



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152.
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2014. I. féléves jelentés

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Forrás

A
FORRÁS
Vagyonkezelési és Befektetési
nyilvánosan működő
Részvénytársaság
2014. évi I. féléves jelentése

VAGYONKEZELÉSI
ÉS BEFEKTETÉSI
NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ
RÉSZVÉNYTÁRSASASÁG



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: 2014. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Tartalomjegyzék

I.	Általános céginformációk	4
II.	Jelenlegi értékpapír struktúra	4
III.	Vállalatvezetés, foglalkoztatás.....	5
IV.	A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége és gazdálkodása	5
4.1.	A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége.....	5
	A FORRÁS nyRt. ingatlan állománya	10
	A FORRÁS nyRt. likvid és tőzsdei részvény portfóliója	10
4.2.	A FORRÁS Vállalatcsoport gazdálkodása.....	10
4.2.1	A 2014. I. félév IAS szabályok szerint összeállított konszolidált adatainak elemzése	10
	Az eredmény-kimutatás elemzése.....	11
	A Mérleg elemzése	11
4.3.	2014. I. félévben bekövetkezett jelentős események.....	15
4.3.1.	Alaptőkét érintő események, változások.....	15
4.3.2.	Személyi és szervezeti változások	16
4.3.3.	Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások.....	16
4.3.4.	Kapcsolati teendők	16
4.3.5.	2014. június 30. és a jelentés készítésének időszakában történt lényeges események	17
V.	ÖSSZEFOGLALÁS	17
	A Kibocsátó nyilatkozat	17
	További információ	18
1.1.	Pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok.....	19
PK2.	Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok	19
PK3.	IAS-IFRS SZABÁLYOK SZERINT ÖSSZEÁLLÍTOTT KONSZOLIDÁLT MÉRLEG	20
PK4.	IAS-IFRS SZABÁLYOK SZERINT ÖSSZEÁLLÍTOTT KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS.....	21
PK5.	KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS	22
PK6.	Mérlegen kívüli jelentősebb tételek	22
	A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok	23
RS1.	Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke.....	23
RS2.	A saját tulajdonban lévő részvények mennyiségének (db) alakulása a bevezetett sorozatra vonatkozóan ...	23
RS3/1.	Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a bevezetett „A” sorozatra vonatkozóan	24
RS3/2.	Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a bevezetett „B” sorozatra vonatkozóan	24
RS4.	A Kibocsátó értékpapír struktúrája	24
	A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok.....	25
TSZ1.	Általános céginformációk	25
TSZ1.	Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)	26
TSZ2.	Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak.....	26
	Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlap	26
ST1.	A tárgyidőszakban megjelent rendszeres és rendkívüli tájékoztatások	26
1. sz. melléklet	28



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: 2014. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság (FORRÁS nyRt.) az alábbiakban ismerteti Tisztelt részvényeseivel a Társaság nemzetközi számviteli szabályok alkalmazásával készített 2014. évi I. féléves nem auditált, konszolidált gazdálkodási adatait, illetve az elmúlt időszakban bekövetkezett fontosabb változásokat.

Az Igazgatóság a nyilvánossági folyamatok hatékonyságára vonatkozó vizsgálatának eredményéről jelentésben tájékoztatja a részvényeseket.

A jelentés a 2014. év I. félévére vonatkozó adatai nem auditált, az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság által jóváhagyott beszámolón alapuló adatok.

A FORRÁS nyRt. főtevékenységként tőke- ill. pénzügyi befektetési és vagyonkezelési feladatokat végez, ezért mérlegében a pénzügyi befektetések között több leányvállalat szerepel. A konszolidáció célja a vállalkozás egészére vonatkozó adatok együttes bemutatása, mivel hatásuk a vállalatcsoport szempontjából eltérhet az egyedi beszámolók által reprezentáltaktól. Az összevont éves beszámoló a konszolidálási körbe bevont vállalatok által megadott adatok, információk alapján készült. Az információk hitelességéért az adatszolgáltató vállalat a felelős.

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

Konszolidált vállalati kör 2014. I. félévre a következő:

Név	Székhely	Jegyzett tőke eFt-ban (2014.06.30.)	FORRÁS NyRt. tulajdoni hányada (%)	Konzoliciós minősítés
Adabuild Ingatlanforgalmazó Kft.	1141 Bp. Jeszenák J. u. 59.	3 200	50,00	K
Agárdi Farm Kft. ¹	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	1 226 000	99,37	L
Alcsipellet Kft. ²	5453 Mezőhék, Táncsics major 03/11. hrsz.	3 000	79,92	L
Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt.	5453 Mezőhék, Táncsics major 03/11. hrsz.	2 676 110	79,92	L
Alkotmány Agro zRt. ³	8800 Nagykanizsa, Miklósfá út 70.	102 818	86,44	L
Alpendorf Lachtal ⁴	A-8831 Schönberg-Lachtal 500	36 000	50,00	K
Arago Hotels Zrt. ⁵	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	10 500	34,65	T
Badacsony Park Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	114 000	100,00	L
Baráka-major Kft. ⁶	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	37 680	93,93	L
Centermodul-1 Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	1 900	60,00	L
Centermodul-2 Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	9 000	60,00	L
Centermodul-3 Kft. ⁷	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	3 000	60,00	L
Centermodul-4 Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	57 750	60,00	L
Centermodul-5 Kft. ⁸	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	245 600	60,00	L
Cserepes-major Kft.	8112 Zichyújfalu, 0142/2 hrsz.	37 680	100,00	L
„Ecsér Közmű” Kft. ⁹	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	39 600	60,00	L
Elza-Major Kft. ¹⁰	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	36 480	89,46	L

¹ Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt., a Baráka-major Kft., a Cserepes-major Kft., a Selymes-major Kft. és a Tükrös-major Kft.

² Közvetett Forrás nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos az Alcsiszigeti Mg. zRt.

³ Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt. és a Novamag zRt.

⁴ adatok EURO-ban

⁵ Közvetett Forrás nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos a Füzvölgyi Agrár zRt., a Novamag zRt., a Miklósfai Mg. zRt., az Alcsiszigeti Mg. zRt., az Elza-Major Kft. és a Komáromi Mg. zRt.

⁶ Közvetlen tulajdonos a Forrás nyRt. és az Alcsiszigeti Mg. zRt.

⁷ Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt. és a Centermodul-1 Kft.

⁸ Közvetett Forrás nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos a KNB-Fuente Kft.

⁹ Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt. és a Centermodul-1 Kft.

¹⁰ Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt., a Füzvölgyi Agrár zRt., az Alcsiszigeti Mg. zRt. és a Froment 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: 2014. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Erdők a Jövőért Nonprofit Kft. ¹¹	8800 Nagykanizsa, Miklósfa u. 70.	11 000	37,33	T
For-Five Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	101 000	70,00	L
FORIGLO Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	5 000	100,00	L
Froment Kft. ¹²	1191 Budapest, Vak Bottyán út 75/A-C.	27 500	97,65	L
Fűzvölgyi Agrár zRt.	8777 Fűzvölgy, Kossuth Lajos u. 47.	503 892	70,58	L
Hunguest Hotels Zrt.	1191 Bp. Vak Bottyán út 75/A-C.	12 480 084	24,60	T
Iglói úti Lakópark Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	601 000	100,00	L
JBB Invest Ingatlanhasznosító Kft.	1141 Bp. Jeszenák J. u. 59.	3 000	50,00	K
Kackac Játzóházak zRt. ¹³	1191 Budapest, Vak Bottyán út 75/A-C.	100 000	20,00	T
KNB-FUENTE Kft. ¹⁴	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	1 200 000	100,00	L
Komáromi Mg. zRt. ¹⁵	2900 Komárom, Bartusekpuszta	1 897 700	58,31	L
Kreditor zRt.	1135 Bp. Frangepán u. 7.	50 000	80,00	L
Marmion Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	19 200	49,74	T
Mester-Agro Zrt. ¹⁶	5453 Mezőhék, Táncsics major 03/11. hrsz.	83 010	77,34	L
Miklósfa-Erdő zRt. ¹⁷	8800 Nagykanizsa, Miklósfa u. 70.	5 000	81,20	L
Miklósfa Mezőgazdasági zRt. ¹⁸	8800 Nagykanizsa, Miklósfa u. 70.	356 152	81,54	L
Novamag zRt.	8948 Nova, Fő út 100.	107 000	99,96	L
Piroska Agro Kft.	5092 Tiszavárkony, 056 hrsz.	3 000	96,67	L
Selymes-major Kft.	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	37 680	100,00	L
Sunbelt Developments Zrt. ¹⁹	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	765 500	28,64	T
Tükrös-major Kft.	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	37 680	100,00	L

L – leányvállalat, K – közös vezetésű vállalat, T – társult vállalkozás

A 2013. június 30. óta eltelt időszakban a konszolidációs körbe az alábbi társaságok lettek újként bevonva:

- Baráka-major Kft.
- Cserepes-major Kft.
- Kreditor zRt.
- Selymes-major Kft.
- Tükrös-major zRt.
- Miklósfa-Erdő zRt.

A konszolidációs körből kivonásra került a Stúdió-V Kft.-ben lévő üzletrész, mivel annak 81,82%-os hányada értékesítésre került.

I. Általános cégeadatok

lásd TSZ1-es adatlap

II. Jelenlegi értékpapír struktúra

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

¹¹ Közvetett Forrás nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos a Novamag zRt., az Alkotmány Agro Mg. Zrt., a Fűzvölgyi Agrár zRt. és a Miklósfa-Erdő zRt.

¹² Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt., a Mester-Agro zRt., az Alcsiszigeti Mg. zRt., a Miklósfa Mg. zRt., a Novamag zRt., a Fűzvölgyi Agrár zRt., az Alkotmány Agro Mg. Zrt., a Komáromi Mg. zRt. és az Agárdi Farm Kft.

¹³ Közvetett Forrás nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos a KNB-Fuente Kft.

¹⁴ Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt. és az Iglói úti Lakópark Kft.

¹⁵ Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt. és az Alcsiszigeti Mg. zRt.

¹⁶ Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt., a Miklósfa Mg. zRt., az Alkotmány Agro Mg. Zrt., a Fűzvölgyi Agrár zRt. és a Novamag zRt.

¹⁷ Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt. és a Novamag zRt.

¹⁸ Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt. és a Novamag zRt.

¹⁹ Közvetett Forrás nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos a Mester-Agro zRt., az Alcsiszigeti Mg. zRt., a Fűzvölgyi Agrár zRt., a Novamag zRt., a Komáromi Mg. zRt. és a Miklósfa 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:	2014. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

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 és gazdálkodása

4.1. A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége

A FORRÁS nyRt. tevékenységén belül az alábbi elemeket különböztetjük meg:

- ◆ **vagyonkezelési portfólió**, mely tartalmazza a már meglévő, az apport, illetve új befektetések révén a FORRÁS nyRt. tulajdonába került, részvényben vagy üzletrész formában megtestesülő vagyonelemek kezelését;
- ◆ **ingatlankezelési portfólió**, amely tartalmazza a már meglévő, az apport, illetve új befektetések révén a FORRÁS nyRt. tulajdonába került ingatlanállományt, valamint az ingatlankezelési és hasznosítási tevékenységet;
- ◆ **likvid és tőzsdei értékpapír portfólió**, mely magában foglalja a tőzsdei részvények, bankbetétek, és állampapírok kezelését;
- ◆ **üzletviteli tanácsadás** (ingatlan tanácsadás stb.).

A FORRÁS nyRt. vagyonkezelési portfóliója

A FORRÁS nyRt. leány-, közös vezetésű, illetve társult vállalkozásai elsősorban tőkebefektetés formájában jelennek meg, de termelési, szolgáltatási tevékenységből eredő bevételek, költségek, valamint a szállító- és vevő kapcsolatok is vannak.

ADABUILD INGATLANFORGALMAZÓ KFT.

Az ingatlan bérbeadással és üzemeltetéssel foglalkozó társaság által üzemeltetett ingatlanok esetében fennakadás nem volt.

AGÁRDI FARM KFT.

A Kft. mezőgazdasági tevékenység keretében növénytermesztést, az állattenyésztésen belül tejtermelést, mezőgazdasági szolgáltatást és belkereskedelmi tevékenységet végez. A társaság alakulása óta tejhasznú szarvasmarha tenyésztéssel és növénytermesztéssel foglalkozik.

ALCSIPELLET KFT.

A Kft. termelő tevékenységet nem végzett, alkalmazottja nem volt, árbevétel a beszámolási időszakban nem realizálódott.

ALCSISZIGETI MG. ZRT.

A társaság tevékenységében a tejhasznú szarvasmarha tenyésztés mellett szántóföldi árutermesztés és belkereskedelem zajlik.

Árbevétele a vizsgált időszakban állattenyésztésből, főként tej értékesítésből származott, de ez mellett a növénytermesztési üzletág is hozzájárult bevételeihez.



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:	2014. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

ALKOTMÁNY AGRO MEZŐGAZDASÁGI ZRT.

A Zrt. tevékenységi köre növénytermesztés, húsmarha tenyésztés és kiegészítő tevékenység, a társaság fő bevételi forrása növénytermesztés.

ALPENDORF LACHTAL GMBH.

A társaság Lachtalban egy 1.650 m magasan megépített sífalú építtetője, beruházója.

ARAGO HOTELS ZRT.

Az Arago Hotels zRt.-ben több, a konszolidációba bevont leányvállalat rendelkezik részesedéssel, melyek eredményeként a Forrás nyRt. közvetett tulajdoni hányada 35,65% (társult vállalkozás).

A Társaság fő tevékenysége máshová nem sorolt egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység. A vizsgált időszakban folytatta a korábban megkezdett ingatlan beruházást.

BADACSONY PARK KFT.

A Kft. fő tevékenysége szállodai szolgáltatás, bevételt a telephelyén található ingatlan időszakos hasznosításával szerez.

BARÁKA-MAJOR KFT.

A Baráka-major Kft. a jogelőd ELZA-MAJOR Kft.-ből kiválással jött létre, mely átalakulást a Cégbíróság 2013. szeptember 30-i dátummal bejegyezte. A Társaság 69,75%-os közvetlen tulajdonosa a Forrás nyRt., az Alcsiszigeti Mg. zRt. üzletrészával együtt a konszolidációba 93,93%-os bevonással leányvállalatként kerül.

A kiválás során a Kft. tulajdonába került az Agárdi-Farm Kft. 17,0475 %-os üzletrésze. A Baráka-major Kft. fő tevékenységi köre gabonaféle (kivéve rizs) hüvelyes növény, olajos mag termesztése.

CENTERMODUL-1 SZOLGÁLTATÓ KFT.

A Kft. taggyűlésének döntése értelmében a társaság 100 e Ft összegű saját üzletrészt a tulajdonosok részére, törzsbetétek arányában átadta, mely eredményeként a Forrás nyRt. közvetlen tulajdoni hányada 60%-ra nőtt.

Az egyéb máshová nem sorolt építési tevékenységgel foglalkozó társaságnak a vizsgált időszakban árbevétele nem volt.

CENTERMODUL-2 SZOLGÁLTATÓ KFT.

Az egyéb máshová nem sorolt építési tevékenységgel foglalkozó társaságnak a vizsgált időszakban árbevétele nem volt.

CENTERMODUL-3 SZOLGÁLTATÓ KFT.

A törvényi kötelezettségeknek eleget téve a Centermodul-3 Kft. tulajdonosai a Kft. jegyzett tőkéjének 3.000 e Ft-ra történő felemeléséről döntöttek, melyet a Fővárosi Cégbíróság bejegyezte. A Forrás nyRt. közvetlen tulajdoni hányada 54%-ra, közvetett befolyása 60%-ra nőtt.

Az egyéb máshová nem sorolt építési tevékenységgel foglalkozó társaságnak 2014. I. félévben egy, még beruházási folyamatban lévő ingatlan értékesítéséből származott bevétele.

CENTERMODUL-4 SZOLGÁLTATÓ KFT.

Az egyéb máshová nem sorolt építési tevékenységgel foglalkozó társaságnak a vizsgált időszakban árbevétele nem volt.



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:	2014. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

CENTERMODUL-5 SZOLGÁLTATÓ KFT.

Az egyéb máshová nem sorolt építési tevékenységgel foglalkozó társaságnak a vizsgált időszakban árbevétele nem volt.

CSEREPES-MAJOR KFT.

A Cserepes-major Kft. a jogelőd ELZA-MAJOR Kft.-ből kiválással jött létre. Az átalakulás időpontja 2013. szeptember 30. napja volt, melyet a Cégbíróság bejegyzett. A Társaság 100%-os tulajdonosa a Forrás nyRt. A kiválás során a Kft. tulajdonába került az Agárdi-Farm Kft. 17,0475 %-os üzletrésze. A Cserepes-major Kft. fő tevékenységi köre gabonaféle (kivéve rizs) hüvelyes növény, olajos mag termesztése.

„ECSER KÖZMŰ” SZOLGÁLTATÓ KFT.

Az egyéb máshová nem sorolt építési tevékenységgel foglalkozó társaságnak 2014. I. félévben árbevétele nem volt. Bár a Forrás nyRt. közvetlen tulajdoni hányada nem változott, de a közvetett tulajdonlás változása miatt a konszolidációba történő bevonás 60%-ra nőtt.

ELZA-MAJOR KFT.

A Kft. tulajdonosai a társaság átalakulásáról döntöttek oly módon, hogy az ELZA-MAJOR Kft.-ből négy korlátolt felelősségű társaság vált ki (Baráka-major Kft., Cserepes-major Kft., Selymes-major Kft. és Tükrös-major Kft). Az átalakulás időpontja 2013. szeptember 30. napja volt, melyet a Cégbíróság bejegyzett. Az átalakulás eredményeként a Forrás nyRt. közvetlen tulajdoni hányada 31,25%-ra csökkent, a közvetett befolyásokkal együtt a konszolidációba történő bevonás mértéke 89,46%.

A Társaság árbevétele a kiválás ellenére növekedést mutat az előző év azonos időszakához képest.

ERDŐK A JÖVŐÉRT NONPROFIT KFT.

A MIKLÓSFAI Mezőgazdasági Zrt. törzsbetétjét a Zrt.-ből kiválással létrejött Miklósfa-Erdő Erdészeti Zrt.-nek átadta.

A Kft. a konszolidációba továbbra is társult vállalkozásként kerül bevonásra.

Jelen gazdálkodási időszakban a 2012-ről áthúzódó parkerdő és arborétum kialakítási munkálatai aktiválásra kerültek. A társaság bevétele szakirányítási és szaktanácsadási feladatok ellátásából származik.

FOR- FIVE Kft.

A Kft. fő tevékenysége a tulajdonában lévő szegedi ingatlan üzemeltetése, bérbeadása, a vizsgált időszakban árbevétele is ebből származott.

FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft.

A Kft. feladatai az átadott ingatlanok biztonságos és hatékony üzemeltetése. A társaság tevékenységét nyereségesen végzi.

FROMENT KFT.

A Kft. árbevételét a tulajdonosi körben lévő mezőgazdasági társaságok részére végzett komplex üzletviteli szolgáltatásból szerzi.

FÜZVÖLGYI AGRÁR ZRT.

A Forrás nyRt. 2014. I. félévében minimális részvény értékesítést hajtott végre, melyet követően 70,58%-os közvetlen részesedéssel rendelkezik a Füzvölgyi Agrár zRt.-ben.



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:	2014. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

A zRt. fő tevékenységi körei: növénytermesztés, állattenyésztés, mezőgazdasági melléktevékenység, mezőgazdasági szolgáltatás és egyéb kiegészítő tevékenység. Az árbevétel döntő hányadát az alaptevékenységek biztosítják, ebből legnagyobb részt az állattenyésztés képviseli.

HUNGUEST HOTELS ZRT.

A Hunguest Hotels zRt. árbevételét szállodai tevékenységből szerzi.

IGLÓI ÚTI LAKÓPARK KFT.

Az Iglói úti Lakópark Kft. meghatározó üzleti tevékenysége továbbra is ingatlanhasznosítás és ingatlan bérbeadás volt.

JBB INVEST KFT.

A társaság fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele, valamint saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése. Árbevétele bérbeadási és üzemeltetési tevékenységből származik.

KACKAC JÁTSZÓHÁZAK ZRT.

A Zrt. fő tevékenysége egyéb máshová nem sorolt szórakoztató tevékenység, árbevétele játszóház üzemeltetéséből származik.

KNB-FUENTE Kft.

A Kft. fő tevékenysége az ingatlanforgalmazás, mely mellett ingatlan bérbeadással, üzemeltetéssel, valamint üzletviteli tanácsadással is foglalkozik. Bevételszerző tevékenysége elsősorban az ingatlanhasznosítás és az ingatlan bérbeadás.

KOMÁROMI MG. ZRT.

A Forrás nyRt. közvetlen részesedése 44,48%, a konszolidációs körbe tartozó Alcsiszigeti Mg. zRt. által tulajdonolt hányaddal együtt az összes tulajdoni rész 58,31%.

A társaság fő tevékenysége vegyes gazdálkodás. Bevétele növénytermesztésből, állattenyésztésből, egyéb mezőgazdasági melléktevékenységből és szolgáltatásból, valamint egyéb kereskedelmi és ipari tevékenységből tevődik össze.

KREDITOR ZRT.

A Kreditor Záloghitel és Faktoring zRt.-ben lévő 80%-os részesedést a Forrás nyRt. 2014. I. félévében megszerezte. A Magyar Nemzeti Bank a befolyásoló részesedésszerzést engedélyezte. A zRt. fő tevékenysége egyéb hitelnyújtás, illetve máshová nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység, melyek végzéséhez szükséges valamennyi engedéllyel rendelkezik.

MARMION INGATLANFORGALMAZÓ ÉS TANÁCSADÓ KFT.

A MARMION Kft.-ben tulajdonosai tőkeemelést hajtottak végre, melyet a Fővárosi Cégbíróság bejegyzett. A tőkeemelés eredményeként a társaság jegyzett tőkéje 19.200 e Ft-ra emelkedett, a Forrás nyRt. közvetlen tulajdoni hányada 49,74 %. A konszolidációba történő bevonása továbbra is társult vállalkozásként történik.

A társaság fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele. Az elmúlt évben megkezdett, jelentős mértékű beruházás a vizsgált időszakban is folytatódott, a Kft. árbevétele is e tevékenységből származott.



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:	2014. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

MESTER-AGRO ZRT.

A Forrás nyRt. 2014. I. félévében minimális részvény értékesítést hajtott végre, melyet követően 66,57%-os közvetlen részesedéssel rendelkezik a Mester-Agro zRt.-ben. A konszolidációs körbe tartozó leányvállalatokkal együtt az összes tulajdoni rész 77,34%.

A társaság tevékenységi köre gabonaféle (kivéve: rizs), hüvelyes növény, olajos mag termesztése (főtevékenység), valamint növénytermelési szolgáltatás. A társaság bérelt földterületeken gazdálkodik, árbevételét elsősorban a növénytermesztés adja.

MIKLÓSFA-ERDŐ ZRT.

A jogelőd Miklósfa Mg. Zrt. közgyűlése a társaság átalakulásáról döntött, mely eredményeként kiválással létrejött a Miklósfa-Erdő Kereskedelmi zRt. Az átalakulást 2013. október 15-i dátummal a Zalaegerszegi Törvényszék Cégbírósága bejegyezte. A Forrás nyRt. közvetlen tulajdoni hányada 72,76%, a konszolidációs körbe tartozó Novamag zRt. által birtokolt tulajdonnal együtt a közvetett befolyás 81,20%.

A kiválás során az Erdők a Jövőért Nonprofit Kft.-ben meglévő 14,5%-os üzletrész a Miklósfa-Erdő zRt.-be került.

A társaság fő tevékenysége erdészeti, egyéb erdőgazdálkodási tevékenység.

MIKLÓSFALAI MG. ZRT.

A Forrás nyRt. közvetlen részesedése 73,06%, a konszolidációs körbe tartozó Novamag zRt. által tulajdonolt hányaddal együtt az összes tulajdoni rész 81,54%.

A Zrt. közgyűlése a társaság átalakulásáról döntött, mely eredményeként kiválással létrejött a Miklósfa-Erdő Kereskedelmi zRt. Az átalakulást 2013. október 15-i dátummal a Zalaegerszegi Törvényszék Cégbírósága bejegyezte. Az átalakulást követően a Miklósfa Mg. zRt. változatlan társasági formában működik tovább. A kiválást követően a Forrás nyRt.-nek sem a közvetlen, sem a közvetett befolyása a zRt.-ben nem változott.

Fő tevékenységei: gabonafélék termesztése, gabona-, vetőmag-, takarmány nagykereskedelem, erdőgazdálkodás, szarvasmarha tenyésztés (az erdészeti ágazat kivált). A társaság belföldi és export árbevételét főként növénytermelésből, állattenyésztésből és mezőgazdasági szolgáltatásból éri el.

NOVAMAG ZRT.

A társaság fő tevékenysége szarvasmarha-tenyésztés, növénytermelés. A bevételszerző tevékenysége növénytermelésből, erdőgazdálkodásból, mezőgazdasági szolgáltatásból, illetve kereskedelemről állt.

PIROSKA AGRO KFT.

A társaság tevékenységi köre gabonaféle (kivéve: rizs), hüvelyes növény, olajos mag termesztése, egyéb nem évelő növény termesztése, növénytermesztési szolgáltatás. A haszonbérelt földterület munkáit, valamint a kapcsolódó egyéb gazdálkodási feladatokat (szárítás, szállítás, raktározást, stb.) a Társaság bér munkában végezteti.

SELYMES-MAJOR KFT.

A Selymes-major Kft. a jogelőd ELZA-MAJOR Kft.-ből kiválással jött létre. Az átalakulás időpontja 2013. szeptember 30. napja volt, melyet a Cégbíróság bejegyezte. A Társaság 100%-os tulajdonosa a Forrás nyRt. A kiválás során a Kft. tulajdonába került az Agárdi-Farm Kft. 17,0475 %-os üzletrésze. A Selymes-major Kft. fő tevékenységi köre gabonaféle (kivéve rizs) hüvelyes növény, olajos mag termesztése.



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:	2014. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

SUNBELT DEVELOPMENTS ZRT.

A zRt.-ben több, a konszolidációba bevont leányvállalat rendelkezik részesedéssel, melyek eredményeként a Forrás nyRt. közvetett tulajdoni hányada 28,64%, bevonása a konszolidációs körbe társult vállalkozási minőségben történik.

A Társaság fő tevékenysége egyéb máshová nem sorolt építési tevékenység, bevétele a vizsgált időszakban bérbeadásból és közvetített szolgáltatásból származott.

TÜKRÖS-MAJOR KFT.

A Tükrös-major Kft. a jogelőd ELZA-MAJOR Kft.-ből kiválással jött létre. Az átalakulás időpontja 2013. szeptember 30. napja volt, melyet a Cégbíróság bejegyzett. A Társaság 100%-os tulajdonosa a Forrás nyRt. A kiválás során a Kft. tulajdonába került az Agárdi-Farm Kft. 17,0475 %-os üzletrésze. A Tükrös-major Kft. fő tevékenységi köre gabonaféle (kivéve rizs) hüvelyes növény, olajos mag termesztése.

A FORRÁS nyRt. ingatlan állománya

- A **Budapest, XIII. Lomb u. 13-17.** sz. alatti ingatlan irodaházként üzemel. Az ötszintes, földszint + négyemeletes épület, előre gyártott pillérvázás szerkezetű, hasznos alapterülete 2.779 m². Az ingatlant a FORRÁS nyRt. bérbeadás útján hasznosítja.
- **Budapest, III. kerület Kerék u. 80.** sz. alatt található, 1.816 m² alapterületű, 3.919 m² nagyságú telekkel rendelkező ingatlant a FORRÁS nyRt. 2013. II. félévében értékesítette.
- A **Forrás Pihenőházat (Siófok Ady Endre utca 89.)** az időszaki bérbeadáson túl a FORRÁS nyRt. továbbra is értékesíteni kívánja.
- A **Szentendre, Dunakanyar 2. szám** alatti, 155 m² alapterületű felépítmény bérbeadása folyamatos.
- A **Budapest, IV. kerület Ipari Park utca 5. szám** alatt található 76512/175 hrsz., 3.868 m² alapterületű ingatlanon 1.700 m²-es iroda-, és csarnoképület található, mely ingatlant a FORRÁS nyRt. 2014. I. félévben értékesítette.
- **Szolnoki szövetkezeti házban** található 437 m² alapterületű üzlethelyiség, jelenleg nem hasznosított.

A FORRÁS nyRt. likvid és tőzsdei részvény portfóliója

A Társaság likvid portfóliójában kizárólag pénzüpi eszközöket tart.

4.2. A FORRÁS Vállalatcsoport gazdálkodása

A FORRÁS nyRt. magyar számviteli szabályok szerint 2014. I. félévben összeállított mérlegének főösszege 21.895.971 e Ft, mérleg szerinti eredménye pedig 31.952 e Ft.

4.2.1 A 2014. I. félév IAS szabályok szerint összeállított konszolidált adatainak elemzése

Vállalatcsoportunk konszolidált szinten a 2014. I. félévet 48.018.938 e Ft mérleg főösszeggel és 458.377 e Ft adózott eredménnyel (melyből az anyavállalatra jutó rész 317.417 e Ft) zárta.

A jelentés azon konszolidált adatok részletes elemzésére tér ki, mely esetben a változás meghaladja a 20%-ot, vagy a mérleg főösszeg 5%-át, továbbá azon esetekben, melyeket elengedhetetlennek tartottunk bemutatni.



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:	2014. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Az eredmény-kimutatás elemzése

A Forrás cégcsoport a 2014. év I. félévi konszolidált szintű adózott eredménye 458,4 m Ft, a kisebbségi tulajdonosokra jutó eredmény kivonásával a csoportszintű mérleg szerinti eredmény 317,4 m Ft. A működési eredmény 621,2 m Ft, míg a pénzügyi műveleteké -135,5 m Ft.

Az eredménykimutatás elemzésénél bázisnak az elmúlt év azonos időszakát tekintjük (2013.06.30.).

Az értékesítés nettó árbevétele 3.777,6 m Ft, a bázishoz képest 976 m Ft-tal nőtt (+35%). A növekedéshez legnagyobb mértékben a mezőgazdasági társaságok járultak (pl. az Alcsiszigeti Mg. zRt.-nél az árbevétel 440,5 m Ft-tal, a Komáromi Mg. zRt.-nél 221,4 m Ft-tal nőtt), illetve az újként bevont Miklósfá-Erdő zRt. árbevétele 113 m Ft.

Az egyéb bevételek értéke 2.315,1 m Ft, a bázishoz képest 1.237,2 m Ft-tal nőtt, legjelentősebb tételei a mezőgazdasági cégek által kapott támogatások összege (777,8 m Ft), a tárgyi eszközök értékesítésből származó bevétel (510 m Ft), engedményezett követelés vételára (404,7 m Ft), valamint a rendkívüli bevételek (476,7 m Ft).

Az egyéb ráfordítások értéke 1.544,6 m Ft, a csökkenés 1.171,3 m Ft. A legjelentősebb összetevők között az értékesített tárgyi eszközök könyv szerinti értéke (421,6 m Ft), az engedményezett követelés nyilvántartási értéke (404,7 m Ft), illetve a rendkívüli ráfordítások (511,6 m Ft) szerepelnek.

A működési költségek egyéb tételei kis mértékben változtak a bázis időszakhoz viszonyítva.

A pénzügyi bevételek 74,5 m Ft, a bázishoz képest 43%-kal csökkent. A változás fő tényezője az Alcsiszigeti Mg. zRt. által a bázis időszakban értékesített részesedések realizált árfolyam nyeresége. A tárgyévi érték jelentősebb összetevői: a járó/kapott kamatok, a részesedések értékesítése kapcsán realizált árfolyamnyereség, valamint a deviza árfolyamok kapcsán elszámolt az árfolyamnyereség.

A pénzügyi ráfordítások 224 m Ft-os értéke kisebb mértékben változott (-19%), összetevői: részesedések értékesítésének realizált árfolyam vesztesége, fizetett/fizetendő kamatok, valamint a deviza árfolyamok kapcsán elszámolt az árfolyamvesztés.

Az anyavállalat a **társult vállalatok eredményéből** 2014. I. félévben 16,9 m Ft-tal részesült, mely növekedett a bázis időszakhoz képest (fő tényező a társult vállalkozásként bevont Sunbelt Developments zRt. eredményének bázishoz mért növekedése).

A Mérleg elemzése

A FORRÁS cégcsoport a 2014. I. félévet konszolidált szinten 48.018,9 m Ft mérleg főösszeggel zárta.

A mérleg elemzésénél bázisnak 2013.12.31-ét tekintjük.

Az ÉVEN TÚLI ESZKÖZÖK főcsoporton belül az **ingatlanok, gépek, berendezések** elemei: ingatlanok 5.583,4 m Ft; gépek, berendezések 3.013,4 m Ft; befejezetlen beruházások és előlegek 5.451,7 m Ft. A mérleg sor változása 116%. **A befektetési célú ingatlanok** könyv szerinti értéke a bázishoz mérten 5 %-kal, az **immateriális eszközök** könyv szerinti értéke pedig 9 %-kal csökkent.

A goodwill értéke 697,5 m Ft, a bázishoz mért minimális eltérést (+18,1 m Ft) a Kreditor zRt.-beli részesedés szerzés okozta.

A befektetések társult és egyéb vállalkozásban főcsoport értéke 11.243,9 m Ft, a változás +1.814,6 m Ft, melyet a következő tábla mutat be.



Társaság neve:
Társaság címe:
Ágazati besorolás:
Beszámolási időszak:

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság
1113 Budapest, Bartók B. út 152.
Vagyonkezelés
2014. I. féléves jelentés

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Társaság neve	adatok m Ft-ban	
	2014. június 30.	2013. december 31.
Adabuild Kft.	173,0	171,0
Arago Hotels zRt.	354,7	360,3
Domestore Kft.	2.739,1	1.270,0
Hunguest Hotels zRt.	6.516,6	6.334,4
Sunbelt Developments zRt.	1.222,6	1.202,1
Egyéb	237,9	91,6
Összesen	11.243,9	9.429,4

Az értékpapírok mérleg sor 2.265,5 m Ft-os értéke az anyavállalat birtokolt ingatlanbefektetési alap kötvényét tartalmazza. Az 1.151,7 m Ft-os csökkenés egy leányvállalat által értékesített, devizában nyilvántartott kötvénycsomag értékesítéséből ered.

Az egyéb tartósan adott kölcsön 8,0 m Ft, a jelentős csökkenés (-124,5 m Ft) oka az, hogy az anyavállalat által nyújtott egyik kölcsön átvezetésre került a rövid lejáratú követelések közé, mivel annak lejáratára egy éven belül esedékes.

Az éven túli **biológiai eszközök** sor elsősorban tenyészállatokat, illetve erdősítést tartalmaz. A tárgyévi érték 1.514,9 m Ft, az állomány kis mértékben változott.

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

A halasztott adót a Csoport 10% és 19% közötti átlagos adókulccsal számolja, mivel az adott eszközök és kötelezettségek tényleges adókká olyan időszakokban válnak, amikor az adókulcs várhatóan változatlan marad.

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

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

	adatok m Ft-ban	
	2014. június 30.	2013. december 31.
Vevőkövetelések értékvesztése	-36,9	-15,6
Ingtatlanok, gépek, berendezések	38,5	27,4
Veszteségelhatárolás	-87,8	-61,2
Fejlesztési tartalék	15,8	15,8
Konzolidáció miatti hatások	499,8	500,3
	429,4	466,7
Levonható különbség összesen	-124,7	-76,8
Adóköteles különbség összesen	554,1	543,5
	429,4	466,7
Halasztott adókövetelés összesen	118,7	98,6
Halasztott adókötelezettség összesen	548,1	565,2



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: 2014. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

A FORGÓESZKÖZÖK főcsoporton belül a **pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek** értéke 461,7 m Ft. A mérleg sor összetevői közül a pénztár 15,1 m Ft, míg a bankszámla 446,6 m Ft, a csökkenés minimális az elmúlt évhez képest.

A vevő és egyéb követelések 6.274,9 m Ft, összetevői: a vevők állománya 968,3 m Ft, az egyéb követelések mérleg sor értéke 5.306,5 m Ft. A mérleg sor értékének változása a bázishoz képest elenyésző.

A követelések kapcsolt vállalkozással szemben 527,5 m Ft (a növekedés 141,5 m Ft), mely érték azon követeléseket tartalmazza, melyek a konszolidációba bevont vállalkozások egyedi mérlegeiben olyan kapcsolt vállalkozásokkal szemben állnak fenn, amelyek jelen konszolidációs körbe vagy társult vállalkozásként kerültek bevonásra, vagy egyáltalán nem. Eszerint az alábbiakban felsorolt társaságokkal szemben állnak fenn a csoport tagjainak kapcsolt vállalkozási követelései:

	adatok m Ft-ban	
	2014. június 30.	2013. december 31.
Adabuild Kft.	0,5	0,2
Alpendorf Lachtal GmbH.	177,9	46,2
Arago zRt.	278,9	278,9
Gyékyenyési Mg. Zrt.	0,7	0,8
Kac Kac Játsszóházak Zrt.	32,0	31,6
Marmion Kft.	37,5	23,0
Pellet Produkt Kft.		5,3
Összesen	527,5	386,0

A készletek főcsoport 5.870,7 m Ft (+2.054,5 m Ft), melyből az anyagok 715,6 m Ft (a növekedés 144,3 m Ft); a befejezetlen termelés és félkész termékek 3.270 m Ft (nőtt 1.868,9 m Ft-tal); a késztermékek 1.425,5 m Ft (+65,7 m Ft); az áruk 445,5 m Ft (kis mértékű csökkenés: -38,5 m Ft); a készletekre adott előlegek 14,1 m Ft (a bázisban nem volt nyilvántartásban készletekre adott előleg). A növekedést a mezőgazdasági társaságok készleteinek növekedése okozza.

A biológiai eszközök forgóeszközök között kimutatott sora elsősorban növendék, hízó és egyéb állatot, befejezetlen termelést, illetve évelő növényeket tartalmaz. A tárgyévi érték 2.473,3 m Ft, mely a bázishoz mérten nőtt 552 m Ft-tal. A növendék, hízó és egyéb állatok 42,9 m Ft-tal, a befejezetlen termelés értéke 958 m Ft-tal növekedett, az évelő növények 332,9 m Ft-tal, a késztermékek pedig 116,1 m Ft-tal csökkentek.

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** mérleg sor értéke 1 m Ft, mely az anyavállalat rövid lejáratú értékpapírjait tartalmazza, változás nem történt.

Az aktív időbeli elhatárolások 243,7 m Ft, a csökkenés 586,3 m Ft, mely az elmúlt évben elhatárolt, de a tárgyévi értékesítés során feloldott elhatárolásokból ered.



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: 2014. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Konszolidált saját tőke változás kimutatása

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény- tartalék	Any- vállalatra jutó saját tőke összesen	Nem ellenőrzésre jogosító részese- dés	Saját tőke összesen
Egyenleg 2012. december 31-én	9.000.001	6.223.662	11.871.620	27.095.283	4.462.404	31.557.687
Osztalék 2012			(200.000)	(200.000)		(200.000)
Új részese- déses beszerzése és tranzakciók nem ellenőrzésre jogosító részese- déses			15.251	15.251	150.192	165.443
Teljes átfogó jövedelem			629.558	629.558	388.163	1.017.721
Egyenleg 2013. december 31-én	9.000.001	6.223.662	12.316.429	27.540.092	5.000.759	32.540.851
Osztalék 2013			(200.000)	(200.000)		(200.000)
Új részese- déses beszerzése és tranzakciók nem ellenőrzésre jogosító részese- déses			38.279	38.279	14.354	52.633
Teljes átfogó jövedelem			317.417	317.417	140.960	458.377
Egyenleg 2014. június 30-án	9.000.001	6.223.662	12.472.125	27.695.788	5.156.073	32.851.861



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: 2014. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

A HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK főcsoporton belül a **pénzügyi kötelezettségek** értéke 3.750,3 m Ft, mely a bázishoz mérten 1.377,1 m Ft-tal nőtt. Jelen mérleg soron – jobbra a mezőgazdasági tevékenységet végző – társaságok hosszú lejáratú banki hiteleit tartjuk nyilván.

A halasztott társasági adó kötelezettség a tárgy évben 548,1m Ft, melyet főként konszolidációs hatások okoznak.

Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek sor értéke 228,6 m Ft (az elmúlt évhez képest növekedett 82,9 m Ft-tal), pénzügyi lízingből származó kötelezettségeket tartalmaz.

A RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK főcsoporton belül a **szállítói kötelezettségek** 3.418,8 m Ft, mely döntő mértékben a mezőgazdasági társaságok mérlegeiből ered (a növekedés 1.667,3 m Ft).

A kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben sor értéke 603,7 m Ft, (a növekedés 245,8 m Ft), mely érték azon kötelezettségeket tartalmazza, melyek a konszolidációba bevont vállalkozások egyedi mérlegeiben olyan kapcsolt vállalkozásokkal szemben állnak fenn, amelyek jelen konszolidációs körbe vagy társult vállalkozásként kerültek bevonásra, vagy egyáltalán nem.

Az alábbiakban felsorolt társaságokkal szemben állnak fenn a csoport tagjainak kapcsolt vállalkozási kötelezettségei:

	adatok e Ft-ban	
	2014. június 30.	2013. december 31.
Arago Holding Zrt.	473,4	202,9
Gyékényesi Mg. Zrt.	-	38,3
Eravis Kft.	118,2	116,1
Erdők a Jövőért Non-profit Kft.	-	0,7
Marmion Kft.	12,1	-
Összesen	603,7	358,0

Tényleges jövedelemadó kötelezettség a vizsgált időszakban csoport szinten 52,9 m Ft (a bázishoz mért növekedés 42,2 m Ft).

Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások 2.615,5 m Ft-os értékéből (a változás +845,2 m Ft) egyéb kötelezettségek 1.999,4 m Ft (fő tételei: vevőktől kapott előlegek 1.098,5 m Ft; bérleti díj kötelezettségek 245 m Ft; kölcsön és kamat 128,1 m Ft; fizetendő adók 128,5 m Ft; váltó 40 m Ft; osztalékfizetési kötelezettség 35,4 m Ft; munkavállalói tartozás 27,6 m Ft; vételár hátralék 25,3 m Ft; egyéb kötelezettségek 271 m Ft); passzív időbeli elhatárolások 616,1 m Ft (fő tételei: bérleti díj 381,1 m Ft; kamat elhatárolások 11,6 m Ft; fellelt készlet 26,3 m Ft; bevételek elhatárolása 170,2 m Ft; egyéb elhatárolások 26,9 m Ft). Az egyéb kötelezettségek 602,7 m Ft-os növekedésének oka elsősorban a vevőktől kapott előlegek és bérleti díjak megnövekedése. A passzív időbeli elhatárolások értéke 231,9 m Ft-tal nőtt, mely fő tényezője mezőgazdasági leányvállalatok által elhatárolt bérleti díj volt.

A **Pénzügyi kötelezettségek** sor értéke 3.949,2 m Ft, a csökkenés nem számottevő.

4.3. 2014. I. félévben bekövetkezett jelentős események

4.3.1. Alaptőkét érintő események, változások

- 2014. I. félévben alaptőkét érintő változás nem volt.



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: 2014. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

4.3.2. Személyi és szervezeti változások

- 2014. I. félévben a Társaság szervezetét érintő jelentős változás nem volt.

Az Igazgatóság tagjaiban változás a vizsgált időszakban nem volt.

A Felügyelő Bizottság tagjaiban változás a vizsgált időszakban nem volt.

Az Audit Bizottság (Felügyelő Bizottság független tagjaiból) tagjaiban változás a vizsgált időszakban nem volt.

4.3.3. Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások

A tulajdonosi struktúra, a részvénykönyv alapján a 2014. június 30-i időpontra a következő volt:

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke		
	2014. június 30.		
	Tul. hányad %	Szavazati jog %	Db
Belföldi intézményi/társaság	92,33%	95,41%	8 310 059
Külföldi intézményi/társaság	0,94%	0%	84 526
Belföldi magánszemély	4,7%	2,77%	423 037
Külföldi magánszemély	0,14%	0,06%	12 328
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0%	0%	0
Saját tulajdon	0%	0%	0
Államháztartás részét képező Tulajdonos	0,28%	0,31%	24 990
Egyéb (letétkezelő)	1,61%	1,45%	145 060
Ö S S Z E S E N	100%	100%	9 000 000

Tulajdonos	Tulajdonosi szerkezet (%)		
	Jegyzett tőkéhez viszonyítva	Törzsrészvény en belüli „A” sorozat	Osztalék-elsőbbbségi részvényen belüli „B” sorozat
ARAGO Befektetési Holding ZRt.	87,29%	88,97%	85,19%

Az 1 db „C” sorozatú, osztalékelsőbbbségi részvény jelenlegi tulajdonosa az ARAGO Befektetési Holding ZRt. A 2014. évben folyamatosan változó tulajdonosi kört az Igazgatóság az értékpapírszámla vezetői bejelentések és az aktuális tulajdonosi megfeleltetések alapján rendszeresen átvezette a részvénykönyvben. A 2014. június 30-i tulajdonosi összetételt az RS1-es adatlap reprezentálja.

4.3.4. Kapcsolati teendők

A tőzsdei információszoigálatási 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 2014. március 27-én közzétette a Társaság közgyűlési meghívóját 2014. április 29. 10.00 órára. 2014. április 7-én közzétette a Társaság Igazgatósága által a Közgyűlés számára elfogadásra javasolt, – nem auditált –, magyar és IFRS számviteli elvek szerint összeállított 2013. 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



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:	2014. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

lebonyolította. Megtörtént az un. „Összefoglaló jelentés” közzététele és a tulajdonosok, valamint a BÉT számára elkészített nyilatkozat a Felelős Társaságirányítási elvekről. A Társaság 2014. augusztus 11-én közzétette osztalék hirdetményét, mely szerint az osztalékfizetés időpontja 2014. szeptember 02., és erre az időpontra az osztalékelsőbbbségi részvények tekintetében tulajdonosi megfeleltetést is kértünk a KELER zRt.-től. 2014. május 19-én közzétételre került a 2014. január 01-től 2014. május 19-ig terjedő időszak Időközi vezetőségi beszámolója. 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 az MNB által működtetett honlapon www.kozzetetelek.hu is. A 2013. 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.

4.3.5. 2014. június 30. és a jelentés készítésének időszakában történt lényeges események

- Osztalékfizetésre vonatkozó közzététel.
- Szavazati jogok száma a Forrás nyRt.-nél (havonta minden hónap utolsó napján).
- A Centermodul-1 Kft. taggyűlése döntött a Kft. jegyzett tőkéjének 3.000 e Ft-ra történő felemeléséről, melyet a Fővárosi Cégbíróság bejegyzett.
- Értékesítésre került a Stúdió-V Kft.-ben még meglévő 18,18%-os üzletrész.
- Az Alcsipellet Kft. tulajdonosai döntésének értelmében a társaság végelszámolása megkezdődött.
- Folyamatban van az Iglói úti Lakópark Kft. tőkerendezése.

V. ÖSSZEFOGLALÁS

A konszolidált féléves jelentés 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 konszolidált beszámolóba.

A Kibocsátó nyilatkozat

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság a Tpt. foglaltak alapján a Társaság 2014. évi I. féléves jelentését cégszerűen aláírja, egyben nyilatkozik arról, hogy

- 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 éves beszámoló és összevont (konszolidált) éves beszámoló valós és megbízható képet adnak a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az üzleti jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.



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: 2014. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

További információ

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság tájékoztatja Tisztelt részvényeseit, hogy 2014. I. féléves jelentése teljes terjedelmében a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) és az MNB által működtetett közzétételi hely (www.kozzetetelek.hu) mellett elektronikus formában legkésőbb 2014. augusztus 28-tól a FORRÁS nyRt. honlapján is elérhető (www.forras.hu), valamint nyomtatott formában megtekinthető és ingyenesen elvihető a Társaság székhelyén található Részvényesi Irodában (1113 Budapest, Bartók Béla út 152. I/112).

Az Iroda nyitvatartási ideje:

Hétfő	10.00 - 14.00
Szerda	10.00 - 14.00
Péntek	10.00 - 12.00

További felvilágosítás: Dr. Hidasi Emese, vezérigazgató (Tel: 430-3620, Fax: 430-3629)

A 2014. I. féléves (összevont – konszolidált – üzleti) jelentés aláírására jogosult személyek:

Dr. Hidasi Emese	az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató	1022 Budapest, Bimbó út 116-118. C.ép. 3.
Zsigmondi Panna	az Igazgatóság tagja	1126 Budapest, Böszörményi út 40. I/1.
Bócsai Betta Bernadett	az Igazgatóság tagja	6000 Kecskemét, Bojtorján u. 3.
Sántha Gergely	az Igazgatóság tagja	2100 Gödöllő, Thököly u. 65.

Budapest, 2014. augusztus 28.

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyRt.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152.
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2014. I. féléves jelentés

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

1.1. Pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

	Igen	Nem			
Auditált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>			
Konzolidált	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>			
Számviteli elvek	Magyar		IFRS	<input checked="" type="checkbox"/>	Egyéb <input type="checkbox"/>

PK2. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Név	Törzs/Alaptőke (eFt)	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)	Besorolás ¹
Adabuild Kft.	3 200	50,00	50,00	K
Agárdi Farm Kft.	1 226 000	99,37	99,37	L
Alcsipellet Kft.	3 000	79,92	79,92	L
Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt.	2 676 110	79,92	80,56	L
Alkotmány Agro zRt.	102 818	86,44	86,44	L
Alpendorf Lachtal*	36 000*	50,00	50,00	K
Arago Hotels zRt.	10 500	34,65	34,65	T
Badacsony Park Kft.	114 000	100,00	100,00	L
Baráka-major Kft.	37 680	93,93	93,93	L
Centermodul-1 Kft.	1 900	60,00	60,00	L
Centermodul-2 Kft.	9 000	60,00	60,00	L
Centermodul-3 Kft.	3 000	60,00	60,00	L
Centermodul-4 Kft.	57 750	60,00	60,00	L
Centermodul-5 Kft.	245 600	60,00	60,00	L
Cserepes-major Kft.	37 680	100,00	100,00	L
„Ecsér Közmű” Kft.	39 600	60,00	60,00	L
Elza-Major Kft.	36 480	89,46	89,46	L
Erdők a Jövőért Nonprofit Kft.	11 000	37,33	37,33	T
For-Five Ingatlanforgalmazó Kft.	101 000	70,00	70,00	L
FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft.	5 000	100,00	100,00	L
Froment Kft.	27 500	97,65	97,65	L
Füzbölgyi Agrár zRt.	503 892	70,58	70,58	L
Hunguest Hotels zRt.	12 480 084	24,60	36,20	T
Iglói úti Lakópark Kft.	601 000	100,00	100,00	L
JBB Invest Kft.	3 000	50,00	50,00	K
Kackac Játzóházak zRt.	100 000	20,00	20,00	T
KNB-FUENTE Kft.	1 200 000	100,00	100,00	L
Komáromi Mg. zRt.	1 897 700	58,31	58,31	L
Kreditor zRt.	50 000	80,00	80,00	L
Marmion Kft.	19 200	49,74	49,74	T
Mester-Agro zRt.	83 010	77,34	77,34	L
Miklósfa-Erdő zRt.	5 000	81,20	81,20	L
Miklósfa Mezőgazdasági zRt.	356 152	81,54	81,54	L
Novamag zRt.	107 000	99,96	99,96	L
Piroska Agro Kft.	3 000	96,67	96,67	L
Selymes-major Kft.	37 680	100,00	100,00	L
Sunbelt Developments zRt.	765 500	28,64	28,64	T

Teljes (L); Közös vezetési (K); Társult (T); * adatok euroban



Társaság neve:
Társaság címe:
Ágazati besorolás:
Beszámolási időszak:

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság
1113 Budapest, Bartók B. út 152.
Vagyonkezelés
2014. I. féléves jelentés

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

PK3. IAS-IFRS SZABÁLYOK SZERINT ÖSSZEÁLLÍTOTT KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

"A" VÁLTOZAT

adatok e Ft-ban

<i>Eszközök (aktívák)</i>	2013.06.30 (A)	2013.12.31 (B)	2014.06.30 (C)	Változás % (C-B)/(B)
Éven túli eszközök				
Ingtatlanok, gépek és berendezések	11 713 133	12 105 567	14 048 593	16%
Befektetési célú ingatlanok	3 334 547	2 317 735	2 212 377	-5%
Immateriális eszközök	60 989	62 120	56 720	-9%
Goodwill	783 437	679 424	697 503	3%
Társult és egyéb vállalkozásban való befektetések	8 996 664	9 429 370	11 243 933	19%
Értékpapírok	1 080 344	3 417 199	2 265 511	-34%
Egyéb tartósan adott kölcsönök	318 507	132 503	7 981	-94%
Biológiai eszközök	1 359 057	1 427 244	1 514 946	6%
Halasztott adókövetelések	59 293	98 540	118 704	20%
Éven túli eszközök összesen	27 705 971	29 669 702	32 166 268	8%
Forgóeszközök				
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékeselek	500 622	489 989	461 669	-6%
Vevő- és egyéb követelések	5 908 069	6 423 714	6 274 853	-2%
Tényleges jövedelemadó követelések	39 292	33 746	0	-100%
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	427 757	386 013	527 519	37%
Készletek	5 758 283	3 816 221	5 870 687	54%
Biológiai eszközök	2 568 910	1 921 247	2 473 288	29%
Értékpapírok	2 322 791	1 000	1 000	0%
Aktív időbeli elhatárolások	276 612	829 965	243 654	-71%
Forgóeszközök összesen	17 802 336	13 901 895	15 852 670	14%
Eszközök összesen	45 508 307	43 571 597	48 018 938	10%

<i>Források (passzívák)</i>	2013.06.30 (A)	2013.12.31 (B)	2014.06.30 (C)	Változás % (C-B)/(B)
Saját tőke				
Jegyzett tőke	9 000 001	9 000 001	9 000 001	0%
Tőketartalék	6 223 662	6 223 662	6 223 662	0%
Eredménytartalék	11 558 047	12 316 429	12 472 125	1%
Anyavállalatra jutó saját tőke összesen	26 781 710	27 540 092	27 695 788	1%
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	4 686 574	5 000 759	5 156 073	3%
Saját tőke összesen	31 468 284	32 540 851	32 851 861	1%
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek	4 055 770	2 413 206	3 750 266	55%
Céltartalékok	1 453	0	0	
Halasztott adó kötelezettségek	599 000	565 227	548 120	-3%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	428 722	145 704	228 576	57%
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	5 084 945	3 124 137	4 526 962	45%
Rövid lejáratú kötelezettségek				
Szállítói kötelezettségek	2 712 706	1 751 574	3 418 849	95%
Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	448 908	357 964	603 716	69%



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: 2014. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Tényleges jövedelemadó kötelezettségek	0	10 686	52 870	395%
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	2 234 253	1 770 252	2 615 501	48%
Pénzügyi kötelezettségek	3 559 211	4 016 133	3 949 179	-2%
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	8 955 078	7 906 609	10 640 115	35%
Kötelezettségek és saját tőke összesen	45 508 307	43 571 597	48 018 938	10%

Pénznem* HUF X EUR
Egység* 1 000 X 1 000 000
*Jelölje X-szel.

PK4. IAS-IFRS SZABÁLYOK SZERINT ÖSSZEÁLLÍTOTT KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

"A" VÁLTOZAT

adatok e Ft-ban

A tétel megnevezése	2013. I. félév (C)	2013.12.31 (B)	2014. I. félév (C)	Változás % (C-A)/(A)
Értékesítés nettó árbevétele	2 801 638	10 554 506	3 777 595	35%
Anyagköltségek	-3 410 887	-6 565 184	-3 658 148	7%
Személyi jellegű ráfordítások	-1 136 162	-2 476 031	-1 186 016	4%
Igénybe vett szolgáltatások	-1 450 897	-2 945 871	-1 298 755	-10%
Aktivált saját teljesítmények	3 447 917	1 849 595	2 984 323	-13%
Egyéb bevételek	1 077 881	4 570 301	2 315 127	115%
Egyéb ráfordítások	-373 270	-2 108 013	-1 544 591	314%
Értékcsökkenési és amortizáció	-723 389	-1 454 838	-768 317	6%
Működési költségek	-2 568 807	-9 130 041	-3 156 377	23%
Működési eredmény	232 831	1 424 465	621 218	167%
Pénzügyi bevételek	131 721	240 627	74 530	-43%
Pénzügyi ráfordítások	-276 812	-729 235	-223 983	-19%
Részesedések társult vállalkozások eredményéből	4 577	199 900	16 936	270%
Adózás előtti eredmény	92 317	1 135 757	488 701	429%
Jövedelemadók	-102 283	-118 036	-30 324	-70%
Adózott eredmény	-9 966	1 017 721	458 377	-4699%
Egyéb átfogó jövedelem				
Teljes átfogó jövedelem	-9 966	1 017 721	458 377	-4699%
Ebből:				
Anyavállalatra jutó rész	-47 905	629 558	317 417	-763%
Külső tulajdonosra jutó rész	37 939	388 163	140 960	272%
Egy részvényre jutó eredmény (Ft):				
Alap	10	204	92	820%
Hígtott	10	204	92	820%

Pénznem* HUF X EUR
Egység* 1 000 X 1 000 000
*Jelölje X-szel.



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: 2014. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

PK5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS

adatok e Ft-ban

A tétel megnevezése	2014.06.30	2013.06.30
Működési tevékenységből származó cash flow		
Adózott eredmény	458 377	-9 966
Korrekciók:		
Tárgyévi értékcsökkenés	768 317	723 389
Céltartalékok változása	0	-642
Halasztott adó	-37 271	98 291
Működő tőke változásai		
Készletek változása	-2 054 466	-1 739 795
Vevő és egyéb követelések változása	41 101	537 525
Aktív időbeli elhatárolások változása	586 311	175 155
Pénzügyi eszközök változása	0	72 000
Biológiai eszközök változása	-552 041	-1 033 602
Szállítók változása	1 667 275	931 030
Egyéb rövid kötelezettségek és elhatárolások	933 183	807 129
Működési tevékenységből származó nettó cash flow	1 810 786	560 514
Befektetési tevékenységből származó cash flow		
Tárgyi eszközök és immateriális javak (beszerzése) és konszolidációs kör változása miatti csökkenése	-2 705 943	-1 053 398
Biológiai eszközök (beszerzése) és értékesítése	-87 702	-113 241
Befektetési ingatlanok (beszerzése) és értékesítése	105 358	-332 079
Részesedés beszerzése	-1 780 008	-155 486
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-4 468 295	-1 654 204
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow		
Banki hitel felvétel (visszafizetés)	1 352 978	889 694
Kölcsön nyújtása	124 522	-2 142
Pénzügyi eszközök értékesítése	1 151 688	0
Pénzügyi eszközök beszerzése	0	-9 736
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow	2 629 188	877 816
Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása	-28 320	-215 874
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege	489 989	716 496
Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege	461 669	500 622

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Társaság neve:	2014.06.30.
FORRÁS nyRt.	mérlegen kívüli tételek (mFt)
Alcsiszigeti Mg. zRt.	5.093,5
	71,9



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: 2014. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

(Az Igazgatóság által vezetett részvénykönyv 2014. június 30.-i állapota szerint)

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	2013. június 30.			2014. június 30.		
	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db
Belföldi intézményi/társaság	87,6%	93,16%	7 884 027	92,33%	95,41%	8 310 059
Külföldi intézményi/társaság	0,47%	0,00%	42 589	0,94%	0%	84 526
Belföldi magánszemély	3,16%	1,91%	284 173	4,7%	2,77%	423 037
Külföldi magánszemély	0,14%	0,06%	12 641	0,14%	0,06%	12 328
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0
Saját tulajdon	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0
Államháztartás részét képező Tulajdonos ³	0,17%	0,19%	15 145	0,28%	0,31%	24 990
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁴	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0
Egyéb (letétkezelő)	8,46%	4,68%	761 425	1,61%	1,45%	145 060
ÖSSZESEN	100,00	100,00	9 000 000	100,00	100,00	9 000 000

Tulajdonosi kör megnevezése	Bevezetett sorozat („A” sorozat)						Bevezetett sorozat („B” sorozat)					
	2013. június 30.			2014. június 30.			2013. június 30.			2014. június 30.		
	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db
Belföldi intézményi/társaság	51,76%	93,16%	4 658 012	53,01%	95,41%	4 770 645	35,85%	0	3 226 015	39,33%	0	3 539 414
Külföldi intézményi/társaság	0,00%	0,00%	0	0	0	0	0,47%	0	42 589	0,94%	0	84 526
Belföldi magánszemély	1,06%	1,91%	95 425	1,54%	2,77%	138 412	2,09%	0	188 748	3,16%	0	284 625
Külföldi magánszemély	0,03%	0,06%	3 115	0,03%	0,06%	3 112	0,11%	0	9 526	0,1%	0	9 216
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,00%	0,00%	0	0	0	0	0,00%	0	0	0	0	0
Saját tulajdon	0,00%	0,00%	0	0	0	0	0,00%	0	0	0	0	0
Államháztartás részét képező Tulajdonos ³	0,11%	0,19%	9 556	0,17%	0,31%	15 502	0,06%	0	5 589	0,1%	0	9 488
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁴	0,00%	0,00%	0	0	0	0	0,00%	0	0	0	0	0
Egyéb (letétkezelő)	2,6%	4,68%	233 892	0,8%	1,45%	72 329	5,86%	0	527 533	0,81%	0	72 731
ÖSSZESEN	55,56	100,00	5 000 000	55,56	100,00	5 000 000	44,44	0	4 000 000	44,44	0	4 000 000

¹ Tulajdoni hányad

² A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

³ Pl.: ÁPV zRt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok stb.

⁴ Pl.: EBRD, EIB, stb.

RS2. A saját tulajdonban lévő részvények mennyiségének (db) alakulása a bevezetett sorozatra vonatkozóan

	Résztesedés (december 31.)		Résztesedés (június 30.)	
	db	% (két tizedes jegyig kérjük megadni)	db	% (két tizedes jegyig kérjük megadni)
Társasági szinten	-	-	-	-
Leányvállalatok ¹	-	-	-	-
Összesen	-	-	-	-

¹ Konszolidációba bevont társaságok.



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: 2014. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

RS3/1. Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a bevezetett „A” sorozatra vonatkozóan

Név	Letétkezelő (igen/nem)	Mennyiség (db)	Részesedés a sorozaton belül (%) (két tizedes jegyig kérjük megadni)	Szavazati jog (%) (két tizedes jegyig kérjük megadni)
Arago Befektetési Holding Zrt.	-	4 448 481	88,97	88,97
Összesen		4 448 481	88,97	88,97

Amennyiben információval rendelkeznek arra vonatkozóan, hogy a letétkezelőknél lévő mennyiségből valamely személy 5%-ot meghaladó részesedéssel bír, úgy azt – akár összevontan is – meg kell adni.

Ha több sorozat van bevezetve a Tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni az adatokat.

Ha a részesedés és a szavazati jog megegyezik, csak a részesedés oszlopot kell kitölteni és benyújtani/közvetni a tény feltüntetésével.

RS3/2. Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a bevezetett „B” sorozatra vonatkozóan

Név	Letétkezelő (igen/nem)	Mennyiség (db)	Részesedés a sorozaton belül (%) (két tizedes jegyig kérjük megadni)	Szavazati jog (%) (két tizedes jegyig kérjük megadni)
Arago Befektetési Holding Zrt.		3 407 481	85,19	0,00
Összesen		3 407 481	85,19	0,00

RS4. A Kibocsátó értékpapír struktúrája

A Kibocsátó jegyzett tőkéje (Ft)	9 000 001 000
Az értékpapír előállítási módja ¹	dematerializált
Az Értékpapír Típusa ²	tőzsrészvény
Részvényfajta ³	névre szóló
Névértéke	1 000 Ft
Tőzsdei értékpapír (igen/nem)	igen
A bevezetés éve (tőzsdei értékpapír esetén)	2003
Sorozat és sorszáma	„A”
Az értékpapírhoz kapcsolódó jogok felsorolása	teljeskörű
Ellenőrző sor (az értékpapír-sorozatok össznévértékének összege)	5 000 000 000 Ft

A Kibocsátó jegyzett tőkéje (Ft)	9 000 001 000
Az értékpapír előállítási módja ¹	dematerializált
Az Értékpapír Típusa ²	osztaléksőbbbségi részvény
Részvényfajta ³	névre szóló
Névértéke	1 000 Ft
Tőzsdei értékpapír (igen/nem)	igen
A bevezetés éve (tőzsdei értékpapír esetén)	2003
Sorozat és sorszáma	„B”
Az értékpapírhoz kapcsolódó jogok felsorolása	szavazati joggal nem rendelkezik, osztaléksőbbbség (min. 5%), amennyiben a közgyűlés osztalék kifizetéséről dönt
Ellenőrző sor (az értékpapír-sorozatok össznévértékének összege)	4 000 000 000 Ft

¹ Fizikai, dematerializált

² Tőzsrészvény, szavazatsőbbbségi részvény, osztaléksőbbbségi részvény stb.

³ Névre szóló, bemutatóra szóló



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: 2014. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

A Kibocsátó jegyzett tőkéje (Ft)	9 000 001 000
Az értékpapír előállítási módja ¹	dematerializált
Az Értékpapír Típusa ²	osztalékelsőbbbségi részvény
Részvényfajta ³	névre szóló
Névértéke	1 000 Ft
Tőzsdei értékpapír (igen/nem)	nem
A bevezetés éve (tőzsdei értékpapír esetén)	-
Sorozat és sorszáma	„C”
Az értékpapírhoz kapcsolódó jogok felsorolása	szavazati joggal nem rendelkezik, osztalékelsőbbbség (fix 1%), amennyiben a közgyűlés osztalék kifizetéséről dönt
Ellenőrző sor (az értékpapír-sorozatok össznévértékének összege)	1 000 Ft

¹ Fizikai, dematerializált

² Törzsrészvény, szavazatelsőbbbségi részvény, osztalékelsőbbbségi részvény stb.

³ Névre szóló, bemutatóra szóló

A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

TSZ1. Általános céginformációk

A hatályos alapszabály kelte	2012. április 27.
Utolsó cégbírósági bejegyzés helye	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Utolsó cégbírósági bejegyzés ideje	2014. május 27.
Utolsó cégbírósági bejegyzés száma	01-10-043872/204
A Kibocsátó alaptőkéje az üzleti év zárásakor	9 000 001 000 Ft
A Kibocsátó működésének időtartama ¹	határozatlan
A Kibocsátó üzleti éve	megegyezik a naptári évvel
A Kibocsátó auditorának neve:	Euroforsz Kft. kijelölt könyvvizsgáló: Garay László Sándor
A Kibocsátó auditorának címe	1133 Budapest, Gogol u. 27. fszt. 1.
A Kibocsátó közleményeinek közzétételi helye	www.forras.hu www.bet.hu , www.kozzetetelek.hu
A Kibocsátó tevékenységi köre (TEÁOR '08 számok alapján)	6420 Vagyonkezelés (holding) /főtevékenység/ 7010 Üzletvezetés 4110 Épületépítési projekt szervezése 6810 Saját tulajdonú ingatlan adásvétele 6820 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése 6831 Ingatlanügynöki tevékenység 6920 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység 7711 Személygépjármű kölcsönzése 7022 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás 7490 Máshova nem sorolt egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység



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: 2014. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

TSZ1. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	2013. június 30.	2013. december 31.	2014. június 30.
Társasági szinten	5	5	5
Csoport szinten	679	679	665

TSZ2. Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak

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.	2019.04.30.	-
IT	Bócsai Betta Bernadett	tag	2006. 04.24.	2019.04.30.	-
IT	Zsigmondi Panna	tag	2009. 04.29.	2019.04.30.	-
IT	Sántha Gergely	tag	2011. 05.01.	2019.04.30.	-
FB	Gránicz János	elnök	2004. 09.14.	2019.04.30.	-
FB	Sasinszki Ágnes	tag	2004. 09.14.	2019.04.30.	-
FB	Dr. Felföldi Nóra	tag	2006. 08.14.	2019.04.30.	-
FB	Kiss-Forgács Éva Mária	tag (Audit Biz.)	2012. 04. 27	2019.04. 30	-
FB	Dr. Kiss Veronika	tag (Audit Biz.)	2006. 08.14.	2019.04.30.	-
FB	Dr. Szöllősi Júlia	tag (Audit Biz.)	2013. 04.30.	2019.04.30.	-
Saját részvény tulajdon (db) Ö S S Z E S E N:					=

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

Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlap

ST1. A tárgyidőszakban megjelent rendszeres és rendkívüli tájékoztatások

2014. 01. 02.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2014. 02. 03.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2014. 03. 03.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2014. 03. 07.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Befektetéssel kapcsolatos tranzakció: a FORRÁS nyRt. konszolidált vállalati körébe tartozó következő társaságok tőkeemelés útján további részesedést szereztek a DOMESTORE Gazdasági és Üzletviteli Tanácsadó Kft.-ben, ezáltal a következő arányú részesedéssel rendelkeznek: Komáromi Mg. zRt. 1,727%; Alcsiszigeti Mg. zRt. 1,601%; Fűzvölgyi Agrár zRt. 0,760%; Miklósfai Mg. zRt. 0,080%; Novamag zRt. 0,600%; Alktomány Agro zRt. 0,120%; Elza-Major Kft. 0,997%.
2014. 03. 27.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Közgyűlési meghívó + Javadalmazási nyilatkozat
2014. 03. 31.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2014. 04. 07.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Befektetéssel kapcsolatos tranzakció: a FORRÁS nyRt. konszolidált vállalati körébe tartozó KNB-Fuente Kft. részvény adásvételi szerződés útján megszerezte a Green Tyre Zrt. alaptőkéjének 17,05%-át alkotó értékpapírokat.
2014. 04. 29.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Közgyűlési határozatok + Éves jelentés + FT jelentés + A magyar számviteli törvény szerinti 2013. évi éves beszámoló + IFRS szerinti konszolidált éves beszámoló
2014. 04. 30.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2014. 05. 07.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Befektetéssel kapcsolatos tranzakció: a FORRÁS nyRt. konszolidált vállalati körébe tartozó következő társaságok tőkeemelés útján további részesedést szereztek a DOMESTORE Gazdasági és Üzletviteli Tanácsadó Kft.-ben, ezáltal a következő arányú részesedéssel rendelkeznek: Alcsiszigeti Mg. zRt. 1,981%; Fűzvölgyi Agrár zRt. 0,95%; Elza-Major Kft. 1,66%. A FORRÁS nyRt. konszolidált vállalati körébe tartozó következő Froment Kft. székhelyét áthelyezte a 1191 Budapest, Vak Botyán u. 75/A-C. szám alá.



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: 2014. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

2014. 05. 15.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Befektetéssel kapcsolatos tranzakció: a FORRÁS nyRt. konszolidált vállalati körébe tartozó Marmion Kft. döntött a Társaság jegyzett tőkéjének felemeléséről, melyet követően a FORRÁS nyRt. üzletrésze 49,74%.
2014. 05. 19.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Összefoglaló jelentés + Időközi vezetőségi beszámoló
2014. 05. 30.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2014. 06. 03.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Befektetéssel kapcsolatos tranzakció: a FORRÁS nyRt. a Kreditor Faktoring és Záloghitel Zrt. elnevezésű pénzügyi vállalkozásban történő 80 %-os mértékű közvetlen befolyásoló részesedésszerzését az MNB engedélyezte.
2014. 06. 30.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2014. 07. 21.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Befektetéssel kapcsolatos tranzakció: a FORRÁS nyRt. konszolidált vállalati körébe tartozó Alcsipellet Kft. tulajdonosai döntöttek a Társaság végelszámolásáról.
2014. 08. 01.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2014. 08. 11.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Osztalékfizetés

BÉT honlap = www.bet.hu, FORRÁS honlap= www.forras.hu MNB = Magyar Nemzeti Bank tájékoztatása

Budapest, 2014. augusztus 28.

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyRt.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152.
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2014. I. féléves jelentés

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

1. sz. melléklet

Forrás nyRt. „A” típusú Mérleg

adatok e Ft-ban

<i>Eszközök (aktívák)</i>	2013.06.30 (A)	2013.12.31 (B)	2014.06.30 (C)	Változás % (C-B)/(B)
A. Befektetett eszközök	16 537 757	18 346 583	18 379 976	0%
I. Immateriális javak	57	33	9	-73%
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke				
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke				
3. Vagyoni értékű jogok				
4. Szellemi termékek	57	33	9	-73%
5. Üzleti vagy cégérték				
6. Immateriális javakra adott előlegek				
7. Immateriális javak értékhelyesbítése				
II. Tárgyi eszközök	643 080	440 672	351 419	-20%
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	636 259	434 606	345 410	-21%
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek				
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	6 821	5 876	5 833	-1%
4. Tenyészállatok		190	176	-7%
5. Beruházások, felújítások				
6. Beruházásokra adott előlegek				
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése				
III. Befektetett pénzügyi eszközök	15 894 620	17 905 878	18 028 548	1%
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	9 709 987	9 449 017	9 533 027	1%
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	102 614	228 212	85 074	-63%
3. Egyéb tartós részesedés	6 082 019	8 228 649	8 410 447	2%
4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban				
5. Egyéb tartósan adott kölcsön				
6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír				
7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése				
8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete				
B. Forgóeszközök	5 614 197	3 205 682	3 448 506	8%
I. Készletek	279	0	0	
1. Anyagok				
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek				
3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	190			
4. Késztermékek				
5. Áruk	89			
6. Készletekre adott előlegek				
II. Követelések	3 230 370	3 175 080	3 251 918	2%
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	7 278	16 335	15 152	-7%
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	761 270	378 884	594 621	57%
3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
4. Váltókövetelések				



Társaság neve:
Társaság címe:
Ágazati besorolás:
Beszámolási időszak:

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság
1113 Budapest, Bartók B. út 152.
Vagyonkezelés
2014. I. féléves jelentés

Telefon: (1) 430-3620
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

5. Egyéb követelések	2 461 822	2 779 861	2 642 145	-5%
6. Követelések értékelési különbözete				
7. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete				
III. Értékpapírok	2 322 791	1 000	1 000	0%
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban				
2. Egyéb részesedés	2 322 791	1 000	1 000	0%
3. Saját részvények, saját üzletrészek				
4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
5. Értékpapírok értékelési különbözete				
IV. Pénzeszközök	60 757	29 602	195 588	561%
1. Pénztár, csekkek	150	156	127	-19%
2. Bankbetétek	60 607	29 446	195 461	564%
C. Aktív időbeli elhatárolások	61 395	59 594	68 950	16%
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	61 395	59 075	68 950	17%
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása		519		-100%
3. Halasztott ráfordítások				
Eszközök összesen	22 213 349	21 611 859	21 897 432	1%

<i>Források (passzívák)</i>	2013.06.30 (A)	2013.12.31 (B)	2014.06.30 (C)	Változás % (C-B)/(B)
D. Saját tőke	20 255 549	19 777 238	19 809 190	0%
I. Jegyzett tőke	9 000 001	9 000 001	9 000 001	0%
Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken				
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)				
III. Tőketartalék	6 223 663	6 223 663	6 223 663	0%
IV. Eredménytartalék	5 039 366	4 840 358	4 530 110	-6%
V. Lekötött tartalék	24 456	23 464	23 464	0%
VI. Értékelési tartalék				
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka				
2. Valós értékelés értékelési tartaléka				
VII. Mérleg szerinti eredmény	-31 937	-310 248	31 952	-110%
E. Céltartalékok	0	0	0	
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre				
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre				
3. Egyéb céltartalék				
F. Kötelezettségek	1 953 927	1 825 267	2 076 602	14%
I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0	
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben				
2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben				
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	111 186	111 186	0%
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök				
2. Átváltoztatható kötvények				
3. Tartozások kötvénykibocsátásból				
4. Beruházási és fejlesztési hitelek				



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: 2014. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek				
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben		111 186	111 186	0%
7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek				
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 953 927	1 714 081	1 965 416	15%
1. Rövid lejáratú kölcsönök				
- ebből: az átváltoztatható kötvények				
2. Rövid lejáratú hitelek				
3. Vevőktől kapott előlegek	20 000			
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 116	1 189	1 283	8%
5. Váltótartozások			40 000	
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	1 672 881	1 661 224	1 873 762	13%
7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	35 365	35 412	35 412	0%
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	224 565	16 256	14 959	-8%
9. Kötelezettségek értékelési különbözete				
10. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete				
G. Passzív időbeli elhatárolások	3 873	9 354	11 640	24%
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása				
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	3 683	9 311	11 597	25%
3. Halasztott bevételek	190	43	43	0%
Források összesen	22 213 349	21 611 859	21 897 432	1%



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: 2014. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidas Emese

Forrás nyRt. Eredménykimutatás

adatok e Ft-ban

	A tétel megnevezése	2013. I. félév (A)	2013.12.31 (B)	2014. I. félév (C)	Változás % (C-A)/(A)
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	55 105	101 268	39 083	-29%
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	1 007	2 021	1 044	4%
I.	Értékesítés nettó árbevétele	56 112	103 289	40 127	-28%
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása				
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke				
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0	
III.	Egyéb bevételek	156	221 572	150 045	96083%
	ebből: visszaírt értékvesztés				
05.	Anyagköltség	3 724	10 050	4 046	9%
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	53 636	107 985	45 119	-16%
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	1 606	3 095	1 609	0%
08.	Eladott áruk beszerzési értéke				
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	4 608	8 206	2 266	-51%
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	63 574	129 336	53 040	-17%
10.	Béreköltség	12 431	25 100	12 812	3%
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	2 190	4 138	2 087	-5%
12.	Bérfjárulékok	4 409	8 778	4 453	1%
V.	Személyi jellegű ráfordítások	19 030	38 016	19 352	2%
VI.	Értécsökkenési leírás	11 213	12 278	25 892	131%
VII.	Egyéb ráfordítások	5 847	218 321	2 054	-65%
	ebből: értékvesztés		66		
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-43 396	-73 090	89 834	307%
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés			0	
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			0	
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			0	
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			0	
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	5 975	5 814	3 614	-40%
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	5 975	5 814	3 614	-40%
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	7 322	15 626	6 500	-11%
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	4 533	12 354	1 083	-76%
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	2 338	5 174	12 393	430%
	Ebből: értékelési különbözet			0	
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	15 635	26 614	22 507	44%
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése		7 364	270	
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	4 120	12 840	12 071	193%
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	4 120	12 840	12 071	193%
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése		862 129		
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	16	1 586	11	-31%
	Ebből: értékelési különbözet				
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 136	883 919	12 352	199%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	11 499	-857 305	10 155	-12%
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	-31 897	-930 395	99 989	413%



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: 2014. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

X.	Rendkívüli bevételek		1 587 955	463 364	
XI.	Rendkívüli ráfordítások		966 649	463 304	
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	0	621 306	60	
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-31 897	-309 089	100 049	414%
XII.	Adófizetési kötelezettség	40	1 159	404	910%
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	-31 937	-310 248	99 645	412%
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre		200 000	0	
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés		200 000	0	
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-31 937	-310 248	99 645	412%
