekvő hitellel fedezeti kapcsolatot jelöl meg a Csoport, illetve az megfelelően hatékony - cash flow hedgként jelenítik meg. Ekkor a jövőbeli cash flow cserék valós értékét megtestesítő derivatíva első megjelenítését és értékváltozását nem a nettó eredményben, hanem az egyéb átfogó eredményben jeleníti meg a Csoport (a hatékony rész erejéig). Ezt az egyéb átfogó eredményt a saját a tőke külön elemében halmozza a Csoport (cash flow hedge tartalék). E tartalékot később a nettó eredménybe átsorolja (ahogyan a jövőbeli cash flowk bekövetkeznek).

Céltartalékok

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

A céltartalékként kimutatott összeg a meglévő kötelelem rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés, figyelembe véve a kötelmet jellemző kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalék értékeléséhez a meglévő kötelelem rendezéséhez várhatóan szükséges cash-flow-t használnak, a céltartalék könyv szerinti értéke ezen cash-flow-k jelenértéke (ha a pénz időértéke jelentős).

Amennyiben a céltartalék rendezéséhez szükséges ráfordítások egy részét vagy annak egészét egy másik fél várhatóan megtéríti, a követelést eszközként kell kimutatni (és nem szabad levonni a céltartalékból), ha lényegileg biztos, hogy a gazdálkodó egység megkapja a térítést és a követelés összege megbízhatóan mérhető.

A hátrányos szerződésekből fakadó meglévő kötelmek céltartalékként megjelenítendőek. A Csoport akkor minősít hátrányosnak egy szerződést, ha a szerződés alapján fennálló kötelmek 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 és e bejelentés a fordulónapig megtörtént. 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.

Nyereségadó tartozás és követelés, halasztott adó tartozás és eszköz

„A Csoport a nyereségadó fogalmkörébe sorolta a társasági adót, továbbá a kisvállalati adót (KIVA), amennyiben az a kivont nyereség alapján válik esedékessé.

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 figyelembevételre. A Csoport folyó adófizetési kötelezettsége a mérleg fordulónapjáig hatályban lévő vagy kihirdetett adókulcsok 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 az egyéb átfogó eredménnyel szemben kerül elszámolásra, amennyiben olyan tételekre vonatkozik, amelyeket az egyéb átfogó eredménnyel szemben számoltak el.

A tényleges és halasztott nyereségadó 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.

Lízing

Egy szerződés akkor lízingszerződés (vagy tartalmaz lízinget), ha a szerződés értelmében egy mögöttes eszköz használatának irányítási jogát biztosítja adott időszakra, ellenérték fejében. Az IFRS 16 – Lízingek – standard lehetőséget biztosít a lízingbe vevő felek számára bizonyos lízingügyletek megjelenítés alóli mentesítésére, így különösen a rövid távú lízingekre, valamint a kis értékű eszközökre vonatkozóan. A Csoport a standard által megengedett mindkét megjelenítési kivétel alkalmazása mellett döntött. Ennek megfelelően azon lízingügyletek, amelyek esetében a futamidő nem haladja meg a 12 hónapot, továbbá nem tartalmaznak vételi opciót, valamint azok a lízingek, amelyek tárgya kis értékű – a Csoport által 2 millió forintban meghatározott értékhatár alatti – eszköz, az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra, a felmerülés időpontjában költségként.

Nem minősül lízingnek az a helyzet, amikor ugyan bérleti megállapodást köt a cég egy eszközre, de nem a cég érdekében kontrollálják a mögöttes eszköz (pl. személyes használatra átadott cégautó).

Megjelenítés a lízingbe vevőnél

A lízingbe vevőnek a kezdőnapon egy használatijog-eszközt és egy lízingkötelezettséget kell megjelenítenie.

Megjelenítési kivételek

Ha a Csoport valamely szerződés tekintetében az IFRS 16 szerint lízingbevevőnek minősül, akkor a rövid futamidejű (kevesebb, mint 12 hónap), valamint a kisértékű mögöttes eszközökre vonatkozó lízingekre nem alkalmazza a Standard szabályait, hanem a lízingdíjakat az eredmény terhére számolja el, szétosztva.

Használatijog-eszköz értékelése

A Csoport a lízing keretében hasznosított eszközeit használati jog eszközként mutatja ki a mérlegben. A használati jog eszközeit a költségmodell szerint értékeli, az értékcsökkenés elszámolása során elsősorban a szerződéses időtartamból indul ki. A használati jog eszközöket a Csoport az IAS 36 szabályai szerint teszteli értékvesztésre. A használati jog eszközöket a gazdálkodó azzal az eszközcsoporttal együtt mutatja ki, amelybe a mögöttes eszköz tartozik. A használati jog eszközöket a kiegészítő megjegyzésekben különíti el.

A lízingbeadónak a lízingeket vagy operatív lízingnek, vagy pénzügyi lízingnek kell minősítenie. Egy lízing akkor minősül pénzügyi lízingnek, ha lényegében a mögöttes eszköz tulajdonlásával járó összes kockázatot és hasznot átadja. Egy lízing akkor minősül operatív lízingnek, ha nem adja át lényegében a mögöttes eszköz tulajdonlásával járó összes kockázatot és hasznot.

Megjelenítés a lízingbe adónál

A lízingbeadónak a kezdőnapon a pénzügyi lízing keretében tartott eszközöket a mérlegből ki kell vezetnie, és a lízingdíjakra vonatkozó követeléseket kell bemutatnia a lízingből származó cash flowk jelenértékén (nettó befektetés a lízingben).

A pénzügyi lízingbeadásból származó cash flowk jelenértékét lízingbefektetésként jeleníti meg a Csoport. A jelenértékszámítás során a lízingbevételhez kapcsolódó inkrementális kamatlábat használja Csoport. A lízingkövetelésre az ECL-t az egyszerűsített módszer alapján határozza meg a Csoport.

A lízingbeadónak az operatív lízingből származó lízingdíjakat vagy lineáris módszerrel, vagy más szisztematikus módszerrel kell megjelenítenie az eredménykimutatásban, akként, hogy a lízingbe adott eszközt továbbra is megjeleníti a mérlegben és értékcsökkenti.

A Csoport akkor tekinti pénzügyi lízingnek bármely konstrukciót (lízingbeadóként)

- a mögöttes eszközt a lízing futamidejének a végén átruházza a lízingbevevőre;
- olyan joga a lízingbevevőnek, amely alapján a mögöttes eszköz tulajdonjogát a futamidő végén megszerezheti és e jog lehívása kellően valószínű;
- a lízing futamideje (a bizonyított kiterjesztési időszakokkal együtt) meghaladja a mögöttes eszköz hátralévő gazdasági élettartamának háromnegyedét;
- a lízingdíjak jelenértékének összessége eléri a mögöttes eszköz valós értékének 90%-át;
- a lízinghez tartozó mögöttes eszköz speciális.

Abban az esetben, ha a lízing futamideje határozatlan a futamidőt a kikényszeríthető időszak becslése alapján kell meghatározni.

A lízing módosítása a lízing hatókörének vagy a lízing ellenértékének olyan változása, ami nem szerepelt az eredeti lízingfeltételek között (például egy vagy több mögöttes eszköz használati jogának hozzáadása vagy felmondása, vagy a szerződéses lízingidőszak meghosszabbítása, illetve rövidítése). A módosítás származhat csak az ellenérték változásából is. A módosítás hatálybalépésének napja az a dátum, amikor mindkét fél elfogadja a lízingmódosítást.

A lízingbe vevő a lízing módosítást különálló lízingként szerepelteti, amennyiben az alábbi két feltétel mindegyike teljesül: a módosítás bővíti a lízing hatókörét egy vagy több mögöttes eszköz használati jogának hozzáadásával, és a lízing ellenértéke emelkedik egy, a hatókör bővülés egyedi árának megfelelő összeggel, illetve az egyedi ár bármilyen megfelelő kiigazításával, a konkrét szerződés feltételei szerint. Ha ezek a feltételek fennállnak, a módosítás új lízingnek minősül, amely elkülönül az eredeti lízingtől. Az egy vagy több további eszköz használati jogáról szóló megállapodás külön lízingként (vagy lízingekként) kerül(nek) könyvelésre, amely(ek)re nézve az eredeti lízingtől függetlenül az IFRS 16 „Lízing” követelményei az irányadóak.

Amikor a lízingügylet módosul, a felülvizsgált lízingdíjak diszkontálása mindig egy felülvizsgált diszkont kamatláb alkalmazásával történik.

A Csoport a lízingből származó használatijog-eszközöket külön sorban prezentálja, eltérően az előző üzleti évektől.

Jegyzett tőke

A jegyzett tőke az anyavállalat cégbíróságon bejegyzett és rendelkezésre is bocsátott tőkét tartalmazza.

Tőketartalék

A tőketartalékban az anyavállalati áziót jeleníti meg a Csoport.

Eredménytartalék

Az eredménytartalékban az eddigi felhalmozott és ki nem osztott nettó eredmény található, korrigálva a közvetlenül ezen elem terhére vagy javára elszámolandó összegekkel.

Cash-flow hedge tartalék

Ebben a saját tőke elemben halmozódik a cash flow hedge miatt az egyéb átfogó eredményben elszámolt hatás. Ezt a tartalékot később a nettó eredménybe át kell sorolni.

Visszavásárolt saját részvények

A visszavásárolt saját részvények a saját tőkéből kerülnek levonásra. A névérték és a bekerülési érték közötti különbség értékesítéskor közvetlenül az eredménytartalékban kerül elszámolásra.

Nem kontrolláló érdekeltség

A leányvállalatok teljes átfogó eredményéből a nem kontrolláló érdekeltségebe jutott rész elkülönítésre kerül és ezen a pozíción szerepel (a többi tőkesor helyett).

Tulajdonosi tranzakciók

Azokat a tételeket, amelyeken eredmény jellegű különbség keletkezik és tulajdonosokkal kötöttek, tulajdonosi minőségükben, az eredmény helyett a tőke közvetlen módosításaként kell elszámolni és ebben a tartalékban halmozni. Ugyanezt a pozíciót érinti az azonos kontroll alatt álló személyektől megszerzett vállalkozásokért fizetett goodwill jellegű többlet.

Osztalék

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

Mérlegen kívüli tételek

A mérlegen kívüli kötelezettségek nem szerepelnek a konszolidált éves beszámoló részét képező mérlegben és eredménykimutatásban, hacsak nem üzleti kombinációk során bekerülő függő kötelezettségekről van szó.

A kiegészítő mellékletben kerülnek bemutatásra, kivéve, ha a gazdasági hasznot megtestesítő források kiáramlásának esélye elhanyagolható. 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.

2.1.8. Cash flowhoz kapcsolódó általános számviteli politika

A Csoport a cash flow kimutatását az operatív cash-flowig az indirekt módszerre építi. A befektetési és a finanszírozási cash flow direkt módszerrel készül. A folyószámlahiteleket pénzeszköz egyenértékesnek kell tekinteni, ellenkező bizonyításáig.

2.1.9. 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.

2.2 Jelentős számviteli becslések és feltételezések, bizonytalansági tényezők

A 2. pontban ismertetett számviteli politika alkalmazásakor becsléseket és feltételezéseket szükséges alkalmazni egyes eszközök és kötelezettségek adott időpontra vonatkozó értékének meghatározásakor, melyek más forrásból egyértelműen nem meghatározhatók. A becslési folyamat a legutolsó rendelkezésre álló információ alapján történő 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:

1. A Csoport szempontjából lényeges becslés a valós értékelés, amely a következő vagyoni elemeket érinti:
 - a. befektetési célú ingatlanok;
 - b. egyes pénzügyi instrumentumok (különösen a tőkeinstrumentumok és derivatívák).

2. Egyenleg kapcsán nem jelentős, azonban a számítás komplexitása miatt az goodwill és a KÁT jogosultságok megtérülő értékének meghatározása (ideértve az azokhoz kapcsolódó tárgyi eszközöket is) jelentős becslésnek minősülnek.
3. A kapcsolt vállalkozásokkal összefüggő kölcsönök kapcsán a várható értékvesztések meghatározása jelentős és komplex becslés, mivel az jövőbeli folyamatok megítélését igényli.

A Csoport vezetőségének legalább évente felül kell vizsgálnia az alábbi területek számviteli becsléseit:

- az immateriális eszközök megtérülését, különös figyelemmel a goodwillre és az úgynevezett KÁT jogosultságokra;
- tárgyi eszközök hasznos élettartamával, maradványértékével kapcsolatos becslések;
- valós értékkel kapcsolatos becslések;
- követelések értékelésével (különösen várható hitelezési veszteség) kapcsolatos becslések.

Számviteli becslések felülvizsgálatát indikálhatják:

- jogszabályokban bekövetkezett változások
- gazdasági környezetben bekövetkezett változások
- társaság működésében, folyamataiban bekövetkezett változások.

2.3 A konszolidációs körbe vont vállalkozások

2.3.1 A konszolidációba bevont leányvállalatok bemutatása

Leányvállalatként		Szavazati arány		akvizíció időpontja
		2024.12.31	2023	
A2-Power Energia Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
Adina-Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
Agena New Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
Alcor New Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
Aldebaran New Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
Altair New Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
Antares New Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
Aquila New Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
Arrakis New Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
Avior New Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
C-FORM Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
Centermodul-1 Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/18.	72,02%	60,00%	
Centermodul-5 Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/12.	81,60%	68,00%	
CM Közműfejlesztő Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/12.	81,6%	68,00%	
Domestore Industry s.r.l.	Satu Mare City No. 6-8 Uzinei Street Satu Mare County Romania	100,00%	100,00%	
Vintage Kelly Kft. (korábban Ecotal Kft.)	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/20.	-	100,00%	
„Ecsér Közmű” Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/12.	81,60%	68,00%	
Euronergy Omega Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
For-Five Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/3.	100 00%	100,00%	
Foriglo Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/10.	100,00%	100 00%	
Forrás Bayern GmbH.	Kumpfmühler Straße 3 93047 Regensburg	100,00%	100,00%	2023.12.31.
Forrás Deutschland GmbH	40221 Düsseldorf Zollhof 8	100,00%	100,00%	
Forrás Invest Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
Forrás doo Novi Sad	Sremska 4/II, 21000 Novi Sad, Szerbia	100,00%	-	2024.09.16.
Fuquan (Ningbo) Kult. Media Kft.	Zhejiang, Yuyao, Ningbo Xingbin út 5. 3-2-555	100,00%	-	2024.07.31.
FRS Proteties Ingatlanforgalmazó Zrt.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
Gergo-Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
Kiss és Társa Vas- és Fémipari Kft.	3400 Mezőkövesd 017/15 hrsz.	100,00%	100,00%	
KNB-Fuente Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/1.	67,34%	67,34%	
Miklósfai Mezőgazdasági Zrt.	8800 Nagykanizsa, Miklósfai út 70.	90,19%	90,19%	
Mintinvest-2005 Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/2.	94,16%	94,16%	
Szent Lőrinc Ipari és Keresked. Kft.	6900 Makó, Bányos sor 22.	100,00%	100,00%	
TDG Naperőmű Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
TG-Energia Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
TL-Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	

Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2024. év Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

TMA Solar Naperőmű Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
TP-Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
VÁLL-KER Kft.	6900 Makó, Návay L. tér 8.	86,26%	67,41%	2024.03.01
Viegon Kft.	6900 Makó, Bárányos sor 22.	88,00%	88,00%	
VTM Naperőmű Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%	
Water City Zrt.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	50,00%	2024.04.10

Társult vállalként		Szavazati arány	
		2024	2023
Alpendorf Lachtal GmbH.	A-8831 Schönberg-Lachtal 500	50,00%	50 00%
Hotel Palota Lillafüred Kft.	3517 Miskolc, Erzsébet sétány 1.	39,62%	39 62%
Kac-Kac Játsszóházak Zrt.	1191 Budapest, Vak Bottyán utca 75/C.	20,00%	20,00%
Monarchia Park Betriebs GmbH.	A-8831 Schönberg-Lachtal 500	50,00%	50 00%
M-Technologies Mérnöki Iroda és Gépgyártó Kft.	2699 Szügy, Béke utca 5.	50,00%	-
Stúdió-V Kft.	1051 Budapest, Vértanúk tere 1.	49,73%	48 35%
Water City Zrt.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	-	50 00%

A2-Power Energia Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25732191-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Adina-Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25788020-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Agena New Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25583540-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2024. év Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

Alcor New Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.
Adószám: 25586237-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Aldebaran New Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.
Adószám: 25586361-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Altair New Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.
Adószám: 25586457-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Antares New Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.
Adószám: 25586512-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Aquila New Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.
Adószám: 25790904-2-41

Az Aquila New Energy Kft. 100%-os üzletrésze a Forrás nyRt. tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés a vizsgált időszakban árbevétele is e tevékenységből származott.

Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2024. év Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

Arrakis New Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.
Adószám: 25586550-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Avior New Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.
Adószám: 25586567-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

C-FORM Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.
Adószám: 25745117-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Centermodul-1 Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 18.
Adószám: 13724922-2-41

A társaság fő tevékenysége egyéb máshová nem sorolt építési tevékenység, bevétele 2023-ban ingatlan értékesítéssel kapcsolatban, 2024-ben leányvállalatának végzett számviteli szolgáltatásból keletkezett. A KNB-Fuente Kft. 12,02%-os üzletrészt szerzett a Centermodul-1 Kft.-ben, mellyel nőtt a Forrás nyRt. közvetett befolyása.

Centermodul-5 Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 12.
Adószám: 23871867-2-41

A társaság fő tevékenysége: egyéb máshová nem sorolt építési tevékenység. 2023-ban bevétele ingatlan értékesítésből származott, 2024-ben bevételszerző tevékenységet nem folytatott. A KNB-Fuente Kft. 12%-os üzletrészt szerzett a Centermodul-5 Kft.-ben, mellyel nőtt a Forrás nyRt. közvetett befolyása.

Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2024. év Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

CM Közműfejlesztő Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 12.
Adószám: 32031870-2-41

A társaság 100%-os üzletrésze a Centermodul-5 Kft. tulajdonában áll, főtevékenysége egyéb m.n.s. építés. 2023-ban árbevétele közműfejlesztési hozzájárulás értékesítéséből származott, 2024-ben bevételszerző tevékenységet nem folytatott.

Domestore Industry s.r.l.

Székhely: Szatmárnémeti No. 6-8 Uzinei utca Szatmár megye Románia
Adószám: 41745755

A társaság 100%-os üzletrésze a Kiss és Társa Kft. tulajdonában áll. Árbevétele üzleti évben ingatlan bérbeadásból származott.

„Ecsér Közmű” Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 12.
Adószám: 13890739-2-41

A Kft. fő tevékenysége egyéb máshová nem sorolt építési tevékenység. 2023. évi árbevétele áramdíj továbbszámlázásból, valamint közmű kapacitás értékesítésből, 2024. évi árbevétele pedig víz- és szennyvízdíj továbbszámlázásából származott. A Kft. 100%-os üzletrésze a Centermodul-5 Kft. tulajdonában áll. Mivel a Centermodul-5 Kft.-ben lévő közvetett tulajdoni hányad növekedett, az „Ecsér Közmű Kft.” -ben lévő közvetett befolyás is emelkedett.

Euronergy Omega Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.
Adószám: 26759618-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

For-Five Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 3.
Adószám: 14214749-2-41

A Társaság fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele. 2023-ban és 2024-ben ingatlan bérbeadási és üzemeltetési tevékenységet folytatott.

Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2024. év Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

Foriglo Ingatlanüzemeltető Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 10.
Adószám: 13764014-2-41

A Társaság fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan bérbeadása, üzemeltetése 2023-ban és 2024-ben árbevételét elsősorban továbbszámlázott szolgáltatások adták.

Forrás Bayern GmbH

Székhely: Kumpfmühler Straße 3 93047 Regensburg
Cégjegyzékszám: HRB 282125

A társaságot 2023-ban alapította a Forrás Deutschland GmbH., mellyel a Forrás nyRt. 100 %-os közvetett tulajdont szerzett. A GmbH-nak árbevétel szerző tevékenysége 2023-ban és 2024-ben nem volt.

Forrás Deutschland GmbH

Székhely: 95119 Naila Hilmar-Jahn-Strasse 14
Adószám: 223/126/70279

A társaság gépipari tevékenységet folytat, árbevételét 2023-ban és 2024-ben is e tevékenységből szerezte.

Forrás doo Novi Sad

Székhely: NOVI SAD, SREMSKA 4, floor 2, NOVI SAD, 21000 Novi Sad, Szerbia
Adószám: 114360659

A Társaságot 2024. II. félévében. a Forrás nyRt. alapította, főtevékenysége holding tevékenység. A 2024-es üzleti évben árbevételeszerző tevékenységet nem folytatott.

Forrás Invest Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.
Adószám: 27034846-2-41

A társaság főtevékenysége alapkezelés. 2023-ban árbevétele ingatlanbérbeadásból, 2024-ben befektetési, hitelezési tevékenységből származott.

Fuquan (Ningbo) Kulturális és Kommunikációs Co., Ltd.

Székhely: Zhejiang tartomány Yuyao város Ningbo Ökológiai kert Xingbin út 5. 3-2-555
Adószám: 91330281MADW8J8Q9N

A Csoport 2024. július 31-én kezdeményezte a Fuquan (Ningbo) Kulturális és Kommunikációs Co., Ltd. nevű, 100%-os tulajdonú kínai leányvállalat alapítását. Az induló tőke átutalása

Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2024. év Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

megtörtént, ugyanakkor a társaság alapítása a beszámoló időpontjában még nem zárult le, de annak bejegyzése folyamatban van. A leányvállalat tevékenységet még nem végez.

FRS Properties Ingatlanforgalmazó Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 32254040-2-41

A Társaságot a Forrás nyRt. 2023-ban alapította, tulajdoni hányada 100 %. Főtevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele, ingatlanbefektetés árnyövekedésre számítva. 2023-ban és 2024-ben minimális árbevétele ingatlan bérbeadásból származott.

Gergo-Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.

Adószám: 25784569-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Kiss és Társa Vas- és Fémipari Kft.

Székhely: 3400 Mezőkövesd 017/15 hrsz.

Adószám: 11383914-2-05

A Kft. főtevékenysége fémszerkezet gyártása, 2023-ban és 2024-ben bevételszerző tevékenységét is e körben végezte.

A Forrás nyRt. a Kiss és Társa Kft. 2023. évi eredményét figyelembe véve 400 M Ft osztalék kifizetéséről döntött, mely jelent beszámoló közzétételéig nem került megfizetésre.

KNB-FUENTE Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 1.

Adószám: 13310770-2-41

A Kft. fő tevékenysége az ingatlanforgalmazás, mely mellett ingatlan bérbeadással, üzemeltetéssel, valamint üzletviteli tanácsadással is foglalkozik. A 2023-as üzleti év során a Forrás nyRt. értékesítette a KNB-Fuente Kft.-ben lévő üzletrészeinek 32,66 %-át, mellyel a közvetlen tulajdoni hányada 67,34 %-ra csökkent.

A Társaság 2023-as üzleti évben értékesítette a Budapest, IX., Földváry utcai befektetési célú ingatlanát.

A Kft.-nek 2023-ban és 2024-ben meghatározó üzleti tevékenysége ingatlan bérbeadás volt.

Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2024. év Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

Miklósfai Mezőgazdasági Zrt.

Székhely: 8800 Nagykanizsa, Miklósfai út 70.
Adószám: 12596700-2-20

A társaság főbb tevékenységei: gabonafélék termesztése, gabona-, vetőmag-, takarmány nagykereskedeleme, erdőgazdálkodás, szarvasmarha tenyésztés, 2023-ban és 2024-ben árbevétele a fenti tevékenységekből származott.

Mintinvest-2005 Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 2.
Adószám: 13591746-2-41

A Kft. fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele, 2023-ban és 2024-ben bevételsszerző tevékenységének jelentős részét bérbeadás és üzemeltetés adta. A Társaság mindkét üzleti évben jelentős ingatlan beruházást folytatott.

TDG Naperőmű Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.
Adószám: 2576693-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

TG-Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.
Adószám: 25785113-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

TL-Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.
Adószám: 25784765-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2024. év Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

TMA Solar Naperőmű Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.
Adószám: 25788941-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

TP-Energy Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.
Adószám: 25783647-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

SZENT LŐRINC IPARI ÉS KERESKEDELMI KFT.

Székhely: 6900 Makó, Bárányos sor 22.
Adószám: 11098395-2-06

Az üzletrész a Forrás Invest Alapkezelő Zrt. 100 %-os tulajdonában áll, jelen konszolidációs körbe 2023. II. félévben került. A Kft. főtevékenysége fémmegmunkálás, árbevételét kizárólag gépipari tevékenységből szerezte.

VÁLL-KER Vállalkozói és Kereskedelmi Kft.

Székhely: 6900 Makó, Návay L. tér 8.
Adószám: 11081636-2-06

A Kft. többségi tulajdoni hányadát a Forrás nyRt. a 2023-as üzleti évben szerezte, majd 2024. I. félévben további üzletrészt vásárolt, így jelen időszakban a tulajdoni hányad 86,26 %. A megvásárolt üzletrész korábban a Csoport saját részvénye volt, így a kisebbségi részesedésre jutó saját tőke értéke emiatt nem változott 2024. évben. A társaság főtevékenysége nem villamos háztartási gépek gyártása, árbevételét elsősorban kandalló és alkatrész gyártásból szerezte.

VIEGON KFT.

Székhely: 6900 Makó, Bárányos sor 22.
Adószám: 27534542-2-06

Az üzletrész a Forrás Invest Alapkezelő Zrt. 88 %-os tulajdonában áll, jelen konszolidációs körbe 2023. II. félévben került. A Kft. főtevékenysége fémmegmunkálás, árbevételét kizárólag gépipari tevékenységből szerezte.

Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2024. év Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

Vintage Kelly Kft. (névváltozás előtt Ecotal Kft.)

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 20.
Adószám: 13861135-2-41

A Társaság 100%-os üzletrészét a Forrás nyRt. 2024. decemberében névértéken értékesítette. Kft. főtevékenysége saját tulajdonú bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése. A 2023-as üzleti évben árbevétel szerző tevékenysége a Társaságnak nem volt, 2024. minimális áruértékesítés zajlott. A társaság nem minősült jelentős üzleti tevékenységnek vagy szegmensnek.

VTM Naperőmű Kft.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.
Adószám: 25767076-2-41

A Társaság 100%-os üzletrésze az Aquila New Energy Kft. közvetlen, a Forrás nyRt. közvetett tulajdonában áll. A Kft. főtevékenysége villamosenergia termelés, az elmúlt két üzleti évben árbevétele is e tevékenységből származott.

WATER CITY ZRT.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. em. 17.
Adószám: 26106852-2-41

A Forrás nyRt. 2023. üzleti év során vásárolta meg a Zrt. 50 %-os részvénycsomagját, majd 2024. I. félévben további 50 %-ot. A társaság főtevékenysége saját tulajdonú bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése. Bevéfelszerző tevékenységet nem folytatott. 2024. I. negyedévben a társaság értékesítette a tulajdonában álló ingatlant, a vételár maradéktalanul befolyt, és a nyereség maradéktalanul a Csoportot érintette. A Forrás nyRt. 2024. II. félév elején 1,7 Mrd Ft osztalékéleség kikifizetéséről határozott, mely összeg jelen beszámoló közzétételének dátuma előtt szintén maradéktalanul befolyt. (Az osztalékot a konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák.)

Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2024. év Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

2.3.2 A társult vállalkozások bemutatása

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

Székhely: A-8831 Schönberg-Lachtal Nr. 500
Cégjegyzékszám: 256949

A társaság Lachtalban egy 1.650 m magasan megépített sífalú beruházója. 2023-ban és 2024-ben is a tulajdonában lévő sí apartmanok bérbeadásával és értékesítésével foglalkozott.

Hotel Palota Lillafüred Kft.

Székhely: 3517 Miskolc, Erzsébet sétány 1.
Adószáma: 11893231-2-05

A Kft. főtevékenysége szálloda- és egyéb vendéglátóipari tevékenység, árbevétele az elmúlt üzleti években is ebből származott.

Kackac Játzóházak Zrt.

Székhely: 1191 Budapest, Vak Bottyán utca 75/A-C.
Adószám: 23187942-2-43

A társaság 20 %-os üzletrésze a KNB-Fuente Kft. tulajdonában áll, tevékenysége egyéb máshová nem sorolt szórakoztató tevékenység.

MONARCHIA PARK BETRIEBS GMBH.

Székhely: A-8831 Schönberg-Lachtal Nr. 500
KI-Nr: bh11/1887

Az Alpendorf Lachtal GmbH. 100%-os tulajdonában lévő társaság, a Lachtal-ban található sí-apartmanok bérbeadására, üzemeltetésére jött létre. Bevéterszerző tevékenységét a sífalú üzemeltetéséből szerzi, sajátossága, hogy tevékenysége szezonális jellegű, döntő hányadát januártól áprilisig bonyolítja.

M-Technologies Kft.

Székhely: 2699 Szügy, Béke utca 5.
Adószám: 22985022-2-12

A Forrás nyRt. 2024. I. félévében megszerezte az egyéb szerszámgépgyártással foglalkozó Társaság 50 %-os üzletrészt, mely társaság árbevételét is e tevékenységéből szerezte. A Kft. vezető testülete 2024. II. félévben 56.844 e Ft osztalékülőleg kifizetéséről határozott, mely összeg jelen beszámoló közzétételének dátuma előtt maradéktalanul befolyt.

Stúdió-V Kft.

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

A társaság tevékenysége vagyonkezelés, árbevételét 2023-ban és 2024-ben is e tevékenységből szerezte. A Kft. taggyűlése tőkeemelésről határozott, mely eredményeként a Forrás nyRt. közvetlen tulajdoni hányada 49,73 %-ra nőtt.

A társult vállalkozások saját tőkéje 2024.december 31. és 2023. december 31-én:

	Saját tőke 2024.12.31	Teljes átfogó jövedelem (adózott eredmény) 2024.12.31.	Saját tőke 2023.12.31	Teljes átfogó jövedelem (adózott eredmény) 2023.12.31.
Alpendorf Lachtal GmbH.	124 787	(97 510)	222 297	(38 279)
Hotel Palota Lillafüred Kft.	5 543 992	314 975	5 229 017	256 809
Monarchia Park	280 436	47 623	232 813	(40 864)
Kackac Zrt.	(245 013)	-	(245 013)	-
Stúdió-V Kft.	6 199 351	2 358 279	3 841 072	78 727
Water City Zrt. (leányvállalattá vált)	-	-	(147 869)	(92 601)
M-Technologies Kft	365 088	230 177	-	-

A pénzügyi kimutatásokban a negatív nettó eszközzel rendelkező társult vállalkozások nulla értékkel szerepelnek (lásd 4.6 pont).

2.4 A konszolidációs kör változásai

A Társaság 2023. 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 2024-ben	Minősítése 2023-ban	Eltérés oka
1.	Centermodul-1 Kft.	Leányvállalat	Leányvállalat	További szerzés
2.	Centermodul-5 Kft.	Leányvállalat	Leányvállalat	További szerzés
3.	Ecser Közmű Kft.	Leányvállalat	Leányvállalat	További szerzés
4.	Forrás doo Novi Sad	Leányvállalat	-	Alapítás
5.	Fuquan (Ningbo) Kulturális és Kommunikációs Co., Ltd.	-	-	Alapítás (részesevásárlásból származó követelés)

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

6.	M-Technologies Kft.	Társult	-	Új megszerzés
7.	Stúdió-V Kft.	Társult	Társult	Tőkeemelés
8.	Váll-Ker Kft.	Leányvállalat	Leányvállalat	További szerzés
9.	Water City Zrt.	Leányvállalat	Társult vállalkozás	További szerzés
10.	Vintage Kelly Kft. (korábbi néven Ecotal Kft.)	-	Leányvállalat	Kivezetés

2.4.1 Akvizíciók 2024-ben

2024.12.31-ig a Csoport megszerezte az alábbi társaságokban való üzletrészek, részesedések feletti ellenőrzést:

A Csoport a Water City Zrt.-ben meglévő 2023. évi részesedése mellé további 50%-ot vásárolt, így 2024.04.10-től a vállalat részesedésének 100%-át birtokolja. Az akvizíció nem minősült üzleti kombinációnak, mivel egyetlen vagyoni elemet tartott a cég.

A Csoport a Váll-Ker Kft.-ben meglévő 2023. évi üzletrésze mellé további 18,85%-ot vásárolt, így 2024.03.01-től a vállalat részesedésének 86,26%-át birtokolja. Ez a tranzakció a nem kontrolláló érdekeltség megszerzése volt.

A Csoport 2024.02.01. napján megszerezte az M-Technologies Kft. 50 %-át. A kontroll nem került a Csoporthoz, csak mértékadó befolyással bír a Csoport a cég fölött.

A Csoport 2024. július 31-én kezdeményezte a Fuquan (Ningbo) Kulturális és Kommunikációs Co., Ltd. nevű, 100%-os tulajdonú kínai leányvállalat alapítását. Az induló tőke átutalása megtörtént, ugyanakkor a társaság alapítása a beszámoló időpontjában még nem zárult le, de annak bejegyzése folyamatban van. A leányvállalat tevékenységet még nem végez.

A Csoport 2024.09.16-án Szerbiában megalapította a Forrás doo Novi Sad-ot, mely 100 %-át birtokolja.

2.4.2 Kivezetések 2024. évben (kontroll elvesztése mellett)

A Csoport 2014.12.20-án értékesítette a Vintage Kelly Kft. (korábbi néven Ecotal Kft.) 100 %-os üzletrésztét. A Kft. eredményét a konszolidált átfogó eredménykimutatás még tartalmazza.

2.4.3 Részesedés változás (kontroll megtartása mellett)

A Csoport egyik tagjában, a VÁLL-KER Kft.-ben az Anyavállalat további 18,85%-os részesedést szerzett 2024.03.01-jén.

Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2024. év Konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

A Csoport egyik tagjában, a Centermodul-1 Kft.-ben a KNB-Fuente Kft. 2024.07.05- további 12,02%-ot vásárolt.

A Csoport egyik tagjában, a Centermodul-5 Kft.-ben a KNB-Fuente Kft. 2024.07.05- további 12%-ot vásárolt.

A Csoport egyik tagjában, ez Ecser Közmű Kft.-ben lévő üzletrész az Ecser Közmű Kft. tulajdonosában lévő befolyás növekedése eredményezett 13,6%-os növekedést.

2.4.4 Társult vállalkozásban szerzett további tulajdonrész

A Csoport egyik társult vállalkozásában, a Stúdió-V Kft.-ben az Anyavállalat tőkeemelés révén további 1,38%-ot szerzett. Kontroll továbbra sincs a Kft. fölött.

3. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

3.1 Árbevétel

Megnevezés	2024. üzleti év	2023. üzleti év
Belföldi értékesítés	4 908 426	5 236 214
Export értékesítés	15 594 412	15 615 660
Összesen	20 502 838	20 851 874

A bevételek földrajzi megoszlása (vevők szerint) a következőképpen alakult:

Ország megnevezése	2024. üzleti év	2023. üzleti év
Magyarország	4 908 426	5 236 214
Olaszország	3 695	-
Németország	9 493 629	8 628 701
Ausztria	2 998 880	4 023 336
Egyéb földrajzi egység	3 098 208	2 963 623
Összesen	20 502 838	20 851 874

A bevételek az alábbi tevékenységekből álltak össze:

Tevékenység megnevezése	2024. üzleti év	2023. üzleti év
Növénytermesztés	240 795	206 933
Állattenyésztés	1 169 791	873 389
Mezőgazdasági szolgáltatás	78 896	128 201
Villamosenergia termelés	2 015 998	2 307 186
Gépipari tevékenység	5 768 438	7 926 436
Kandalló és alkatrész gyártás	10 203 862	7 921 356
Ingatlan bérbeadás és üzemeltetés	660 078	586 079
Szolgáltatás, áruértékesítés	364 830	902 293
Összesen	20 502 838	20 851 874

A Csoport árbevételeivel kapcsolatos szegmens információk külön pontban kerülnek bemutatásra (ld. 5. megjegyzés). A mezőgazdasági tevékenységekkel kapcsolatos, valamint az áruértékesítéssel kapcsolatos bevételek jellemzően egy adott időpontban kerülnek elszámolásra, mivel a kontroll átruházása ezen tevékenységek során konkrét átvételi pillanathoz köthető. A villamosenergia termelésből – szerződéses sajátosságaik és a folyamatos szolgáltatás jellege miatt – időszak alatt (over time) kerülnek elszámolásra.

A bevételek elszámolásának időzítésével kapcsolatosan nincs lényeges becslésre szükség, a megosztandó bevételeket egyszerű időbeli elhatárolásokkal kezelni lehetett. A kontroll átszállásának időpontja (adott időpontban elszámolandó bevétel) nem igényel komolyabb megfontolást.

3.2 Anyagjellegű ráfordítások

Összesen	2024. üzleti év	2023. üzleti év
Anyag- és energiafelhasználás	(7 927 172)	(8 255 598)
Eladott áruk beszerzési értéke (ingatlanokkal kapcsolatos)	(119 256)	-
Eladott áruk beszerzési értéke (nem ingatlanokkal kapcsolatos)	(245 254)	(1 679 647)
Bérleti díjak	(113 749)	(130 822)
Karbantartási költségek	(249 574)	(290 643)
Hirdetés, reklám	(5 976)	(4 221)
Audit	(78 450)	(56 046)
Tanácsadási költségek	(42 573)	(35 415)
Üzemeltetési költségek	(499 981)	(314 238)
Ügyvédi díjak	(18 721)	(3 824)
Bankköltségek	(82 765)	(76 826)
Mezőgazdasági szolgáltatások	(132 652)	(89 412)
Alvállalkozók	(834 653)	(1 468 176)
Közvetített szolgáltatások	(308 505)	(736 882)
Egyéb anyagjellegű ráfordítások	(855 408)	(662 713)
Összesen	(11 514 689)	(13 804 463)

Az anyagköltség sor magában foglalja a működéshez szükséges különféle anyagok, segédanyagok beszerzését és felhasználását, ideértve például a vizet, gázt, munkaruhákat, karbantartási anyagokat vagy a gyártáshoz használt alapanyagokat. Ezek a tételek összességében minden olyan anyagot lefednek, amelyet a Csoport a különböző tevékenységei során felhasznál.

3.3 Személyi jellegű ráfordítások

Megnevezés	2024. üzleti év	2023. üzleti év
Béreköltség	(5 340 200)	(3 977 991)
Egyéb személyi jellegű juttatások	(291 074)	(246 591)
Járulékok	(688 068)	(526 587)
Összesen	(6 319 342)	(4 751 169)

A béreköltségek 2024.évben 6 318 276 forintot tettek ki, jelentős növekedést mutatva a 2023-as 4 751 169 forinthez képest.

A béreköltségek növekedéséhez a munkavállalói létszám növekedése, valamint a munkabérek inflációkövető módosításai járultak hozzá.

A Csoport létszáma az alábbiak szerint alakult:

Csoporttag megnevezése	2024. üzleti év	2023. üzleti év
Centermodul 1 Kft.	2	2
Domestore Industry srl	2	1
For-Five Kft.	1	1
Foriglo Kft.	1	1
Forrás nyRt	6	6
Forrás Invest Tőkealapkezelő	4	4
Forras Deutschland GmbH.	35	36
Kiss és Társa	221	180
KNB Fuente Kft.	1	1
Miklósfa Mezőgazdasági Zrt.	67	70
Szent Lőrinc Ipari és Kereskedelmi Kft.	1	1
TDG Naperőmű Kft.	-	1
Váll-Ker Kft.	473	438
Vintage Kelly Kft. (korábbi néven Ecotal Kft.)	-	1
Viegon Kft.	21	23
Összesen	835	766

3.4 Aktivált saját teljesítmények

Megnevezés	2024. üzleti év	2023. üzleti év
Aktivált saját teljesítmények mezőgazdasági tevékenységből	246 342	218 785
Aktivált saját teljesítmény gépipari tevékenységből	359 118	226 073
Összesen	605 460	444 858

Az aktivált saját teljesítmények - ha az eredményt növelik - olyan költségeket testesítenek meg, amelyek nem áramlottak ki a Csoportból, így a mérlegben kellett azokat figyelembe venni, mint vagyoni elemek. Ha az érték negatív, az azt jelenti, hogy egy korábban így a mérlegbe kiemelt érték az eredményt érinti.

3.5 Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek az alábbi tételekből álltak össze:

Megnevezés	2024. üzleti év	2023. üzleti év
Céltartalék feloldása	87 228	1 770
Tárgyi eszköz értékesítés nyeresége (ingatlan kivételével)	42 758	306 992
Ingatlanok értékesítésének nyeresége	2 921 148	-
Káresemény bevétele	4 520	1 917
Kapott támogatás	424 913	297 495
Követelések értékvesztésének visszairása	5 917	883
Készletek értékvesztésének visszairása	68 959	-
Egyéb bevételek	53 621	74 643
Összesen	3 609 064	683 700

Ingatlan értékesítés nyeresége a KNB Fuente Kft. IX. ker. Földvály u.-i telek és épület és egyéb terület értékesítéséhez, valamint a Water City Zrt. Jégverem utcai ingatlanának értékesítéséhez kapcsolódik.

Kapott támogatások jogcímen az alábbi tételeket számolta el tárgyévben a Csoport:

- a Miklósfai Mezőgazdasági Zrt. mezőgazdasági tevékenységének támogatása céljából kapott 310.914 e Ft értékben
- VÁLL-KER Kft. gyakorlati képzési költségek ellentételezésére kapott támogatást, melyet a 46.426 e Ft összegben számolt az évben. Bértámogatásra 3.841 e Ft került elszámolásra. Tárgyi eszköz beszerzésre kapott Uniós támogatások bevételeiből a tárgyévben 48.318 e Ft számolt el a Csoport.
- Kiss és Társa Kft. GINOP-4.1.4-19-2020-03054 Napelemes rendszer telepítésére, valamint egyéb működési költségeinek fedezetére összesen 13.119 e Ft támogatást számolt el, ÉMOP-1.1.1/F-11-2011-0020 -hoz kapcsolódóan 503 e Ft került feloldásra, illetve munkavállalói juttatásokhoz kapcsolódó költségtérítéssel kapcsolatban további 1.638 e Ft került a támogatások közé.
- A Viegon Kft 154 e Ft GHG támogatást kapott.

A céltartalékok közül személyi jellegű költséggel kapcsolatosan történt céltartalék feloldás.

3.6 Egyéb ráfordítások

Az egyéb ráfordítások az alábbi tételekből álltak össze:

Megnevezés	2024. üzleti év	2023. üzleti év
Céltartalék képzése	(76 871)	(49 948)
Tárgyi eszköz értékesítés vesztesége	(5 991)	(511 788)
Káresemény ráfordításai	(31 810)	(45 431)
Kötbér, bírság, késedelmi kamat	(40 700)	(13 613)
Értékvesztés, leírások	(250 161)	(334 123)
Helyi adók	(262 962)	(235 931)
Vissza nem igényelhető adók	(50 860)	(17 573)
Adóráfordítások	(80 905)	(75 833)
Fizetett bánatpénz	-	(22 750)
Adott támogatás, adomány	(438 498)	(34 493)
Egyéb ráfordítások	(44 633)	(10 943)
Összesen	(1 283 391)	(1 352 426)

A Csoport által elszámolt támogatások között sportcélú hozzájárulások kerültek elszámolásra, elsősorban helyi egyesületek és utánpótlásprogramok javára.

A helyi adók között az önkormányzatok részére fizetendő helyi iparűzési adó, építményadó, valamint telekadó kötelezettségeket tartalmazza.

3.7 Pénzügyi műveletek bevételei

Megnevezés	2024. üzleti év	2023. üzleti év
Kapott osztalék	307 378	164 810
Kapott kamatok	1 259 441	3 260 097
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	5 500	4 444
Pénzügyi eszközök értékesítésének árfolyamnyeresége	544 351	1 117 819
Deviza tételek realizált árfolyamnyeresége	360 587	479 226
Deviza tételek nem realizált árfolyamnyeresége	359 063	807 079
Forgatási célú értékpapírok átértékeléséből származó árfolyamnyereség	1 551 685	1 138 000
Egyéb befektetések átértékelésének nyeresége	372 180	-
Tartós befektetések átértékelése	-	525 012
Várható hitelezési veszteség (ECL) visszairása	296 609	22 065
Kapott kedvezmény, skontó	7 390	-
Egyéb pénzügyi bevételek	159	3 380
Összesen	5 064 343	7 521 932

A lényegesebb elemek magyarázata a következő. A pénzügyi eszközök értékesítésének árfolyamnyeresége a tartott pénzügyi eszközök (kötvények, elsősorban tőzsdei részvények) értékesítésén elért nyereséget tartalmazza. A tartott értékpapírok átértékelése során realizált eredményt ez az eredmény pozíció tartalmazza.

A forgatási célú értékpapírok átértékeléséből származó árfolyamnyereség a nem realizált, időszak végén fennálló valós érték különbözetet tartalmazza.

3.8 Pénzügyi műveletek ráfordításai

Megnevezés	2024. üzleti év	2023. üzleti év
Fizetett kamatok, kötvénykamat nélkül	(1 296 792)	(873 351)
Kötvény kamata	(627 956)	(629 680)
Várható hitelezési veszteség (ECL)	(142 786)	(52 355)
Értékpapírokkal kapcsolatban felmerült számlavezetési díj	(31 648)	(13 910)
Deviza tételek realizált árfolyamvesztesége	(213 556)	(738 555)
Deviza tételek nem realizált árfolyamvesztesége	(903 674)	(592 300)
Adott kedvezmény, skontó	(34 743)	(15 842)
Tartós befektetések értékvesztése	(67 217)	(51 807)
Pénzügyi eszközök átértékeléséből származó árfolyamveszteség	(57 249)	(45 922)
Üzletrész befejezett felszámolásának vesztesége	-	(114 936)
Összesen	(3 375 621)	(3 128 658)

A fizetett kamatokat pénzügyintézeteknek, illetve konszolidációs körön kívüli vállalkozásnak fizette a Csoport. Az árfolyamveszteségek jellemzően az EUR alapú hiteleken, illetve szállítói kötelezettségeken keletkeztek.

3.9 Nem pénzügyi instrumentumok valós érték különbözete

Megnevezés	2024. üzleti év	2023. üzleti év
Biológiai eszközökre elszámolt valós érték különbözet	(39 754)	(27 140)
Befektetési célú ingatlanok valós érték különbözete	6 340 561	1 504 115

Bizonyos nem pénzügyi instrumentumnak minősülő vagyoni elemeket valós értéken értékelt a Csoport, amelyeket az eredmény terhére/javára kellett elszámolni. A valós érték különbözete megállapítása szakértői értékelés során történt. Az értékelések mind harmadik szintű inputok alapján történtek, ezek az értékelések ismétlődő természetűek. A kapcsolódó vagyoni elemekkel kapcsolatos információk a 4.2-4.9 pontokban találhatóak.

A befektetési célú ingatlanok közül jelentős átértékelés történt a mezőkövesdi repülőtér és a miskolci ingatlanok kapcsán.

3.10 Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalkozások eredményéből

Társaság megnevezése	2024. üzleti év	2023. üzleti év
Alpendorf Lachtal GmbH.	(48 755)	(19 140)
Hotel Palota Lillafüred Kft.	130 935	87 749
Monarchia Park	23 811	(20 432)
Stúdió-V Kft.	(63 634)	(172 805)
M-Technologies Kft.	115 089	-
Összesen	157 446	(124 628)

A kapcsolódó vállalkozások könyv szerinti értékét a 4.6. kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

3.11 Leányvállalat értékesítésének eredménye

A Vintage Kelly Kft. (korábbi néven Ecotal Kft.) 100%-os üzletrésze került értékesítésre 2024. év végével. A Kft. az Ingatlan szegmens részeként működött, amely nem számít megszűnt tevékenységnek.

A leányvállalat értékesítésén 17.232 e Ft nyereség keletkezett.

3.12 Jövedelemadók

A csoportszintű tárgyévi társasági adó az egyes társaságok helyi szabályok szerint megállapított adózandó nyeresége alapján került meghatározásra.

Megnevezés	2024. üzleti év	2023. üzleti év
Társasági adó	(159 755)	(466 307)
Halasztott adó	(458 215)	577 560
Megszűnő tevékenység miatt átsorolva	-	-
Összesen	(617 970)	111 253

A számviteli eredményből a következő módon vezethető le az adóráfordítás (fordított előjellel):

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Adózási eredmény	11 620 514	5 603 020
Adókorrekciók hatása társasági adóra*	(886 092)	-37 964
Elméleti adó (9%-kal)	1 045 846	504 272
Jövedelem-nyereség minimum társasági adóban		
Tényleges társasági adó	159 755	466 307
Halasztott adó	458 215	-577 560
Megszűnő tevékenység miatt átsorolva	-	-
Eredménykimutatásban szereplő adó	617 970	(111 253)

* Az adóalap korrekciók közötti lényeges elemek:

- értékvesztés elszámolása miatti korrekció
- céltartalék képzés és feloldás hatása
- számviteli és adótörvény szerint elszámolt értékcsökkenések közötti különbözet
- elengedett, leírt követelésekkel kapcsolatos korrekció

A Csoport rendelkezik olyan adóstratégiával, amellyel a halasztott adó eszköz realizálhatóvá válik (tervezett nyereséges működés).

3.13 Egy részvényre jutó eredmény

A 2024-es üzleti évtől kezdve a megváltozott a prezentálást. Az alap egy részvényre jutó eredmény (EPS) számításakor a Csoport a ettől az üzleti évtől akként jár el, hogy az osztalékelsőbbbségi (B) részvényosztályba tartozó osztaléktömeget meghatározza (névértékre vetítve minimum 5%), majd ezt követően az éves eredményt akként osztja szét az A osztályba és a B osztályba tartozó részvényesek között, hogy az osztalékelsőbbbséget élvező részvényesek is osztoznak az elsőbbségi osztalékon felül kifizethető eredményben, mivel a B osztályba tartozó részvényekre jutó osztalék létesítő okiratban meghatározott értéke nem fix, hanem minimum (tehát ha az A részvényosztályba tartozó részvényesek nagyobb osztalékat realizálnak, akkor a B részvényosztályba tartozó részvényesek osztják az A részvényosztályba tartozó részvényesek sorsát).

Ehhez

- az első 5%-nyi eredményrészt (osztalékot) a törzsrészvényesekre is meghatározza és azt az A részvényosztályhoz allokálja;
- majd a törzsrészvények arányában rendeli hozzá az 5%-os osztalék után fennmaradó eredményt a törzsrészvényesekhez;
- az EPS mutatóként csak a törzsrészvényesekre (A sorozat) jutó eredményt jeleníti meg.

A mutató az összehasonlító időszak tekintetében is átszámításra került.

EPS mutató számítása:

Megnevezés	Részvények száma 2024.12.31	Részvényesekre jutó anyavállalati eredmény 2023.12.31
Törzsrészvény	10 932 538	5 564 539
Összesen		5 564 539
Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
A Csoport részvényeseire jutó nettó eredmény	10 932 538	5 564 539
Elsőbbségi osztalék B sorozatra	(199 382)	(199 382)
Törzsrészvény osztaléka	(249 741)	(249 803)
Részvényesekre jutó anyavállalati eredmény osztalékok levonása után	10 483 415	5 115 354
Törzsrészvényekre jutó éves eredmény	6 079 184	3 094 575
Forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott számtani átlaga	4 994 821	4 996 052
Egy részvényre jutó nettó eredmény folytatódó tevékenységből (HUF-ban)	1 217,10	619,40
Hígitás esetén a törzsrészvényesekre jutó anyavállalati eredmény	6 079 184	3 094 575
Hígitott törzsrészvények súlyozott számtani átlaga	4 994 821	4 996 052
Hígitott egy részvényre jutó nettó eredmény folytatódó tevékenységből (HUF-ban)	1 217,10	619,40
Megszűnő tevékenységekre jutó nettó eredmény (anyavállalati részvényesek)	-	(185 913)
Forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott számtani átlaga	4 994 821	4 996 052
Megszűnő tevékenység egy részvényre jutó eredménye (HUF-ban)	-	(37,21)
Megszűnő tevékenységekre jutó nettó eredmény (anyavállalati részvényesek)	-	(185 913)
Hígitott törzsrészvények súlyozott számtani átlaga	4 994 821	4 996 052
Hígitott egy részvényre jutó megszűnő eredmény (HUF-ban)	-	(37,21)
Egyéb átfogó eredmény (anyavállalati részvényesek)	159 259	114 980
Hígitott törzsrészvények súlyozott számtani átlaga	4 994 821	4 996 052
Hígitott egy részvényre jutó megszűnő eredmény (HUF-ban)	-	-
Összes alap EPS (HUF-ban)	1 217,10	582,19
Összes hígitott EPS (HUF-ban)	1 217,10	582,19

3.14 EBITDA

A Csoport az EBITDA mutatóját közzéteszi, amelyet a működési eredménnyel egyeztet.

	2024.12.31	2023.12.31
Működési eredmény	3 456 307	507 133
Értékcsökkenés eliminálása	2 143 633	1 565 241
EBITDA	5 599 940	2 072 374

4. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

4.1 Ingatlanok gépek és berendezések

Bruttó érték	Ingatlanok	Gépek, berendezések	Befejezetlen beruházások és előlegek	Összesen
2023. december 31-én	11 068 779	16 697 922	8 258 082	36 024 783
Növekedés és átsorolás	426 031	1 968 724	1 873 337	4 268 092
Csökkenés és átsorolás	(22 727)	(301 399)	(6 176 617)	(6 500 743)
Árfolyamváltozás	41 467	9 292	1 018	51 777
2024. december 31-én	11 513 550	18 374 539	3 955 820	33 843 909

Halmozott értékcsökkenés	Ingatlanok	Gépek, berendezések	Befejezetlen beruházások és előlegek	Összesen
2023. december 31-én	1 186 864	5 456 642	222 714	6 866 220
Éves leírás	315 888	1 527 986	-	1 843 874
Növekedés és átsorolás	118 818	-	-	118 818
Csökkenés és átsorolás	-	(154 103)	-	(154 103)
2023. december 31-én	1 621 570	6 830 525	222 714	8 674 809
Nettó könyv szerinti érték				
2023.12.31-én	9 881 915	11 241 280	8 035 368	29 158 563
2024.12.31-én	9 891 980	11 544 014	3 733 106	25 169 100

A tárgyidőszaki értékcsökkenést a nettó eredmény külön soron tartalmazza. A mozgástáblákban a konszolidációs kör miatti módosításokat (ha ilyen volt) külön tünteti fel a Csoport.

4.2 Befektetési célú ingatlanok

Befektetési célú ingatlanok	Összeg
2024. december 31-én	6 821 322
Árfolyamkülönbözet	71 828
Valós érték változása	6 340 561
Növekedés és átsorolás	5 747 175
Csökkenés és átsorolás	(208 476)
2024. december 31-én	18 772 410

A készletekből átsorolásra került a Csoport által birtokolt mezőkövesdi repülőtér komplexum, mivel a Csoport menedzsmenetének célja az ingatlanegyüttessel kapcsolatban megváltozott és az ingatlan már az IAS 41 alá sorolandó.

2023. évi összehasonlító adatok az alábbiak:

Befektetési célú ingatlanok	Összeg
2023. december 31-én	2 194 290
Valós érték változása	1 504 115
Növekedés és átsorolás	3 167 917
Csökkenés és átsorolás	(45 000)
2023. december 31-én	6 821 322

A valós érték változás tárgyévben nagyrészt a mezőkövesdi katonai repülőtér (FRS Kft.) és a miskolci ingatlanok (Mintinvest Kft.) átértékelésére vezethető vissza.

Az KNB Fuente Kft. tulajdonában lévő befektetési célú ingatlanokból a IX. kerület Földváry utcai ingatlan értékesítésre került. A befektetési célú ingatlanok között a Csoport ingatlanokat, egyéb építményeket tart nyilván:

Cégnév	Ingatlan	2024.12.31	2023.12.31
For Five Kft.	Telek és felépítmény – Szeged, Tisza Lajos krt.	2 310 000	2 310 000
KNB-Fuente Kft.	Badacsonytomaj és Porrog épület és egyéb terület	187 000	792 000
FRS Properties Ingatlanforgalmazó Zrt.	Mezőkövesdi Katonai Repülőtér	10 437 300	-
Mintinvest	több ingatlan	4 684 410	2 585 430
Domestore Industry s.r. l	Szatmárnémeti, Uzinei utca 6, Románia	1 020 000	1 011 892
Szent Lőrinc Ipari és Kereskedelmi Kft.	6900 Makó, Bárányos sor 22.	133 700	122 000
Összesen		18 772 410	6 821 322

A valós értéket ingatlanértékbecslő igénybevételével, illetve a mérlegfordulónap utáni tényleges tranzakciós ár figyelembevételével határozta meg a Csoport. Az ingatlanok valós értéken értékelték a Csoport számviteli politikája szerint.

4.3 KÁT jogok és egyéb immateriális eszközök

Bruttó érték	KÁT jogok	Egyéb immateriális eszközök	Összesen
2023. december 31-én	3 253 026	268 919	3 521 945
Növekedés és átsorolás	-	108 626	108 626
Csökkenés és átsorolás	-	(72 729)	(72 729)
2024. december 31-én	3 253 026	304 816	3 557 842

Halmazott értékcsökkenés	KÁT jogok	Egyéb immateriális eszközök	Összesen
2023. december 31-én	460 248	188 315	648 563
Éves leírás	217 044	22 792	239 836
Növekedés és átsorolás	-	62 524	62 524
Csökkenés és átsorolás	-	(62 523)	(62 523)
2024. december 31-én	677 292	211 108	888 400
Nettó könyv szerinti érték			
2023.12.31-én	2 792 778	80 604	2 873 382
2024.12.31-én	2 575 735	93 708	2 669 443

A KÁT jogokat a Csoport a 2021-ben és a 2022-ben megszerzett napelempark akvizíciójaker azonosította (a társaságokért fizetett ellenérték többletben fizette meg és a goodwillről választotta le). A jogokat a kötelező átvétel időtartamára amortizálja, a 2021-ben megszerzett jogokat a hátralévő átlagosan 12 év alatt, míg a 2022-ben megszerzett jogokat átlagosan 22 év alatt lineárisan az értékcsökkenés és amortizáció eredményosorra.

A tárgyidőszaki amortizációt a nettó eredmény külön soron tartalmazza.

4.4 Használati jogi eszközök

A használati jogi eszközök között a bérelt személygépkocsi állománnyal, valamint irodahelyiségek bérleti jogával kapcsolatos használati jogi eszközöket (ROU) és a hozzájuk kapcsolódó értékcsökkenési leírást jeleníti meg a Csoport.

A használati joghoz kötődő kötelezettségeket az IFRS 16 szabályai szerint lízingkötelezettségként tartja nyilván.

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Lízingelt eszközök bruttó értéke (ROU)	369 494	26 426
Halmazott értékcsökkenés	70 517	10 593
Nettó érték	298 977	15 833

A lízingelt eszközök értékcsökkenése:

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Lízingelt eszközök tárgyévi értékcsökkenése	59 923	6 175

A lízingelt eszközök határozott időre bérelt irodát, illetve járműveket tartalmaznak.

A tárgyidőszaki értékcsökkenést a nettó eredmény külön soron tartalmazza.

4.5 Goodwill

A társaságnál a következő leányvállalatokon került goodwill kimutatásra:

Megnevezés	Váll-ker Kft.
Ellenérték	2 896 480
Nettó eszközérték akvizíciókor	2 335 877
Nettó eszközérték anyavállalatra jutó része	1 940 433
Goodwill	956 047

Az akvizíció óta eltelt időszakban nem azonosított olyan körülményt a Csoport, amely az előzetesen szerepeltetett goodwill értékvesztésre utalna, illetve a vállalkozás jövőbeli tervei alapján ez az előzetes goodwill megtérül. A goodwill tesztelésére az üzleti terv frissített modellje alapján került sor.

4.6 Befektetések társult vállalkozásokban és egyéb befektetések

A Társaság kapcsolt vállalkozásokban való részesedései a következők voltak:

Befektetések társult vállalkozásokban:

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Alpendorf Lachtal GmbH.	76 803	125 558
Hotel Palota Lillafüred Kft.	2 189 112	2 058 177
Monarchia Park Betriebs GmbH.	258 137	234 326
Stúdió-V Kft.	2 842 655	1 646 287
M-Technologies Zrt.	515 089	-
Összesen	5 881 796	4 064 348

Egyéb befektetések:

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Arago Hotels Zrt.	250	403
Arago Befektetési Holding Zrt.	1 268 550	1 268 550
Domestore Kft.	2 784 248	2 784 248
Green Tyre Zrt.	203 459	184 461
Sunbelt Developments Zrt.	33 914	49 852
D-Gesztor Kft.	450 000	-
Kreditor Zrt.	9 436	-
Egyéb befektetések	6 976	6 976
Összesen	4 756 833	4 294 490

Az egyéb befektetések valós értéken értékelték. Az értékelés alapja az egyes befektetések - az értékelés időpontjában elérhető - nettó eszközértéke volt, kivéve a Domestore Kft-t, D-Gesztor és Kreditor Zrt.-t. A Domestore Kft. valós értéke a Forrás nyRt. részvényesei számára hozzáférhető érték alapjául vételével került meghatározásra, míg a másik két részesedés kapcsán a bekerülési érték közelítette jól a valós értéket, tekintettel a beszerzés időben közeli voltára.

4.7 Értékpapírok

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Befektetési jegyek	1 839 791	1 415 402
Transzfer alatt álló befektetési jegyek	4 418 465	4 119 192
Befektetési jegyek valós érték különbözete	(265 794)	-
Valós értéken értékelt értékpapírok	5 992 462	5 534 594
Magnet kötvény (AC módon értékelt)	2 250 000	-
Összesen	8 242 462	5 534 594

Az értékpapírok - a kötvény kivételével - valós értéken szerepelnek a könyvekben. Az értékpapírok valós értékét a befektetési jegyet kezelők közleménye alapján állapította meg a Csoport.

A Magnet kötvény - amelyet amortizált bekerülési érték módszerrel értékel a Csoport – az év során került beszerzésre. Az éves (és effektív) kamata a papírnak 10%. A kötvény 2030-ban jár le, eredeti futamideje 8 év, kamatot évente kétszer fizet.

A Csoport az értékpapírok között egy forint alapú és egy euro alapú zártkörű befektetési alap jegyeit tartja nyilván, melyek valós értékét a nettó eszközérték reprezentálja (3. szintű inputok). Ezen befektetéseket – tekintetbe véve, hogy nem adósságinstrumentumok – valós értéken értékeli a Társaság és a valós értéket a nettó eredményben számolja el. Az elmúlt évhez képest történt változást az év közben zajlott befektetési jegy vásárlás, illetve a befektetési jegyek év végi átértékelése okozta.

A 2024. évben kimutatott, transzfer alatt álló befektetési jegyek olyan befektetési jegyekre szóló igények, amelyek alapjául fekvő befektetési jegyek megvásárlására már sor került, azonban a dematerializált értékpapírok fölött - adminisztratív okok miatt - még nem rendelkezik a Csoport. Szerződéses megállapodásokkal azonban biztosított, hogy az alapul fekvő értékpapírokhoz kapcsolódó hozamok a Társaságot illetik, a veszteségek a Csoportot terhelik a megvásárlástól kezdve. Ezt az értékváltozást - amely a befektetési jegyre szóló igénybe beágyazott derivatíva - nem kellett leválasztani az igénytől, hanem az igényt és a derivatívát együttesen valós értéken kellett értékelni. Az értékelés alapja a befektetési jegy (3. szintű input).

4.8 Egyéb tartósan adott kölcsön

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Egyéb vállalkozásnak adott kölcsön	404 429	389 453
Várható hitelezési veszteség (ECL) kölcsönre	(4 153)	(10 398)
Összesen	400 276	379 055

Az egyéb tartósan adott kölcsön mérlegsoron egy üzletrésszel szemben fennálló tartós követelés szerepel, mely öt éven túl esedékes.

4.9 Biológiai eszközök

Biológiai eszközök	Összesen (eFt)	Összesen (db)
2023. december 31-én	301 070	572
Beszerzés	141 227	206
Valós érték változás	(39 754)	-
Értékesítés, elhullás	(68 853)	(209)
2024. június 30-án	333 690	569

Az éven túli biológiai eszközök elsősorban tenyészállatokat tartalmaznak, maradványértékük nincs. A biológiai eszközöket valós értéken értékeli a Csoport, azzal, hogy a tartás költségeit a nettó eredmény tartalmazza. A valós érték meghatározása szakértői becsléssel történt.

A mezőgazdasági tevékenységhez megítélt támogatások összege a következő:

Megnevezés	Összeg
Halasztott bevétel 2023. december 31-én	-
Megítélt támogatás	159 814
Eredményben elszámolt támogatás	159 814
Egyéb mozgások	-
Halasztott bevétel 2024. december 31-én	-

4.10 Éven túli kapcsolt követelések

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Arago Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Zrt.	-	150 000
Kiss Comandau srl	1 472 064	1 374 032
Kreditor Zrt.	1 148 000	200 000
Stúdió-V Kft.	-	3 343 977
Várható hitelezési veszteség (ECL) kapcsolt	(123 299)	(106 651)
Összesen	2 496 765	4 961 357

A kapcsolt felek közötti tranzakciók szokásos piaci áron zajlottak. A kapcsolt felekkel szemben kölcsönök nyújtására került sor.

4.11 Halasztott adó eszközök és kötelezettségek

A halasztott adó pozíciókat 9%-os és 10%-os adókulcsokkal vette el a Csoport, tekintettel arra, hogy a Csoport tagjai eltérő adózási rendszert alkalmaznak: Szent Lőrinc Ipari és Kereskedelmi Kft. a kisvállalati adó (KIVA) hatálya alá, a Csoport többi tagja a társasági adó (TAO) hatálya alá tartozik.

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

A tárgyidőszakban a következő halasztott adó egyenlegek keletkeztek:

Megnevezés	2024. december 31.	2023. december 31.
Halasztott adó eszközök	61 851	204 137
Halasztott adó kötelezettségek	838 212	753 114
Halasztott adókötelezettség (konszolidált nettó pozíció)	776 361	548 977

A tárgyévi és az előző évi halasztott adó pozíciók felvétele is 9%, valamint 10%-os adókulcs alkalmazásával történt

A 9%-os adókulccsal felvett halasztott adó levezetése a következő:

2024. december 31.	Könyv szerinti érték	Adóérték	Különbözet
Ingtatlanok, gépek és berendezések	25 169 100	25 248 747	(79 647)
Befektetési célú ingatlanok	18 772 410	15 859 295	2 913 115
KÁT jogok és egyéb immateriális eszközök	2 669 443	2 669 819	(375)
Goodwill	956 047	956 047	-
Használati jogi eszközök	298 977	298 977	-
Társult és közös vállalkozásban való befektetések	5 881 796	5 881 796	-
Egyéb befektetések	4 756 833	4 756 833	-
Értékpapírok	8 242 462	8 242 462	-
Egyéb tartósan adott kölcsön	400 276	400 276	-
Hosszú lejáratú Biológiai eszközök	333 690	253 025	80 665
Éven túli kapcsolt követelések	2 496 765	2 513 413	(16 648)
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	6 941 630	6 940 992	638
Vevőkövetelések	1 443 837	921 884	521 953
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	3 985 160	3 992 260	(7 100)
Készletek	3 724 325	3 724 325	-
Biológiai eszközök	375 033	375 033	-
Egyéb pénzügyi eszközök	9 725 084	9 725 717	(634)
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	2 053 068	2 574 794	(521 725)
Lízingkötelezettségek	381 628	381 628	-
Hitelek	14 763 720	14 763 720	-
Céltartalék képzés és felhasználás egyenlege	(1 930)	-	(1 930)
Szállítói kötelezettségek	1 128 021	1 128 021	-
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	4 370 368	4 370 368	-
Pénzügyi kötelezettségek	3 641 933	3 641 933	-
Fel nem használt fejlesztési tartalék	-	(9 104 837)	9 104 837
Veszteségelhatárolás továbbvihető	-	739 902	(739 902)
Összes különbözet	96 172 868	92 760 901	11 253 246
Halasztott adó elméleti értéke			1 012 791
			1 007 191
Ebből halasztott adó kötelezettség			1 069 042
Ebből halasztott adó eszköz			(61 851)
Nettó halasztott adó pozíció			1 007 191

A 10%-os adókulccsal felvett halasztott adó levezetése a következő:

2024.12.31	Könyv szerinti érték	Adóérték	Különbözet
Összes eszköz	145 214	-	145 214
Kötelezettségek	(74 354)	-	(74 354)
Jegyzett tőke	-	3 000	(3 000)
Adóköteles különbözet			67 860
Halasztott adó kötelezettség			6 786

Összehasonlító adatok 2023. évre (csak 9%-os adókulccsal felvett adók)

2023. december 31.	Könyv szerinti érték	Adóérték	Különbözet
Ingatlanok gépek és berendezések	29 158 563	27 377 178	1 781 385
Befektetési célú ingatlanok	6 821 322	5 099 314	1 722 009
KÁT jogok és egyéb immateriális eszközök	2 873 382	2 873 382	-
Goodwill	956 047	956 047	-
Használati jogi eszközök	15 833	15 833	-
Társult és közös vállalkozásban való befektetések	4 064 348	4 064 348	-
Értékpapírok	5 534 594	7 184 109	(1 649 515)
Egyéb tartósan adott kölcsön	379 055	389 453	(10 398)
Hosszú lejáratú Biológiai eszközök	301 070	215 144	85 926
Éven túli kapcsolt követelések	4 961 357	5 068 008	(106 651)
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	15 131 488	15 134 544	(3 056)
Vevőkövetelések	1 715 356	1 781 797	(66 442)
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	3 117 569	3 328 890	(211 322)
Készletek	3 317 741	3 317 741	-
Biológiai eszközök	340 192	209 316	130 876
Egyéb pénzügyi eszközök	3 881 692	3 881 692	-
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	1 425 402	1 425 402	-
Lízingkötelezettségek	101 622	101 622	-
Hitelek	14 703 119	14 703 119	-
Céltartalék képzés és felhasználás egyenlege	44 494	48 178	(3 684)
Szállítói kötelezettségek	1 682 378	1 682 378	-
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	5 940 102	5 940 102	-
Pénzügyi kötelezettségek	3 026 999	3 026 999	-
Fel nem használt fejlesztési tartalék	-	(4 778 612)	4 778 612
Továbbvihető veszteség	-	217 124	(217 124)
	82 569 609	80 896 797	6 230 616
Levonható különbözet összesen			(2 268 191)
Adóköteles különbözet összesen			8 367 931
Halasztott adó követelés összesen			(204 137)
Halasztott adó kötelezettség összesen			753 114

4.12 Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Pénztárak	9 589	8 556
Bankszámla	6 932 980	15 114 887
Váltó	-	11 101
Várható hitelezési veszteség (ECL) pénzeszközre	(939)	(3 056)
Összesen	6 941 630	15 131 488

A pénzeszközök valós értéke és könyv szerinti értéke azonos. A pénzeszköz egyenértékesekkel a Csoport nem rendelkezik. A bankszámlákra kapott kamat mértéke 0-1% közötti.

4.13 Vevőkövetelések

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Vevőkövetelések	1 530 565	1 781 798
Várható hitelezési veszteség (ECL) -vevő év	(86 728)	(66 442)
Összesen	1 443 837	1 715 356

Az értékvesztés a vevőkövetelésekre került elszámolásra. Nem voltak olyan döntések, amelyek jelentősen befolyásolták volna a vevői szerződésekből származó bevétel összegének és időzítésének meghatározását.

4.14 Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Alkotmány Agro Zrt.	793	44 377
A3 Arago Gépipari Szolgáltató Zrt.	407 467	400 000
Arago Befektetési Holding Zrt.	410 090	508 642
Arago Hotels Zrt.	25 599	22 656
Arago Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Zrt.	192 856	29 078
Kreditor Pénzügyi Kft.	1 783 681	1 469 952
Kiss Comandau SRL	217 689	-
Stúdió-V Kft.	896 747	817 680
Maragoni Élelmiszeripari Zrt. (Komáromi Mg. Zrt.)	968	10 336
Hotel Palota Lillafüred Kft.	6 355	360 805
Arago Green Tech Kft. (ECM Clean Hungary Kft.)	69 956	65 364
Várható hitelezési veszteség (ECL) kapcsolt rövid	(27 041)	(211 321)
Összesen	3 985 160	3 517 569

A kapcsolt felek közötti tranzakciók szokásos piaci áron zajlottak. A kapcsolt felekkel szembeni követelések valós értéke és könyv szerinti értéke közel azonos.

4.15 Készletek

A Csoport tevékenységéből adódóan különböző készletfajtákkal rendelkezik:

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Anyagok	1 471 832	1 472 225
Befejezetlen és félkész termékek	1 075 959	1 112 843
Késztermékek	1 064 528	573 513
Áruk	99 811	159 160
Ki nem számlázott szolgáltatások	12 195	-
Összesen	3 724 325	3 317 741

Ezek a tételek a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül a kisebbik értéken szerepel a mérlegben.

4.16 Biológiai eszközök – éven belüli

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Növendék, hízó és egyéb állatok	228 217	209 316
Mezei leltár	146 816	130 876
Összesen	375 033	340 192

A növendékállatok között itatósborjók találhatók. Ezek értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és bekerülési (könyv szerinti) értéke jól közelíti egymást tekintettel ezeknek a borjúnak a hasznosítási céljára és a bekerülés időpontjára. Ugyanez igaz a mezei leltárban szereplő elemek valós értékére is.

4.17 Derivatívák

A Csoport az alábbi derivatív eszközökkel rendelkezik az üzleti év végén:

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
IRS/CIRS derivatívák	389 388	217 131
Deviza forexek	13 419	-
Összesen	402 807	217 131

A nyitott OTC származtatott ügyletet (IRS/CIRS) piaci értéken vette fel a könyvekbe a Csoport, Ezt a derivatívát egy kapcsolódó változó kamatozású hitel fedezeti instrumentumaként jelölte meg a gazdálkodó, a derivatíva egyetlen konkrét hitelhez kapcsolódik.

Csoport treasury tevékenysége keretében deviza határidős (forex) és barrier opciós ügyleteket is kötött. Ezek célja a devizaárfolyam-kockázatok fedezése, és szintén piaci értéken kerültek megjelenítésre.

A megjelenített derivatívákat az egyéb átfogó eredményben jelentette meg a Csoport az egyéb átfogó eredménnyel szemben, amelyet a saját tőkében – elkülönítve – halmoz.

4.18 Forgatási célú pénzügyi eszközök

A forgatási célú pénzügyi eszközök között tartja nyilván a Csoport a nem kapcsolt vállalkozások részére nyújtott kölcsönök és kamatok értékét, valamint a különböző tőkeinstrumentumokba történő befektetéseit:

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Rövid lejáratú kölcsönök	56 029	608 574
Várható hitelezési veszteség (ECL) kölcsönökre	(634)	(6 882)
Összesen	55 395	601 692

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
MOL részvény	-	3 160 000
AKKO részvény	170 500	120 000
OTP részvény	5 856 300	-
Eladásra vásárolt diszkontértékpapír	240 715	-
Magyar Posta Takarékos Ingatlan Alap	177 215	-
NITROGEN EUR 7.00 részvény	353 816	-
OMV AG részvény	2 871 143	-
Összesen	9 669 689	3 280 000

A kölcsönöket amortizált bekerülési értékeken, míg az értékpapírokat eredménnyel szemben valós értéken értékeli a Csoport.

A pénzügyi eszközök értékelési modell szerinti besorolása a következő:

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Erdménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok	9 669 689	3 280 000
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök bruttó értéke	56 029	608 574
Várható hitelezési veszteség (ECL)	(634)	(6 882)
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök</i>	<i>55 395</i>	<i>601 692</i>
Mindösszesen	9 725 084	3 881 692

4.19 Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Egyéb követelések	151 361	196 334
Visszaigényelhető adók	916 014	480 831
Támogatási igények	130 673	65 592
Részesedésért letétbe helyezett összegek	160 528	22 700
Adott előlegek	74 240	13 556
Adott óvadék	452 762	80 000
Vásárolt követelés	41 901	41 901
Egyéb letétek	701	662
Aktív időbeli elhatárolások	131 104	123 825
Várható hitelezési veszteség (ECL) egyéb követelésre	(6 216)	-
Összesen	2 053 068	1 025 401

A visszaigényelhető adók legnagyobb része áfa adónemhez kapcsolódik.

A támogatási igények között olyan megítélt, de még el nem számolt állami támogatások találhatók, amelyek részben a Miklósfai Mezőgazdasági Zrt. mezőgazdasági tevékenységének támogatását, részben pedig a Váll-Ker Kft. által benyújtott, a foglalkoztatással összefüggő költségvetési követeléseket foglalják magukban.

Az adott óvadékok között jelentős tételt képvisel a hitelekhez kapcsolódó letéti (törlesztésfedezeti) számlák egyenlege.

4.20 Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke

Jegyzett tőke

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 törzsrészcsevényből és 4.000.000 db egyenként 1.000 Ft névértékű "B" sorozatú névre szóló dematerializált úton kibocsátott azonos jogokat megtestesítő szavazati jogot nem biztosító osztalékelsőbbbségi részvényből, valamint 1 db 1.000 Ft névértékű „C” sorozatú névre szóló dematerializált úton kibocsátott szavazati jogot nem biztosító osztalékelsőbbbségi 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			

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Igazgatósága által a FORRÁS nyRt. közgyűlésének hatáskörében eljárva meghozott 4/2024. (IV. 29.) számú határozata alapján a részvényeseknek a 2024. év után összesen 200.000.010 Ft osztalékot fizetett az alábbiak szerint:

- Az 1.000 Ft névértékű „B” sorozatú osztalékelsőbbségi részvények után részvényenként 50 Ft-ot
- Az 1.000 Ft névértékű „C” sorozatú osztalékelsőbbségi részvény után 10 Ft-ot.

A Csoport kibocsájtott részvényei névértékén felüli befizetések összege 6.223.663 e Ft mely tőketartalékként kerül bemutatásra (ázsio).

A társaság a birtokában lévő saját részvényeket a saját tőke elkülönített elemében szerepelteti negatív előjellel.

Eredménytartalék

Az eredménytartalék a felhalmozott és ki nem osztott eredményt tartalmazza a közvetlenül a tőkében elszámolt tételekkel módosítva. A Csoport egyes vállalkozásai fejlesztési tartalékot képeztek, ideértve a Csoport anyavállalatát is. Mivel az anyavállalat az IFRS-ek szerint prezentálja pénzügyi kimutatásait, a fejlesztési tartalék összegét a saját tőke egyeztető tábla tartalmazza (ott történt meg az átvezetés). Az egyes leányvállalatok egyedi pénzügyi kimutatásaiban szerepelnek a lekötött tartalék képzések a fejlesztési tartalékra.

	2024.12.31	2023.12.31
Forrás nyRt.	2 800 000	0
Kiss és Tsa Kft.	3 993 357	4 116 436
Váll-Ker Kft.	154 134	662 173
Water City Zrt.	2 157 343	0
	9 104 834	4 778 609

Halmazott átváltási különbözet

A felhalmazott átváltási különbözet a nem forint funkcionális pénznemben dolgozó leányvállalatok átváltásán keletkezett.

Leányvállalat	Átváltási különbözet 2024.12.31	Átváltási különbözet 2023.12.31
Domestore Industry s.r.l.	(105 121)	(105 987)
Forrás Deutschland GmbH	(26 513)	3 837
Forrás Bayer GmbH	659	-
Forrás doo Novi Sad	2 408	-
Felhalmazott átváltási különbözet	(128 567)	(102 150)
<i>Ebből anyavállalatra jut:</i>	(128 567)	(102 150)
<i>Nem kontrolláló érdekeltségre jut</i>	-	-

A fenti egyenleg változása az egyéb átfogó eredményt érinti, amely a későbbi időszakokban a nettó eredménybe visszafordul.

A cash-flow hedge miatti tartalék a korábban bemutatott derivatíva miatt keletkezett, az OCI-ban halmazott a Csoport. A cash flow hedge tartalék akkor kerül az eredménybe, amikor az alapulfekvő hedge zárult (a hedgelt tétel felmerült).

Visszavásárolt saját részvények

A Csoport számviteli nyilvántartásaiban a saját részvények állományában kizárólag az Anyavállalat által visszavásárolt saját részvények szerepelnek, a visszavásárlás időpontjában érvényes beszerzési áron értékelve.

A tárgyévben (2024. évben) az állomány változatlan maradt, új visszavásárlás nem történt, és a konszolidált körben nem áll fenn olyan eset, amely szerint leányvállalat anyavállalati részvényt birtokolna.

Tulajdonosi tranzakciók

A tulajdonosi tranzakciókban azokat a különbözeteket jeleníti meg a Csoport, amikor azonos kontroll alatt álló jogalanyokkal vagy magával a tulajdonosokkal (ideértve a nem kontrolláló érdekeltséget is) köt ügyletet a Csoport és ennek következtében eredmény vagy goodwill keletkeznek. Az eredményt nem számolja a Csoport, hanem közvetlenül a tőkét módosítja, illetve goodwillt sem jeleníti meg, hanem azt a tőke módosításaként kezeli.

Az időszak során nem kontrolláló tulajdonostól való részesedés szerzés vezetett tőkecsökkenéshez (250 519 eFt) és azonos kontroll alatt lévő vállalkozástól szerzett leányvállalat (426 414 eFt).

4.21 Nem kontrolláló érdekeltségek

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Centermodul 1 Kft.	278 947	363 683
Centermodul 5 Kft.	815 607	1 068 447
Ecser Közmű Kft.	145 988	241 433
CM Közmű Kft.	172 318	170 938
KNB-FUENTE Kft.	889 446	960 701
Mintinvest 2005 Kft.	155 912	107 449
Miklósfai Mezőgazdasági Zrt.	72 746	83 989
Váll-Ker Kft.	597 228	527 328
Viegon Kft.	563	936
Összesen	3 128 755	3 524 904

A nem kontrolláló érdekeltségek az érintett leányvállalat nettó eszközeinek arányos részén értékelték (tehát nem valós értéken).

4.22 Külső finanszírozás: kötvénytartozás, hiteltartozás

A külső finanszírozás között kötvény és hiteltartozás szerepel. A hosszú lejáratú külső finanszírozás megbontása a következő:

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Hosszú lejáratú hitelek	11 121 787	11 676 190
Tartozás kötvénykibocsátásból	21 497 700	21 560 516
Összesen	32 619 487	33 236 706

A FORRÁS nyRt. 2020. október 1-jén 10 éves futamidejű 21,2 mrd Ft névértékű fix kamatozású (3,25%/év) kötvényt bocsátott ki. A kötvény neve FORRAS30/I., ISIN azonosító: HU0000359997. A kötvény visszafizetése a futamidő utolsó 4 évében, évente történik (2027., 2028. és 2029. évben egyaránt 2,12 mrd Ft, míg 2030-ban 14,84 mrd Ft).

Összesen	2024.12.31	2023.12.31
Rövid lejáratú hitelek	3 579 117	2 965 106
Kötvénytartozás rövid lejáratú része	62 816	61 892
Összesen	3 641 933	3 026 999

Az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standardnak megfelelően a pénzügyi kötelezettségek esetén a tranzakciós költségek a bekerülési érték részét képezik, értékelés amortizációs bekerülési értéken történik.

A kötvény aukció során befolyt összeg 21.844,4 M Ft, a kibocsátás során 49.866 e Ft költség merült fel, a rövid lejáratú hitelek mérlegsorra 62 816 e Ft került átvezetésre, így a hosszú lejáratú tartozás kötvénykibocsátásból jogcímen a Társaság összesen 21.497.700 e Ft-ot tart nyilván. A kötvény effektív kamatlába 2,9%.

A Csoport mind 2024. december 31-én, mind 2023. december 31-én fennálló banki hitelei és kölcsönei biztosítottak és jellemzően forintban és EUR-ban denomináltak.

A hitelek devizanem szerinti megoszlása 2024.12.31-én a következő:

Devizanem	Hosszú lejáratú rész	Rövid lejáratú rész
EUR	10 108 789	2 841 206
HUF	1 012 928	737 911
Végösszeg	11 121 717	3 579 117

A hitelek törlesztési terve (szerződéses, kamatot is tartalmazó cash flowk várható alakulása) a következő:

	2024.12.31	2023.12.31
2024-ben törlesztendő (rövid lejáratú)	-	2 965 105
2025-ben törlesztendő	3 579 187	1 476 126
2026-ban törlesztendő	1 248 882	1 140 769
2027-ben vagy után törlesztendő	1 030 389	1 034 429
2028-ban vagy az után törlesztendő	8 842 446	8 024 796
Összesen	14 700 904	14 641 225

Minden banki hitel változó kamatozású 1 havi vagy 3 havi EURIBOR, illetve jegybanki alapkamat és felárral növelt értékűk.

Az alábbi táblázat a Csoport legjelentősebb hitelezőit mutatja 2024.12.31-én, bankonként, külön feltüntetve a hosszú lejáratú és a rövid lejáratú kötelezettségek összegét:

Hitelező	Hosszú lejáratú rész	Rövid lejáratú rész
CIB Bank Zrt.	8 294 876	485 738
Commerzbank Zrt.	401 005	70 938
Egyéb finanszírozó	21 197	-
K&H Bank Zrt.	1 368 399	1 084 279
MBH Bank Zrt.	-	19 180
Merkantil Bank Zrt.	49 867	40 198
OTP Bank Nyrt.	201 525	209 559
UniCredit Bank Hungary Zrt.	784 848	1 669 225
Végösszeg	11 121 717	3 579 117

A hitelkötelezettségek 2024.12.31-én a következő Csoporttagokhoz kapcsolódnak:

Csoporttag neve	Hosszú lejáratú rész	Rövid lejáratú rész
Aquila New Energy Kft.	8 294 876	485 738
C-Form Energy Kft.	73 197	10 400
Forrás Deutchland GmbH	401 005	70 938
Kiss és Társa Vas- és Fémipari Kft.	1 418 648	540 127
Miklósfai Mezőgazdasági Zrt.	247 529	247 437
Szent Lőrinc Ip. és Ker. Kft.	3 863	2 320
Váll-Ker Kft.	603 432	2 136 310
Viegon Kft.	79 167	85 847
Végösszeg	11 121 717	3 579 117

4.23 Céltartalékok

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Nyitó	111 912	-
Leányvállalat csoportba kerülése miatti állomány növekedés	410	63 734
Felhasználás	(87 228)	(1 770)
Képzés	76 872	49 948
Összesen	101 966	111 912

A céltartalékok egy része munkaügyi igényekkel kapcsolatos jövőbeni kötelezettségekre vonatkozik. Emellett a napelempark szegmensbe tartozó Társaságok esetében 2024. évben céltartalék került megképzésre a napelemparkokhoz kapcsolódó, jövőbeni várható bontási és helyreállítási költségekre (a fenti egyenlegről 43 776 eFt, 2023-ban ugyanez az érték: 5.454 e Ft).

4.24 Hosszú lejáratú kapcsolt követelések

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
ARAGO Befektetési Holding Zrt.	240 000	240 000
Összesen	240 000	240 000

A hosszú lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szembeni tételének lejáratja 2 és 5 év közötti.

A kapcsolt felek közötti tranzakciók szokásos piaci áron zajlottak. A fenti tételek valós értéke megközelíti azok könyv szerinti értékét.

4.25 Lízingkötelezettségek

A lízing kötelezettségek hosszú lejáratú része:

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Merkantil Bank Zrt.	11 409	5 967
Unicredit Leasing Zrt.	4 876	9 558
OBER Pénzügyi Lízing Zrt.	17 473	20 248
Commerzbank Zrt.	27 665	33 711
Porsche Finance Zrt.	13 818	6 697
Schiller Flotta Kft.	-	527
Euroleasing Zrt.	4 447	-
ARAGO Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Zrt.	259 657	-
LeasePlan Hungária Gépjárműpark Kezelő és Finanszírozó Zrt.	1 582	1 278
Hosszú lejáratú lízingek összesen	340 927	77 986

A lízing kötelezettségek rövid lejáratú része:

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Merkantil Bank Zrt.	-	20 344
Porsche Finance Zrt.	4 115	1 194
Schiller Flotta Kft.	1 010	1 555
ARAGO Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Zrt.	31 113	-
LeasePlan Hungária Gépjárműpark Kezelő és Finanszírozó Zrt-rövid	4 113	2 097
PRIME FLEET Management Kft.	350	-
Rövid lejáratú lízingkötelezettség	40 701	25 190

A lízingek lefutása a következő:

A lízingek lefutása a következő	Diszkontált jelenérték 2024.12.31	Diszkontált jelenérték 2023.12.31
Egy éven belül esedékes	40 701	25 190
Két és öt éven belül esedékes	300 226	77 896
Öt éven túl esedékes részletek	-	-
Összesen	340 927	103 086

A lízingek a 4.4 pontban részletezett használati jogi eszközökhöz kapcsolódnak. Személygépkocsi és ingatlan bérleti szerződések, melyeket a Csoport az IFRS 16 szabályainak

megfelelően pénzügyi lízingnek minősülnek. A lízing kötelezettség a fenti partnerekkel szemben áll fenn.

4.26 Rövid lejáratú kölcsönök

A rövid lejáratú kölcsönök a napelem park kapcsán keletkező, nem pénzügyi intézménytől kapott finanszírozást tartalmazza.

A kölcsön főbb kondíciói:

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Hussar Holding GmbH-től kapott kölcsön egyenlege	1 963 209	1 829 358
Összesen	1 963 209	1 829 358

A kölcsön rövid lejáratú, kamata a mindenkori jegybanki alapkamat 1,5% kamatfelárral növelt értéke.

4.27 Szállítói kötelezettségek

E tételek a normál üzletmenet keretében keletkeztek és elsősorban a kandalló és alkatrész gyártó, valamint gépipari tevékenységet végző vállalatoknál koncentráltak. A szállítói tartozások könyv szerinti értéke és valós értéke közel ugyanaz.

4.28 Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

A kapcsolt kötelezettségek értéke a következőket tartalmazza 2024. és 2023. december 31-én:

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Arago Befektetési Holding Zrt.	302 499	74 140
Arago Sport Kft.	912 043	858 690
Domestore Kft.	1 347 000	1 365 000
Fűzsvölgyi Agrár Zrt.	207 492	210 192
Alkotmány Agro Zrt.	-	3 236
Arago Green Technologies Kft.	-	16 972
Kreditor Pénzügyi Kft.	118 958	91 880
M-Technologies Zrt.	50 000	-
Arago Ingatlanforgalmazó Zrt.	-	229 717
Összesen	2 937 992	2 849 827

A kapcsolt felek közötti tranzakciók szokásos piaci áron zajlottak a kötelezettségek valós értéke és könyv szerinti értéke közel ugyanaz.

4.29 Tényleges jövedelemadó kötelezettségek/követelések

A tényleges jövedelemadó-kötelezettségek és követelések között a magyar társasági adóval kapcsolatos, a magyar adóhatóság felé elszámolandó tételek kerülnek kimutatásra. Az adókötelezettségek és adókövetelések összevont egyenlege a mérlegben a követelés vagy kötelezettség soron jelenik meg az egyenleg irányának megfelelően. A Csoport 2023. december 31-én 346.473 ezer forint társaságiadó-kötelezettséget tartott nyilván, míg 2024. december 31-én az egyenleg követelésként jelentkezett, 118.456 ezer forint összegben.

4.30 Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Egyéb kötelezettségek	1 949 763	2 360 651
Vevőktől kapott előlegek	11 998	31 455
Fizetendő adók, járulékok	775 026	71 849
Helyi iparűzési adó kötelezettség	5 728	10 470
Innovációs járulék kötelezettség	3 879	2 186
Munkavállalói tartozások	279 640	277 601
Kaució, óvadék	-	8
Földbérleti díj	37 678	-
Osztalékfizetési kötelezettség	170 743	72 070
Passzív időbeli elhatárolások	1 135 913	1 284 454
Összesen	4 370 368	4 110 744

A passzív időbeli elhatárolások értéke a következőket tartalmazza:

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Továbbszámlázott költségek	431	-
Anyagköltség elhatárolása	2 932	37 492
Bérleti díj	42	1 425
Kamatelhatárolások	193 114	205 335
Könyvelési és könyvvizsgálói díjak, tanácsadás	32 266	30 556
Közüzemi és egyéb díjak	37 226	27 124
Kapott támogatások	373 545	435 485
Halasztott bevétel- közműfejlesztési hozzájárulás	402 407	417 435
Munkaerőkölcsönzés, munkaerőköltség	51 511	65 232
Egyéb passzív időbeli elhatárolások	42 439	64 370
Összesen	1 135 913	1 284 454

A kapott támogatások között pályázatokra az alábbi összegek szerepelnek halasztott bevételként:

Pályázati azonosító	Összeg 2024.12.31
GINOP-1.2.1-16-2017-00908	164 279
GINOP-4.1.4-19-2020-03054 Napelemes rendszer	54 710
DAOP-1.1.1/E-12-2012-0005	51 247
GINOP-1.2.1-14-2014-00260	44 777
DAOP-2010-0034 telepfejlesztés	38 397
NFA-2013-KKV-06-0405-09	10 002
GOP-2007 gépberuházás	6 366
GVOP-113-5/1-2005-09-0001	2 288
GOP-2011-1868 festőkabin	1 479
Összesen	373 545

5. Szegmensinformációk

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

Konszolidált szegmensenkénti eredménykimutatás 2024.12.31.

2024. december 31.	Vagyonkezelés	Mezőgazdaság	Ingtatlanhasznosítás	Részösszesen
Árbevétel külső felektől	1 939	1 645 795	616 227	2 263 962
Árbevétel csoporton belül	3 114	1 006	49 215	
	1 939	1 645 795	616 227	2 263 962
Működési ráfordítások	(381 664)	(1 499 669)	(144 391)	(2 025 724)
Értékcsökkenés	(26 046)	(124 249)	(134 167)	(284 462)
Társult vállalkozás eredménye	(63 634)	-	105 992	42 358
Pénzügyi műveletek	3 223 891	(122 638)	(7 340)	3 093 913
Biológiai eszközök valós érték különbözete	-	(39 754)	-	(39 754)
Befektetési célú ingatlanok valós érték különbözete	-	-	6 328 861	6 328 861
Leányvállalat értékesítésén elért eredmény	-	-	17 232	17 232
Adózás előtti eredmény	2 754 486	(140 515)	6 782 414	9 396 385
Adórátfordítás	(245 335)	(14 873)	(151 522)	(411 730)
Árfolyamváltozás hatása	-	-	867	867
Hedge ügylet nyeresége	-	-	-	-
Teljes átfogó eredmény	2 509 151	(155 388)	6 631 758	8 985 521

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

2024. december 31.	Napelempark	Gépipar	Szegmenshez nem rendelt	Konszolidált
Árbevétel külső felektől	2 094 735	16 128 402	15 739	20 502 838
<i>Árbevétel csoporton belül</i>	-	241 727	-	
	2 094 735	16 128 402	15 739	20 502 838
Működési ráfordítások	(513 489)	(14 451 127)	2 087 441	(14 902 898)
Értécsökkenés	(741 356)	(1 117 626)	(189)	(2 143 633)
Társult vállalkozás eredménye	-	115 089	-	157 446
Pénzügyi műveletek	(1 310 593)	(120 072)	25 475	1 688 723
Biológiai eszközök valós érték különbözete	-	-	-	(39 754)
Befektetési célú ingatlanok valós érték különbözete	-	11 700	-	6 340 561
Leányvállalat értékesítésén elért eredmény	-	-	-	17 232
Adózás előtti eredmény	(470 703)	566 366	2 128 466	11 620 514
Adóráfördítés	217 181	(206 024)	(217 397)	(617 970)
Árfolyamváltozás hatása	-	(29 692)	2 408	(26 417)
Hedge ügylet nyeresége	172 257	13 419	-	185 676
Teljes átfogó eredmény	(81 265)	344 069	1 913 477	11 161 803

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

Árbevételek levezetése	2024.12.31
Szegmenshez rendelt árbevételek összesen	20 782 162
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	(295 062)
Szegmenshez nem rendelt bevételek	15 739
Eredmény levezetése	
Szegmenshez rendelt eredmény	9 248 328
Szegmenshez nem rendelt eredmény	1 913 474
	11 161 803

Az összehasonlító adatok (azonos szerkezetben):

2023. december 31.	Vagyonkezelés	Mezőgazdaság	Ingatlanhasznosítás	Napelempark	Részösszesen
Árbevétel külső felektől	1 829	1 353 191	578 159	2 402 907	4 336 086
<i>Árbevétel csoporton belül</i>	<i>671</i>	<i>-</i>	<i>51 371</i>		
	1 829	1 353 191	578 159	2 402 907	4 336 086
Működési ráfordítások	(221 637)	(1 485 560)	(760 925)	(1 739 018)	(4 207 140)
Értékcsökkenés	(2 137)	(133 255)	(26 485)	(617 516)	(779 393)
Társult vállalkozás eredménye	(172 806)	-	48 178	-	(124 628)
Pénzügyi műveletek	4 714 559	(37 987)	(97 803)	102 257	4 681 026
Biológiai eszközök valós érték különbözete	-	(27 140)	-	-	(27 140)
Befektetési célú ingatlanok valós érték különbözete	-	-	1 462 701	-	1 462 701
Adózás előtti eredmény	4 319 808	-330 751	1 203 825	148 630	5 341 512
Adóráfordítás	76 861	(5 885)	21 419	2 645	95 040
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből	-	-	-	-	-
Árfolyamváltozás hatása	-	-	(105 988)	-	(105 988)
Hedge ügylet nyeresége	-	-	-	217 131	217 131
Adózott eredmény	4 396 669	-336 636	1 119 256	368 406	5 547 695

2023. december 31.	Gépipar	Szegmenshez nem rendelt	Megszűnő tevékenység (Hitelezés)	Konszolidált
Árbevétel külső felektől	16 509 926	5 862	-	20 851 874
Árbevétel csoporton belül	200 981	-	-	-
	16 509 926	5 862	-	20 851 874
Működési ráfordítások	(14 557 257)	(15 103)	-	(18 779 500)
Értékcsökkenés	(785 733)	(116)	-	(1 565 241)
Társult vállalkozás eredménye	-	-	-	(124 628)
Pénzügyi műveletek	297 270	49 170	(634 192)	4 393 274
Biológiai eszközök valós érték különbözete	-	-	-	(27 140)
Befektetési célú ingatlanok valós érték különbözete	-	41 414	-	1 504 115
Leányvállalat értékesítésén elért eredmény	-	-	(649 734)	(649 734)
Adózás előtti eredmény	1 464 206	81 228	(1 283 926)	5 603 020
Adóráfordítás	14 768	1 445	-	111 253
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből	-	-	(334 302)	(334 302)
Árfolyamváltozás hatása	3 837	-	-	(102 151)
Hedge ügylet nyeresége	-	-	-	217 131
Teljes átfogó eredmény	1 482 811	82 673	(1 618 227)	5 494 952

Árbevételek levezetése	2023.12.31
Szegmenshez rendelt árbevételek összesen	21 099 035
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	(253 023)
Szegmenshez nem rendelt bevételek	5 862
Eredmény levezetése	
Szegmenshez rendelt eredmény	5 412 280
Szegmenshez nem rendelt eredmény	82 673
	5 494 953

A Csoport mellőzi a szegmens eszközök és kötelezettségek bemutatását, mert azt a CDO-k nem követik figyelemmel folyamatosan.

6. Kockázatkezelés

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

A Csoport a következő pénzügyi kockázatoknak van kitéve:

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat

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

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

Tőkemenedzsment

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

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

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

A Társaság tőke kockázata 2024-ben és 2023-ban sem jelentős. Az idegen tőke a beszámolási időszak végén az alábbiak szerint alakult (nem tartalmazza a nem kimondottan finanszírozásra szánt tételeket (pl. szállítók):

	Melléklet	2024. december 31.	2023. december 31.
Hitelek, kölcsönök*	(4.22); (4.24)	36 501 420	36 503 634
Le: Pénzeszközök	(4.12)	(6 941 630)	(15 131 488)
Nettó adósságállomány		29 559 790	21 372 216
Saját tőke		50 355 404	40 420 083
Nettó saját tőke		20 795 614	19 047 937

*lízingtartozás nélkül

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.

A pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke a maximális kockázati kitétséget mutatják. Az alábbi táblázat a Csoport maximális hitelkockázati kitétségét mutatja 2024. december 31-én és 2023. december 31-én.

	2024. december 31.	2023. december 31.
Vevők és egyéb követelések	3 496 906	3 140 758
Értékpapírok	8 242 462	5 534 594
Pénzügyi eszközök	9 725 084	3 881 692
Egyéb tartósan adott kölcsönök	400 276	980 747
Éven túli kapcsolt követelések	2 496 765	4 961 357
Éven belüli kapcsolt követelések	3 985 160	3 117 569
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	6 941 630	15 131 488
Összesen	35 288 283	36 748 205

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 értékpapírokból testesül meg. A Csoport a befektetett tőkeinstrumentumait befektetési célú ingatlanjait a legkedvezőtlenebb kategóriába szerepeltette.

A Csoport likviditási elemzése (likviditási mérlege) a következő 2024. december 31-én:

2024 december 31	Azonnal likvid	1 éven belül esedékes	1-5 között esedékes	5 éven túl vagy bizonyos helyzetben likvid	Összesen
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	6 941 630	-	-	-	6 941 630
Forgatási célú pénzügyi eszközök	6 267 515	3 457 569	-	-	9 725 084
Derivatív eszközök	-	-	402 807	-	402 807
Tényleges nyereségadó követelés	118 456	-	-	-	118 456
Készletek	-	3 724 325	-	-	3 724 325
Biológiai eszközök	-	375 033	-	-	375 033
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	-	3 985 160	-	-	3 985 160
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	-	2 053 068	-	-	2 053 068
Vevőkövetelések	-	1 443 837	-	-	1 443 837
KÁT jogok és egyéb immateriális eszközök	-	-	-	2 669 443	2 669 443
Társult vállalkozásban való befektetések	-	-	-	5 881 796	5 881 796
Egyéb befektetések	-	-	-	4 756 833	4 756 833
Értékpapírok	-	-	8 242 462	-	8 242 462
Egyéb tartósan adott kölcsön	-	-	400 276	-	400 276
Hosszú lejáratú Biológiai eszközök	-	-	333 690	-	333 690
Éven túli kapcsolt követelések	-	-	2 496 765	-	2 496 765
Halasztott adó követelések	-	-	61 851	-	61 851
Goodwill	-	-	-	956 047	956 047
Befektetési célú ingatlanok	-	-	-	18 772 410	18 772 410
Ingatlanok, gépek és berendezések	-	-	15 277 120	9 891 980	25 169 100
Használati jogi eszközök	-	-	298 977	-	298 977
Pénzügyi követelések	13 327 600	15 038 992	27 513 948	42 928 509	98 809 050

2024 december 31	Azonnal esedékes	1 éven belül esedékes	1-5 között esedékes	5 éven túl vagy bizonyos helyzetben esedékes	Összesen
Rövid lejáratú hitelek, kötvénytartozás	-	3 641 933	-	-	3 641 933
Rövid lejáratú kölcsönök	-	1 963 209	-	-	1 963 209
Szállítói kötelezettségek	-	1 128 021	-	-	1 128 021
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	-	40 701	-	-	40 701
Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-	2 937 992	-	-	2 937 992
Tényleges nyereségadó kötelezettségek	-	-	-	-	-
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	-	4 370 368	-	-	4 370 368
Halasztott adó kötelezettségek	-	-	1 069 042	-	1 069 042
Céltartalékok várható kötelezettségekre	-	-	101 966	-	101 966
Hosszú lejáratú kapcsolt kötelezettségek	-	-	240 000	-	240 000
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	-	-	340 927	-	340 927
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	-	-	11 121 787	-	11 121 787
Kötvénytartozás	-	-	-	21 497 700	21 497 700
Saját tőke	-	-	-	50 355 404	50 355 404
Pénzügyi kötelezettségek	-	14 082 224	12 873 722	71 853 104	98 809 050
Halmazott pozíció	13 327 600	956 768	14 640 225	(28 924 595)	0

A Csoport likviditási elemzése a következő 2023. december 31-én:

2023 december 31	Azonnal likvid	1 éven belül esedékes	1-5 között esedékes	5 éven túl vagy bizonyos helyzetben likvid	Összesen
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	15 131 488	-	-	-	15 131 488
Egyéb pénzügyi eszközök	-	3 881 692	-	-	3 881 692
Derivatív eszközök	-	-	217 131	-	217 131
Készletek	-	3 317 741	-	-	3 317 741
Biológiai eszközök	-	340 192	-	-	340 192
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	-	3 117 569	-	-	3 117 569
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	-	1 425 402	-	-	1 425 402
Vevőkövetelések	-	1 715 356	-	-	1 715 356
Nyereségadó követelések	-	-	-	-	-
KÁT jogok és egyéb immateriális eszközök	-	-	-	2 873 382	2 873 382
Társult vállalkozásban való befektetések	-	-	-	4 064 348	4 064 348
Egyéb befektetések	-	-	-	4 294 490	4 294 490
Értékpapírok	-	-	5 534 594	-	5 534 594
Egyéb tartósan adott kölcsön	-	-	379 055	-	379 055
Hosszú lejáratú Biológiai eszközök	-	-	301 070	-	301 070
Éven túli kapcsolt követelések	-	-	4 961 357	-	4 961 357
Halasztott adó követelések	-	-	204 137	-	204 137
Goodwill	-	-	-	956 047	956 047
Befektetési célú ingatlanok	-	-	-	6 821 322	6 821 322
Ingatlanok gépek és berendezések	-	-	19 276 648	9 881 915	29 158 563
Használati jogi eszközök	-	-	15 833	-	15 833
Pénzügyi követelések	15 131 488	13 797 950	30 889 826	28 891 506	88 710 770

2023 december 31	Azonnal esedékes	1 éven belül esedékes	1-5 között esedékes	5 éven túl vagy bizonyos helyzetben esedékes	Összesen
Pénzügyi kötelezettségek	-	3 026 999	-	-	3 026 999
Szállítói kötelezettségek	-	1 682 378	-	-	1 682 378
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	-	25 190	-	-	25 190
Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-	2 849 827	-	-	2 849 827
Tényleges nyereségadó kötelezettségek	-	346 473	-	-	346 473
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	-	5 940 102	-	-	5 940 102
Halasztott adó kötelezettségek	-	-	753 114	-	753 114
Céltartalékok várható kötelezettségekre	-	-	111 912	-	111 912
Hosszú lejáratú kapcsolt kötelezettségek	-	-	240 000	-	240 000
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	-	-	77 986	-	77 986
Hosszú lejáratú hitelek kölcsönök	-	-	21 613 326	(9 937 206)	11 676 120
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-	70	-	70
Kötvénytartozás	-	-	-	21 560 516	21 560 516
Saját tőke	-	-	-	40 420 083	40 420 083
Pénzügyi kötelezettségek	-	13 870 969	22 796 408	52 043 393	88 710 770
Halmozott pozíció	15 131 488	(73 018)	29 706 743	(57 282 729)	(0)

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 igyekeznek a Csoport biztosítani. A tárgy évben a Csoport bonyolított árfolyamfedezeti ügyleteket.

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

	2024.12.31	2023.12.31
Tényleges kamatokkal		
Adózás előtti eredmény - nettó kamat nélkül	5 687 093	3 264 719
Nettó kamatbevétel	-665 307	1 757 066
Adózás előtti eredmény	5 021 786	5 021 786
1%		
Adózás előtti eredmény - nettó kamat nélkül	5 687 093	3 264 719
Nettó kamatráfordítás	-671 960	1 774 637
Adózás előtti eredmény	5 015 133	5 039 356
Adózás előtti eredmény változása	-6 653	17 571
Adózás előtti eredmény változása (%)	-0,132%	0,350%
5%		
Adózás előtti eredmény - nettó kamat nélkül	5 687 093	3 264 719
Nettó kamatráfordítás	-698 572	1 844 920
Adózás előtti eredmény	4 988 521	5 109 639
Adózás előtti eredmény változása	-33 265	87 853
Adózás előtti eredmény változása (%)	-0,662%	1,749%
10%		
Adózás előtti eredmény - nettó kamat nélkül	5 687 093	3 264 719
Nettó kamatráfordítás	-731 838	1 932 773
Adózás előtti eredmény	4 955 255	5 197 492
Adózás előtti eredmény változása	-66 531	175 707
Adózás előtti eredmény változása (%)	-1,325%	3,499%
-1%		
Adózás előtti eredmény - nettó kamat nélkül	5 687 093	3 264 719
Nettó kamatráfordítás	-658 654	1 739 496
Adózás előtti eredmény	5 028 439	5 004 215
Adózás előtti eredmény változása	6 653	-17 571
Adózás előtti eredmény változása (%)	0,132%	-0,350%
-5%		
Adózás előtti eredmény - nettó kamat nélkül	5 687 093	3 264 719
Nettó kamatráfordítás	-632 042	1 669 213
Adózás előtti eredmény	5 055 051	4 933 932
Adózás előtti eredmény változása	33 265	-87 853
Adózás előtti eredmény változása (%)	0,662%	-1,749%
-10%		
Adózás előtti eredmény - nettó kamat nélkül	5 687 093	3 264 719
Nettó kamatráfordítás	-598 776	1 581 360
Adózás előtti eredmény	5 088 316	4 846 079
Adózás előtti eredmény változása	66 531	-175 707
Adózás előtti eredmény változása (%)	1,325%	-3,499%

Deviza változás érzékenységi vizsgálat eredménye (az árfolyamváltozás százalékában):

Aktuális árfolyamokkal	2024.12.31	2023.12.31
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	96 283 054	78 666 990
Devizás eszközök	2 525 996	10 043 779
Forintban denominált kötelezettségek	33 782 584	33 885 120
Devizás kötelezettségek	14 671 062	14 405 566
Nettó eszközállomány	50 355 404	40 420 083
1%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	96 283 054	78 666 990
Devizás eszközök	2 551 256	10 144 217
Forintban denominált kötelezettségek	33 782 584	48 290 687
Devizás kötelezettségek	14 817 773	14 549 622
Nettó eszközállomány	50 233 954	25 970 899
Nettó eszközállomány változása	-121 451	-43 618
Nettó eszközállomány változása (%)	-0,241%	-0,168%
5%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	96 283 054	78 666 990
Devizás eszközök	2 652 295	10 545 968
Forintban denominált kötelezettségek	33 782 584	48 290 687
Devizás kötelezettségek	15 404 615	15 125 845
Nettó eszközállomány	49 748 151	25 796 427
Nettó eszközállomány változása	-607 253	-218 089
Nettó eszközállomány változása (%)	-1,206%	-0,838%
10%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	96 283 054	78 666 990
Devizás eszközök	2 778 595	11 048 157
Forintban denominált kötelezettségek	33 782 584	48 290 687
Devizás kötelezettségek	16 138 168	15 846 123
Nettó eszközállomány	49 140 898	25 578 338
Nettó eszközállomány változása	-1 214 507	-436 179
Nettó eszközállomány változása (%)	-2,412%	-1,677%
-1%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	96 283 054	78 666 990
Devizás eszközök	2 500 736	9 943 342
Forintban denominált kötelezettségek	33 782 584	48 290 687
Devizás kötelezettségek	14 524 352	14 261 511
Nettó eszközállomány	50 476 855	26 058 134
Nettó eszközállomány változása	121 451	43 618
Nettó eszközállomány változása (%)	0,241%	0,168%

-5%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	96 283 054	78 666 990
Devizás eszközök	2 399 696	9 541 590
Forintban denominált kötelezettségek	33 782 584	48 290 687
Devizás kötelezettségek	13 937 509	13 685 288
Nettó eszközállomány	50 962 658	26 232 606
Nettó eszközállomány változása	607 253	218 089
Nettó eszközállomány változása (%)	1,206%	0,838%
-10%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	96 283 054	78 666 990
Devizás eszközök	2 273 396	9 039 401
Forintban denominált kötelezettségek	33 782 584	48 290 687
Devizás kötelezettségek	13 203 956	12 965 010
Nettó eszközállomány	51 569 911	26 450 695
Nettó eszközállomány változása	1 214 507	436 179
Nettó eszközállomány változása (%)	2,412%	1,677%

Az árfolyamérzékenységi vizsgálat eredménye (az árfolyamváltozás százalékában).

Árfolyam	2024.12.31	2023.12.31
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	11 620 514	5 603 020
Nettó árfolyamhatás	-758 026	-851 630
Adózás előtti eredmény	10 862 488	4 751 390
1%		
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	11 620 514	5 603 020
Nettó árfolyamhatás	-765 606	-860 146
Adózás előtti eredmény	10 854 908	4 742 874
Adózás előtti eredmény változása	-7 580	-8 516
Adózás előtti eredmény változása (%)	-0,070%	-0,179%
5%		
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	11 620 514	5 603 020
Nettó árfolyamhatás	-795 927	-894 212
Adózás előtti eredmény	10 824 587	4 708 809
Adózás előtti eredmény változása	-37 901	-42 582
Adózás előtti eredmény változása (%)	-0,349%	-0,896%
10%		
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	11 620 514	5 603 020
Nettó árfolyamhatás	-833 829	-936 793
Adózás előtti eredmény	10 786 686	4 666 227
Adózás előtti eredmény változása	-75 803	-85 163
Adózás előtti eredmény változása (%)	-0,698%	-1,792%
-1%		
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	11 620 514	5 603 020
Nettó árfolyamhatás	-750 446	-843 114
Adózás előtti eredmény	10 870 069	4 759 906
Adózás előtti eredmény változása	7 580	8 516
Adózás előtti eredmény változása (%)	0,070%	0,179%
-5%		
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	11 620 514	5 603 020
Nettó árfolyamhatás	-720 125	-809 049
Adózás előtti eredmény	10 900 390	4 793 972
Adózás előtti eredmény változása	37 901	42 582
Adózás előtti eredmény változása (%)	0,349%	0,896%
-10%		
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	11 620 514	5 603 020
Nettó árfolyamhatás	-682 223	-766 467
Adózás előtti eredmény	10 938 291	4 836 553
Adózás előtti eredmény változása	75 803	85 163
Adózás előtti eredmény változása (%)	0,698%	1,792%

7. Pénzügyi instrumentumok

Az IFRS 13 alapján a Csoport a valós értéken értékelt eszközei és kötelezettségei tekintetében a következetesség és az összehasonlíthatóság növelése érdekében az alábbiak szerint mutatja be a három fokozatú értékelési szint szerinti valós érték hierarchiát:

Az eszköz vagy kötelezettség valós értékének megállapítására használt inputokat a valósérték-hierarchián belül különböző szintekre lehet besorolni. Ezekben az esetekben a valós értéken történő értékelés a valósérték-hierarchiának teljes egészében abba a szintjébe kerül besorolásra, amelyben a teljes értékelés szempontjából jelentős legalacsonyabb szintű input szerepel. Annak felméréséhez, hogy egy konkrét input mennyire jelentős a teljes értékelés szempontjából mérlegelés szükséges, amely során figyelembe kell venni az eszközre vagy a kötelezettségre vonatkozó tényezőket.

Értékelési szint 1: olyan jegyzett általában tőzsdei árak homogén eszközök vagy kötelezettségek aktív piacain, amelyekhez a Csoport az értékelés időpontjában hozzáférhet.

Értékelési szint 2: a jegyzett árakon kívüli az eszköz vagy kötelezettség vonatkozásában akár közvetlenül akár közvetve megfigyelhető inputokat is tartalmazó mérés.

Értékelési szint 3: az eszköz vagy a kötelezettség értékét nem közvetlenül megfigyelhető inputokat is felhasználó mérés.

A Csoport az alábbi pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket birtokolja:

Pénzügyi eszközök és egyenlegeik

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Befektetések	10 638 629	8 358 838
Vevőkövetelések	1 443 837	1 715 356
Pénzeszköz és egyenértékeseik	6 941 630	15 131 488
Befektetési jegyek	8 242 462	5 534 594
Adott kölcsön	400 276	379 055
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok	9 669 689	3 280 000
Rövid lejáratú kölcsönök	55 395	601 692
Egyéb és vásárolt követelések	193 263	238 236
Derivatív eszközök	402 807	217 131
Kapcsolt követelések	6 481 926	8 478 926
Összesen	44 469 913	43 935 316

Ágazati besorolás:
Beszámolási időszak:
Befektetői kapcsolattartó:

Vagyonkezelés
2024.12.31-ig Konszolidált éves pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Dr. Hidasi Emese

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

Pénzügyi kötelezettségek és egyenlegeik

Megnevezés	2024.12.31	2023.12.31
Kötvénytartozás	21 497 700	21 560 516
Kapcsolt kötelezettségek	3 177 992	3 089 827
Hitelek, kölcsönök	14 763 720	14 703 189
Szállítói tartozások	1 128 021	1 682 378
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 949 763	2 360 651
Lízing kötelezettségek	381 628	103 176
Összesen	42 898 824	43 499 737

A valós érték hierarchiába sorolása:

Megnevezés	2024.12.31			2023.12.31		
	Értékelési szint 1	Értékelési szint 2	Értékelési szint 3	Értékelési szint 1	Értékelési szint 2	Értékelési szint 3
Befektetések	-	-	10 638 629	-	-	8 358 838
Vevőkövetelések	-	-	1 443 837	-	-	1 715 356
Pénzeszköz és egyenértékeseik	6 941 630	-	-	15 131 488	-	-
Befektetési jegyek	-	8 242 462	-	5 534 594	-	-
Adott kölcsön	-	-	400 276	-	-	379 055
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok	9 138 658	531 031	-	3 280 000	-	601 692
Rövid lejáratú kölcsönök	-	-	55 395	-	-	-
Egyéb követelések	-	-	193 263	-	-	238 236
Derivatív eszközök	-	-	402 807	-	-	217 131
Kapcsolt követelések	-	-	6 481 926	-	-	8 478 926
Összesen (eszközök)	16 080 288	8 773 493	19 616 133	23 946 082	-	19 989 234
Kötvénytartozás	-	-	21 497 700	-	-	21 560 516
Kapcsolt kötelezettségek	-	-	3 177 992	-	-	3 089 827
Hitelek, kölcsönök	-	-	14 763 720	-	-	14 703 189
Szállítói tartozások	-	-	1 128 021	-	-	1 682 378
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	-	-	1 949 763	-	-	2 360 651
Lízing kötelezettségek	-	-	381 628	-	-	103 176
Összesen (kötelezettségek)	-	-	42 898 824	-	-	43 499 737

8. Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek

A Csoportnak egyik vállalkozása kapcsán sem kell szembenéznie olyan korlátozással, amely a nettó eszközökhöz az eredményhez vagy a cash flowhoz való hozzáférést érintené.

A Csoportnak nincsenek olyan konszolidált vagy nem konszolidált érdekeltségei, amelyben a kontrollt nem a szavazati jogok alapján lehet megállapítani vagy ahol a szavazati jogok nem a kontrollhoz vezető releváns tevékenységek irányítására szolgálnak (strukturált gazdálkodók). A Csoport egyik tagja sem minősül befektetési társaságnak vagy ilyenben nem részesedik. Az összes vállalkozás közzéteszi különálló pénzügyi kimutatásait a reá vonatkozó jog szerint.

9. Kezességvállalások zálogok (mérlegen kívüli jelentősebb tételek)

A Csoportnak 2024. december 31-én 20 183 692 eFt összegben volt mérlegen kívüli kötelezettsége.

Mérlegen kívüli jelentősebb tételek	Érték ezer Ft-ban
Vállker Kft-t terhelő keretbiztosítéki zálogjog (forint és euro)	6 404 668
Napelemes ingatlanokat és Forrás nyRt-t terhelő hitelbiztosíték (zálog) (euro)	13 779 024
Összesen	20 183 692

A fenti tételek általában hiteleket biztosítanak és amennyiben ingatlanhoz is kapcsolódnak, a tulajdoni lapon feltüntetésre kerültek.

Az előző időszakban azonosított mérlegen kívüli tételek értéke 22 813 688 eFt volt.

10. Konszolidált pénzügyi kimutatások összeállításával kapcsolatos információ

A Társaság a magyar számviteli törvény által összeállított beszámolók IFRS sztenderdeknek való megfeleltetése érdekében IFRS regisztrációval rendelkező számviteli szakértőt bízott meg. Az IFRS beszámoló elkészítéséért személyében felelős: Réti Hajnalka (regisztrációs szám: 202580). Az IFRS beszámoló elkészítésével megbízott szakértő megbízása kizárólag a Magyar számviteli előírások és az IFRS előírások közötti eltérések beazonosítására, illetve a hatályos EU által befogadott IFRS-ek előírásainak megfelelő konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésére terjedt ki.

A mérlegképes könyvelő a CVA ClearVision Accounting Kft. megbízottjaként végezte feladatát.

Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	Telefon:	(1) 430-3620
Beszámolási időszak:	2024.12.31-ig Konszolidált éves pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés	Telefax:	(1) 430-3629
Befektetői kapcsolattartó:	Dr. Hidasi Emese	E-mail cím:	forras@forras.hu

Minden adat e Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

11. Konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálattal történő ellenőrzése, könyvvizsgáló díjazása

A Társaság könyvvizsgálatát ellátó társaságot a Társaság Közgyűlése választja meg. A Társaság közgyűlése által a 2024. évi gazdálkodási adatok ellenőrzésével megbízott könyvvizsgáló:

UNIKONTO Számvitelkutató Kft. (Cg. 01-09-073167; 1093 Budapest, Fővám tér 8. III. em. 317/3.), amely által kijelölt személyében felelős könyvvizsgáló Dr. Lakatos László Péter (regisztrációs száma: 007102).

A 2024. évben az egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért járó könyvvizsgálói díj 9.000.000 Ft + ÁFA.

Egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokat, adótanácsadói szolgáltatásokat, valamint nem a könyvvizsgálat körébe tartozó szolgáltatásokat a Társaság számára a könyvvizsgálók nem végeztek.

12. A Csoport Anyavállalatánál az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság javadalmazása

	2024. december 31.	2023. december 31.
Igazgatóság	-	-
Felügyelő Bizottság	3.600	3.600
Összesen	3.600	3.600

A Csoport Anyavállalatának javadalmazási nyilatkozatának számszerűsített adatait a következő táblázat tartalmazza.

Jelleg*	Név	Beosztás	Megbízás		1. Fix javadalmazás (ideértve az esetleges részvényalapú javadalmazást is)			2. Változó javadalmazás (ideértve az esetleges részvényalapú javadalmazást is)	3. Csoporthoz tartozó társaságból kapott összes javadalmazás	4. Teljes javadalmazás	5. Fix és változó javadalmazások aránya
			kezdete	vége	Alapbér (bruttó / hó)	Tiszteletdíj (bruttó / hó)	Béren kívüli juttatás, összeg (Ft)	Változó javadalmazás típusa, összege			
V	Dr. Hidasi Emese	elnök	2004.09.14	2029.04.30	0	0	0	0	1 169 000	14 028 000	-
IT		vezérigazgató	2009.04.29		2 365 413	0	314 600	0	0	28 699 556	-
IT	Leisztinger Tamás	tag	2016.06.01	2029.04.30	0	0	0	0	1 310 000	15 720 000	-
IT	Burány-Török Andrea Hajnalka	tag	2016.06.01	2029.04.30	0	0	314 600	0	479 000	6 062 600	-
FB	Gránicz János	elnök	2004.09.14	2029.04.30	0	60 000	314 600	0	1 224 000	15 722 600	-
FB	Dr. Felföldi Nóra	tag	2006.08.14	2029.04.30	2 183 460	60 000	314 600	0	0	27 236 120	-
FB	Kiss-Forgács Éva Mária	tag (Audit Biz.)	2012.04.27	2029.04.30	0	60 000	0	0	0	720 000	-
FB	Dr. Boóc Ádám	tag (Audit Biz.)	2020.05.01	2029.04.30	0	60 000	0	0	0	720 000	-
FB	Dr. Dobi Katalin	tag (Audit Biz.)	2020.05.01	2029.04.30	0	60 000	0	0	0	720 000	-

* Vezérigazgató (V) Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)

13. Egyéb közzétételek

13.1 Mérlegfordulónap utáni események

2024. szeptember 03-án kifizetésre került a közgyűlés által elfogadott 200.000 e Ft osztalék összege az alábbiak szerint:

- az 1.000 Ft névértékű „B” sorozatú osztalékelsőbbbségi részvények után részvényenként 50 Ft,
- az 1.000 Ft névértékű „C” sorozatú osztalékelsőbbbségi részvény után 10 Ft.

A Forrás nyRt. 2025. február 10. napján megvásárolta a Magyar Zöld Acél Zártkörűen Működő Részvénytársaság 500 db törzsrészvényét, mely 10%-os részesedést jelent. Az 500 e Ft-os vételár kiegyenlítése megtörtént.

A Társaság által a Magyar Nemzeti Bankkal szemben – az MNB 2024. július 5. napján kelt, H-PJ-III-B-29/2024 számú határozatának megsemmisítése iránt – indított közigazgatási per, melynek rendelkezése szerint az MNB a Társaságot a piaci manipuláció tilalmára vonatkozó jogszabályi rendelkezések megsértése miatt – a forgalomgenerálásra és árfolyambefolyásolásra alkalmas, illetve árfolyambefolyásolást eredményező tőzsdai megbízásaira és ügyleteire tekintettel – 12.000.000 Ft piacfelügyeleti bírság megfizetésére kötelezte. A közigazgatási perben egy tárgyalás tartására került sor 2025. március 13. napján, a következő tárgyalási nap 2025. június 3.

13.2 Külpolitikai események

A 2022. február végén kirobbant orosz-ukrán háborúnak a Csoport üzletmenetére gyakorolt hatását a menedzsment megvizsgálta. Ennek alapján a Társaság úgy ítéli meg, hogy közvetlen emiatti kitettség, valamint a háborúnak a Társaság pénzügyi helyzetére és ezáltal a pénzügyi beszámolóra vonatkozó közvetlen, azonnali kihatása nincs. Azonban a kialakult krízisnek lehetnek olyan közvetett gazdasági hatásai, amelyek a vállalati szektort és a lakosságot is érinthetik és ezáltal közvetetten Csoport működésére és gazdálkodására is kihatással lehetnek. A menedzsment folyamatosan figyelemmel kíséri a helyzet alakulását. A menedzsment jelenlegi becslése szerint a Társaság tevékenységére jelentős hatással a helyzet nem lesz.

13.3 ESG befektetési stratégia

A Csoport elkészítette konszolidált fenntarthatósági jelentését, melyet a Konszolidált Pénzügyi Kimutatások mellékleteként tesz közzé.

FORRÁS nyRt. fenntarthatósági jelentése a vállalat működésének környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási (ESG) aspektusait vizsgálja, összhangban az európai uniós és hazai szabályozási elvárásokkal. A dokumentum célja, hogy összegezze a vállalat eddigi és hosszú

távú fenntarthatósági működését, törekvéseit, amelynek középpontjában a felelős működés, az energiahatékonyság növelése, a munkavállalói jólét biztosítása áll.

14. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2025. április 07. napján tartott ülésén megvitatta és ebben a formában közzétételre engedélyezte.

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyRt. 2024. évi konszolidált pénzügyi kimutatásai teljes terjedelmében a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) és a Felügyelet által működtetett közzétételi hely (mnb.kozzetetelek.hu) mellett elektronikus formában legkésőbb 2024. szeptember 30. napjától a FORRÁS nyRt. honlapján is elérhetők (www.forras.hu). A Társaság székhelyén található Részvényesi Iroda: 1054 Budapest Akadémia utca 6. VI/17.

Az Iroda nyitvatartási ideje: Hétfő 10.00 - 14.00
Szerda 10.00 - 14.00
Péntek 10.00 - 12.00

A konszolidált pénzügyi kimutatások aláírására jogosult személyek:

Dr. Hidas Emese	az Igazgatóság elnöke	1112 Budapest Facsemete u. 27. II/4a.
Leisztinger Tamás	az Igazgatóság tagja	1077 Budapest Király utca 53.
Burány-Török Andrea Hajnalka	az Igazgatóság tagja	1037 Budapest Doromb utca 7. fszt. 3.

Budapest, 2025. április 07.

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyRt.