

FORRÁS VAGYONKEZELÉSI ÉS BEFEKTETÉSI NYRT.

EGYEDI ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL
BEFOGADOTT NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI STANDARDOK (IFRS)
SZERINT**

Tartalomjegyzék

Tartalom

EGYEDI MÉRLEG	5
EGYEDI SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁSA	8
EGYEDI CASH FLOW KIMUTATÁS	9
1. ÁLTALÁNOS RÉSZ	10
1.1 A VÁLLALKOZÁS BEMUTATÁSA	10
1.2 A MÉRLEGKÉSZÍTÉS ALAPJA	12
2. SZÁMVITELI POLITIKA	13
2.1 A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEI	13
2.1.1 Beszámolási pénznem és deviza egyenlegek	13
2.1.2 Valós értéken történő értékelés	14
2.1.3 Árbevétel	14
2.1.4 Anyagköltségek	15
2.1.5 Személyi jellegű ráfordítások	15
2.1.6 Igénybevett szolgáltatások	15
2.1.7 Értékcsökkenés és amortizáció	15
2.1.8 Egyéb bevételek és ráfordítások	16
2.1.9 Nem pénzügyi eszközök értékvesztése	16
2.1.10 Pénzügyi műveletek eredménye	17
2.1.11 Állami támogatások	17
2.1.12 Ingatlanok, gépek, berendezések	17
2.1.13 Immateriális eszközök	18
2.1.14 Készletek	19
2.1.15 Követelések	19
2.1.16 Pénzügyi eszközök	20
2.1.17 Pénzügyi eszközök értékvesztése	21
2.1.18 Vevőkövetelések értékvesztése	22
2.1.19 Pénzügyi kötelezettségek	22
2.1.20 Származékos pénzügyi eszközök és kötelezettségek (derivatívák)	23
2.1.21 Fedezeti számvitel (hedge accounting)	23
2.1.22 Saját tőke	23
2.1.23 Céltartalékok	25
2.1.24 Nyereségadók	26
2.1.25 Lízing	27
2.1.26 Egy részvényre jutó eredmény (EPS)	28
2.1.27 Visszavásárolt saját részvények	29
2.1.28 Osztalék	29
2.1.29 Független kötelezettségek, függő követelések	29
2.1.30 Cash Flow-hoz kapcsolódó általános számviteli politika	29
2.1.31 Fordulónap utáni események	29

2.2.	A SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI	30
2.3.	JELENTŐS SZÁMVITELI BECSLÉSEK ÉS FELTÉTELEZÉSEK, BIZONYTALANSÁGI TÉNYEZŐK	35
2.3.1.	<i>Befektetés állomány, leányvállalati értékelés</i>	35
2.3.2.	<i>Várható hitelezési veszteség, követelések értékvesztése</i>	36
3.	INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK	37
4.	IMMATERIÁLIS ESZKÖZÖK	38
5.	HASZNÁLATI JOG ESZKÖZÖK	39
6.	BEFEKTETÉSEK VÁLLALKOZÁSOKBAN: LEÁNYVÁLLALATOK, TÁRSULT VÁLLALKOZÁSOK, EGYÉB RÉSZESÉDESEK	40
7.	BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉS TRANSZFER ALATT LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK	43
8.	EGYÉB ÉVEN TÚLI ÉRTÉKPAPÍROK	43
9.	TARTÓS KÖVETELÉSEK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSSAL SZEMBEN	44
10.	EGYÉB ÉVEN TÚLI KÖVETELÉSEK	45
11.	HALASZTOTT ADÓ KÖVETELÉS, HALASZTOTT ADÓ KÖTELEZETTSÉG	45
12.	PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ-EGYENÉRTÉKESEK	47
13.	VEVŐ- ÉS EGYÉB KÖVETELÉSEK, AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK ÉS TÉNYLEGES TÁRSASÁGI ADÓ KÖVETELÉSEK	47
14.	KÖVETELÉSEK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSSAL SZEMBEN	48
15.	PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	50
16.	SAJÁT TŐKE	51
17.	SAJÁT TŐKE MEGFELELTETÉS	52
18.	KÖTVÉNYTARTOZÁS	54
19.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSSAL SZEMBEN	55
20.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ LÍZINGTARTOZÁSOK	55
21.	SZÁLLÍTÓI KÖTELEZETTSÉGEK	57
22.	KÖTELEZETTSÉGEK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSSAL SZEMBEN	58
23.	EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK, PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK ÉS TÉNYLEGES TÁRSASÁGI ADÓ FIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	59
24.	RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK, RÖVID LEJÁRATÚ KÖTVÉNYTARTOZÁS	60
25.	ÁRBEVÉTEL	61
26.	ANYAGKÖLTSÉGEK	62
27.	BÉRKÖLTSÉG ÉS JÁRULÉKOK	62
28.	IGÉNYBEVETT SZOLGÁLTATÁSOK	62
29.	EGYÉB BEVÉTELEK	63
30.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	63
31.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	64

32.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI.....	65
33.	JÖVEDELEMADÓK.....	66
34.	KOCKÁZATKEZELÉS	67
35.	PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK	74
36.	ÜGYVEZETÉS JAVADALMAZÁSA	77
37.	KAPCSOLT FELEKKEL VALÓ TRANZAKCIÓK	79
38.	EGYÉB KÖZZÉTÉTELEK	80
38.1.	MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK	81
38.2.	CSRD JELENTÉSEL KAPCSOLATOS KÖZZÉTÉTEL, ESG SZEMPONTOK	81
38.3.	KÜLPOLITIKAI ESEMÉNYEK.....	81
38.4.	EGYÉB ESEMÉNYEK	82
38.5.	MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK.....	82
39.	A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK KÖZZÉTÉTELRE ENGEDÉLYEZÉSE	83

Egyedi mérleg

MÉRLEG ESZKÖZÖK	Megjegyzés	adatok MFT-ban	
		2025.12.31	2024.12.31
Éven túli eszközök			
Ingtatlanok, gépek és berendezések	3	4	4
Immateriális eszközök		0	0
Használati-jog eszközök	4	123	120
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	5	20 398	19 497
Befektetési jegyek	6	6 440	1 574
Transzfer alatt álló befektetési jegyek	7	0	4 418
Egyéb éven túli értékpapírok	8	342	2 250
Tartós követelések kapcsolt vállalkozással szemben	9	12 427	7 810
Egyéb éven túli követelések	10	394	401
ÉVEN TÚLI ESZKÖZÖK		40 128	36 076
Forgóeszközök			
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	12	858	4 722
Vevő és egyéb követelések, aktív időbeli elhatárolások	13	67	38
Tényleges társasági adó követelések	13	63	98
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	14	7 864	10 062
Készletek		0	0
Biológiai eszközök		0	0
Pénzügyi eszközök	15	14 796	9 468
FORGÓESZKÖZÖK		23 5887	24 389
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		63 716	60 464

SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	Megjegyzés	adatok M Ft-ban	
		2025.12.31	2024.12.31
Saját tőke			
Jegyzett tőke	16	9 000	9 000
Visszavásárolt saját részvény	16	-21	-21
Tőketartalék	16	6 224	6 224
Tulajdonosi tranzakciók	17	775	68
Eredménytartalék (előző évek)	17	16 774	13 804
Adózott eredmény		6 041	3 170
SAJÁT TŐKE	17	38 793	32 245
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	18	21 433	21 498
Hosszú lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	19	114	69
Halasztott adó kötelezettségek	11	500	206
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	20	121	118
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		22 168	21 890
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Szállítói kötelezettségek	21	6	43
Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	22	2 455	6 023
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	23	185	186
Tényleges társasági adó fizetési kötelezettségek	23	26	0
Rövid lejáratú hitelek	24	83	77
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		2 755	6 329
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		63 716	60 464

Egyedi átfogó eredménykimutatás	Megjegyzés	adatok M Ft-ban	
		2025.12.31	2024.12.31
Értékesítés nettó árbevétele	25	23	5
Anyagjellegű ráfordítások	26	-19	-4
Béreköltség és járulékok	27	-130	-114
Igénybevett szolgáltatások	28	-171	-197
Aktivált saját teljesítmények		0	0
Egyéb bevételek	29	3	0
Egyéb ráfordítások	30	-83	-67
Értékcsökkenés	3, 4, 5	-28	-26
Működési költségek		-428	-408
Működési eredmény		-405	-403
Pénzügyi műveletek bevételei	31	8 860	4 993
Pénzügyi műveletek ráfordításai	32	-2 017	-1 175
Adózás előtti eredmény		6 438	3 415
Jövedelemadók	33	-397	-245
Adózott eredmény		6 041	3 170
Egyéb átfogó jövedelem		0	0
Teljes átfogó jövedelem		6 041	3 170

Egyedi saját tőke változás kimutatása

	adatok M Ft-ban						
	Meg- jegy- zés	Jegyzett tőke	Vissza- vásárolt saját részvény	Tőketarta- lék	Eredmény- tartalék	Tulajdonosi tranzakciók	Saját tőke
Egyenleg 2023. december 31-én	17	9 000	-21	6 224	14 004	68	29 275
Osztalék					-200		-200
Teljes átfogó jövedelem					3 170		3 170
Egyenleg 2024. december 31-én	17	9 000	-21	6 224	16 974	68	32 245
Osztalék					-200		-200
Üzletrész értékesítés kapcsolt vállalkozás részére						707	707
Teljes átfogó jövedelem					6 041		6 041
Egyenleg 2025. december 31-én	17	9 000	-21	6 224	22 815	775	38 793

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság az Igazgatósága által a FORRÁS nyRt. közgyűlésének hatáskörében eljárva meghozott 4/2025. (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 FORRÁS nyRt. Igazgatósága határozata alapján az osztalékfizetés kezdő napja 2025. szeptember 03. napja volt.

A FORRÁS nyRt. a 2025-ös üzleti év során nem vásárolt saját részvényt.

A FORRÁS nyRt. vezetőségének döntése alapján a Társaság 2025. december 31. napján 4.100.000 e Ft fejlesztési tartalékot képzett.

A Társaság elkészítette a számviteli törvény 114/B. §-ban előírt Saját tőke megfeleltetési táblát. A saját tőke megfeleltetési tábla tartalmazza az IFRS-ek szerinti saját tőke egyes elemeinek nyitó és záró adatait.

Egyedi cash flow kimutatás

	Megjegyzés	2025. december 31.	2024. december 31.
adatok Mft-ban			
Működési tevékenységből származó cash flow			
Adózott eredmény		6 041	3 170
<i>Korrekciók:</i>			
Tárgyévi értékcsökkenés	3, 4, 5	28	26
Halasztott adó	11	294	244
Kapott osztalék	22	-578	-391
Értékvesztés változás		232	348
Valós értékre történő átértékelés		-4 379	-1 795
Deviza árfolyam hatás		182	-119
<i>Működő tőke változásai:</i>			
Vevő és egyéb követelések, aktív időbeli elhatárolások változása	13, 14	1 666	-2 935
Szállítók változása	21	-37	40
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	22, 23	-2 893	2 267
Egyéb cash-flow tételek			0
Működési tevékenységből származó cash flow		555	853
Befektetési tevékenységből származó cash flow			
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzése	3	-30	-144
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök értékesítése		0	0
Részesedések beszerzése	6, 7, 8	-6 855	-2 038
Részesedések értékesítése		7 963	4
Pénzügyi eszközök beszerzése	15	-8 566	-6 559
Pénzügyi eszközök értékesítése		7 014	1 898
Tulajdonosi tranzakciók	17	707	0
Kapott osztalék	22	578	391
Kölcsön nyújtása	9, 10	-10 058	-5 061
Nyújtott kölcsön törlesztés		5 278	2 513
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow		-3 969	-8 997
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow			
Kölcsön felvétel	19, 20, 24	111	482
Felvett kölcsön visszafizetés		-62	-88
Kötvény visszafizetés	18	-65	-62
Tőkebevonás	16	0	0
Kapott kamatok	13, 14	368	232
Fizetett kamatok	20, 22	-712	-13
Fizetett osztalék	17	-77	-198
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow		-436	352
Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása	12	-3 849	-7 792
Deviza árfolyam hatás		-15	13
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege	11	4 722	12 500
Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege		858	4 722

A 10-82. oldalakon közölt mellékletek a beszámoló elválaszthatatlan részei

1. Általános rész

1.1 A vállalkozás bemutatása

2024. 04. 29-i hatállyal bejegyzésre került a Társaság új székhelye és egyben bejegyzett székhelye: 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. emelet 17.

Bejegyzés szerinti ország: Magyarország

A Társaság cégjegyzékszám: 01-10-043872

A Társaság fő tevékenysége: 64.21'25 Vagyonkezelés (holding)

A Társaság működései és főbb tevékenységei jellegének ismertetése: vagyonkezelés, ingatlankezelés, szabad pénzeszközök hatékony újra befektetése

A tevékenység elsődleges helye : 1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. emelet 17.

A FORRÁS nyRt. Internetes honlapjának elérhetősége: www.forras.hu

A FORRÁS nyRt. anyavállalata: ARAGO Befektetési Holding Zrt. (1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. emelet 15.)

A cégcsoport végső anyavállalata: Domestore Gazdasági és Üzletviteli Tanácsadó Kft. (1054 Budapest, Akadémia utca 6. 6. emelet 5.)

A Domestore Gazdasági és Üzletviteli Tanácsadó Kft. többségi tulajdonosa Leisztinger Tamás magánszemély.

A FORRÁS nyRt. tulajdonosi szerkezete a teljes alaptőkére vetítve – 2025. december 31-i állapot szerint – a következő:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad	Tulajdoni hányad	Szavazati	Szavazati
	2025	2024	hányad 2025	hányad 2024
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 részvények	0.19%	0.19%	0.10%	0.10%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

A FORRÁS nyRt. a 2025-ben saját részvényt nem vásárolt.

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 Számvitelkutatási Kft., kijelölt könyvvizsgáló: Dr. Lakatos László Péter
(könyvvizsgálói engedélyszáma: 007102) 1093 Budapest, Fővám tér 8. III. em. 317/3.

Számviteli szolgáltató:

Liska Művek Kft. 1116 Budapest, Budafoki út 93/C.
könyvvezetést végzi: Drábikné Szládek Klára (reg.sz.: 158228)
1164 Budapest, Lapos köz 5.

A Társaság számviteli vezetője, aki az IFRS alapján készített pénzügyi kimutatások összeállítását ellátja:

Alschné Nagy Éva Ottília 2112 Veresegyház, Sportföld utca 11/b.
IFRS reg. szám: MK 201924, igazolványszám: 002192

1.2 A mérlegkészítés alapja

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

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

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

ii) A beszámoló készítésének alapja, az üzleti év

A pénzügyi kimutatások a 2025. december 31-éig kibocsátott és hatályos standardok és értelmezések szerint készültek.

Az üzleti év megegyezik a naptári évvel.

iii) Az értékelés alapja

A pénzügyi kimutatások esetében az értékelési alapja az eredeti bekerülési érték, kivéve ha az IFRS-ek megkövetelik vagy a Társaság úgy dönt, hogy valós értéken kerüljön egy vagyoni elem megjelenítésre.

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

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

2. Számviteli politika

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

2.1 A számviteli politika lényeges elemei

2.1.1. Beszámolási pénznem és deviza egyenlegek

Az alapul szolgáló gazdasági események tartalmára és körülményeire való tekintettel a Társaság funkcionális pénzneme a magyar forint.

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

A pénzügyi kimutatások magyar forintban (HUF) készültek, a legközelebbi millióra kerekítve, kivéve ahol ettől eltérően megjelölésre került.

A Társaság az MNB által jegyzett devizaárfolyamot alkalmazza.

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. A vevőkövetelések, illetve a szállítói kötelezettségek árfolyamkülönbségei az üzleti tevékenység eredményében szerepelnek, míg a kölcsönök árfolyamkülönbségei a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai soron kerülnek kimutatásra.

2.1.2. Valós értéken történő értékelés

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

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

A befektetések valós értéke az aktív piacon jegyzett árak alapján került meghatározásra, ha erre lehetőség van (1. szintű inputok), egyébként az értékpapírok esetében általában a nettó eszközérték alapján határozza meg a Társaság a valós értéket (3. szintű input).

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi instrumentumok esetében a könyv szerinti érték a valós érték észszerű megközelítését adja (3. szintű inputok).

2.1.3. Árbevétel

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

Az IFRS 15 „Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek elszámolásai” standard alapelve, hogy a társaság a vevőinek átadott áruk vagy nyújtott szolgáltatások összegének megfelelően ismerje el bevételeiket, mely tükrözi azt az ellenszolgáltatást (vagyis fizetést), melyre a társaság az adott árukért vagy szolgáltatásokért cserébe várhatóan jogosult lesz.

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 kötelezettségek

A szerződés megkötésekor a Vállalatnak be kell azonosítania, hogy mely áruk vagy szolgáltatások nyújtását ígérte a vevő részére, azaz milyen teljesítési kötelezettségeket vállalt. A Vállalat 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 Társaságnak már meglévő joga van megkapni az eszköz ellenértékét,
- a vevőre átszállt a tulajdonosi jogcím,
- a Társaság átadta az eszközt fizikailag,
- a vevőnek jelentős kockázata és haszonszerző képessége van az eszköz birtoklásából,
- a vevő elfogadta az eszközt.

Tranzakciós ár meghatározása

Amikor a szerződés teljesítése megtörténik, akkor a Társaságnak 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 Társaság 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 Társaság valószínűségi tényezőkkel súlyozott.

2.1.4. Anyagköltségek

Az anyagköltségek magában foglalják a tevékenység során igénybevett anyagok költségét, beleértve tevékenység során felhasznált és beépített anyagokat és egyéb segédanyagokat, az üzemanyagköltséget, valamint a közüzemi díjakat (energia, víz, gáz stb.).

2.1.5. Személyi jellegű ráfordítások

Bérijellegű 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 Társaság ide sorolja azokat a személyi jellegű költségeket, amelyek nem szerepelnek a bérijellegű költségek között, ilyenek lehetnek a reprezentáció, korengedményes nyugdíj, természetbeni juttatás, végkielégítés, üzleti célú ajándékok stb.

2.1.6. Igénybevett szolgáltatások

Az igénybevett szolgáltatások közé sorolandók a tevékenység során igénybe vett szolgáltatások költségei, beleértve az értékesítési, marketing, kommunikációs és PR szolgáltatások költségei, ügyviteli szolgáltatások, nyomdai szolgáltatások, kapcsolattartási díjak, fuvardíj, számviteli szolgáltatások, bérleti díjak (a Társaság itt mutatja ki a kisértékű – nem rövid lejáratú, illetve rövid lejáratú - lízingek miatt elszámolt ráfordításokat), adminisztratív és telekommunikációs szolgáltatások, valamint hatósági és egyéb különféle szolgáltatások.

2.1.7. Értékcsökkenés és amortizáció

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

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

2.1.8. Egyéb bevételek és ráfordítások

A Társaság 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 Társaság 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 Társaság 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 veszteségét, az önkormányzattal elszámolt adókat, illetékeket, hozzájárulásokat, valamint a különféle egyéb ráfordításokat.

Az egyéb bevételeket és az egyéb ráfordításokat a Társaság nettó módon jeleníti meg az átfogó eredménykimutatásban.

2.1.9. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

A Társaság minden beszámolási időszak végén felméri, hogy bármely eszköz esetében történt-e értékvesztésre utaló változás. Amennyiben ilyen változás történt, a Társaság 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 Társaság az eredmény terhére értékvesztést számol el, ha az eszköz várható megtérülési értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti értéke. A Társaság a szükséges kalkulációkat – hacsak lehetséges – a hosszú távú jövőbeni cash-flow tervek megfelelő diszkontálása alapján készíti, amely során lehetőség szerint öt éves explicit időszakkal és maradvényértékkel 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 hatálya alá tartozó eszközökhöz kell allokálni, értékvesztés előtti könyv szerinti értékük arányában.

2.1.10. Pénzügyi műveletek eredménye

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

2.1.11. 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.

2.1.12. 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: A Társaság eszközeinek értékét az eszközök hasznos élettartama alatt lineáris módszerrel írja le.

Az élettartam eszközcsoportonként a következő:

Megnevezés	Élettartam
Ingatlan	
építmény	50 év
bérbe adott ingatlanok	10 év
Egyéb berendezés, felszerelés, jármű	3-7 év
Kisértékű, és érték szerinti 200.000 forint alatt (azonnal, egy összegben)	100,0 %

A 200.000 Ft egyedi beszerzési ár alatti eszközök beszerzéskor azonnal egy összegben elszámolásra kerülnek értékcsökkenésként.

Az eszközök használatba vételekor egyedileg kerül meghatározásra azok várható használati ideje, valamint a használati idő végén várható piaci értéke (maradványérték).

A Társaság a maradványértéket egyedi értékelés alapján határozza meg, a hasznos élettartam végére számított, az eszköz üzembe helyezésének időpontjában fellelhető hasonló korú eszköz piaci értékét figyelembe véve. Ha az eszköznek a hasznos élettartam végén várhatóan realizálható értéke nem jelentős (ingatlan esetében a bekerülési érték 10%-a, de maximum 5.000 eFt), akkor a maradványérték nulla.

Az értékcsökkenés elszámolása – negyedéves gyakorisággal - a használati időből adódó lineáris leírási kulccsal, a maradványértékkel csökkentett bekerülési érték (bruttó érték) után történik, az üzembe helyezés napjától.

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

2.1.13. Immateriális eszközök

Az egyedileg beszerezett immateriális eszközök beszerzési áron, az üzleti kombináció és állami támogatás kapcsán megszerzett immateriális eszközök 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 eszközök 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 eszközök, a fejlesztési költségek kivételével nem kerülnek aktiválásra, hanem felmerülésük évében elszámolásra kerülnek az eredménnyel szemben. Az immateriális eszközök évente felülvizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából egyedileg, vagy a jövedelemtermelő egység szintjén.

Amennyiben az eszköz egyedi beszerzési értéke 200.000 Ft alatti, akkor a használatba vételkor egy összegben, egyéb esetekben pedig a következők szerint kerül sor az amortizáció elszámolására:

Megnevezés	Élettartam
Immateriális eszközök	
vagyoni értékű jogok	3-6 év
szellemi termék	3 év

2.1.14. 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.

2.1.15. 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.

2.1.16. Pénzügyi eszközök

Az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard hatókörébe tartozó pénzügyi eszközök az alábbi csoportba sorolhatók: amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök, egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (FVTOCI), eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (FVTPL).

A pénzügyi eszközök kezdeti értékelése valós értéken történik 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 Társaság 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 tartalmazzanak.

Annak megítéléséhez, hogy a szerződéses pénzáramok kizárólag tőkét és kamatot tartalmazzanak-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 feltételekkel 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 adósságinstrumentumot 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 valóban 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 valóban 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 Társaság akkor és csak akkor számolja el egymással szemben és jeleníti meg ezek nettó összegét a mérlegben, ha a Társaságnak 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 rögvest valós értékre kerülnek átértékelésre.

2.1.17. 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 Társaság a kapcsolt

vállalkozásokkal szemben fennálló követeléseinek értékvesztését is az alábbiak szerint határozza meg.

Az értékvesztés mérésénél a Társaság 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 Társaság, ha ilyen nem történt. A pénzügyi eszközök hitelkockázatának változása nem jelentősnek értékelhető, ha az eszköz hitelminősége alacsony besorolású a fordulónapon.

2.1.18. Vevőkövetelések értékvesztése

A Társaság vevőkövetelésekből származó követeléseinek értékvesztését egyedi módon értékeli és vizsgálja. Az értékelés során figyelembe veszi és megbecsüli a követelésből várható jövőbeni pénzáramok összegét, időzítését és valószínűségét, valamint a potenciálisan várható egyéb megtérüléseket. Amennyiben az információk alapján a követelésből származó jövőbeni pénzáramok alacsonyabbak, mint a fennálló követelés értéke, értékvesztés kerül elszámolásra az eredmény terhére. A vevő- és hasonló követeléseket általában csoportosan értékeli a Társaság, azonban, ha egy adott követelésről konkrét információi vannak, akkor azt egyedileg figyelembe veszi azzal, hogy az értékvesztés többszöri elszámolására nem kerül sor.

2.1.19. Pénzügyi kötelezettségek

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

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

2.1.20. 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.

2.1.21. Fedezeti számvitel (hedge accounting)

A Társaság nem alkalmazza a fedezeti számvitelt.

2.1.22. Saját tőke

A Társaság a saját tőke részeként az alábbi tételeket szerepelteti az éves pénzügyi kimutatásokban:

Tőkeelem megnevezése	Tőkeelem tartalma
Jegyzett tőke	A kibocsájtott részvények száma szorozva a névértékkel.
Árszám	A kibocsájtott részvényekért a névértékükön felüli befizetések összessége.
Eredménytartalék	A felhalmozott, de osztalékként ki nem fizetett eredmény (azaz a halmozott eredmény) összege, amely tartalmazza a tárgyévi eredményt is.
Tulajdonosi tranzakciók	A tulajdonosokkal, azok tulajdonosi minőségében folytatott tranzakciók, valamint a leányvállalatokban fennálló tulajdoni részesedéseknek az ellenőrzés elvesztésével nem járó tranzakciói, illetve azok a tételek, amelyet a Társaság tulajdonosaival végez, mint tulajdonosokkal (ideértve azokat is, akikkel együtt közös kontroll alatt áll).

A Társaság elkészítette a számviteli törvény 114/B. §-ban előírt Saját tőke megfeleltetési táblát, mely tartalmazza az IFRS-ek szerinti saját tőke egyes elemeinek nyitó és záró adatait, valamint ezekből levezetve az alábbi saját tőke elemek nyitó és záró adatait:

Tétel megnevezése	Tartalma
Saját tőke	Az IFRS-ek szerinti saját tőke összege, növelve a kapott pótbefizetések IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összegével, csökkentve a fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összegével, növelve a jogszabály alapján tőketartalékba helyezendő pénzeszközök, átvett eszközök értékéből a halasztott bevételként kimutatott összeggel, csökkentve a tőkeinstrumentumnak minősülő tőkeemelés miatt, a tulajdonosokkal szemben kimutatott követelés összegével.
IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	A létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke, amennyiben az tőkeinstrumentumnak minősül.
Jegyzett, de be nem fizetett tőke	Az IFRS-ek szerinti jegyzett tőkéből a gazdálkodó rendelkezésére még nem bocsátott összeg.
Tőketartalék	A saját tőke minden olyan elemének összege, amely nem felel meg az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke, jegyzett, de be nem fizetett tőke, az eredménytartalék, az értékelési tartalék, az adózott eredmény vagy a lekötött tartalék fogalmának.
Eredménytartalék	Az IFRS-ek szerinti éves pénzügyi kimutatásban bemutatott, korábbi évek halmozott – és a tulajdonosok részére még ki nem osztott – adózott eredmény, ideértve az IFRS-ek szerint a felhalmozott eredmény javára vagy terhére elszámolt összegeket is, amely az IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard szerinti egyéb átfogó jövedelmet – az átsorolási módosítások kivételével – nem tartalmazhat. Az így keletkezett összeget csökkenteni kell a fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összegével és a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az IAS 12 „Nyereségadók” standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.
Értékelési tartalék	Az IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard szerinti átfogó jövedelem kimutatásban szereplő egyéb átfogó jövedelem halmozott és tárgyévi egyéb átfogó jövedelmet is tartalmazó összege.
Adózott eredmény	A számviteli törvény 114/A. §. 9. pontjában meghatározott fogalom.
Lekötött tartalék	A kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összege, növelve a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az IAS 12 „Nyereségadók” standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

folytatás

Tétel megnevezése	Tartalma
Tulajdonosi tranzakciók	A tulajdonosokkal, azok tulajdonosi minőségében folytatott tranzakciók, külön bemutatva a tulajdonosok általi hozzájárulásokat és a tulajdonosok közötti felosztásokat, valamint a leányvállalatokban lévő tulajdonosi érdekeltségekben bekövetkező olyan változásokat, amelyek nem járnak az ellenőrzés elvesztésével vagy amelyet tulajdonosival mint tulajdonosokkal végez.

2.1.23. Céltartalékok

A Társaság céltartalékot mutat ki a múltbeli események következtében meglévő (jogi vagy vélelmezett) kötelek után, amelyeket a Társaságnak várhatóan ki kell egyenlítenie, és ha a kötelek összege megbízhatóan mérhető.

A céltartalékként kimutatott összeg a meglévő kötelek rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés, figyelembe véve a köteleket jellemző kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalék értékeléséhez a meglévő kötelek 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 kötelek céltartalékként megjelenítendőek. A Társaság akkor minősít hátrányosnak egy szerződést, ha a szerződés alapján fennálló kötelek teljesítésének elkerülhetetlen költségei meghaladják a szerződés alapján várhatóan befolyó gazdasági hasznokat.

Átszervezési céltartalék akkor kerül kimutatásra, amennyiben a Társaság 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.

2.1.24. Nyereségadók

A Társaság nyereségadóként a társasági adót azonosította. A társasági adó mértéke a társasági és osztalékadóról szóló törvény alapján, valamint a helyi iparüzési adó rendelet által meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely a halasztott adóval kerül módosításra. A társasági adófizetési kötelezettség tárgyévi és halasztott adóelemeket tartalmaz. A Társaság – amennyiben az adott évben értelmezhető – a látványsportra fizetett támogatás összegét is a társasági adó sorra sorolja be, mivel ezt tartalmában jövedelemadónak ítéli meg.

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

Halasztott adó azokban az esetekben keletkezik, amikor egy tétel az éves beszámolóban történő, illetve az adótörvény szerinti elszámolásában időbeli különbség adódik. A halasztott adókövetelés és kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérés várhatóan megtérül. A halasztott adókötelezettség és követelés mértéke tükrözi a Társaságnak 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 Társaság a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képző nyereséget realizál, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető.

Minden mérleg fordulónapon a Társaság 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 Társaság halasztott adó követelését, amely összeg megtérülésének fedezetére, várhatóan adózott nyereség nem fog rendelkezésre állni.

A tárgyévi és halasztott adó az egyéb átfogó jövedelemmel 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 Társaságnak szándékában áll ezen eszközök és kötelezettségek nettó elszámolása.

2.1.25. 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 „Lízing” tartalmaz a lízingbe vevők számára megjelenítési kivételeket rövidtávú lízingek és kisértékű eszközök lízingjei esetében. A Társaság döntése szerint a rövid távú megjelenítési kivételeket alkalmazza a lízingszerződésekre. Az ilyen, nagyon rövid távú lízingek (nem haladja meg a futamidő a 12 hónapot és nincs vételi opció) és az ezekhez kapcsolódó eszközkategóriák költségként történő elszámolása felmerülésükkor történik.

A lízing futamidejének kezdőnapkori állapotra történő becslése arra az időszakra vonatkozik, ameddig a Társaság az eredetileg megállapodott feltételek mellett, észszerű bizonyossággal fenntartja a szerződést, beleértve az opcionális időszakokat is. Az induláskori lízingidőszak megállapítása a lízing kezdőnapján történik. A lízingidőszak meghatározásánál, kétség esetén mindig a lehető legrövidebb észszerű, indokolható lízingidőszakot kell alkalmazni. A lízingidőszak megállapítása lényegében vezetői döntés kérdése, és a Társaság általában eszközcsoport szintű becsléseket vagy feltételezéseket használ (különösen opciók és határozatlan idejű megállapodások tekintetében).

A lízing induló dátuma az a nap, amelyen a lízingbe adó egy meghatározott eszközt (pl. a lízing tárgyát képező ingatlant, gépeket vagy berendezéseket) a lízingbe vevő rendelkezésére bocsátja használat céljából. Az induló napon megkezdődik a lízing időszak és megtörténik a lízing kötelezettség és a használatijog-eszköz megjelenítése. Annak megállapításához, hogy a lízingbe vevő észszerűen biztos-e abban, hogy lehívja-e a lízing hosszabbítására vonatkozó opcióját vagy nem hívja le a lízing felmondására szóló opcióját, a lízingbe vevők és lízingbe adók minden olyan lényeges tényt és körülményt figyelembe vesznek, melyek a lízingbe vevő számára gazdasági érdekeltséget teremthetnek, és amelyek alapot szolgáltatnak arra, hogy lehívja a lízing hosszabbítási opciót vagy ne léptesse érvénybe a lízing felmondás opciót.

A lízingfizetések meghatározása mind a lízingbe vevő, mind a lízingbe adó tekintetében azonos. A lízingfizetések olyan kifizetések, amelyeket a lízingbe vevő a lízingbe adó felé teljesít, egy meghatározott eszköz használati jogának fejében, a lízingidőszak alatt. A lízingdíjak a következő tételeket foglalják magukban:

- fix lízingdíjak
- vételi opció lehívása esetén fizetendő díj (ha az várhatóan lehívásra kerül)
- azok a változó lízingdíjak, amelyek egy rátától vagy indextől függenek;

- maradványérték garanciák
- felmondási opció esetén fizetendő díjak (ha várhatóan az ügylet felmondásra kerül).

A lízingkötelezettséget diszkontált értéken kell első ízben értékelni. A diszkontáláshoz azt a kamatlábat (implicit kamatláb) kell használni, amely a fizetett lízingdíjakat és az eszközhez kapcsolódó nem garantált maradványértéket éppen a lízing mögöttes eszközének értékére diszkontálja, figyelembevéve a lízingbeadó közvetlen költségeit is (ha erre nézve van információ). Ha a fenti módon nem határozható meg a diszkontláb, akkor az inkrementális kamatlábat kell használni, ami egy olyan finanszírozási megállapodás kamata lenne, amelyet hasonló eszköz, hasonló feltételek melletti finanszírozására elérhető lenne (inkrementális kamatláb).

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 irányadók.

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

A Társaság a lízingből származó használati jog-eszközöket az Ingatlanok, gépek, berendezések mérleg soron mutatja be, ugyanabban a sorban, ahol az ugyanilyen természetű, birtokában lévő eszközöket is prezentálja.

2.1.26. Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

Az EPS mutatót a Társaság csak konszolidált adatok szerint közöl, így azokat az egyedi pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák.

2.1.27. Visszavásárolt saját részvények

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

2.1.28. Osztalék

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

2.1.29. Független kötelezettségek, független követelések

A független kötelezettségek nem szerepelnek az éves beszámoló részét képező mérlegben és potenciális eredménykimutatásban, hacsak nem üzleti kombinációk során bekerülő független kötelezettségekről van szó.

E mérlegben kívüli tételek a kiegészítő mellékletben kerülnek bemutatásra, kivéve, ha a gazdasági hasznos megtestesítő források kiáramlásának esélye elhanyagolható. A független követelések nem szerepelnek az éves beszámoló részét képező mérlegben és eredménykimutatásban, de amennyiben gazdasági hasznos beáramlása valószínűsíthető, a kiegészítő mellékletben kimutatásra kerülnek.

2.1.30. Cash Flow-hoz kapcsolódó általános számviteli politika

A Társaság 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.

2.1.31. Fordulónap utáni események

Azok a beszámolási időszak vége után bekövetkezett események, amelyek pótlólagos információt biztosítanak a Társaság 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. A számviteli politika változásai

A Társaság 2025-ben nem változtatta meg a 2024-ben alkalmazott számviteli politikáját. A tárgyév során a Csoport felülvizsgálta a vevőkövetelések várható hitelezési veszteségének (ECL) meghatározásához alkalmazott becsléseit és paramétereit.

Ez alól kivételt képeznek az új standardok bevezetésével és a korábban nem létező tevékenységekkel kapcsolatos számviteli politikák alkalmazása.

Változó standardok

A pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontjában a Társaság nem alkalmazta a következő új és felülvizsgált IFRS számviteli standardokat, amelyek már kiadásra kerültek, de még nem léptek hatályba.

- IFRS 9 és IFRS 7 módosításai: A pénzügyi instrumentumok besorolásának és értékelésének módosításai
- IFRS 9 és IFRS 7 módosításai: Természettől függő villamos energiára hivatkozó szerződések
- Az IAS 21 módosításai: A devizaárfolyamok változásainak hatásai (a EU befogadás még folyamatban van a hiperinflációs prezentációs pénznemre áttérés kapcsán)
- Az IFRS Számviteli Standardok éves fejlesztései – 11. kötet: IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 és IAS 7
- IFRS 18 Pénzügyi kimutatások bemutatása és közzététele
- IFRS 19 Nyilvános elszámolási kötelezettség nélküli leányvállalatok: közzétételek (a EU befogadás még folyamatban van)

Az igazgatóság nem várja, hogy a fenti standardok alkalmazása jelentős hatással lesz a Társaság jövőbeli pénzügyi kimutatásaira, kivéve az IFRS 18-at, amely átalakítja a pénzügyi kimutatások bemutatását.

Az IFRS 9 és az IFRS 7 módosításai – A pénzügyi instrumentumok besorolásának és értékelésének módosításai

Elektronikus átutalással rendezett pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettség kimutatásból való kivezetése

A módosítások lehetővé teszik a gazdálkodó egységek számára, hogy az elektronikus fizetési rendszerrel rendezett pénzügyi kötelezettséget (vagy annak egy részét) a rendezés napja előtt teljesítettnek (és kimutatásból kivezethetőnek) tekintsék, ha meghatározott kritériumok teljesülnek. Ha egy gazdálkodó egység ezt a számviteli politikát alkalmazza, akkor azt minden, ugyanazon elektronikus fizetési rendszeren keresztül végzett rendezésre alkalmaznia kell.

Pénzügyi eszközök besorolása

Az alapvető hitelezési megállapodással összhangban lévő szerződéses feltételek

A módosítások útmutatást nyújtanak arra vonatkozóan, hogy a gazdálkodó szervezet hogyan értékelje, hogy egy pénzügyi eszköz szerződéses cash flow-ja összhangban van-e egy alapvető hitelezési megállapodással. Ezzel a gazdálkodó szervezetek számára segítséget kívánnak nyújtani a szerződéses cash flow jellemzőinek értékelésére vonatkozó követelmények alkalmazásában olyan pénzügyi eszközök esetében, amelyek környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) szempontokkal kapcsolatos jellemzőkkel rendelkeznek.

Visszkereseti jellemzőkkel rendelkező eszközök

A módosítások pontosítják a „visszkereset” kifejezés leírását, különös tekintettel arra, hogy egy pénzügyi eszköz akkor rendelkezik visszkereseti jellemzőkkel, ha a gazdálkodó szervezet végső jogát a cash flow-k fogadására szerződésileg a meghatározott eszközök által generált cash flow-kra korlátozzák.

Szerződésileg kapcsolódó instrumentumok

A módosítások tisztázzák a szerződésileg összekapcsolt instrumentumok jellemzőit, amelyek megkülönböztetik őket más visszkereseti jellemzőkkel rendelkező pénzügyi eszközöktől. Konkrétan a módosítások kiemelik, hogy az ilyen instrumentumok esetében a több szerződésileg összekapcsolt instrumentumot (tranche-t) használó pénzügyi eszközök tulajdonosainak kifizetéseinek prioritását egy vízesésszerű kifizetési struktúra határozza meg, ami hitelkockázat-koncentrációt és a veszteségek aránytalan elosztását eredményezi a különböző tranche-ok tulajdonosai között. A módosítások azt is megjegyzik, hogy nem minden, több adósságinstrumentummal végzett tranzakció felel meg a több szerződésileg kapcsolódó instrumentummal végzett tranzakciók kritériumainak, hanem ehelyett lehetnek kölcsönnyújtási megállapodások kiterjesztett hitelvédelemmel. Ezen túlmenően a módosítások tisztázzák, hogy az alapul szolgáló poolban lévő instrumentumokra való hivatkozás magában foglalhat olyan pénzügyi instrumentumokat is, amelyek nem tartoznak a besorolási követelmények hatálya alá.

Közzététel

FVTOCI-ként kijelölt saját tőke instrumentumokba történő befektetések.

Az IFRS 7 követelményei módosulnak, és előírják, hogy a gazdálkodó egységnek közzé kell tennie az időszakban az egyéb átfogó jövedelemben bemutatott valós érték nyereségét vagy veszteségét, külön feltüntetve az időszakban kimutatásból kivezetett befektetésekhez kapcsolódó valós érték nyereségét vagy veszteségét, valamint az időszak végén tartott befektetésekhez kapcsolódó valós érték nyereségét vagy veszteségét.

A szerződéses cash flow-k időzítését vagy összegét megváltoztatható szerződéses feltételek. A módosítások előírják, hogy a gazdálkodó szervezetnek közzé kell tennie azokat a szerződéses feltételeket, amelyek megváltoztathatják a szerződéses cash flow-k időzítését vagy összegét

egy olyan függő esemény bekövetkezése (vagy elmaradása) esetén, amely nem kapcsolódik közvetlenül az alapvető hitelezési kockázatok és költségek változásaihoz. A követelmények az amortizált bekerülési értéken vagy FVTOCI-ként értékelhető pénzügyi eszközök minden osztályára és az amortizált bekerülési értéken értékelhető pénzügyi kötelezettségek minden osztályára vonatkoznak.

A módosításokat az IAS 8 szerint visszamenőlegesen kell alkalmazni, bizonyos kivételekkel.

Az IFRS számviteli standardok éves fejlesztései

Az IASB éves fejlesztési folyamatának részeként öt IFRS számviteli standard módosítását tette közzé.

IFRS 1 Nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok első alkalommal történő alkalmazása – Fedezeti elszámolás első alkalommal alkalmazók esetében

Az IFRS 9 követelményeivel való összhang érdekében az IFRS 1:B5-B6 módosításra került, hogy a fedezeti elszámolás „minősítési kritériumaira” (a „feltételek” helyett) hivatkozzon, és hogy az IFRS 1 érthetőségének javítása érdekében hivatkozásokat adjon az IFRS 9:6.4.1-re. IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: közzétételek – A kimutatásból való kivezetésből származó nyereség vagy veszteség

A módosítások törlik az IFRS 7: B38-ban szereplő elavult hivatkozást egy olyan bekezdésre, amelyet az IFRS 13 kiadásakor töröltek, és összehangolják e bekezdés szövegét az IFRS 13-ban használt kifejezésekkel.

Útmutatás az IFRS 7 alkalmazásához – A valós érték és a tranzakciós ár közötti halasztott különbség közzététele

A módosítások frissítik az IFRS 7:IG14-et, hogy az adott bekezdés megfogalmazása összhangba kerüljön az IFRS 7:28-cal, és javítják az IFRS 7:IG14 példájában szereplő megfogalmazás belső következetességét.

Útmutatás az IFRS 7 alkalmazásához – Bevezetés és hitelkockázati közzétételek

A módosítások az IFRS 7:IG1-hez egy nyilatkozatot adnak hozzá, amely tisztázza, hogy az útmutatás nem feltétlenül illusztrálja az IFRS 7 hivatkozott bekezdéseiben szereplő összes követelményt. A módosítások egyszerűsítik az IFRS 7:IG20B-ben nem illusztrált követelmények magyarázatát is.

IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok – Lízingkötelezettségek kivezetése

A módosítások az IFRS 9.2.1(b)(ii) bekezdésébe hivatkozást adnak az IFRS 9:3.3.3 bekezdésre, amely tisztázza, hogy ha a lízingbe vevő megállapította, hogy a lízingkötelezettség az IFRS 9 szerint megszűnt, akkor az IFRS 9:3.3.3 bekezdést kell alkalmaznia, és ezért az ebből eredő nyereséget vagy veszteséget az eredményben kell elszámolnia.

IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok – Tranzakciós ár

A módosítások az IFRS 9.5.1.3-ban szereplő „tranzakciós ár (az IFRS 15 meghatározása szerint)” kifejezést „az IFRS 15 alkalmazásával meghatározott összeg” kifejezéssel helyettesítik, hogy megszüntessék az IFRS 9.5.1.3 és az IFRS 15 követelményei közötti ellentmondást, amely szerint a követelést a bevételként elszámolt tranzakciós ár összegétől eltérő összegben kell értékelni. Ezenkívül az IFRS 9 A. mellékletéből törlik az „ügyleti ár” (az IFRS 15 meghatározása szerint) hivatkozást.

IFRS 10 Konzolidált pénzügyi kimutatások – A „de facto ügynök” meghatározása

A módosítások arra a problémára reagálnak, hogy az IFRS 10:B73-B74 követelményei bizonyos helyzetekben ellentmondásosak lehetnek. Az IFRS 10:B73 a „de facto ügynököket” a befektető nevében eljáró felekként definiálja, és kimondja, hogy annak megállapítása, hogy más felek de facto ügynökként járnak-e el, megítélést igényel. Az IFRS 10:B74 második mondata azonban egyértelműbb megfogalmazást tartalmaz, és kimondja, hogy egy fél akkor minősül de facto ügynöknek, ha a befektető tevékenységét irányító felek képesek arra utasítani azt a felet, hogy a befektető nevében járjon el. A módosítások frissítik az IFRS 10:B74-et, hogy kevésbé egyértelmű megfogalmazást használjon, és tisztázza, hogy az IFRS 10:B74-ben leírt kapcsolat csak egy példa olyan körülményre, amelyben megítélés szükséges annak meghatározásához, hogy egy fél tényleges megbízottként jár-e el.

IAS 7 Pénzforgalmi kimutatás – Költségmódszer

A módosítás az IAS 7:37-ben a „költségmódszer” kifejezést „beszerzési értéken” kifejezéssel helyettesíti, összhangban a „költségmódszer” meghatározásának eltávolításával az IFRS számviteli standardokból.

Az IFRS 9 és az IFRS 7 módosításai – Természetfüggő villamos energiára vonatkozó szerződések

Az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok módosításai

A módosítások az IFRS 9 következő követelményeit érintik:

- az IFRS 9 saját felhasználásra vonatkozó követelményei módosulnak, hogy magukban foglalják azokat a tényezőket, amelyeket a gazdálkodó szervezetnek figyelembe kell vennie az IFRS 9:2.4 alkalmazásakor a megújuló villamos energia vásárlására és átvételére vonatkozó szerződések esetében, amelyeknél a villamos energia termelésének forrása természetfüggő; és
- az IFRS 9 fedezeti elszámolási követelményei módosulnak, hogy egy gazdálkodó szervezet, amely meghatározott jellemzőkkel rendelkező, természetfüggő megújuló villamos energiára vonatkozó szerződést használ fedezeti instrumentumként:
- meghatározott kritériumok teljesülése esetén a változó mennyiségű előre jelzett villamosenergia-tranzakciókat fedezett tételként jelölje meg; és
- a fedezett tétel értékelése a fedezeti eszközhöz használt mennyiségi feltételezésekkel megegyező feltételezésekkel.

Az IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: közzétételek és az IFRS 19 Nyilvános elszámoltathatósággal nem rendelkező leányvállalatok: közzétételek módosításai

Az IFRS 7 és az IFRS 19 módosításra került, hogy bevezessék a meghatározott jellemzőkkel rendelkező, természetfüggő villamosenergia-szerződésekre vonatkozó közzétételi követelményeket.

A módosítások a 2026. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra vonatkoznak, de korábbi alkalmazásuk is megengedett. A saját felhasználásra vonatkozó mentességre vonatkozó módosításokat az IAS 8 szerint visszamenőlegesen kell alkalmazni, az első alkalmazás időpontjában fennálló tényeket és körülményeket figyelembe véve. A fedezeti elszámolási követelményekre vonatkozó módosításokat előre tekintően kell alkalmazni az első alkalmazás időpontjában vagy azt követően kijelölt új fedezeti kapcsolatokra.

IFRS 18 Pénzügyi kimutatások bemutatása és közzététele

Az IFRS 18 felváltja az IAS 1-et, az IAS 1 számos követelményét változatlanul átveszi, és új követelményekkel egészíti ki azokat. Ezenkívül az IAS 1 egyes bekezdései átkerültek az IAS 8-ba és az IFRS 7-be. Továbbá az IASB kisebb módosításokat hajtott végre az IAS 7-ben és az IAS 33-ban (Egy részvényre jutó eredmény).

Az IFRS 18 új követelményeket vezet be a következők tekintetében:

- meghatározott kategóriák és meghatározott részösszegek bemutatása az eredménykimutatásban
- a vezetőség által meghatározott teljesítménymutatók (MPM) közzététele a pénzügyi kimutatások mellékletében
- az összesítés és bontás javítása.

A gazdálkodó egységeknek az IFRS 18-at a 2027. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra kell alkalmazniuk, de a korábbi alkalmazás is megengedett. Az IAS 7 és az IAS 33 módosításai, valamint a felülvizsgált IAS 8 és IFRS 7 akkor lépnek hatályba, amikor a gazdálkodó egység az IFRS 18-at alkalmazza. Az IFRS 18 visszamenőleges alkalmazást ír elő, meghatározott átmeneti rendelkezésekkel.

A Társaság előrejelzése szerint ezeknek a módosításoknak az alkalmazása hatással lehet a Társaság jövőbeli pénzügyi kimutatásaira, mivel az eredménykimutatásban szereplő besorolás jelentősen megváltozik.

IFRS 19 Nyilvános elszámolási kötelezettség nélküli leányvállalatok: közzétételi kötelezettségek

Az IFRS 19 lehetővé teszi, hogy a jogosult leányvállalatok (azaz azok a leányvállalatok, amelyek nem rendelkeznek nyilvános elszámolási kötelezettséggel, és amelyek végső vagy közbenő anyavállalata az IFRS számviteli standardoknak megfelelő, nyilvánosan hozzáférhető konszolidált pénzügyi kimutatásokat készít) csökkentett közzétételi kötelezettséget

alkalmazzanak, amikor pénzügyi kimutatásaikban az IFRS számviteli standardokat alkalmazzák.

Az új standard a 2027. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokra vonatkozik, de korábbi alkalmazása is megengedett. A Társaság az IFRS 19-et nem alkalmazhatja, a leányvállalat egyedi pénzügyi kimutatásait még a magyar szabályok szerint készíti.

2.3. Jelentős számviteli becslések és feltételezések, bizonytalansági tényezők

A 2.1. pontban ismertetett számviteli politika alkalmazásakor becsléseket és feltételezéseket szükséges alkalmazni egyes eszközök és kötelezettségek adott időpontra vonatkozó értékének meghatározásakor, melyek más forrásból egyértelműen nem meghatározhatók. A becslési folyamat a legutolsó rendelkezésre álló információ alapján 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 pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre, az alábbiak:

2.3.1. Befektetés állomány, leányvállalati értékelés

A Társaság jelentős leányvállalati és befektetés állománnyal rendelkezik. Ezeknek az értékelése sok bizonytalansággal jár, mivel általában nem megfigyelhető inputokon alapul az érték meghatározás, illetve sok esetben muszáj feltételezésekkel dolgozni, amelyek sokszor jövőbeli események jelenbeli megítélésén múlnak. Ezek az eljárások a befektetések és leányvállalatok értékelésének immanens kockázatai. A kockázat azért is fokozott, mert az értékelések hatásai általában a nettó eredményben csapódnak le.

2.3.2. Várható hitelezési veszteség, követelések értékvesztése

A Társaság várható hitelezési veszteséget számol el követeléseire. Ez az értékvesztés komplex becslést igényel, a múltbeli tapasztalatok figyelembevétele mellett jövőbeli trendek megítélését is igényli. A behajthatatlan és kétes követelésekre képzett értékvesztés megfelelőségének értékeléséhez használt becslések alapja a követelések korosbítása, a vevő hitelképessége és a vevői fizetési szokások változása. Tekintettel arra, hogy az elszámolások alapja legalább részben hipotetikus, ehhez bizonytalanság kapcsolódik és e bizonytalanság jelentős.

3. Ingatlanok, gépek és berendezések

	Gépek. berendezések	Befejezetlen beruházások és előlegek	Összesen
Bruttó érték			
2023. december 31-én	14	0	14
Tárgyi eszköz beszerzés	0	1	1
Tárgyi eszköz aktiválás	0	(1)	(1)
Selejtezés	(1)	0	(1)
2024. december 31-én	13	0	13
Tárgyi eszköz beszerzés	0	0	0
Tárgyi eszköz aktiválás	0	0	0
Selejtezés	0	0	0
2025. december 31-én	13	0	13
Halmazott értékcsökkenés			
2023. december 31-én	9	-	9
Éves leírás	1	-	1
Selejtezés	(1)	-	(1)
2024. december 31-én	9	-	9
Éves leírás	0	-	0
Selejtezés	0	0	0
2025. december 31-én	9	-	9
2023. december 31-én	4	-	4
2024. december 31-én	4	-	4
2025. december 31-én	4	-	4

A 2025-ben a Társaság csekély mértékű beruházást hajtott végre, mely tételek teljes egészében kisértékű irodai gépek, berendezések voltak, az értékcsökkenés azonnal elszámolásra került. Az éves leltár alkalmával a nem használt eszközök selejtezésre kerültek. Egyéb beruházási tevékenységet a Társaság nem folytatott, az éves értékcsökkenési leírás a korábbi években beszerzett irodai gépek, berendezések tekintetében került elszámolásra.

4. Immateriális eszközök

	Összesen
Bruttó érték	
2023. december 31-én	8
Beszerzés	
Selejtezés	0
2024. december 31-én	8
Növekedés	0
Csökkenés	0
2025. december 31-én	8
Halmazott értékcsökkenés	
2023. december 31-én	8
Éves leírás	
Selejtezés	0
2024. december 31-én	8
Éves leírás	0
Csökkenés	0
2025. december 31-én	8
Nettó könyv szerinti érték	
2023. december 31-én	0
2024. december 31-én	0
2025. december 31-én	0

Az Immateriális javak mérleg soron a Társaság weboldala, valamint szoftver csomag előfizetések találhatók.

5. Használati jog eszközök

Összesen

Bruttó érték

2023. december 31-én	8
Beszerzés	144
Csökkenés	(1)
2024. december 31-én	151
Beszerzés	30
Csökkenés (árfolyam elszámolás)	(10)
2025. december 31-én	171

Halmazott értékcsökkenés

2023. december 31-én	5
Éves leírás	25
Csökkenés	0
2024. december 31-én	30
Éves leírás	27
Csökkenés	(10)
2025. december 31-én	48

Nettó könyv szerinti érték

2023. december 31-én	3
2024. december 31-én	121
2025. december 31-én	123

A használati joghoz kötött eszközök között a jelen üzleti évben három személygépkocsi lízingszerződés, valamint a Társaság által határozott időre kötött iroda bérleti szerződés szerepel. A tárgy üzleti évben zajlott változás: egy új gépkocsi lízingszerződés került aláírásra, valamint egy korábbi lízingszerződés lejárt.

6. Befektetések vállalkozásokban: leányvállalatok, társult vállalkozások, egyéb részesedések

A Vállalat leányvállalatokban, közös szerveződésekben és a társult vállalkozásokban lévő befektetései a befektetések kapcsolt vállalkozásokban mérlegsoron jelennek meg. A befektetések az IAS 27 „Egyedi pénzügyi kimutatások” standard alapján bekerülési értéken kerülnek kimutatásra.

A részesedések kapcsán a Társaság minden évben megvizsgálja, hogy szükséges-e értékvesztés elszámolása. Az értékelés során figyelembe veszi a megvásárolt vállalkozások tőkehelyzetét, és értékeli a társaságok jövőbeni kilátásait.

A befektetések leányvállalatokban, társult vállalkozásokban – ahol az értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken értékelték a vállalkozások – a következők:

Társaság neve	2025. december 31.	2024. december 31.
Alpendorf Lachtal Gmbh.	14	14
Aquila New Energy Kft.	310	310
Belgrád 27 Ingatlanhasznosító Kft.	483	-
Centermodul-1 Kft.	698	581
For-Five Kft.	492	492
Foriglo Kft.	5	5
Forrás Deutschland GmbH.	0	0
Forrás Invest Tőkealap-kezelő Zrt.	129	129
Free-M Kft.	843	-
FRS Properties Zrt.	5	5
Forrás doo Novi Sad	35	39
Fuquan (Ningbo) Kult. Media Kft.	0	147
Hotel Palota Lillafüred Kft.	1 925	1 925
Kiss és Társa Kft.	-*	4 000
KNB-Fuente Kft.	1 200	1 200
Miklósfai Mg. zRt.	1 250	348
Mintinvest-2005 Kft.	565	1 000
M-Technologies Kft.	400	400
Stúdió-V Kft.	2 080	2 080
Váll-Ker Kft.	3 456	3 456
Water City Zrt.	281	281
Összesen	14 171	16 412

*2025-ben egyéb részesedésnek minősül, előtte leányvállalat volt.

A befektetések egyéb részesedésekben olyan vállalkozások, amelyeket a Társaság az IFRS 9 előírásai szerint valós értéken kell értékeljen. Ezeket az instrumentumokat eredménnyel szemben értékeli valós értéken a Társaság, azzal, hogy a valós értéket – nyíltpiaci árfolyam hiányában – a saját tőke valós értékére tett becsléssel közelíti azzal, hogy a bekerülési érték fölé nem emeli a Társaság értékét abban az esetben, ha az értéknövekedés belátható időn belül nem realizálható a részvényesek által. Az egyéb részesedések a következők:

Társaság neve	2025. december 31.	2024. december 31.
Arago Hotels zRt.	0	0
D-Gesztor Kft.	535	450
Domestore Kft.	2 631	2 631
Kiss és Társa Kft.	760	-*
Kreditor zRt.	4	4
Magnet Közösségi Bank Zrt.	2 297	-
Összesen	6 227	3 085

*2025-ben egyéb részesedésnek minősül, előtte leányvállalat volt.

A bázis üzleti évhez mért növekedés értéke 901 M Ft, főbb tényezőit a következő táblázat mutatja.

Esemény	növelő tétel	csökkentő tétel
Tárgy üzleti évben történt portfólió növekedés (akvizíciók, tőkeemelések)	4 563	
Értékesített üzletrész miatti könyv szerinti érték kivezetése		3 675
Átvezetés pénzügyi eszközök mérlegsorra	0	40
Befektetések értékelése alapján elszámolt értékvesztés , felértékelés	204	151
Összesen	4 767	3 866

A mérleg soron szereplő társaságaink besorolása a következő:

Leányvállalat		Szavazati arány	
		2025	2024
Aquila New Energy Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
Belgrád 27 Ingatlanhasznosító Kft.	1051 Budapest, Vértanúk tere 1.	69,70%	-
Centermodul 1 Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/18.	74,68%	60,00%
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 Deutschland GmbH.	Zollhof 8, 40221 Düsseldorf	100,00%	100,00%
Forrás Invest Tőkealap-kezelő 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%	100,00%
Free- M Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	-
FRS Properties Zrt.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%
Fuquan (Ningbo) Kult. Media Kft.	Zhejiang, Yuyao, Ningbo Xingbin út 5. 3-2-555	100,00%	100,00%
Kiss és Társa Kft.	3400 Mezőkövesd, 017/15 hrsz.	19,00%	100,00%
KNB-Fuente Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/1.	67,34%	67,34%
Kreditor Zrt.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/16.	8,00%	8,00%
Miklósfai Mezőgazdasági Zrt.	8800 Nagykanizsa, Miklósfá út 70.	95,13%	90,19%
Mintinvest-2005 Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/2.	53,16%	94,16%
VÁLL-KER Kft.	6900 Makó, Návay L. tér 8.	86,26%	86,26%
Water City Zrt.	1054 Budapest, Akadémia utca 6. VI/17.	100,00%	100,00%

Társult vállalat		Szavazati arány	
		2025	2024
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%
M-Technologies Kft.	2699 Szügy, Béke utca 5.	50,00%	50,00%
Stúdió-V Kft.	1051 Budapest, Vértanúk tere 1.	49,73%	49,73%

Mérleg sor

	2025. december 31.	2024. december 31.
Anyavállalati visszatulajdonlás (Domestore Kft.)	2 631	2 631
Leányvállalati befektetések	9 752	11 907
Közös vezetésű és társult vállalkozások	4 419	4 419
Összesen	20 398	19 497

Egyéb vállalkozások

	növelő tételek	csökkentő tételek
Egyéb vállalkozások bekerülési értéke	2 701	
Mérleg átsorolás	760	1
Felértékelés	132	
Összesen	3 593	1

7. Befektetési jegyek és Transzfer alatt lévő befektetési jegyek

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Befektetési Jegy	6 440	1 574
Transzfer alatt álló Befektetési Jegy	-	4 418

A Társaság 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 jegy év végi átértékelése okozta.

A 2024. évben kimutatott, transzfer alatt álló befektetési jegyek olyan befektetési jegyekre szóló igények voltak, amelyek alapjául fekvő befektetési jegyek megvásárlására már sor került, azonban a dematerializált értékpapírok fölött - adminisztratív okok miatt - még nem rendelkezett a Társaság, azonban szerződéses megállapodásokkal biztosított volt, hogy megvásárlástól kezdve az alapul fekvő értékpapírokhoz kapcsolódó hozamok a Társaságot illették, a veszteségek a Társaságot terheltek. 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).

Esemény	növelő tétel	csökkentő tétel
Tárgy üzleti évben történt befektetési jegy vásárlás	20	
Valós érték változás hatása	508	80
Összesen	528	80

Az értékpapír transzfer 2025. február 18. napján befejeződött, mely időponttól kezdve az igény és a derivatíva helyébe maga az értékpapír lépett.

8. Egyéb éven túli értékpapírok

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
MagNet Magyar Közösségi Bank Zrt. által kibocsátott kötvény	0	2 250
NitrumFinanceSPVNote8.8% 280630 kötvényt	341	0
Összesen	342	2 250

A Társaság a 2024. üzleti évben jegyzett 225 db, 8 éves határozott idejű, 10 %-os fix kamatozású, 2.250 M Ft-os névértékű MagNet Magyar Közösségi Bank Zrt. által kibocsátott kötvényt, a kibocsátás éve 2022. volt. A kötvénycsomagot a Forrás nyRt. 2025-ben visszaváltotta.

A Társaság a 2025-ös üzleti év során jegyzett 1.300 db 3 éves határozott idejű, 8,8 %-os fix kamatozású, NitrumFinanceSPVNote8.8% 280630 nevű kötvényt, a december 31-i könyv szerinti érték 342 M Ft. A kötvény félévente fizet kamatot.

9. Tartós követelések kapcsolt vállalkozással szemben

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Leányvállalatnak nyújtott éven túli lejáratú kölcsön	12 427	6 177
Egyéb kapcsolt vállalkozásnak nyújtott éven túli lejáratú kölcsön	0	1 633
Összesen	12 427	7 810

A tartós követelések között nyilvántartott kölcsönök kamatai tekintetében részletezés a 14. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben pontban található.

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelés tartalma:

	kapcsolat	2025. 12. 31.	2024. 12. 31.
A2 Power Kft.	L	0	123
Adina-Energy Kft.	L	0	89
Arago Ingatlanforgalmazó és Tan. Zrt.	L	0	0
Aquila New Energy Kft.	L	388	1 040
Euronergy Omega Kft.	L	0	776
Foriglo Kft.	L	0	15
Forrás Deutschland GmbH.	L	620	690
FRS Properties Zrt.	L	5 699	0
Gergo-Energy Kft.	L	0	96
KNB-Fuente Kft.	L	0	1 119
Kreditor Pénzügyi Zrt.	L	3 445	1 147
Miklósfai Mezőgazdasági Zrt.	L	89	0
Mintinvest-2005 Kft.	L	2 186	2 166
TDG Naperőmű Kft.	L	0	108
folytatás	kapcsolat	2025. 12. 31.	2024. 12. 31.
TG-Energy Kft.	L	0	68
TL-Energy Kft.	L	0	75
TMA Solar Kft.	L	0	105
TP-Energy Kft.	L	0	88
VTM Naperőmű Kft.	L	0	105
Összesen		12 427	7 810

L – közvetlen vagy közvetett leányvállalat; T – társult vállalkozás

A kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló tartós követelések értéke 4.617 M Ft-tal nőtt, mely a következő tételekből áll:

Esemény	növelő tétel	csökkentő tétel
Tárgy üzleti évben nyújtott/visszafizetett kölcsönök	4 387	1 311
Lejárat miatti és egyéb átvezetések	5 529	3 812
IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard alapján a tartós követelések tekintetében elszámolt várható hitelezési veszteség / annak visszairása, valamint év végi deviza árfolyamra történt átértékelés	35	211
Összesen	9 951	5 334

Ezen eszközök valós értéke közel megegyezik, azok könyv szerinti értékével.

10. Egyéb éven túli követelések

Megnevezés	2025. december 31.	2026. december 31.
Üzletrész vételár követelés	394	396
Tartós kölcsön követelés egyéb vállalkozástól	0	4
Összesen	394	401

A felek megállapodása alapján az üzletrész adásvételi szerződés hosszú lejáratú fizetési határidőt tartalmaz, a lejárat 5 éven túl esedékes. Az egyéb vállalkozással szemben fennálló, 4 M Ft összegű tartós kölcsön, annak lejáratára miatt átvezetésre került a pénzügyi eszközök mérlegsorra. Az éven túli követelésekre az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard alapján elszámolt értékvesztés összege 6 M Ft.

11. Halasztott adó követelés, halasztott adó kötelezettség

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

A halasztott adót a Társaság 9% adókulccsal számolja, mivel az adott eszközök és kötelezettségek tényleges adókká olyan időszakokban válnak, amikor az adókulcs várhatóan változatlan marad.

A következő levonható és adóköteles adókülönbséget okozó eltérések azonosítására került sor:

Halasztott adó hatások				
	ATV szerinti érték	IFRS által elismert érték	Halasztott adó követelés	Halasztott adó kötelezettség
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök nettó értéke	123	127	-	-4
Követelésekre elszámolt értékvesztés	749	0	749	-
Pénzeszközre elszámolt értékvesztés	1	0	1	0
Tárgyi eszközök (Fejlesztési tartalék képzés)	-6 300	0		-6 300

Halasztott adó alap	-5 554
Halasztott adó (9%) követelés és kötelezettség egyenlege 2025.12.31.:	-500

Halasztott adó nyitó értéke (2025.01.01.)	-206
Változás (tárgy évi adóráfordítás)	-294

Halasztott adó követelés 2024.01.01	38
Halasztott adó kötelezettség 2024.12.31	-244
Halasztott adó kötelezettség 2025.12.31	-294

Halasztott adó kötelezettség 2025.12.31	-500
--	-------------

2025. december 31-én a halasztott adó kötelezettség 500 M Ft.

12. Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

	2025. december 31.	2024. december 31.
Pénztárak	4	1
Bank- és értékpapírszámla	854	385
Bankbetétek	0	4 337
Pénzeszközök értékvesztése	0	-1
Összesen	858	4 722

A pénzeszközök és egyenértékesek fölött nincsen korlátozás és az amortizált bekerülési érték modell szerint értékeli.

13. Vevő- és egyéb követelések, aktív időbeli elhatárolások és tényleges társasági adó követelések

	2025. december 31.	2024. december 31.
Vevőkövetelések	1	0
Egyéb követelések	5	9
Egyéb követelések értékvesztése	-2	-2
Aktív időbeli elhatárolások	2	31
Összesen	6	38

Az egyéb követelések mérleg sor pénzügyi instrumentumot nem tartalmaz.

Az aktív időbeli elhatárolások összetétele a következő:

	2025. december 31.	2024. december 31.
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1	30
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1	1
Összesen	2	31

Tényleges társasági adó követelés	2025. december 31.	2024. december 31.
Társasági adó követelés	0	98
Külföldön levont nyereségadó	63	0

Az ebben a kategóriában található pénzügyi instrumentumoknak a valós értéke közel megegyezik, azok könyv szerinti értékével.

14. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Kölcsön- és kamatkövetelés leányvállalattal szemben	3 083	6 970
Kölcsön- és kamatkövetelés társult vállalkozással szemben	545	795
Kölcsön- és kamatkövetelés egyéb kapcsolt vállalkozással szemben	3 600	669
	7 228	8 434
Osztalék követelés leányvállalattal szemben	634	1 528
Vevőkövetelés egyéb kapcsolt vállalkozással szemben	2	0
Üzletrész vételár követelés leányvállalattal szemben	0	100
	636	1 627
Összesen	7 864	10 062

Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	kapcsolat	2025. 12. 31.	2024. 12. 31.
3GI Energy Zrt.	K	1	0
A2 Power Kft.	K	186	55
Adina-Energy Kft.	K	129	34
Aquila New Energy Kft.	L	1 246	597
Arago Befektetési Holding Zrt.	K	1	0
Arago Ingatlanforgalmazó és Tan. Zrt.	K	0	192
Arago Green Tech Kft.	K	151	69
Domestore Kft.	K	1	0
Euronergy Omega Kft.	K	2 177	54
Foriglo Kft.	L	32	1
Forrás Deutschland GmbH.	L	120	96
Forrás Invest Tőkealap-kezelő Zrt.	L	22	22
FRS Properties Zrt.	L	0	5 325
Gergo-Energy Kft.	L	141	39
Kiss és Társa Kft.	E	0	396

Beszámolási időszak: 2025. év Egyedi pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

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

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

folytatás	kapcsolat	2025. 12. 31.	2024. 12. 31.
KNB-Fuente Kft.	L	1 006	45
Kreditor Pénzügyi Zrt.	L	693	695
Miklósfai Mg. Zrt.	L	2	894
Mintinvest-2005 Kft.	L	596	428
Stúdió-V Kft.	T	545	895
TDG Naperőmű Kft.	L	157	41
TG-Energy Kft.	L	106	33
TL-Energy Kft.	L	115	34
TMA Solar Kft.	L	153	40
TP-Energy Kft.	L	131	37
VTM Naperőmű Kft.	L	153	40
Összesen		7 864	10 062

L – közvetlen vagy közvetett leányvállalat; T – társult vállalkozás; E – egyéb vállalkozás lett

A kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló további eseményeket az alábbi táblázat tartalmazza (a csökkenés mértéke 2.174 M Ft):

Esemény	növelő tétel	csökkentő tétel
Tárgy üzleti évben nyújtott/visszafizetett kölcsönök	1 762	2 474
Tárgy üzleti évi kamatok és kamat visszafizetések	1 062	449
Leányvállalattal szembeni üzletrész vételár követelés/visszafizetés	633	633
Lejárat miatti átvezetések	5 129	7 010
Leányvállalattal és közös vezetőségű vállalkozással szembeni osztalék követelés / osztalék megfizetés	1 800	1 800
Év közben realizált árfolyamnyereség/árfolyamveszteség	4	4
Év végi deviza árfolyamra történt átértékelés eredményeként elszámolt árfolyamveszteség	0	155
Követelések IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard szerint a nyújtott kölcsönök tekintetében elszámolt várható hitelezési veszteség / visszairás	10	73
Összesen	10 400	12 598

15. Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök között tartjuk nyilván a nem kapcsolt vállalkozások részére nyújtott kölcsönök és azok kamatainak értékét, a forgatási céllal vásárolt befektetések értékét, továbbá az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard hatókörébe tartozó tőkeinstrumentumban történt befektetések valós értékét, mely az aktív piacon jegyzett árak alapján került meghatározásra (1. szintű input, összehasonlító időszakban 1. és 2. szintű input). A mérleg sor tartalmazza az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard szerinti értékvesztés elszámolást is (ahol ez releváns).

	2025. december 31.	2024. december 31.
<i>Egyéb pénzügyi eszközök:</i>		
Nyújtott kölcsönök és azok kamatai	431	39
Értékpapír eladási ár követelés	2 758	0
Osztalékkövetelés	394	0
<i>Egyéb pénzügyi eszközök összesen</i>	<i>3 583</i>	<i>39</i>
<i>Forgatási céllal vásárolt értékpapírok:</i>		
Berent Holding Zrt. (50,001%)	40	0
Magyar Zöld Acél Zrt. (10%)	1	0
<i>Forgatási céllal vásárolt értékpapírok összesen</i>	<i>41</i>	<i>0</i>
<i>Tőkeinstrumentumok:</i>		
Tőkeinstrumentumok bekerülési értéke	7 341	7 932
Tőkeinstrumentumok halmozott átértékelése	3 831	1 497
<i>Tőkeinstrumentumok összesen</i>	<i>11 172</i>	<i>9 429</i>
Összesen	14 796	9 468

A 2025-ben értékesítésre került a Kiss és Társa Kft. 81%-os üzletrésze, az eladási ár 2.800 M Ft, e követelésre 42 M Ft értékvesztés került elszámolásra. A Kiss és Társa Kft.-vel szemben a korábbi években meg nem fizetett osztalékkövetelés 400 M Ft, elszámolt értékvesztés 6 M Ft.

Az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard hatókörébe tartozó tőkeinstrumentumban történt befektetések valós értéke a következő:

Tőkeinstrumentumok megnevezése	2025.12.31	2024.12.31
AKKO részvény	125	171
Magyar Posta Takaréknépfond Befektetési Alap	0	177
MBH törzsrészvény	151	0
Nitrogén EUR 7.00 kötvény	0	354
OMV AG részvény	1 419	2 871
OTP részvény	9 477	5 856
Összesen:	11 172	9 429

16. Saját tőke

A Társaság jegyzett tőkéje 2025. január 01. napján 9.000.001 eFt volt, 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 törzsrészvényből, 4.000.000 db, egyenként 1.000 Ft névértékű "B" sorozatú névre szóló, dematerializált úton kibocsátott, azonos jogokat megtestesítő, szavazati jogot nem biztosító osztalékelsőbbségi részvényből, valamint 1 db 1.000 Ft névértékű „C” sorozatú névre szóló, dematerializált úton kibocsátott, szavazati jogot nem biztosító osztalékelsőbbségi részvényből áll.

A Társaság kibocsájtott részvényei névértékén felüli befizetések összege 6.223.663 e Ft, mely tőketartalékként kerül bemutatásra (ázsíó).

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

2025. január 01. napján a Társaság rendelkezett 5.179 db „A” sorozatú törzs-, valamint 12.355 db „B” sorozatú osztalékelsőbbségi részvennyel. A tárgy üzleti év során a Társaság további visszavásárlást nem hajtott végre.

Sorozat	db	névérték (Ft)	Összesen (MFt)	ISIN kód	típus	szavazati jog
"A" sorozatú	5.000.000	1.000	5.000	HU0000066071	törzs	van
visszavásárolt "A" sorozatú saját részvény	5.179	1.000	(5)			
"B" sorozatú	4.000.000	1.000	4.000	HU0000066394	osztalék-elsőbbségi	nincs
visszavásárolt "B" sorozatú saját részvény	12.355	1.000	(12)			
"C" sorozatú	1	1.000	0		osztalék-elsőbbségi	nincs
Forgalomban lévő részvények névértéke:			8.979			

17. Saját tőke megfeleltetés

A saját tőke megfeleltetési tábla (számviteli törvény 114/B §.) bemutatja azoknak a tranzakcióknak a hatását, amelyek a saját tőkét módosítják a korábban alkalmazott számviteli törvény szerinti éves beszámoló által elvárt formátumhoz képes. A Forrás nyRt. a korábbi évek tekintetében a pénzügyi helyzet bemutatására módosított kimutatást készített. A saját tőkét érintő módosulást a táblázat bemutatja.

Saját tőke megfeleltetés (IFRS - SZTV) Sztv. 114/B §

IFRS-ek szerinti saját tőke

IFRS-ek szerinti saját tőke (IFRS-ek szerinti eszköz és kötelezettségek különbsége)	38 793
+ kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összege	0
- adott pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összege	0
+ tőketartalékba helyezendő átvett pénzeszköz, ha az halasztott bevétel (IFRS)	0
+ átvett eszközök értéke, ha az halasztott bevétel (IFRS)	0
- tőkeinstrumentumot eredményező tőkeemelés, ha azt a tulajdonosokkal szembeni követelésként kellett kimutatni (IFRS)	0

Saját tőke (egyeztetett)

38 793

A saját tőke egyes elemei, egyeztetés szerint a következőképpen alakulnak:

IFRS-ek szerinti jegyzett tőke

9 000

Létesítő okiratban kimutatott jegyzett tőke, megegyezik a cégbíróságon bejegyzett tőkével

Jegyzett, de be nem fizetett tőke

0

Lekötött tartalék

Kapott pótbefizetés

0

Fel nem használt fejlesztési tartalék, halasztott adó hatással korrigálva

5 733

Lekötött tartalék

5 733

Eredménytartalék

IFRS-ek szerinti adózott és ki nem osztott halmozott eredmény a korábbi évekből

13 243

+/- IFRS-ek szerint a felhalmozott eredmény javára vagy terhére elszámolt összegek

0

- adott pótbefizetés eszközként kimutatott összege

0

- Fel nem használt fejlesztési tartalék, halasztott adó hatással korrigálva

-5 733

- Korábbi évek javítása

0

+ Áttérés éve előtti záró eredménytartalék, az áttérési korrekciókkal korrigálva

3 531

Eredménytartalék (egyeztetett)

11 041

Adózott eredmény

Adózott eredmény, Szt. 114/A.§ 9. pontja

6 041

Értékelési tartalék

Egyéb átfogó eredményben elszámolt tételek halmozott összege

0

Tőketartalék

Egyeztetett saját tőke

38 793

- IFRS-ek szerinti jegyzett tőke

9 000

- Eredménytartalék

11 041

- Visszavásárolt saját részvény

-21

- Tulajdonosi tranzakciók	775
- Adózott eredmény	6 041
- Lekötött tartalék	5 733
- Értékelési tartalék	0
Tőketartalék (egyeztetett)	6 224
Az egyeztetés eredményképpen létrejött saját tőke:	
Egyeztetett saját tőke (Szt. 114/B § szerint)	
Jegyzett tőke	9 000
Tőketartalék	6 224
Eredménytartalék	11 041
- Visszavásárolt saját részvény	-21
- Tulajdonosi tranzakciók	775
Lekötött tartalék	5 733
Értékelési tartalék	0
Adózott eredmény	6 041
Saját tőke összesen (egyeztetett)	38 793
Osztalékfizetésre rendelkezésre álló eredménytartalék (Szt. 114/B (5) b. pontja szerint)	
Eredménytartalék (egyeztetett)	11 041
Tárgyévi adózott eredmény	6 041
Befektetési célú ingatlanok felértékelése (halmozva)	
Osztalékfizetésre rendelkezésre álló eredménytartalék	17 082

A Társaság 2025-ben a 2025. évi adóalapjának terhére 3.500 M Ft fejlesztési tartalékot képzett, amelyet saját nyilvántartásaiban rögzített. Tekintettel arra, hogy az IFRS-ek nem követelnek meg lekötött tartalék jogcímet, ezért e mozgás a saját tőke egyeztető táblában látszik. Az IFRS-ek szabályrendszere alapján megjelenített eredménytartalék a következő módon bomlik meg:

	Összes eredménytartalék	Ebből: Fejlesztési tartalék*	Ebből: Fennmaradó eredménytartalék
2025. évi nyitó	16 974	2 800	14 174
2025. évi eredmény	9 541	3 500	6 041
Feloldott fejlesztési tartalék	0	0	0
Összes fejlesztési tartalék		6 300	

*nominális, adóhatással nem korrigált

A Társaság által nyilvántartott összes fejlesztési tartalék 6.300 M Ft.

18. Kötvénytartozás

A FORRÁS nyRt. 2020. október 01. napján 10 éves futamidejű, 21,2 mrd Ft névértékű, fix kamatozású (3,25%/év), kötvényt bocsátott ki. A kötvény neve FORRAS30/l., ISIN azonosító: HU0000359997.

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

A kötvény aukció során befolyt összeg 21.844,4 M Ft, a kibocsátás során 50 M Ft költség merült fel. A tárgy üzleti évben a rövid lejáratú hitelek mérlegsorra 65 M Ft került átvezetésre, így a hosszú lejáratú tartozás kötvénykibocsátásból jogcímen a Társaság összesen 21.433 M Ft-ot tart nyilván.

Az effektív kamatláb és az amortizált bekerülési érték a következőkben kerül bemutatásra.

A kötvény pénzáramai a következők:

0. év	1. év	2. év	3. év	4. év	5. év	6. év	7. év	8. év	9. év	10. év
-21 795	689	689	689	689	689	689	2 809	2 740	2 671	15 322

A fenti pénzáramból – a tranzakciós költségek figyelembevételével mellett – kialakuló effektív kamatláb 2,9%.

A lefutás alapján tervezett amortizált bekerülési érték

Időpont	Induló tőke	Kamatráfordítás	CF (kamatfizetés és törlesztés)	Zárás
2020.10.01	21 795	0	0	21 795
2021.10.01	21 795	633	-689	21 739
2022.10.01	21 739	631	-689	21 681
2023.10.01	21 681	630	-689	21 622
2024.10.01	21 622	628	-689	21 561
2025.10.01	21 561	626	-689	21 498
2026.10.01	21 498	624	-689	21 433
2027.10.01	21 433	622	-2 809	19 247
2028.10.01	19 247	559	-2 740	17 065
2029.10.01	17 065	496	-2 671	14 890
2030.10.01	14 890	432	-15 322	0

A kötvénytartozás a mérlegben összesen a következő módon szerepel:

Kötvény

Hosszú lejáratú rész	21 498
Rövid lejáratú rész	65
Elhatárolt kamat:	156
Összesen	21 433

Az elhatárolt kamat a passzív időbeli elhatárolások mérlegsoron került állománybavételre, míg a rövid lejáratú rész a rövid lejáratú hitelek mérlegsoron szerepel.

19. Hosszú lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben2025. december 31. 2024. december 31.

Hosszú lejáratú kölcsön kötelezettség leányvállalattal szemben	114	69
--	-----	----

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni hosszú lejáratú kötelezettségek tartalma a következő:

	kapcsolat	2025. 12. 31.	2024. 12. 31.
For-Five Kft.	L	114	69
Összesen		114	69

L – leányvállalat

A kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló kötelezettségek értéke 68.807 e Ft-tal növekedett, az eseményeket az alábbi táblázat tartalmazza:

Esemény	növelő tétel	csökkentő tétel
Tárgy üzleti évi kölcsön	82	0
Lejárat miatti átvezetés rövid lejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben mérlegsorra		36
Év végi devizaárfolyamra történt átértékelés eredményeként elszámolt árfolyamnyereség	0	1
Összesen	82	37

20. Hosszú lejáratú lízingtartozások

	2025. december 31.	2024. december 31.
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	121	118
Összesen	121	118

Az IFRS 16 „Lízing” standard szabályai szerint a Társaság három gépkocsival kapcsolatos lízing szerződésének, valamint a székhelyeül szolgáló irodabérleti szerződésének egy éven túli hányadai az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között került nyilvántartásba vételre. Az egy éven belül esedékes részek a rövid lejáratú hitelek között találhatóak. A lejáratú táblák a következők:

Gépkocsi lízing (1)	Időszak	Induló lízing kötelezettség	Kamatráfordítás	CF (kamatfizetés és törlesztés)	Zárás
törlesztett időszak	2024.	6	1	3	4
	2025.	4	0	2	2
rövid lejáratú időszak	2026.	2	0	2	0

Gépkocsi lízing (2)	Időszak	Induló lízing kötelezettség	Kamatráfordítás	CF (kamatfizetés és törlesztés)	Zárás
törlesztett időszak	2025.	8	3	5	6
rövid lejáratú időszak	2026.	5	1	2	4
hosszú lejáratú időszak	2027.	4	0,5	2	2,5
	2028.	2,5	0,5	2	0

Gépkocsi lízing (3)	Időszak	Induló lízing kötelezettség	Kamatráfordítás	CF (kamatfizetés és törlesztés)	Zárás
törlesztett időszak	2025.	18	0	5	13
rövid lejáratú időszak	2026.	13	1	4	10
	2027.	10	0,5	4	6,5
hosszú lejáratú időszak	2028.	6,5	0,5	3,5	3,5
	2029.	3,5	0,5	3	0

Irodabérllet	Időszak	Induló lízing kötelezettség	Kamatráfordítás	CF (kamatfizetés és törlesztés)	Zárás
törlesztett időszak	2024.	136	11	9	127
	2025.	127	10	11	116
rövid lejáratú időszak	2026.	116	8	13	103
	2027.	103	6	15	90
	2028.	90	5	17	71
	2029.	71	3	19	52
	2030.	52	1	21	31
hosszú lejáratú időszak	2031.	31	0	31	0

21. Szállítói kötelezettségek

	<u>2025. december 31.</u>	<u>2024. december 31.</u>
Szállítók	6	43

A szállítói tartozások korosított táblázata az alábbi:

	2025.12.31	0-29 nap közötti és nem esedékes	30 napon túli	60 napon túli	90 napon túli	180 napon túli	360 napon túli
Szállítók összesen	5	5	0	0	0	0	0

A szállítói kötelezettségek kiegyenlítése 2026. év elején megtörtént.

22. Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

	2025. december 31.	2024. december 31.
Kölcsön- és kamatfizetési kötelezettség leányvállalattal szemben	1 870	1 454
Kölcsön- és kamatfizetési kötelezettség konszolidációs körön belüli vállalkozással szemben	464	912
Leányvállalattól kapott osztalék előleg	0	1 750
Anyavállalattal szemben fennálló üzletrész vételár fizetési kötelezettség (eladói rendelkezés szerint)	0	1 347
Anyavállalattal szemben fennálló osztalékfizetési kötelezettség	121	
Leányvállalattal szemben fennálló üzletrész vételár fizetési kötelezettség	0	560
Összesen	2 455	6 023

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek tartalma a következő:

	kapcsolat	2025. 12. 31.	2024. 12. 31.
Arago Befektetési Holding Zrt.	A	121	0
ARAGO-SPORT Befektetési Kft. (korábban Alcsiszigeti Bef. Kft.)	L	465	912
Centermodul-1 Kft.	L	894	1 161
Domestore Kft.	A	0	1 347
Free-M Kft.	L	39	0
For-Five Kft.	L	43	3
M-Technologies Zrt.	T	0	50
Váll-Ker Kft.	L	605	560
Water City Zrt.	L	288	1 990
Összesen		2 455	6 023

A – anyavállalat L – közvetlen vagy közvetett leányvállalat T – Társult vállalkozás

A kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló kötelezettségek értéke 3.568 M Ft-tal csökkent, az eseményeket a következő táblázat tartalmazza:

Beszámolási időszak: 2025. év Egyedi pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
 Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

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

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

Esemény	növelő tétel	csökkentő tétel
Tárgy üzleti évi kamatok	128	357
Tárgy üzleti évi kölcsön / törlesztés	75	383
Leányvállalattal szemben nyilvántartott osztalék előleg megfizetése	0	1 750
Anyavállalattal szemben fennálló osztalékfizetési kötelezettség	171	50
Anyavállalattal szemben fennálló üzletrész vételár fizetési kötelezettség rész kifizetése		1 347
Leányvállalattal szemben fennálló üzletrész vételár fizetési kötelezettség átvezetés a kölcsönök közé	560	560
Év végi deviza árfolyamra történt átértékelés eredményeként elszámolt árfolyamnyereség		55
Összesen	934	4 502

23. Egyéb kötelezettségek, passzív időbeli elhatárolások és tényleges társasági adó fizetési kötelezettség

	2025. december 31.	2024. december 31.
Egyéb kötelezettségek	7	12
Passzív időbeli elhatárolások	178	174
Összesen	185	186

Az egyéb kötelezettségek értéke a következőket tartalmazza:

	2025. december 31.	2024. december 31.
Járulékfizetési kötelezettség	4	4
Jövedelem elszámolás	0	6
Egyéb	3	2
Összesen	7	12

A passzív időbeli elhatárolások összetétele a következő:

	<u>2025. december 31.</u>	<u>2024. december 31.</u>
Kötvénykibocsátás tárgyevi kamata	156	157
Könyvvizsgálói díj és konszolidáció	17	13
Árjegyzői díj	0	1
Üzletviteli tanácsadás	4	0
Bankktg.	0	3
Egyéb költségek	1	0
Összesen	178	174

Tényleges társasági adó fizetési kötelezettség:

	<u>2025. december 31.</u>	<u>2024. december 31.</u>
	26	0

24. Rövid lejáratú hitelek, rövid lejáratú kötvénytartozás

	<u>2025. december 31.</u>	<u>2024. december 31.</u>
Gépkocsi lízing kötelezettség éven belül esedékes hányada	6	3
Irodabérleti szerződés éven belül esedékes hányada	12	11
Kötvénykibocsátásból származó éven belül esedékes hányad	65	63
Összesen	83	77

Az IFRS 16 „Lízing” standard szabályai szerint a Társaság lízing szerződéseinek egy éven belül esedékes hányada a rövid lejáratú hitelek között található. Az egy éven túli hányad az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között került nyilvántartásba vételre.

Az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard szabályai szerint a kötvénykibocsátásból eredő egy éven belül esedékes hányad a rövid lejáratú hitelek között található. Az egy éven túli hányad a hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök között került nyilvántartásba vételre.

A hosszú lejáratú hányadok a 18. Kötvénytartozások, illetve a 20. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek pontokban szerepelnek.

25. Árbevétel

Bevétel típusa	<u>2025. december 31.</u>	<u>2024. december 31.</u>
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	23	5

A bevétel kizárólag a teljesítményekből fakadó hozamokat tartalmazza. A harmadik fél javára beszedett összegek, úgymint a forgalmi adók, áruk és szolgáltatások adói, valamint az általános forgalmi adók nem a Társasághoz befolyó gazdasági hasznok, nem eredményeznek növekedést a saját tőkében, emiatt ezek nem tartoznak a bevételek közé. Hasonlóképpen, egy ügynöki viszonyban a gazdasági hasznok bruttó beáramlásai magukban foglalják azokat az összegeket, amelyeket a megbízó nevében szedtek be, és amelyek nem eredményeznek növekedést a gazdálkodó egység saját tőkéjében. A megbízó nevében beszedett összegek nem minősülnek bevételnek. Ezzel szemben a jutalék nettó összege a bevétel.

A bevételek mindkét üzleti évben Magyarországról származtak.

A bevételek tevékenységi összetétele az alábbi:

	<u>2025. december 31.</u>	<u>2024. december 31.</u>
Költségek továbbszámlázása	9	5
Készlet értékesítés	14	

A kapcsolt vállalkozásoktól származó bevételek a következők:

	<u>2025. december 31.</u>	<u>2024. december 31.</u>
Leányvállalattól származó árbevétel	1	3
Konzolidációs körön belüli vállalkozástól származó árbevétel	18	1
Összesen	19	4

26. Anyagköltségek

	<u>2025. december 31.</u>	<u>2024. december 31.</u>
Irodaszerek, nyomtatványok, szakkönyvek	1	1
Üzemanyag	4	3
Eladott áruk bekerülési értéke	14	0
Összesen	19	4

27. Bérköltség és járulékok

	<u>2025. december 31.</u>	<u>2024. december 31.</u>
Bérköltség	112	98
Egyéb személyi jellegű juttatások	3	3
reprezentáció	1	1
természetbeni hozzájárulás	2	2
Járulékok	15	13
Összesen	130	114
Átlagos statisztikai létszám	6 fő	6 fő

28. Igénybevett szolgáltatások

	<u>2025. december 31.</u>	<u>2024. december 31.</u>
Bankköltségek és egyéb pénzügyi díjak	7	5
Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatban felmerült költségek		0
Bérelti díjak, közüzemi költségek, karbantartás	1	4
Biztosítási díjak	1	3
Értékpapír kezelési költségek	11	11
Könyvvizsgálati és számviteli szolgáltatások	37	34
Közvetített szolgáltatások		2
Oktatás, továbbképzés, előfizetési díjak	5	0
Telefon, internet és informatikai költségek	12	10

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

folytatás	2025. december 31.	2024. december 31.
Utazás, kiküldetés	11	2
Ügyvédi, közjegyzői és szakértői díjak	82	118
Üzemeltetési díj	4	4
Egyéb	0	4
Összesen	171	197

29. Egyéb bevételek

A bázis időszakban 0,2 M Ft értékű egyéb bevételt számolt el a társaság, míg ezen eredmény soron a 2025. üzleti évben 3 M Ft került könyvelésre, mely fő tétele (2,5 M Ft) a látványcsapatsport támogatás révén jóváírt összeg.

30. Egyéb ráfordítások

	2025. december 31.	2024. december 31.
Vissza nem igényelhető áfa	40	50
Alapítványi támogatás	42	3
Bírság, késedelmi kamat	0	14
Egyéb	1	0
Összesen	83	67

31. Pénzügyi műveletek bevételei

	<u>2025. december 31.</u>	<u>2024. december 31.</u>
Kapott osztalék	2 427	691
Pénzügyi eszközök értékesítésének árfolyamnyeresége	226	544
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	77	6
Kapott kamatok	1 508	1 708
Deviza tételek árfolyamnyeresége	14	121
Forgatási célú értékpapírok átértékeléséből származó árfolyamnyereség	3 877	1 552
Tartós értékpapírok átértékeléséből származó árfolyamnyereség	640	299
Tartós befektetések visszaírt értékvesztése	73	61
IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard szerint elszámolt értékvesztés visszaírása	18	11
Összesen	8 860	4 993

A pénzügyi műveletek bevételeinek összetevőiből kapcsolt vállalkozástól származó bevételek az alábbiak:

	<u>2025. december 31.</u>	<u>2024. december 31.</u>
Kapott osztalék	1 800	457
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	3
Kölcsönök járó kamata	1 212	1 213
Tartós befektetések visszaírt értékvesztése	73	61
IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard szerint elszámolt értékvesztés visszaírása	18	9
Deviza tételek árfolyamnyeresége	13	104
Összesen	3 823 116	1 847

Kapcsolt vállalkozásoktól kapott osztalék tételei a következők:

	2025. december 31.	2024. december 31.
Alpendorf Lachtal GmbH.	0	57
Kiss és Tsa Kft.	0	400
M-Technologies Kft.	100	0
Water City Zrt.	1 700	0
Összesen	1 800	457

32. Pénzügyi műveletek ráfordításai

	2025. december 31.	2024. december 31.
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége	448	0
Tartós befektetések elszámolt értékvesztése	151	203
Fizetett kölcsön kamatok	128	146
IFRS 16 „Lízing” standard szabályai szerint elszámolt lízingdíj kamata	11	12
Kötvénykibocsátás tárgy üzleti évre vonatkozó kamata	626	627
Pénzügyi eszközök átértékeléséből származó árfolyamveszteség	46	54
Értékpapírokkal kapcsolatban felmerült számlavezetési díj	22	32
Deviza tételek árfolyamvesztesége	242	1
Tartós értékpapírok átértékeléséből származó árfolyamveszteség	92	1
IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard szerint elszámolt értékvesztés	251	99
Összesen	2 017	1 175

A pénzügyi műveletek ráfordításai közül kapcsolt vállalkozással szembeni ráfordítások az következők:

	2025. december 31.	2024. december 31.
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége	8	0
Fizetett kamatok	128	146
Elszámolt értékvesztés	151	203
IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard szerint elszámolt értékvesztés	198	98
Deviza tételek árfolyamvesztesége	163	1
Összesen	648	448

33. Jövedelemadók

A jövedelemadókhöz kapcsolódó ráfordítások a következőkből tevődnek össze:

	2025. december 31.	2024. december 31.
Társasági adó	-68	-1
Külföldön levont nyerségadó	-36	0
Halasztott adó	-294	-244
Összesen	-397	-245

A tárgyévi társasági adó az adózandó nyereség alapján került meghatározásra. A társasági adó kulcsa 9%.

A társasági adó levezetése a következő:

Adóalap módosító tételek	2025.12.31	2024.12.31
Adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás /Tao tv. 7 § (1) d.,	26	26
Fejlesztési tartalékként lekötött összeg /Tao tv. 7 § (1) f.,	3 500	2 800
Kapott, bevételként elszámolt osztalék /Tao tv. 7 § (a) g.,	2 426	691
Követelésre az adóévben visszaírt értékvesztés /Tao tv. 7 § (1) n.,	18	9
Adomány igazolt összege /Tao tv. 7 § (1) z.,	8	1
Adóalap csökkentő összesen:	5 978	3 527
Terv szerinti értékcsökkenési leírás /Tao tv. 8 § (1) b.,	26	26
Nem a vállalkozás bevételszerző tevékenységével kapcsolatos költségek /Tao tv. 8 (1) d.,	0	1
Adóévben követelésre elszámolt értékvesztés összege / Tao tv. 8 § (1) gy.,	251	98
Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, adóévi költségként, ráfordításként elszámolt összeg / Tao tv. 8 § (1) p.,	17	0
Adóalap növelő összesen:	294	125

Adóalap, mérleg szerinti eredmény meghatározása	2025.12.31
IFRS szabályok szerint megállapított adózás előtti eredmény	6 438
Iparúzési adó korrekció /Tao tv. 18/B. § (1) a) /	0
IRFS szerinti korrigált adózás előtti eredmény	6 438
Adóalap csökkentő összesen:	-5 978
Adóalap növelő összesen:	294
Adóalap	754
Tárgy évi társasági adó fizetési kötelezettség	68

	2025.12.31
Adózás előtti eredmény IRFS szerint	6 438
Társasági adó fizetési kötelezettség IRFS	-68
Halasztott adó miatti adóráfördítés	-294
Külföldön levont nyerségadó	-36
Iparúzési adó és innovációs járulék	0
Adózott eredmény IRFS szerint	6 041

34. Kockázatkezelés

A Társaság eszközei közé tartoznak a pénzeszközök, vevői és egyéb követelések, valamint egyéb eszközök – kivéve az adókat. A Társaság 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 Társaság a következő pénzügyi kockázatoknak van kitéve:

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat

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

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

Tőke menedzsment

A Társaság politikája, hogy megőrizze az alaptőkét, amely elegendő ahhoz, hogy a befektetői és hitelezői bizalom a jövőben fenntartsa a jövőbeni fejlődését. Az Ügyvezetés 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 Társaság tőkeszerkezete a nettó idegen tőkéből, valamint a Társaság saját tőkéjéből áll (ez utóbbi a jegyzett tőkét, a tartalékokat foglalja magában).

A Társaság a tőke kezelése során igyekszik biztosítani, hogy a Társaság 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 Társaság azt is figyeli, hogy tagvállalatainak tőkeszerkezete megfelel-e a helyi törvényi előírásoknak.

A Társaság tőke kockázata 2025-ben és 2024-ban sem jelentős. Az idegen tőke a beszámolási időszak végén a következők szerint alakult:

	Melléklet	<u>2025. december 31</u>	<u>2024. december 31.</u>
Hitelek, kölcsönök, kötvények	18,19,20,22, 24	23 457	23 593
Le: Pénzeszközök	12	-858	-4 722
Nettó adósságállomány		<u>22 599</u>	<u>18 871</u>
Saját tőke		38 793	32 245
Nettó saját tőke		<u>16 194</u>	<u>13 374</u>

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 Társaság 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 kitettséget mutatják. Az alábbi táblázat a Társaság maximális hitelkockázati kitettségét mutatja 2025. december 31-én és 2024. december 31-én.

	Melléklet	2025. december 31.	2024. december 31.
Vevők és egyéb követelések, aktív időbeli elhatárolások, tényleges társasági adó követelések	13	70	136
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben (hosszú és rövid lejáratú)	9, 14	20 291	17 873
Értékpapírok	7, 8	17 954	8 242
Pénzügyi eszközök	15	3 624	9 468
Egyéb éven túli követelések	10	394	401
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	12	858	4 722
Összesen		43 191	40 842

A Társaság 2024. december 31. napján nem volt vevőkövetelése.

Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság nem tudja pénzügyi kötelmeit esedékességkor teljesíteni. A Társaság 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 Társaság hírnevét.

A Társaság likviditási terve a következő 2025. december 31-én:

		1 éven belül esedékes	2-5 éven belül esedékes	5 éven túl esedékes	Összesen
Értékpapírok	7,8,15	11 172	6 782		17 954
Vevők és egyéb követelések, aktív időbeli elhatárolások	13	7			7
Társasági adó követelések	13	63			63
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	9, 14	7 864	12 427		20 291
Egyéb éven túli követelések	9			394	394
Pénzügyi eszközök	15	3 624			3 624
Pénzügyi eszközök		22 730	19 209	394	42 333

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

folytatás		1 éven belül esedékes	2-5 éven belül esedékes	5 éven túl esedékes	Összesen
Szállítói kötelezettségek	21	6			6
Kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	19, 22	2 455	114		2 569
Egyéb kötelezettségek	23	185	121		306
Hosszú lejáratú hitelek	18, 20		21 433		21 433
Rövid lejáratú hitelek	24	83			83
Társasági adó kötelezettségek	23	24			24
Pénzügyi kötelezettségek		2 753	21 668	0	24 421
Halmazott egyenleg (+: többlet, -: hiány)		19 977	-2 459	394	17 912

A Társaság likviditási terve a következő 2024. december 31-én:

		1 éven belül esedékes	2-5 éven belül esedékes	5 éven túl esedékes	Összesen
Értékpapírok	7,8,15	9 429	8 242		17 671
Vevők és egyéb követelések, aktív időbeli elhatárolások	13	38			38
Társasági adó követelések	13	98			98
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	9, 14	10 062	7 810		17 872
Egyéb éven túli követelések	9			401	401
Pénzügyi eszközök	15	39			39
Pénzügyi eszközök		19 666	16 052	401	36 119
Szállítói kötelezettségek	21	43			43
Kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	19, 22	6 023	69		6 092
Egyéb kötelezettségek	23	186			186
Hosszú lejáratú hitelek	18, 20		21 615		21 615
Rövid lejáratú hitelek	24	77			77
Társasági adó kötelezettségek	23	0			0
Pénzügyi kötelezettségek		6 329	21 684	0	28 013
Halmazott egyenleg (+: többlet, -: hiány)		13 337	-5 632	401	8 106

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 Társaság 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 Társaság eredménye alapvetően két pénzügyi természetű kulcsváltozótól függ lényegesen: a változó kamatozásból fakadó kamatkockázattól és a devizakockázattól (ami többnyire az euró), mely kulcsváltozókra elvégezte az érzékenységi vizsgálatokat.

A kamatkockázatok csökkentését elsősorban a szabad pénzeszközök lekötésével igyekszik a Társaság biztosítani. A tárgy évben és a megelőző üzleti évben a Társaság nem bonyolított árfolyamfedezeti ügyleteket, 2024. december 31-én 4.337 M Ft lekötött betétet tartott nyilván, 2025. december 31-én nem volt lekötött betétállománya.

Kamat érzékenységi vizsgálat eredménye (a kamatváltozás százalékában):

Tényleges kamatokkal	2025.12.31	2024.12.31
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	7 204	4 200
Nettó kamatbevétel	716	924
Adózás előtti eredmény	7 920	5 124
1%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	7 204	4 200
Nettó kamatráfordítás	723	933
Adózás előtti eredmény	7 927	5 133
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>7</i>	<i>9</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>0,090%</i>	<i>0,180%</i>
5%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	7 204	4 200
Nettó kamatráfordítás	752	970
Adózás előtti eredmény	7 956	5 170
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>36</i>	<i>46</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>0,452%</i>	<i>0,901%</i>

folytatás

10%

Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	7 204	4 200
Nettó kamatráfordítás	788	1 016
Adózás előtti eredmény	7 991	5 216
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>72</i>	<i>92</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>0,904%</i>	<i>1,803%</i>

-1%

Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	7 204	4 200
Nettó kamatráfordítás	709	915
Adózás előtti eredmény	7 913	5 114
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>-7</i>	<i>-9</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>-0,090%</i>	<i>-0,180%</i>

-5%

Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	7 204	4 200
Nettó kamatráfordítás	680	878
Adózás előtti eredmény	7 884	5 077
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>-36</i>	<i>-46</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>-0,452%</i>	<i>-0,901%</i>

-10%

Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	7 204	4 200
Nettó kamatráfordítás	644	831
Adózás előtti eredmény	7 848	5 031
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>-72</i>	<i>-92</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>-0,904%</i>	<i>-1,803%</i>

Deviza változás érzékenységi vizsgálat eredménye:

Aktuális árfolyamokkal	2025.12.31	2024.12.31
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	58 634	56 980
Devizás eszközök	5 082	3 484
Forintban denominált kötelezettségek	23 912	27 024
Devizás kötelezettségek	1 011	1 195
Nettó eszközállomány	38 793	32 245

1%

Nem monetáris és forintban denominált eszközök	58 634	56 980
Devizás eszközök	5 133	3 519
Forintban denominált kötelezettségek	23 912	27 024
Devizás kötelezettségek	1 021	1 207
Nettó eszközállomány	38 834	32 268
<i>Nettó eszközállomány változása</i>	<i>41</i>	<i>23</i>
<i>Nettó eszközállomány változása (%)</i>	<i>0,105%</i>	<i>0,071%</i>

5%

Nem monetáris és forintban denominált eszközök	58 634	56 980
Devizás eszközök	5 336	3 659
Forintban denominált kötelezettségek	23 912	27 024
Devizás kötelezettségek	1 061	1 255
Nettó eszközállomány	38 997	32 360
<i>Nettó eszközállomány változása</i>	<i>204</i>	<i>114</i>
<i>Nettó eszközállomány változása (%)</i>	<i>0,525%</i>	<i>0,355%</i>

10%

Nem monetáris és forintban denominált eszközök	58 634	56 980
Devizás eszközök	5 590	3 833
Forintban denominált kötelezettségek	23 912	27 024
Devizás kötelezettségek	1 112	1 314
Nettó eszközállomány	39 200	32 474
<i>Nettó eszközállomány változása</i>	<i>407</i>	<i>229</i>
<i>Nettó eszközállomány változása (%)</i>	<i>1,050%</i>	<i>0,710%</i>

-1%

Nem monetáris és forintban denominált eszközök	58 634	56 980
Devizás eszközök	5 031	3 450
Forintban denominált kötelezettségek	23 912	27 024
Devizás kötelezettségek	1 001	1 183
Nettó eszközállomány	38 752	32 222
<i>Nettó eszközállomány változása</i>	<i>-41</i>	<i>-23</i>
<i>Nettó eszközállomány változása (%)</i>	<i>-0,105%</i>	<i>-0,071%</i>

-5%

Nem monetáris és forintban denominált eszközök	58 634	56 980
Devizás eszközök	4 828	3 310
Forintban denominált kötelezettségek	23 912	27 024
Devizás kötelezettségek	960	1 135
Nettó eszközállomány	38 589	32 131
<i>Nettó eszközállomány változása</i>	<i>-204</i>	<i>-114</i>
<i>Nettó eszközállomány változása (%)</i>	<i>-0,525%</i>	<i>-0,355%</i>

-10%

Nem monetáris és forintban denominált eszközök	58 634	56 980
Devizás eszközök	4 574	3 136
Forintban denominált kötelezettségek	23 912	27 024
Devizás kötelezettségek	910	1 075
Nettó eszközállomány	38 386	32 016
<i>Nettó eszközállomány változása</i>	<i>-407</i>	<i>-229</i>
<i>Nettó eszközállomány változása (%)</i>	<i>-1,050%</i>	<i>-0,710%</i>

35. Pénzügyi instrumentumok

Pénzügyi instrumentumnak minősülnek az adott kölcsönök, a forgóeszközök közül a vevőkövetelések, a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések, az értékpapírok és a pénzeszközök, valamint a felvett hitelek, kölcsönök, kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló kölcsönök és a szállítói kötelezettségek.

2025. december 31.	Melléklet	Könyv szerinti érték	Valós érték
Pénzügyi eszközök			
<i>Valós értéken eredménnyel szemben értékelt</i>			
Értékpapírok	7, 8	6 782	6 782
Pénzügyi eszközök	15	11 172	11 172
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök</i>			
Vevők és egyéb követelések	13	69	68
Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	9, 14	20 291	20 291
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	12	858	858
Pénzügyi eszközök	15	3 624	3 627

Pénzügyi kötelezettségek			
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>			
Pénzügyi kötelezettségek	18, 19, 22, 23	21 818	21 818
Szállítói kötelezettségek	21	6	6
Kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben	19, 22	2 569	2 569

2024. december 31.	Melléklet	Könyv szerinti érték	Valós érték
Pénzügyi eszközök			
<i>Valós értéken eredménnyel szemben értékelt</i>			
Értékpapírok	7, 8	8 242	8 242
Pénzügyi eszközök	15	9 429	9 429
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök</i>			
Vevők és egyéb követelések	13	136	136
Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	9, 14	17 873	17 873
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	12	4 722	4 722
Pénzügyi eszközök	15	39	39

folytatás

Pénzügyi kötelezettségek

Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek

Pénzügyi kötelezettségek	18, 19, 22, 23	21 868	21 868
Szállítói kötelezettségek	21	43	43
Kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben	19, 22	6 091	6 091

A pénzügyi eszközök között szereplő tőkeinstrumentumban történő befektetések (részletes felsorolást ld. 15. Egyéb pénzügyi eszközök fejezetben) valós értékét az aktív piacon jegyzett árak alapján kerültek meghatározásra (1. szintű inputok).

Az értékpapírok között nyilvántartott zártkörű befektetési alapok befektetési jegyei esetében a nettó eszközérték reprezentálja a valós értéket (3. szintű inputok).

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi instrumentumok esetében a könyv szerinti érték a valós érték ésszerű megközelítését adja.

A pénzügyi instrumentumok valós érték hierarchiája a következő:

2025. december 31.	1. szintű	2. szintű	3. szintű
Pénzügyi eszközök			
Befektetési jegyek			6 440
Tartós értékpapírok			342
Tőzsdei részvények (pénzügyi eszközök)	11 172		
Vevők és egyéb követelések			68
Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben			20 291
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	858		
Adott kölcsönök (pénzügyi eszközök)			3 624
Összesen	12 030		30 766
Pénzügyi kötelezettségek			
Pénzügyi kötelezettségek			21 818
Szállítói kötelezettségek			6
Kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben			2 569
Összesen			24 393

2024. december 31.	1. szintű	2. szintű	3. szintű
Pénzügyi eszközök			
Befektetési jegyek			5 992
Tartós értékpapírok			2 250
Tőzsdei részvények (pénzügyi eszközök)	9 429		
Vevők és egyéb követelések			136
Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben			17 873
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	4 722		
Adott kölcsönök (pénzügyi eszközök)			39
Összesen	14 151	-	26 290
Pénzügyi kötelezettségek			
Pénzügyi kötelezettségek			21 868
Szállítói kötelezettségek			43
Kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben			6 091
Összesen	-	-	28 002

Az eszközök között kimutatott adóságinstrumentumok értékvesztés szempontjából történő besorolása a következő.

Az általános modell szerinti követelések – egy kivételével – mind az első stádiumban vannak, így azokra a 12 havi várható hitelezési veszteség került elszámolásra. A kivétel a Forrás Deutschland GmbH, amely – a növekvő hitelezési veszteség okán – a második stádiumba került és egyedileg került rá meghatározásra a várható hitelezési veszteség.

A vevőkövetelések várható hitelezési vesztesége az egyszerűsített módszertan szerint került meghatározásra, amelynek lényeges inputjai a késett napok száma, illetve a makrogazdasági környezet volt.

2025. év adatai:

	1. STÁDIUM	2. STÁDIUM	3. STÁDIUM	ÖSSZESEN
BRUTTÓ ÉRTÉK	23 812	1 203	0	25 015
ECL	-286	-463	0	-749
NETTÓ ÉRTÉK	23 526	740	0	24 266

2024. év adatai:

	1. STÁDIUM	2. STÁDIUM	3. STÁDIUM	ÖSSZESEN
BRUTTÓ ÉRTÉK	17 600	1 230	0	18 830
ECL	-72	-444	0	-516
NETTÓ ÉRTÉK	17 528	786	0	18 314

36. Ügyvezetés javadalmazása

	2025. december 31.	2024. december 31.
Igazgatóság	-	-
Felügyelő Bizottság	4	4
Összesen	4	4

A Társaság javadalmazási nyilatkozatának számszerűsített adatait a következő táblázat tartalmazza.

Beszámolási időszak: 2025. év Egyedi pénzügyi kimutatások, üzleti jelentés
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

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

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

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
			kezdet	vége	Alapbér (bruttó / hó)	Tiszteletdíj (bruttó / hó)	Béren kívüli juttatás, összeg (Ft)	Változó javadalmazás típusa, összege	Összeg (bruttó / hó)	1-3. összege (bruttó / év)	1. és 2. százaléka vagy aránya
V	Dr. Hidasi Emese	elnök	2004.09.14	2029.04.30	0	0	0	0	1 213 000	14 556 000	-
IT		vezérigazgató	2009.04.29		2 460 030	0	327 680	0	0	29 848 040	-
IT	Leisztinger Tamás	tag	2016.06.01	2029.04.30	0	0	0	0	1 358 000	16 296 000	-
IT	Burány-Török Andrea Hajnalka	tag	2016.06.01	2029.04.30	0	0	327 680	0	499 000	6 315 680	-
FB	Gránicz János	elnök	2004.09.14	2029.04.30	0	60 000	327 680	0	1 269 000	16 275 680	-
FB	Dr. Felföldi Nóra	tag	2006.08.14	2029.04.30	2 270 798	60 000	327 680	0	0	28 297 256	-
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)

37. Kapcsolt felekkel való tranzakciók

A Társaság törekszik arra, hogy a kapcsolt felek közötti tranzakciók a szokásos piaci áron történjenek. Azon elenyésző esetekben, amikor a tranzakció értéke eltér a szokásos piaci ártól, a különbözetet a Társaság a társasági adóalapban korrigálja. 2024-ben és 2025-ben nem volt eltérés a szokásos piaci ártól.

Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben:

	<u>2025. december 31.</u>	<u>2024. december 31.</u>
Tartós követelések kapcsolt vállalkozással szemben	12 427	7 810
Rövid lejáratú kölcsönök és kölcsön kamatok	7 228	8 426
Üzletrész vételár követelés (rövid lejáratú)	0	100
Vevőkövetelés kapcsolt vállalkozással szemben	2	0
Osztalék követelés	634	1 536
Összesen	20 291	17 872

Kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben:

	<u>2025. december 31.</u>	<u>2024. december 31.</u>
Hosszú lejáratra kapott kölcsön és annak kamata	114	69
Rövid lejáratra kapott kölcsönök és azok kamata	2 334	2 365
Osztalék előleg	0	1 750
Osztalékfizetési kötelezettség	121	0
Üzletrész vételár fizetési kötelezettség	0	1 907
Összesen	2 569	6 091

Csoporton belüli bevételek:

	2025. december 31.	2024. december 31.
Továbbszámlázásból származó bevételek	21	4
Osztalék	1 800	457
Kapott kamatok	1 212	1 213
Üzletrész adásvétel árfolyamnyeresége	0	3
Devizátételek kapcsán elszámolt árfolyamnyereség	13	0
IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard szerint elszámolt értékvesztés visszaírása	18	9
Összesen	3 064	1 686

Csoporton belüli ráfordítások:

	2025. december 31.	2024. december 31.
Továbbszámlázásból származó költségek	2	2
Üzletrész adásvétel árfolyamvesztesége	8	0
Bérleti és üzemeltetési díjak	0	3
Fizetett kamatok	128	146
Devizátételek kapcsán elszámolt árfolyamveszteség	163	0
IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard szerint elszámolt értékvesztés	198	98
Összesen	499	249

38. Egyéb közzétételek

38.1. Mérlegen kívüli tételek

A FORRÁS NyRt. mérlegen kívüli kötelezettsége 2024.12.31-én 13.779 M Ft értékben, míg 2025.12.31-8.286 M Ft értékben állt fenn, mely az Aquila New Energy Kft. UniCredit Bank Hungary Zrt.-vel kötött hitelszerződése mögötti zálogkötelezettség.

38.2. CSRD jelentéssel kapcsolatos közzététel, ESG szempontok

A Forrás nyRt. a számviteli törvény 177. § (97) alapján konszolidált fenntarthatósági jelentést készít, melyet a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokkal együtt készített vezetőségi jelentés, mint üzleti jelentés mellékleteként tesz közzé.

FORRÁS nyRt. konszolidált 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.

38.3. Külpolitikai események

A globális gazdasági környezetet továbbra is jelentős geopolitikai feszültség terheli. Ide tartozik az orosz–ukrán konfliktus, amelynek részeként az olajvezetékek körüli viták ismét napirendre kerültek, a közel-keleti konfliktus eszkalációja, valamint az Irán által fenntartott fenyegetés a Hormuzi-szoros lezárására.

Ezen túl a Vörös-tenger térségében zajló biztonsági helyzet és a hajózási útvonalak elterelése tovább növeli a globális kereskedelem költségeit és bizonytalanságát.

A Társaságnak nincs közvetlen kitétsége az érintett régiókban, így ezek az események nem minősülnek módosító eseménynek, és a pénzügyi kimutatásokban nem indokolnak változtatást.

A vezetőség ugyanakkor folyamatosan figyelemmel kíséri a fejleményeket és azok közvetett hatásait a Csoport működésére és pénzügyi teljesítményére.

38.4. Egyéb események

A Társaság vezető testületei a 2025. üzleti év után 200.000 e Ft osztalék fizetési javaslatot terjesztenek a közgyűlés elé, az egy részvényre jutó osztalék összege:

- 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.

38.5. Mérlegfordulónap utáni események

A Forrás nyRt. 2026. február 24. napján megvásárolta a Scrapcity Korlátolt Felelősségű Társaság 75%-os üzletrészét. A vételár kiegyenlítése megtörtént.

A Forrás nyRt. 2026. mácius 20-án tőkeemelés végrehajtását határozta el a 100%-os tulajdonát képező FRS Properties Zrt.-ben. A tőkeemelés kölcsön követelés apporttal valósul meg, a jegyzett tőke a 2.500 M Ft értékű tőkeemeléssel 2.505 M Ft-ra emelkedik. A tőkeemelés Cégbírósi bejegyzése folyamatban van.

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 tőzsdei 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 bíróság 2025. június 3. napján ítéletet hirdetett, amelyben elutasította Társaságunk keresetét. Az ítélet ellen fellebbezést nyújtottunk be a Fővárosi Ítéltáblára, a tárgyalásra 2026. június 24. napján kerül sor.

39. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatósága 2026. április 07. napján tartott ülésén megvitatta és közzétételre engedélyezte.

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

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

Budapest, 2026. április 07.

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyRt.