



Társaság neve:

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság

Telefon: (1) 430-3620

Társaság címe:

1113 Budapest, Bartók B. út 152.

Telefax: (1) 430-3629

Ágazati besorolás:

Vagyonkezelés

E-mail cím: forras@forras.hu

Beszámolási időszak:

2012. első féléves jelentés

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Forrás

A
FORRÁS
Vagyonkezelési és Befektetési
nyilvánosan működő
Részvénytársaság
2012. évi első féléves jelentés

**VAGYONKEZELÉSI
ÉS BEFEKTETÉSI
NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ
RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**





Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2012. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Tartalomjegyzék:

BEVEZETÉS:	3
I. ÁLTALÁNOS CÉGADATOK	4
II. JELENLEGI ÉRTÉKPAPÍR STRUKTÚRA, TULAJDONOSI	4
III. VÁLLALATVEZETÉS, FOGLALKOZTATÁS	4
IV. A FORRÁS VÁLLALATCSOPORT TEVÉKENYSÉGE	4
4.1. A FORRÁS nyRt. leányvállalatai.....	4
4.2. 2012. első félévben bekövetkezett jelentős események:.....	6
4.2.1. Alaptőkét érintő események, változások:.....	6
4.2.2. Személyi és szervezeti változások:	6
4.2.3. Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások:	7
4.2.4. Kapcsolati teendők:	7
4.2.5. 2012.06.30. és a jelentés készítése közötti időszakban történt lényeges események:	8
4.3.1 A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége 2012. első félévében:	8
4.3.2. A vagyoni helyzet bemutatása:	8
4.3.2.1. A FORRÁS nyRt. gazdálkodása.....	8
4.3.2.3. Eredmény-elemzés (2011.06.30-i bázis).....	9
4.3.2.3. Mérleg-elemzés (2011.12.31-i bázis)	10
V. ÖSSZEFOGLALÁS	11
A Kibocsátói nyilatkozat	11
5.2. További információ	12



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2012. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Bevezetés:

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság (FORRÁS nyRt.) az alábbiakban teljesíti a Tpt. 54 § (2) bekezdés szerinti rendszeres tájékoztatási kötelezettségét, féléves jelentés formájában. A jelen beszámolóban közölt adatok, a Társaság nemzetközi számviteli szabályok alkalmazásával készített, **2012. évi féléves nem auditált, konszolidált gazdálkodási adatait, illetve az elmúlt időszakban bekövetkezett fontosabb változásait tartalmazza.** A FORRÁS nyRt. főtevékenységként tőke- ill. pénzügyi befektetési és vagyonkezelési feladatokat végez, ezért mérlegében a pénzügyi befektetések között több leányvállalat szerepel. A jelen beszámoló a konszolidálási körbe bevont vállalatok által megadott adatok, információk alapján készült. Az információk hitelességéért, az adatszolgáltatásért vállalat a felelős.

Konszolidált vállalati kör 2012. I. félévre a következő képet mutatja:

Név	FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada	FORRÁS nyRt. szavazati joga
Adabuild Ingatlanforgalmazó és Szolgáltató Kft.	50,00	50,00
Agárdi Farm Kft. ¹	93,81	93,81
Centermodul-1 Kft. (névváltozás előtt Airport One Kft.)	56,84	56,84
Centermodul-2 Kft. (névváltozás előtt Airport Four Kft.)	60,00	60,00
Centermodul-3 Kft. (névváltozás előtt Airport Five Kft.) ²	59,68	59,68
Airport Seven Kft. ³	60,00	60,00
Centermodul-4 Kft. (névváltozás előtt Airportland Two 2008. Kft.)	60,00	60,00
Alcsiszigeti Mezőgazdasági ZRt.	79,92	79,92
Alcsipellet Kft. ⁴	79,92	79,92
Alkotmány Agro Mezőgazdasági zRt. ⁵	85,78	85,78
Alpendorf Lachtal GmbH.	50,00	50,00
Badacsony Park Kft.	100,00	100,00
Ecsér Közmű Kft. ⁶	57,12	57,12
Elza-Major Kft. ⁷	90,93	90,93
FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft.	100,00	100,00
FOR-ONE Ingatlanforgalmazó Kft. FA.	50,00	50,00
FOR-FIVE Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	70,00	70,00
Fűz völgyi Agrár ZRt. ⁸	69,73	69,73
Iglói úti Lakópark Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	100,00	100,00
JBB Invest Kft.	50,00	50,00
KNB-FUENTE Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft. ⁹	100,00	100,00
Komáromi Mg. zRt. ¹⁰	58,33	58,33
KORNFARM Kft. ¹¹	79,92	79,92
KRISZTINA TEJ Kft.	100,00	100,00
Miklós-fai Mezőgazdasági zRt. ¹²	80,66	80,66
Mester-Agro Kft. ¹³	67,01	67,01
Pellet Produkt Kft. ¹⁴	54,88	54,88

¹ Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt. mellett az Elza-Major Kft.

² Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt. mellett az Airport One Kft.

³ Közvetett FORRÁS nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos a KNB-Fuente Kft.

⁴ Közvetett FORRÁS nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos az Alcsiszigeti Mg. zRt.

⁵ Közvetett FORRÁS nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos az Alcsiszigeti Mg. zRt. és a Krisztina Tej Kft.

⁶ Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt. mellett az Airport One Kft.

⁷ Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt. mellett az Alcsiszigeti Mg. zRt., a Fűz völgyi Agrár zRt. és a Kornfarm Kft.

⁸ Közvetett FORRÁS nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos az Alcsiszigeti Mg. zRt.

⁹ Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt. mellett az Iglói úti Lakópark Kft.

¹⁰ Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt. mellett az Alcsiszigeti Mg. zRt.

¹¹ Közvetett FORRÁS nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos az Alcsiszigeti Mg. zRt.

¹² Közvetett FORRÁS nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos az Alcsiszigeti Mg. zRt. és a Krisztina Tej Kft.

¹³ Közvetett tulajdon, közvetlen tulajdonos az Alcsiszigeti Mg. zRt., Miklós-fai Mg. zRt., Alkotmány Agro Mg. Zrt., Fűz völgyi Agrár zRt. és a Krisztina Tej Kft.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2012. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Piroska-Agro Kft.	100,00	100,00
Zalavölgye Permetező Kft. ¹⁵	59,42	59,42

A konszolidációs körbe 2011. június 30. óta az alábbi társaságok kerültek bevonásra:

- Airport Seven Kft.
- Ecsér Közmű Kft.
- Komáromi Mg. zRt.
- Pellet Produkt Kft.
- Zalavölgye Permetező Kft.

A 2011. június 30-i bázishoz képest a következő társaságok kerültek ki a konszolidációs körből:

- Airport Two Kft.
- Airport Three Kft.
- Hungária Barnak Kft.

I. Általános cégeadatok

lásd TSZ1-es adatlap

II. Jelenlegi értékpapír struktúra, tulajdonosi

lásd, RS1-es és RS3-as RS4-es adatlapok

III. Vállalatvezetés, foglalkoztatás

- A vezető állású személyeket, kinevezésük időtartamát, részvénytulajdonukat a TSZ3-as adatlap tartalmazza
- A FORRÁS Vállalatcsoport alkalmazottainak számának alakulását a TSZ2-as adatlap tartalmazza

IV. A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége

4.1. A FORRÁS nyRt. leányvállalatai

Az anyavállalat 2012. június 30-i közvetlen és közvetett tulajdonban levő társasági részesedés portfóliója a következő:

Név	Székhely	Jegyzett tőke eFt-ban (2012.06.30.)	FORRÁS NyRt. tulajdoni hányada
Adabuild Ingatlanforgalmazó Kft.	1141 Bp. Jeszenák J. u. 59.	3 200	50,00
Agárdi Farm Kft. Elza-Major Kft. tulajd. hányada 68,19 % Forrás nyRt. tulajd. hányada 31,81%	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	1 226 000	93,81
Centermodul-1 Kft. (névváltozás előtt Airport One Kft.)	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	1 900	56,84
Centermodul-2 Kft. (névváltozás előtt Airport Four Kft.)	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	9 000	60,00
Centermodul-3 Kft. (névváltozás előtt Airport Five Kft.) Forrás nyRt. tulajd. hányada 54% Centermodul-1 Kft. tulajd. hányada 10 %	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	2 000	59,68

¹⁴ Közvetett tulajdon, közvetlen tulajdonos a Mester Agro Kft.

¹⁵ Közvetett tulajdon, közvetlen tulajdonos az Alkotmány Agro Mg. Zrt., Füzvölgyi Agrár zRt. és a Miklósfai Mg. zRt.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2012. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Airport Seven Kft. KNB-Fuente Kft. tulajd. hányada 60%	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	245 600	60,00
Centermodul-4 Kft. (névváltozás előtt Airportland Two 2008. Kft.)	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	57 750	60,00
Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt.	5354 Mezőhék, Táncsics Major 03/11.	2 676 110	79,92
Alcsipellet Kft. Alcsiszigeti Mg. zRt. tulajd. hányada 100 %	5354 Mezőhék, Táncsics Major 03/11.	3 000	79,92
Alkotmány Agro zRt. Alcsiszigeti Mg. zRt. tulajd. hányada 70,69 % Krisztina Tej Kft. tulajd. hányada 29,28 %	8800 Nagykanizsa, Miklósfa út 70.	102 818	85,78
Alpendorf Lachtal*	A-8831 Schönberg-Lachtal 500	36 000*	50,00
Arago Hotels zRt. Alcsiszigeti Mg. zRt. tulajd. hányada 13,14 % Komáromi Mg. zRt. tulajd. hányada 10,67 % Miklósfa Mg. zRt. tulajd. hányada 4,38 % Füzbölgyi Agrár zRt. tulajd. hányada 5,62 % Krisztina Tej Kft. tulajd. hányada 2,57 %	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	10 500	26,75
Athlon zRt. fa.	1117 Bp., Budafoki út 91-93.	120 000	47,95
Badacsony Park Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	114 000	100,00
Ecser Közmű Kft. Forrás nyRt. tulajd. hányada 5,45% Centermodul-1Kft. tulajd. hányada 90,91 %	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	39 600	57,12
Elza-Major Kft. Forrás nyRt. tulajd. hányada 79,70% Alcsiszigeti Mg. zRt. tulajd. hányada 12,20 % Füzbölgyi Agrár zRt. tulajd. hányada 1,20 % Kornfarm Kft. tulajd. hányada 0,81 %	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	187 200	90,93
Erdők a Jövőért Nonprofit Kft.	8800 Nagykanizsa, Miklósfa út 70.	11 000	37,03
FORIGLO Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	5 000	100,00
FOR-ONE Kft. fa.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	3 000	50,00
For-Five Kft.	1035 Bp. Kerék u. 80.	101 000	70,00
Füzbölgyi Agrár zRt. Alcsiszigeti Mg. zRt. tulajd. hányada 87,25 %	8777 Füzbölgy, Kossuth Lajos u. 47.	503 892	69,73
Hunguest Hotels zRt.	1191 Bp. Vak Bottyán út 75/A-C.	12 480 084	24,60
Iglói úti Lakópark Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	601 000	100,00
JBB Invest Ingatlanhasznosító Kft.	1141 Bp. Jeszenák J. u. 59.	3 000	50,00
Kackac Játzóházak zRt.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	100 000	20,00
KNB-FUENTE Kft. FORRÁS nyRt. tulajd. hányada 99,54 % Iglói úti Lakópark Kft. tulajd. hányada 0,46 %	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	1 200 000	100,00
Komáromi Mg. zRt.	2900 Komárom, Bartusekpuszta	1 897 700	58,33
Kornfarm Kft. Alcsiszigeti Mg. zRt. tulajd. hányada 100 %	2119 Pécel, Kishársas major 0280/8. hrsz.	49 000	79,92
„KRISZTINA TEJ” Kft.	8948 Nova, Fő út 100.	107 000	100,00
Marmion Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	3 000	48,25
Mester-Agro Kft. Alcsiszigeti Mg. zRt. tulajd. hányada 34,25 % Miklósfa Mg. zRt. tulajd. hányada 10,02 % Alkotmány Agro Mg. zRt. tulajd. hány. 10,02 % Füzbölgyi Agrár zRt. tulajd. hányada 17,15 % Krisztina Tej Kft. tulajd. hányada 11,00 %	5453 Mezőhék, Táncsics Major 03/11.	22 160	67,01
Miklósfa Mezőgazdasági zRt. Alcsiszigeti Mg. zRt. tulajd. hányada 90,32% Krisztina Tej Kft. tulajd. hányada 8,48%	8800 Nagykanizsa, Miklósfa u. 70.	356 152	80,66
Monarchia Park Betriebs GmbH.	A-8831 Schönberg-Lachtal 500	35 000*	50,00
Pellet Produkt Kft. Mester-Agro Kft. tulajd. hányada 81,90 %	9400 Sopron, II. Rákóczi F. u. 5. I/6.	103 900	54,88
Piroska-Agro Kft.	5453 Mezőhék, Táncsics Major 03/11.	3 000	100,00



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2012. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Sunbelt zRt. Alcsiszigeti Mg. zRt. tulajd. hányada 12,74 % Miklósfai Mg. zRt. tulajd. hányada 2,29 % Fűzvölgyi Agrár zRt. tulajd. hányada 3,07 % Komáromi Mg. zRt. tulajd. hányada 16,33 % Krisztina Tej Kft. tulajd. hányada 1,11 % Mester Agro Kft. tulajd. hányada 4,90 %	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	765 500	30,98
Zalavölgye Permetező Kft. Alkotmány Agro Mg. zRt. tulajd. hány. 25,50 % Fűzvölgyi Agrár zRt. tulajd. hányada 25,50 % Miklósfai Mg. zRt. tulajd. hányada 24,50 %	8777 Fűzvölgy, Kossuth Lajos u. 47.	12 000	59,42

* adatok euroban

Konszolidálásba bevonandók körét, a FORRÁS nyRt. Konszolidációs Számviteli Politikájának megfelelően, a Társaság vezérigazgatója határozta meg.

4.2. 2012. első félévben bekövetkezett jelentős események:

4.2.1. Alaptőkét érintő események, változások:

- 2012. első félévben alaptőkét érintő változás nem volt.

4.2.2. Személyi és szervezeti változások:

- 2012. első félévben a Társaság szervezetét érintő jelentős változások nem voltak. Személyi változás a Felügyelő Bizottságban történt, a közgyűlés 2012. április 27-én Kiss-Forgács Éva Mária úrhölgyet megválasztotta felügyelő- és audit bizottsági tagnak.

Az Igazgatóság tagjai:

elnök: Dr. Hidasi Emese 2004. 09. 14-től
2009.04.29-től vezérigazgató

tagok: Bócsai Betta Bernadett 2006.04.24-től
Zsigmondi Panna 2009.04.29-től
Sántha Gergely 2011.04.28-től

A Felügyelő Bizottság tagjai:

elnök: Gránicz János 2004. 09. 14-től

tagok: Sasinszki Ágnes 2004. 09. 14-től
Dr. Kiss Veronika 2006.08.14-től
Dr. Felföldi Nóra 2006.08.14-től
Kiss-Forgács Éva Mária 2012.04.27-től

Az Audit Bizottság tagjai:

Dr. Kiss Veronika 2006.08.14-től
Dr. Felföldi Nóra 2006.08.14-től
Kiss-Forgács Éva Mária 2012.04.27-től



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2012. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

4.2.3. Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások:

- 2012. első félévben tulajdonosi struktúrában lényeges változás nem volt.

A tulajdonosi struktúra, a részvénykönyv alapján a 2012. június 30-ai időpontra az alábbi :

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke		
	Tul. hányad %	Szavazati jog %	Db
Belföldi intézményi/társaság	92,56	95,53	8330362
Külföldi intézményi/társaság	1,61	0	0
Belföldi magánszemély	4,64	2,82	417933
Külföldi magánszemély	0,2	0,13	17560
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,00	0,00	0
Saját tulajdon	0,00	0,00	0
Államháztartás részét képező Tulajdonos	0,29	0,31	26137
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	0,00	0,00	0
Egyéb (letétkezelő)	0,7	1,21	63426
Ö S S Z E S E N	100,00	100,00	9 000 000

Tulajdonos	Tulajdonosi szerkezet (%)		
	Jegyzett tőkéhez viszonyítva	Törzsrészvénye n belüli „A” sorozat	Osztalék-elsőbbbségi részvényen belüli „B” sorozat
ARAGO Befektetési Holding ZRt.	86,72	87,94	85,19

Az 1 db „C” sorozatú, osztalékelsőbbbségi jelenlegi tulajdonosa a ARAGO Befektetési Holding ZRt. A 2012. évben folyamatosan változó tulajdonosi kört az Igazgatóság az értékpapírszámla vezetői bejelentések és az aktuális tulajdonosi megfeleltetések alapján rendszeresen átvezette a részvénykönyvben. A 2012. június 30.-i tulajdonosi összetételt, részletesen, az RS1-es adatlap reprezentálja.

4.2.4. Kapcsolati teendők:

A tőzsdei információszolgáltatási kötelezettségeinknek a KIBINFO rendszeren keresztül eleget tettünk. Honlapunkat rendszeresen aktualizáltuk. Törvényi kötelezettségeinknek eleget téve több ízben rendkívüli tájékoztatást adtunk közre a nyilvánosság számára. A Társaság kapcsolati teendőinek ellátása során 2012. március 21-én közzétette a Társaság közgyűlési meghívóját 2012. április 27. 10.00 órára. 2012. április 5-én közzétette a Társaság Igazgatósága által a Közgyűlés számára elfogadásra javasolt – nem auditált -, magyar és IFRS számviteli elvek szerint összeállított 2011. december 31-i éves beszámoló lényeges adatainak kivonatát, az Igazgatóság osztalékjavaslatát és a Felügyelő Bizottság véleményének kivonatát. A Társaság közgyűlése előtt a tulajdonosi megfeleltetés rendben lezajlott. A közgyűlést Társaságunk rendben megszervezte és lebonyolította. Megtörtént az un. „Összefoglaló jelentés” közzététele és a tulajdonosok, valamint a BÉT számára elkészített nyilatkozat a Felelős Társaságirányítási elvekről. A Társaság 2012. augusztus 13-án közzétette osztalékkihirdetményét, mely szerint az osztalékfizetés időpontja 2012.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2012. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

szeptember 05., és erre az időpontra az osztalékelsőbbbségi részvények tekintetében tulajdonosi megfeleltetést is kértünk a KELER zRt.-től. 2012. május 18-án közzétételre került 2012. évi első negyedéves időközi vezetőségi beszámolónk. Alapszabályunk szerint hivatalos közzétételi hely honlapunk a www.forras.hu. Ezen kívül a Társaság, mint tőzsdei kibocsátó, közzéteszi közleményeit a BÉT honlapján www.bet.hu és a felügyelet által működtetett honlapon www.kozzetetelek.hu is. A 2011. évi osztalék(adó)igazolásokkal kapcsolatban a kisbefektetők a tájékoztatást megkapták. Részvényesi kérdések és egyéb a részvényesekkel kapcsolatos információ-szolgáltatási kötelezettségünknek (közjegyzők, NAV stb.) folyamatosan eleget tettünk.

4.2.5. 2012.06.30. és a jelentés készítése közötti időszakban történt lényeges események:

- Szavazati jogok száma a Forrás nyRt.-nél (havonta a hónap utolsó napján);
- FORRÁS nyRt. és konszolidációs körébe tartozó egyes társaságok tulajdonszerzése több társaságban bejelentése, a tulajdonszerzés cégbírósági bejegyzését követően;
- Osztalék hirdetmény megjelentetése;

4.3.1 A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége 2012. első félévében:

FORRÁS nyRt.

Ingtatlan portfólió

A FORRÁS nyRt. tulajdonában levő ingatlanportfólió tekintetében nagyobb műszaki probléma, lényeges esemény az I. félévben nem történt.

Likvid és tőzsdei részvény portfólió

A FORRÁS nyRt. kezelésében levő egyéb részesedések, bankszámla pénzek és deviza kötvények könyvszerinti értéken vett összesített állománya 2012. június 30-án 2,6 Mrd Ft-ot tett ki. Az összehasonlításra az alábbi táblázat nyújt lehetőséget.

Állományok	adatok e Ft-ban		
	2012.01.01	2012.06.30	Változás
	a	b	b-a
Tőzsdei részvények	15 540	15 540	0
Egyéb részesedések	2 312 792	2 317 791	4 999
Deviza kötvény (tartós bef.)	10 555 392	0	-10 555 392
Bankbetét + folyószámla	355 653	253 720	-101 933
Összesen	13 239 377	2 587 051	-10 652 326

Portfólióbeli változások:

A félév folyamán Társaságunk likvid portfóliójának állománya jelentősen változott, mivel a legnagyobb tételt jelentő, tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értékesítésre került.

4.3.2. A vagyoni helyzet bemutatása:

4.3.2.1. A FORRÁS nyRt. gazdálkodása

A Forrás nyRt. a 2012. év I. félévét 21.541.680 e Ft mérleg főösszeggel és -584.684 e Ft mérleg szerinti eredménnyel zárta, mely a 2011.06.30-i bázishoz képest mérleg főösszegben 889,2 m Ft-os, mérleg szerinti eredményben pedig 671,3 m Ft-os csökkenés.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2012. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

4.3.2.2. 2012. I. félév IAS szabályok szerint összeállított konszolidált adatok elemzése

Vállalatcsoportunk konszolidált szinten a 2012. I. félévet 44.176.875 e Ft mérleg főösszeggel és 534.546 e Ft mérleg szerinti eredménnyel zárta.

4.3.2.3. Eredmény-elemzés (2011.06.30-i bázis)

A Forrás cégcsoport a 2012. I. félévet konszolidált szinten 673,2 m Ft adózott eredménnyel zárta, amely a kisebbségi tulajdonosokra jutó eredmény kivonásával 534,5 m Ft-ra módosul. A működési eredmény 201,5 m Ft, a pénzügyi műveletek eredménye pedig 634 m Ft.

Az értékesítés nettó árbevétele 2.944,9 m Ft, a 2011.06.30-i bázishoz képest 859,3 m Ft-tal (41,2%-kal) nőtt. A csoport-árbevétel legnagyobb hányadát továbbra is a mezőgazdasági társaságok adják.

Az Anyagköltségek összege 3.260,7 m Ft, a növekedés 953,7 m Ft (41,3 %), összetevői: anyagköltség, eladott áruk beszerzési értéke és eladott (közvetített) szolgáltatások értéke.

A Személyi jellegű ráfordítások összesen 1.106,1 m Ft, a növekedés 315,9 m Ft (39,97 %.) A cégcsoport dolgozóinak létszáma 1.864 főre növekedett. A létszám adatok tartalmazzák a társult vállalkozások alkalmazottainak számát is (1.207 fő). A leány- és közös vezetésű vállalkozások létszám növekedése a bázishoz mérten 81 fő, mely önmagában is bér- és járulék növekedést okoz.

Az Igénybe vett szolgáltatások értéke 1.275,5 m Ft, 294 m Ft-os növekedés tapasztalható a bázishoz képest (30 %). Jelen eredmény sor tartalmazza az igénybe vett szolgáltatások értékén túl az egyéb szolgáltatások értékét is.

Az aktivált saját teljesítmények értéke 3.058,4 m Ft, a bázist tekintve 899,2 m Ft-tal (+41,7%) nőtt. Tekintettel arra, hogy e sor a cégcsoport tagjai közül csak a mezőgazdasági társaságoknál értelmezhető, a változás is e körből ered.

Az egyéb bevételek 1.733 m Ft, a bázishoz képest 989 m Ft-tal (132,9 %-kal) nőtt. Az egyéb bevételek tartalmazzák a mezőgazdasági cégek kapott támogatásait, illetve a nemzetközi szabványok követelményrendszerének megfelelően a rendkívüli bevételeket is.

Az egyéb ráfordítások 1.169,2 m Ft, értéke a bázishoz képest 668,5 m Ft-tal (133,5 %-kal) nőtt. Az egyéb bevételekhez hasonlóan az egyéb ráfordítások tartalmazzák a nemzetközi szabványok követelményrendszerének megfelelően a rendkívüli ráfordításokat is.

Az elszámolt értékcsökkenési leírás 723,4 m Ft, a növekedés 205 M Ft (39,6 %).

A Működési költségek fenti elemeinek változása alapvetően a konszolidációs körbe tartozó mezőgazdasági társaságok tételeiből adódnak.

A pénzügyi műveletek csoportszintű eredménye 633,8 mFt, mely a bázishoz mérten növekedett 679,4 m Ft-tal.

A Pénzügyi műveletek bevétele 1.776,5 m Ft, 1.048 m Ft-tal nőtt (143,9%).

A Pénzügyi műveletek ráfordítása 435,6 m Ft-tal nőtt (56,3%).

A Részesedések társult vállalkozások eredménye a társult vállalkozások eredményeinek az anyavállalatra jutó arányos rész.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2012. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

4.3.2.3. Mérleg-elemzés (2011.12.31-i bázis)

A FORRÁS cégcsoport a 2012. I. félévet konszolidált szinten 44.176,9 m Ft mérleg főösszeggel zárta.

AZ ÉVEN TÚLI ESZKÖZÖK főcsoport elemei:

Ingtatlanok, gépek, berendezések 10.854,7 m Ft (a növekedés 1.052 m Ft, 24,6%), mely elemei a saját használatú ingatlanok (4.735,3 m Ft); gépek, berendezések (2.965,9 m Ft); befejezetlen beruházások és előlegek (3.153,5m Ft).

A **befektetési célú ingatlanok** 3.476,1 m Ft, növekedett 351,9 m Ft-tal (11,3 %), melyet amortizáció elszámolása, illetve a konszolidációs kör változása okozott.

Az Immateriális javak mérleg sor értéke 37,3 m Ft (a növekedés 4,3 m Ft, azaz 12,9 %).

Az Aktív tőke konszolidációs különbözet 783,4 m Ft, a bázishoz mért csökkenés 1,5 m Ft.

A **Társult és egyéb vállalkozásban való befektetések** mérleg sor értéke 7.740,1 m Ft, a növekedés 5.108,3 m Ft, 194,1 %. A növekedés fő tétele az anyavállalat által társult vállalkozásként bevont befektetés.

Az Értékpapírok éven túli eszközök között található értéke az egyik leányvállalat által vásárolt tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt tartalmazza (1.241,7 m Ft).

Az Egyéb tartósan adott kölcsön 138,4 m Ft. A csökkenés 67,8 m Ft (96 %).

Az éven túli **Biológiai eszközök** értéke 1.219,5 m Ft, növekedett 314,6 m Ft-tal (34,8 %), a mérleg sor elsősorban tenyészállatokat, illetve erdősítést tartalmaz.

Halasztott adókövetelések (64 m Ft) számítása során a Csoport 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 Csoport. A bázishoz mért növekedés 8,6 m Ft, 15,5 %.

A FORGÓESZKÖZÖK főcsoport elemei:

A Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékeseik értéke 984,4 m Ft, csökkenés 433 m Ft (30,6%).

A Vevő- és egyéb követelések 7.390,2 m Ft, a növekedés 4.034 m Ft, 120,2 %, melyből a vevők állománya 1.366,9 m Ft; az egyéb követelések 6.023,3 m Ft.

A **Követelések kapcsolt vállalkozással szemben** mérleg sor azon kapcsolt vállalkozással szembeni követeléseket tartalmazza, melyek jelen konszolidációs körnek nem, vagy csak részben tagjai. A bázishoz mért csökkenés 300,2 m Ft (90,8%).

A **Készletek** értéke 5.336,5 m Ft, a növekedés 3.724,8 m Ft, 231,1 %, mely érték alapvetően a mezőgazdasági cégek mérlegéből adódik.

A **biológiai eszközök** jelen során a forgóeszközök közötti biológiai eszközök elsősorban növendék, hízó és egyéb állatokat, befejezetlen termelést, illetve évelő növényeket tartalmaznak. A tárgyévi érték 2.288 m Ft, mely a bázishoz mérten nőtt 342,7 m Ft-tal (17,6%).



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2012. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Az Értékpapírok forgóeszközök között található értékét szinte teljes egészében az anyavállalat rövid lejáratú értékpapírai adják. A bázishoz mért csökkenés 10.522,8 m Ft (81,4%).

Az Aktív időbeli elhatárolások 179,2 m Ft, a csökkenés 727 m Ft (80,2%).

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK főcsoporton elemei:

Pénzügyi kötelezettségek soron a hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök 4.663,7 m Ft-os értéke található, a bázishoz mérten 793,7 m Ft-tal növekedett (20,5%).

A céltartalékok értéke 30,2 m Ft (változás +7,6 m Ft, 33,5%), peres ügyekre képzett céltartalékok összessége.

A halasztott társasági adó kötelezettség a tárgy időszakban 468,7 m Ft, növekedett 21 m Ft-tal (4,7%), melyet főként konszolidációs hatások okoznak.

Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek sor értéke (pénzügyi lízingből származó kötelezettségek) 37,4 m Ft, az elmúlt évhez képest történt növekedés 1,3 m Ft, 3,6%, nem számottevő.

A RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK főcsoport elemei:

Szállítói kötelezettségek 2.527,8 m Ft, az állomány növekedés 1.355,5 m Ft (115,9%).

A kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben sor értéke 170,4 m Ft (csökkent 88,31%-kal, azaz 1.286,6 m Ft-tal). A mérleg sor azon kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségeket tartalmazza, melyek jelen konszolidációs körnek nem, vagy csak részben tagjai.

Tényleges adófizetési kötelezettség csoport szinten 2012. június 30-án 60,1 m Ft.

Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások 3.026,2 m Ft, növekedett 886 m Ft-tal (41,4 %). A mérleg sorból az egyéb kötelezettségek értéke 2.146,7 m Ft, a passzív időbeli elhatárolásoké pedig 879,5 m Ft.

A Pénzügyi kötelezettségek sor 3.398,7 m Ft-os értéke a rövid lejáratú hiteleket foglalja magában, a növekedés 156 m Ft, 4,8 %.

V. ÖSSZEFOGLALÁS

A FORRÁS nyRt. féléves jelentése tartalmaz minden olyan adatot, információt, amely a jelentés időpontjáig a rendelkezésünkre állt. A jelentés a Társaság pénzügyi helyzetéről, teljesítményéről, illetve ezek változásairól ad lényeges információkat. A leányvállalati adatszolgáltatások és információk az adott társaság illetékes döntéshozó szerve által el nem fogadott, könyvvizsgálói auditálás nélkül kerültek a jelentésbe.

A Kibocsátói nyilatkozat

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság a Tpt. foglaltak alapján a Társaság 2012. évi féléves jelentését cégszerűen aláírja, egyben nyilatkozik arról, hogy

- a féléves összevont (konszolidált) beszámolót független könyvvizsgáló nem vizsgálta,
- a féléves jelentés valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tény, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír,
- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített féléves beszámoló és összevont (konszolidált) féléves beszámoló valós és megbízható



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2012. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

képet adnak a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá

- a jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

5.2. További információ

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság tájékoztatja Tisztelt részvényeseit, hogy **féléves jelentése** teljes terjedelmében a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) és a Felügyelet által működtetett közzétételi hely (www.kozzetetelek.hu) mellett elektronikus formában legkésőbb 2012. augusztus 31.-én 20.00 órától a FORRÁS nyRt. honlapján is elérhető (www.forras.hu), valamint az ezt követő munkanaptól nyomtatott formában megtekinthető és ingyenesen elvihető a Társaság székhelyén található Részvényesi Irodában (1113 Budapest, Bartók Béla út 152. I/115.).

Az Iroda nyitvatartási ideje:

hétfő és szerda: 10.00 – 14.00 óráig

péntek: 10.00 – 12.00 óráig

Budapest, 2012. augusztus 27.

Dr. Hidasi Emese
Vezérigazgató
az Igazgatóság elnöke

Zsigmondi Panna
Igazgatóság tagja