

Forrás Rt.

**A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési
nyilvánosan működő Részvénytársaság
2007. I. félévi gyorsjelentése**

VAGYONKEZELÉSI
ÉS BEFEKTETÉSI RT.



Tartalomjegyzék

I. ÁLTALÁNOS CÉGADATOK	5
II. JELENLEGI ÉRTÉKPAPÍR STRUKTÚRA, TULAJDONOSI	5
III. VÁLLALATVEZETÉS, FOGLALKOZTATÁS	5
IV. A FORRÁS VÁLLALATCSOPORT TEVÉKENYSÉGE ÉS GAZDÁLKODÁSA	5
4.1. Rövid történeti áttekintés	5
4.2. A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége	7
4.3. A FORRÁS nyRt. leányvállalatai	8
4.4. A FORRÁS nyRt. társaságai	9
4.5. A FORRÁS nyRt. ingatlanai	10
4.6. Likvid és tőzsdei részvény portfólió:	10
4.7. 2007. I. félévben bekövetkezett jelentős események:	11
4.7.1. Alaptőkét érintő események, változások:	11
4.7.2. Személyi és szervezeti változások:	11
4.7.3. Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások:	11
4.7.4. Kapcsolati teendők:	11
4.7.5. 2007. június 30. és a gyorsjelentés készítésének időszakában történt lényeges események:	12
V. A FORRÁS VÁLLALATCSOPORT ÉVES GAZDÁLKODÁSA, PÉNZÜGYI HELYZETE	13
5.1. A FORRÁS nyRt. gazdálkodása	13
VI. A 2007. I. FÉLÉV IAS SZABÁLYOK SZERINT ÖSSZEÁLLÍTOTT KONSZOLIDÁLT ADATAINAK ELEMZÉSE	13
6.3. Mérlegen kívüli tétel	16
VII. ÖSSZEFOGLALÁS	16
Felelősségvállaló nyilatkozat	16
További információ	16

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság (FORRÁS nyRt.) az alábbiakban ismerteti Tisztelt részvényeseivel a Társaság nemzetközi számviteli szabályok alkalmazásával készített 2007. I. félévi nem auditált, konszolidált gazdálkodási adatait, illetve az elmúlt egy évben bekövetkezett fontosabb változásokat.

A jelentés 2007. I. félévre vonatkozó adatai tájékoztató jellegűek, nem tekinthetők auditált, közgyűlés által jóváhagyott beszámolón alapuló adatoknak.

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 a konszolidáló vállalat a felelős.

A FORRÁS nyRt. 2007. I. félévi gazdálkodása során a konszolidációs körbe bekerült több leányvállalat.

Konszolidált vállalati kör 2007. I. félévére a következő képet mutatja:

<i>Név</i>	<i>FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada</i>	<i>FORRÁS nyRt. szavazati joga</i>	<i>Bevonás típusa</i>
<i>KNB-FUENTE Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft.****</i>	100,00	100,00	Teljes
<i>Alcsiszigeti Mezőgazdasági ZRt.</i>	79,93	79,93	Teljes
<i>Iglói úti Lakópark Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.</i>	100,00	100,00	Teljes
<i>FORING Fuvarozó és Szolgáltató Kft.</i>	100,00	100,00	Teljes
<i>Tendre Takarmányipari Kft.</i>	50,00	50,00	50%
<i>FORIGLO INGATLANÜZEMELTETŐ Kft.</i>	100,00	100,00	Teljes
<i>Hotel Club-Siófok Kft.</i>	50,00	50,00	50%
<i>Airport One Kft.*</i>	60,00	60,00	Teljes
<i>FOR-FOUR Ingatlanforgalmazó Kft.</i>	70,00	70,00	Teljes
<i>KORNFARM Kft.***</i>	79,93	79,93	Teljes
<i>Alcsimix Kft.***</i>	79,93	79,93	Teljes
<i>Miklósiai Mezőgazdasági zRt.***</i>	77,12	77,12	Teljes
<i>Zalatárnoki NÖSZOLG Kft.***</i>	60,93	60,93	Teljes
<i>Zalatárnok – Tófej Mezőgazdasági Kft.*****</i>	62,43	62,43	Teljes
<i>„KRISZTINA TEJ” Kft.***</i>	65,64	65,64	Teljes
<i>AIRPORT CARGO CENTER Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.*</i>	60,00	60,00	Teljes
<i>ZM - Energo Kft.*</i>	50,00	50,00	50 %
<i>Marmion Ingatlanfogalmazó és Tanácsadó Kft.</i>	50,00	50,00	50%
<i>FOR-ONE Ingatlanforgalmazó Kft.</i>	50,00	50,00	50%
<i>HARTBERG Investments Ltd.**</i>	50,00	50,00	50%
<i>Alpendorf Lachtal GmbH.</i>	50,00	50,00	50%

* Közvetett FORRÁS nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos a KNB-FUENTE Kft.

** Közvetett FORRÁS nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos az MARMION Kft.

*** Közvetett FORRÁS nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos az Alcsiszigeti Mezőgazdasági ZRt.

**** FORRÁS nyRt. és az Iglói úti Lakópark Kft. a közvetlen tulajdonos

***** Közvetett FORRÁS nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos az Alcsiszigeti Mezőgazdasági ZRt. és a Zalatárnok NÖSZOLG Kft.

A konszolidációba újonnan – 2006. június 30. óta - bevont vállalkozások az alábbiak:

Tendre Takarmányipari Kft.: a FORRÁS nyRt. 2007. február 23-án szerzett 100 %-os üzletrészt a Kft.-ben, majd 2007. március 19-én 297 M Ft tőkeemeléssel az üzletrész 50 %-ra csökkent. A Társaság törzstőkéje 2007.06.30-án 600 M Ft, fő tevékenysége takarmánygyártás és értékesítés.

KORNFARM Kft.: mezőgazdasági tevékenységet végez, tulajdonosa az Alcsisziget Mg ZRt. részesedése 100 %.

Miklósfai Mezőgazdasági zRt.: az Alcsisziget Mg zRt. részesedése 96,49 %. A Társaság fő tevékenysége gabonafélék, egyéb, máshova nem sorolt növény termelése.

Zalatárnoki NÖSZOLG Kft.: az Alcsisziget Mg zRt. részesedése 76,23%. A Társaság fő tevékenysége növénytermelési szolgáltatás.

Zalatárnok – Tófej Mezőgazdasági Kft.: az Alcsisziget Mg zRt. részesedése 46,61 % és a Zalatárnoki NÖSZOLG Kft. részesedése 31,50 %. A Társaság fő tevékenysége gabonafélék, egyéb, máshova nem sorolt növény termelése.

„KRISZTINA TEJ” Kft.: az Alcsisziget Mg zRt. részesedése 82,12 %. A Társaság fő tevékenysége szarvasmarha-tenyésztés.

Hartberg Investment Ltd. vagyonkezelési tevékenységet végez, 99,99%-os tulajdonosa a MARMION Kft.

AIRPORT ONE Kft. ingatlanforgalmazási és hasznosítási tevékenységet végez. A Társaságnak 60%-ban tulajdonosa a KNB-FUENTE Kft.

Alpendorf Lachtal GmbH. Ingatlan fejlesztési tevékenységet végez, a társaságnak 50 %-ban a FORRÁS nyRt. a tulajdonosa.

* * *

I. Általános céginformációk

lásd TSZ1-es adatlap

II. Jelenlegi értékpapír struktúra, tulajdonosi

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

4.1. Rövid történeti áttekintés

A FORRÁS nyRt. jogelődjét (melyet a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1997. július 17.-én 01-09-660416 számon jegyzett be) az ÁPV Rt. 1997. április 29-én alapította egyszemélyes Kft.-ként – Váltó-3 Szivárvány Vagyonkezelési és Befektetési Kft. néven – 40 M Ft (pénzbeli) törzstőkével. A részvénytársasággá történt átalakulás fordulónapja: 1998. május 01., melyet a Cégbíróság 1998. július 31-én jegyzett be. A létrejövő részvénytársaság neve VÁLTÓ Vagyonkezelési és Befektetési Rt., a részvénytársaság alaptőkéje: 2.144.604.000 Ft volt. A Társaság új neve 1999. április 20-tól FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési Rt. A későbbiekben az ÁPV Rt. által két ütemben végrehajtott törzstőke emeléssel 40 vagyonelem került a Társaság tulajdonába, az apport-csomag 22 kisebbségi és 4 többségi tulajdonrészről, 4 ingatlanból és 10 likvid (OTC és tőzsdei részvény) vagyonelemből tevődött össze. A FORRÁS nyRt. tőkeemelését követően kibocsátásra kerülő részvényei kárpótlási jegy ellenében, nyilvános forgalomba hozatal keretében kerültek értékesítésre 2003. június 30. és július 20. közötti időszakban, majd ezt követően tőzsdei bevezetésre 2003. augusztus 15-én. A 32,93%-os szavazati joggal rendelkező ARAGO Befektetési Holding Rt. 2004. június 14-én nyilvános vételi ajánlatot tett és nyilvános vételi ajánlata eredményes volt. A 2004. augusztus 17-i részvénykönyvi állapot szerint az ARAGO Befektetési Holding Rt. szavazati aránya 66,78 % ra emelkedett. A meghatározó tulajdonos 2004. szeptember 14-re rendkívüli közgyűlést hívott össze, amely eredményeként a Társaság vezetése és ellenőrző szervei, közzétételi helyek valamint a székhely változott:

- A Társaság székhelye: 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.
- A Társaság könyvvizsgálója:

EUROFORSZ Kft. 1133 Budapest, Gogol u. 27. MKVK tagszám: 000117

kijelölt könyvvizsgáló: Garay László 1133 Budapest, Gogol u. 27. MKVK tagszám: 003862

Az ARAGO Befektetési Holding Rt. tulajdoni aránya 2007. június 30-án 86,47%, szavazati aránya 87,49%.

A Társaság a 2006. évi üzleti év után 200.000.010 Ft osztalékot fizet az alábbiak szerint:

- 1 db 1.000 Ft névértékű „B” sorozatú osztalékelsőbbségi részvény után részvényenként 50 Ft-ot,

- 1 db 1.000 Ft névértékű „C” sorozatú osztalékelsőbbbségi részvény után 10 Ft-ot.
- Az 1.000 Ft névértékű „A” sorozatú törzsrészvény után a közgyűlés nem határozott meg osztalékot,

A Fővárosi Bíróság 2006. június 20-án bejegyezte 2006. április 24-én tartott közgyűlés döntése alapján azt a változást, mely szerint a Társaság teljes **cégneve FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság**, továbbá a társaság cégnevében az Rt. rövidítés **nyRt.** rövidítéssé változott.

A 2006. augusztus 14-én tartott közgyűlés dr. Kiss Veronika és dr. Felföldi Nóra személyében új felügyelő bizottsági tagokat választott és létrehozta az Audit Bizottságot, melynek tagjai a külső felügyelő bizottsági tagok Hrabovszki Róbert, dr. Kiss Veronika és dr. Felföldi Nóra személyében. A társaság alapszabályában fontos változásként említhetjük, hogy a Társaság közzétételi helye a FORRÁS nyRt. honlapja, www.forras.hu, mely változásokat a Fővárosi Bíróság 2006. szeptember 26-án a cégjegyzékbe bejegyezt, ezzel a módosított Alapszabály hatályba lépett, mely szerint új és kizárólagos közzétételi hely a www.forras.hu. Továbbá a BÉT ZRt. szabályai szerint a BÉT honlapján a www.bet.hu is megjelentetjük közzétételeinket.

Az Igazgatóság tagjai 2006. április 24-től:

elnök: Dr. Hidasi Emese

tagok: Zeitvogel János (vezérigazgató)
Bócsai Betta Bernadett

A Felügyelő Bizottság tagjai 2006. augusztus 14-től:

elnök: Gránicz János

tagok: Hrabovszki Róbert
Sasinszki Ágnes
Dr. Kiss Veronika
Dr. Felföldi Nóra

Az Audit Bizottság tagjai 2006. augusztus 14-től:

Hrabovszki Róbert
Dr. Kiss Veronika
Dr. Felföldi Nóra

* * *

4.2. 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;
- ◆ **környezetvédelmi projekt**, mely a HUNGALU Rt. „va”-tól átvett környezetvédelmi kárelhárítási projekt felügyeletét jelenti;
- ◆ **üzletviteli tanácsadás** (végelszámolási üzletág, ingatlan tanácsadás).

A FORRÁS nyRt. 2003. évben – a 2001. és 2003 év végi sikeres minősítő auditot követően – az MSZ EN ISO 9001:2001 szabvány szerint végezte tevékenységét, amelyet 2006. évi felülvizsgálat megújított.

* * *

4.3. A FORRÁS nyRt. leányvállalatai

FORRÁS nyRt. speciális helyzetben van leányvállalatai tekintetében, ugyanis termelési, vagy szolgáltatási tevékenységből eredő bevételek, költségek, valamint szállító- és vevő kapcsolatok elenyészőek a leányvállalataival szemben. A kapcsolatok a FORRÁS nyRt. tevékenységből eredően jelenleg tőkebefektetés formájában jelennek meg.

Az anyavállalat 2007. június 30-i közvetlen és közvetett tulajdonban levő társasági részesedés portfóliója az alábbi:

Megnevezés	Székhely	Jegyzett tőke (2007.06.30.)	Tulajdoni arány
KNB-Fuente Kft. FORRÁS nyRt. tulajd. hányada 99,54 % Iglói úti Lakópark Kft. tulajd. hányada 0,46 %	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	1 200 000 e Ft	100,00%
Foring Kft.	1113 Bp. Bartók Béla út. 152.	50 000 e Ft	100,00%
Iglói úti Lakópark Kft.	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	600 000 e Ft	100,00%
Marmion Kft.	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	3 000 e Ft	50,00%
FORIGLO Kft.	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	5 000 e Ft	100,00%
FOR-FOUR Kft.	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	3 000 e Ft	70,00%
Tendre Takarmányipari Kft.	1037 Budapest, Szépvölgyi út 41.	600 000 e Ft	50,00%
Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt.	5002 Szolnok-Alcsisziget, Keszeg u. 2.	1 684 110 e Ft	79,93%
Kornfarm Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 100%	2119 Pécel, Kishársas major 0280/2 hrsz.	49 000 e Ft	79,93%
Alcsimix Takarmánygyártó és Forgalmazó Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 100%	5002 Szolnok, Piroska major 0964 hrsz.	34 000 e Ft	79,93%
Miklósfa Mezőgazdasági zRt. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 98%	8800 Nagykanizsa, Miklósfa u. 70.	325 952 e Ft	77,12%
Zalatárnoki NŐSZOLG Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 76,20%	8947 Zalatárnok, Petőfi u. 61.	9 340 e Ft	60,93%
Zalatárnok – Tófej Mg. Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 46,61% Zalatárnok NŐSZOLG Kft. tul. hányad 31,50 %	8947 Zalatárnok, Petőfi u. 61.	193 080 e Ft	62,43%
„KRISZTINA TEJ” Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 86%	8948 Nova, Kossuth út 8.	107 000 e Ft	65,64%
FOR-ONE Kft.	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	3 000 e Ft	50,00%
Hotel Club-Siófok Kft.	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	3 000 e Ft	50,00%
Airport-One Kft. KNB-FUENTE Kft. tulajd. hányada 60 %	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	39 000 e Ft	60,00%
Alpendorf Lachtal GmbH.	A-8831 Schönberg-Lachtal 500 (Ausztria)	36 000 €	50,00%
Airport Cargo Center Kft. KNB-FUENTE Kft. tulajd. hányada 60 %	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	795 000 e Ft	60,00 %
ZM-Energo Kft. KNB-FUENTE Kft. tulajd. hányada 50 %	1104 Budapest, Harmat u. 76.	6 000 e Ft	50,00 %
HARTBERG Investments Ltd. MARMION Kft. tulajd. hányada 99,9 %	Kyriakou Matsi, 16 Eagle House 1082 Nicosia, Cyprus,	2 641 e €	50,00%

A tartós részesedések egyéb vállalkozónál mérlegsoron a HTP BOKA részesedés (16,76%), az Adventum Ingatlan Befektetési Alap jegyei és a Bookline.hu részesedés található.

4.4. A FORRÁS nyRt. társaságai

- **Iglói úti Lakópark Kft.** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 100%)

Az Iglói úti Lakópark Kft. ingatlanállományában változás következett be. Megvásárolt 2db zalacsébi, 1 db nagyigmándi és 2 db bábolnai ingatlant;

- **KNB FUENTE Kft.** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 99,54%)

A társaság tulajdonát képező ingatlant (Budapest IX. Földváry u. 4.) bérbeadás útján hasznosítja.

A Társaság 60-60%-os üzletrésszel rendelkezik a AIRPORT CARGO CENTER Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.-ben és az Airport One Kft.-ben, 50 %-os üzletrésze van a ZM Energo Kft.-ben. Az Airport One Kft. által 50%-ban alapított „Ecser Közmű” Kft.-ben a közvetett tulajdoni részesedése 30 %-os. 2007. I. félévében értékesítette a Centrál Mosodák zRt. 100%-os részvénycsomagját.

- **FORING Kft.** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 100%)

A Kft. meghatározó tevékenysége a közúti fuvarozás és szállítmányozás. Fő feladata fuvarozási és szállítási feladatok bonyolítása saját járművekkel, valamint alvállalkozók bevonásával. A vállalkozás folyamatosan fejleszti, javítja gépkocsiparkját, megcélozva a főbb partnereivel kötött együttműködési, fuvarozási szerződéseiben vállalt ez irányú kötelezettségeit.

- **FOR ONE Kft.** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%)

Ingatlanforgalmazói projektcég, a tulajdonában levő síófoki ingatlanok hasznosítását végzi.

- **Alcsiszigeti Mg. zRt.** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 79,93 %)

A Társaság mezőgazdasági tevékenység keretében állattenyésztést és növénytermesztést, raktárbázis szolgáltatást, illetve belkereskedelmi tevékenységet végez.

- **FOR-FOUR Ingatlanforgalmazó Kft.** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 70%)

A Kft. fő tevékenysége ingatlanforgalmazás, a tulajdonában levő szegedi irodaház hasznosítását végzi.

- **Hotel Club-Siófok Kft.** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%)

A Társaság fő tevékenysége szálloda-üzemeltetési tevékenység, jelenleg 4 db síófoki szállodát üzemeltet.

- **FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft.** (FORRÁS nyRt. 100,00%)

A Társaságot fő tevékenységként ingatlanüzemeltetési feladatok ellátása céljából hozta létre a FORRÁS nyRt. Jelenleg soproni és szegedi és budapesti irodaházak és vidéki mezőgazdasági ingatlanok üzemeltetési feladatait végzi.

- **Alpendorf Lachtal Gmbh:** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%)

A társaság Lachtalban egy 1.650 m magasan megépített sífalu építetője, beruházója. A beruházás 2006. decemberében elkészült és az üzemeltetőnek átadásra került.

- **A Marmion Kft.** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%)

Az üzletrészt a FORRÁS nyRt. 2006.10.27-én vásárolta meg. A társaság fő tevékenysége ingatlanforgalmazás, 2007. I. félévében bevételszerző tevékenységet nem folytatott.

- **A Tendre Kft.** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%)

Az üzletrészt a FORRÁS nyRt. 2007. február 23-án vásárolta meg, majd közösen végrehajtott tőkeemelését követően 2007. június 30-án az üzletrész 50 %-át birtokolja. A Kft. jelenlegi törzstőkéje 600 M Ft. A Társaság főtevékenysége takarmánygyártás és értékesítés.

4.5. A FORRÁS nyRt. ingatlanai

Hasznosított ingatlanok

- 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.
- A PANNÓNIAFILM Kft.-től közvetlen apport formájában a FORRÁS nyRt.-hez került **Budapest, III. kerület Kerék u. 80.** sz. alatt található, 1.816 m² alapterületű, 3.919 m² nagyságú telekkel rendelkező ingatlan. Az ingatlant a FORRÁS nyRt. bérbeadás útján hasznosítja.
- A **FORRÁS Pihenőházat (Siófok, Ady Endre utca 89.)** az időszaki bérbeadáson túl a FORRÁS nyRt. fizikailag megosztva 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. Az ingatlant a FORRÁS nyRt. bérbeadás útján hasznosítja.

4.6. Likvid és tőzsdei részvény portfólió:

A LIKVID portfólió átlagos futamideje a fordulónapon 3 hónap. A befektetések aktuális piaci értékkel súlyozott bekerülési hozama a fordulónapon 7,3%-ot ér el.

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

* * *

4.7. 2007. I. félévben bekövetkezett jelentős események:

4.7.1. Alaptőkét érintő események, változások:

- 2007. I. félévben alaptőkét érintő változás nem volt.

4.7.2. Személyi és szervezeti változások:

- 2007. I. félévben a Társaság szervezetét érintő változás nem volt egy fő alkalmazott nyugdíjba vonult pótlásáról gondoskodtunk.

4.7.3. Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások:

- 2007. I. félévben tulajdonosi struktúrában lényeges változás nem volt.

A tulajdonosi struktúra, a részvénykönyv alapján a 2007. június 30-i időpontra az alábbi volt:

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke		
	2007. június 30.		
	Tul. hányad %	Szavazati jog %	Db
Belföldi intézményi/társaság	92,79	97,67	8 351 176
Külföldi intézményi/társaság	0,79	0,02	71 220
Belföldi magánszemély	5,80	2,13	522 189
Külföldi magánszemély	0,17	0,06	15 274
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	-	-	-
Saját tulajdon	-	-	-
Államháztartás részét képező Tulajdonos	0,45	0,12	40 141
Egyéb			
ÖSSZESEN	100,00	100,00	9 000 000

Tulajdonos	Tulajdonosi szerkezet (%)		
	Jegyzett tőkéhez viszonyítva	„A” sorozaton belül	„B” sorozaton belül
ARAGO Befektetési Holding ZRt.	86,47	87,49	85,19

Az 1 db „C” sorozatú, osztalékelsőbbbségi jelenlegi tulajdonosa a ARAGO Befektetési Holding ZRt..

A 2007. I. félévben folyamatosan változó tulajdonosi kört az Igazgatóság az értékpapírszámla vezetői bejelentések és az aktuális tulajdonosi megfeleltetések alapján rendszeresen átvezette a részvénykönyvben. A 2007. június 30-i tulajdonosi összetételt az RS1-es adatlap reprezentálja.

4.7.4. 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 2007. április 6-án közzétette a Társaság Igazgatósága által a Közgyűlés számára elfogadásra javasolt, – nem auditált –, magyar és IFRS számviteli elvek szerint összeállított 2006. 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 Vállalatirányítási elvekről. A módosított Alapszabály 2006. szeptember 26-án hatályba lépett, mely szerint új és kizárólagos közzétételi hely a www.forras.hu. Ezen kívül a Társaság, mint tőzsdei kibocsátó, közzéteszi közleményeit a BÉT honlapján www.bet.hu is.

4.7.5. 2007. június 30. és a gyorsjelentés készítésének időszakában történt lényeges események:

- 2006 évre vonatkozó osztalék kifizetése 2007. július 18-án kezdődött. A 2006. évi osztalékkal kapcsolatban a kisbefektetők részéről merült fel jelentősebb információs igény, melyre rendszeres tájékoztatást megkapták.

* * *

V. A FORRÁS Vállalatcsoport éves gazdálkodása, pénzügyi helyzete

5.1. A FORRÁS nyRt. gazdálkodása

Társaságunk a 2007. I. félévet 38.956.301 eFt mérleg főösszeggel és 9.201.646 eFt mérleg szerinti eredménnyel zárta.

VI. A 2007. I. félév IAS szabályok szerint összeállított konszolidált adatainak elemzése

Az eredménykimutatás elemzése:

A Forrás cégcsoport a 2007. I. félévet konszolidált szinten 9.175,8 m Ft adózott eredménnyel zárta, amely a kisebbségi tulajdonosokra jutó eredmény (veszteség) kivonásával 9.201.646 eFt-ra emelkedik. Az üzemi tevékenység eredménye 142,6 m Ft. A pénzügyi műveletek eredménye 9.867,6 m Ft.

Az értékesítés nettó árbevétele 1.703,8 m Ft, a bázishoz képest 127,8 m Ft-tal csökkent, amit főként a konszolidációból kivont Centrál Mosodák zRt. okozott.

Az aktivált saját teljesítmények értéke 496,8 m Ft (183,9 m Ft-tal nőtt). A saját termelésű készletek állományváltozásának összetevői (213,4 m Ft): növekedést a konszolidációba újként bevont Krisztina Tej Kft. és Miklósfa Mg. zRt. mellett a Kornfarm Kft. okozott, míg csökkenés az Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt. tevékenységéből adódott. A saját előállítású eszközök aktivált értéke (99,6 m Ft) nőtt: növekedést szintén a fent említett két új cég, valamint az Alcsiszigeti Mg. zRt. produkált, csökkenést pedig a Centrál Mosodák zRt. kivonása és a Foring Kft. okozott.

Az egyéb bevételek 376,6 m Ft, a bázishoz képest 151,5 m Ft-tal nőtt, melyből fő tételek a Forrás nyRt. Hungalu projektre 2006-ban képzett céltartalék visszavétele, a Centrál Mosodák zRt. kivonása, a Foring Kft. és az Iglói úti Lakópark Kft. követelés engedményezései, a ZM-Energo Kft. kapott támogatása, illetve a rendkívüli bevételek IAS Szabvány szerinti átsorolása.

Az Anyagjellegű ráfordítások összege 1.538,2 m Ft, amely 99,4 m Ft növekedést tartalmaz.

A Személyi jellegű ráfordítások összesen 345,4 m Ft, melyből a bérköltség 227,9 m Ft, a személyi jellegű egyéb kifizetések 34,8 m Ft, a bérjárulékok 82,7 m Ft. A bázishoz mért 270,8 m Ft csökkenés fő okozói a konszolidációból kivont társaságok.

Az elszámolt értékcsökkenési leírás 229,5 m Ft, a 23,8 m Ft-os növekedését főként a For-
Four Kft. és az újként bevont, a csökkenést pedig konszolidációból kivont társaságok eredményezik.

Az egyéb ráfordítások 321,6 m Ft értéke a bázishoz képest 46,3 m Ft-tal nőtt.

A pénzügyi műveletek csoportszintű eredménye 9.867,6 m Ft, melyben 9.551,2 m Ft növekedés tapasztalható.

A Pénzügyi műveletek bevételei 10.204,2 m Ft (a növekedés 9.155,5 m Ft), amelynek egy része a Hartberg Investments Ltd. által értékesített részesedésekből származó árfolyamnyereség, illetve a cég pénzügyi műveleteinek egyéb bevétele. A növekedéshez járult még az IAS Szabványok szerinti rendezések értéke is.

A pénzügyi műveletek ráfordításainak 336,6 m Ft (a csökkenés 395,7 m Ft), mely főként a Forrás nyRt. arbitrázs ügyleteiből származó árfolyamveszteség csökkenéséből adódik.

Rendkívüli bevételek és ráfordítások az IAS szabályok szerint összeállított konszolidált beszámolóban nem értelmezett fogalmak, a tárgyévben átvezetésre kerültek az egyéb bevételek és ráfordítások közé.

A Mérleg elemzése:

A FORRÁS cégcsoport a 2007. évet konszolidált szinten 38.956,3 m Ft mérleg főösszeggel zárta.

A FORGÓESZKÖZÖK főcsoporton belül a **Pénzeszközök** 4.175,6 m Ft (a növekedés 808,4 m Ft), legfontosabb tényezők: növekedés az újként bevont társaságok (összesen +171,7 m Ft), az Alcsiszigeti Mg. zRt. (+110,1 m Ft), a Hartberg Investments Lfd. (+362 m Ft), illetve az Airport One Kft. (+911,9 m Ft) pénzeszközeinél tapasztalható, míg jelentős csökkenés a Forrás nyRt.-nél volt (- 782,9 m Ft), illetve a konszolidációból kivont társaságok (összesen – 34,8 m Ft) is csökkentő tényezőként jelentkeztek.

A Követelések 8.183,3 m Ft, melyből a Vevők állománya 5.139,8 m Ft; a Követelések kapcsolt vállalkozással szemben 1.339,3 m Ft (a cégcsoport tagjainak konszolidációba egyáltalán be nem vont — vagy csak 50 %-ban bevont — kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló követelése); az Egyéb követelések 1.704,3 m Ft (a bázishoz viszonyítva az állomány 1.119,5 m Ft-tal csökkent, elsősorban a Forrás nyRt. egyéb követeléseinek csökkenése miatt).

A Készletek főcsoport 3.380,7 m Ft, melyből az Anyagok 548 m Ft; a Befejezetlen termelés és félkész termékek 1.004,8 m Ft; a Növendék-, hízó- és egyéb állatok 375,5 m Ft; a Késztermékek 861,2 m Ft; az Áruk 578,2 m Ft; a Készletekre adott előlegek 13 m Ft. A bázishoz mért csökkenés összesen 588,5 m Ft.

A Rövid lejáratú befektetések főcsoport 8.537,6 m Ft, az állomány növekedése 1.468,3 m Ft. Fő összetevők: a KNB-Fuente Kft. kapcsolt vállalkozásban lévő részesedése a bázis időszakban nem került bevonásra, a 2007. június 30-i tőkekonszolidáció eredményeként a sor értéke 0 (csökkenés 1,8 m Ft); az Egyéb részesedések 41,8 m Ft (a csökkenés 2.835,2 m Ft, teljes egészében a Forrás nyRt. részesedései, melyek tőzsdei részvényekben testesülnek meg); a Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 8.296,9 m Ft-os állománya nőtt 4.071,8 m Ft-tal (összetevői szintén teljes egészében a Forrás nyRt. diszkont kincstárjegy és államkötvények állománya); az Értékpapírok értékelési különbözete mérleg sor az IAS szabályok szerinti értékelések miatti átsorolásból ered: 198,9 m Ft (a bázishoz mért növekedés 233,5 m Ft).

Az Egyéb forgóeszközök sor 187,7 m Ft-os állománya az Aktív időbeli elhatárolásokat tartalmazza. A bázishoz mért változás + 99,2 m Ft.

A BEFEKTETETT ESZKÖZÖK főcsoporton belül az **Ingatlanok, gépek, berendezések** 7.933,3 m Ft. Elemei: az Ingatlanok könyv szerinti értéke 5.904,3 m Ft, a +2.025,2 m Ft-os állományváltozást a For-Four Kft. 1.167 m Ft értékű növekedése, illetve a konszolidálásba újként bevont társaságok összesen 1.055,3 m Ft ingatlan állománya, illetve ingatlan eladások eredményezték. A Műszaki berendezések, gépek, járművek könyv szerinti értéke 1.224,7 m Ft, az állomány növekedés 380,2 m Ft. Az Egyéb berendezések, felszerelések, járművek 144,3 m Ft, a növekedés 6,7 m Ft. A Tenyészállatok 478,6 m Ft-os értéke 172,9 m Ft-tal nőtt, melyet főként a konszolidációba újként bevont társaságok okoztak. A Beruházások, felújítások 36,4 m Ft, 301,3 m Ft-os csökkenés tapasztalható mely fő tényezője a ZM-Energo Kft. A Beruházásokra adott előlegek 144,9 m Ft, a 124,5 m Ft értékű növekedés elsősorban az újként bevont Airport One Kft. tevékenységéből adódik.

Az Immateriális javak mérleg sor értéke 33,8 m Ft, a növekedés 5,1 m Ft.

A Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásban főcsoport értéke 6.121,3 m Ft, a növekedés 5.737,1 m Ft, mely összetevői: Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban 3.891,7 m Ft (melyből az újként bevont Hartberg Investments Ltd. tartós részesedései 3.627,1 m Ft értéket adnak); az Egyéb tartós részesedés 2.229,5 m Ft (melyből a Forrás nyRt. részesedései 1.835,4 m Ft, a Hartberg Investments Ltd. egyéb részesedései 375,5 m Ft, a konszolidációba újként bevont társaságok egyéb részesedései összesen 18,4 m Ft). E mérlegsor a cégcsoport azon tagjait tartalmazza, melyek a konszolidációba egyáltalán nem, vagy csak 50 %-ban kerültek bevonásra.

Az Egyéb tartósan adott kölcsön 269,3 m Ft, a bázishoz mért 1.131,9 m Ft-os csökkenés fő tényezői: csökkenést a KNB-Fuente Kft. részére 1.375,1 m Ft értékben visszafizetett kölcsönök, növekedést pedig a Forrás nyRt. által 230 m Ft értékben nyújtott tartós kölcsön okozott.

Az Aktív tőkekonszolidációs különbözet 133,7 m Ft (92,5 m Ft-tal nőtt), ami főként a konszolidációba újként bevont társaságok miatt keletkezett.

A RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK főcsoporton belül a **Követelések áruszállításból és szolgáltatásból** 1.332,7 m Ft-os állomány 893,2 m Ft-tal nőtt.

Az Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások értéke 2.270,6 m Ft, a növekedés 1.352,1 m Ft. Elemei: Rövid lejáratú kölcsönök (112,3 m Ft) 92 m Ft-os növekedésének összetevői az Alcsiszigeti Mg. zRt. kölcsöneinek 58,9 m Ft-os és az Airport One Kft. kölcsönének 24,4 m Ft-os növekedése, illetve az újként bevont Zalatárnok Tófej Mg. zRt. 8,7 m Ft-os kölcsönállománya. A Vevőktől kapott előlegek (49,8 m Ft) 30,7 m Ft-tal nőtt, melyet döntően az Alcsiszigeti Mg. zRt. mérlege ad. A Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben állománya 294,7 m Ft (a cégcsoport tagjainak konszolidációba egyáltalán be nem vont — vagy csak 50 %-ban bevont — kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló kötelezettségei). A Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben 392 m Ft. A 228,9 m Ft-os növekedésből 202,1 m Ft a Forrás nyRt. által a részvényesei számára fizetendő osztalék. Az Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 850,6 m Ft (349,6 m Ft), a változást főként a konszolidációba újként bevont társaságok okozták. A Passzív időbeli elhatárolások (247,1 m Ft) között bevételekre 20,4 m Ft, a költségekre 74,8 m Ft, halasztott bevételekre 152 m Ft került megképzésre.

A Rövid lejáratú hitelek sor 1.602,7 m Ft, a változás -263,4 m Ft.

A CÉLTARTALÉKOK 44,5 m Ft, a csökkenés 44,7 m Ft, mely összetevői: 47,6 m Ft a Forrás nyRt. által a várható jövőbeni költségekre képzett céltartalék csökkenés, illetve az Alpendorf Lachtal GmbH. által jövőbeni kötelezettségekre képzett 2,9 m Ft növekedés.

A HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK főcsoporton belül a **Hosszú lejáratú hitelek** 2.218 m Ft-os értéke között a Beruházási és fejlesztési hitelek értéke 411 m Ft (fő tényezők: Alcsiszigeti Mg. zRt. 137,5 m Ft és ZM Energo Kft. 232 m Ft); az Egyéb hosszúlejáratú hitelek 1.807 m Ft (fő tényezők: Alcsiszigeti Mg. zRt. 224,7 m Ft, For-Four Kft. 865,3 m Ft, For-One Kft. 611,6 m Ft).

A Halasztott társasági adó 667,8 m Ft, mely az IAS szabályok szerinti társasági adó számításból ered.

Az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek sor összevont értéke 460,9 m Ft, melyből a Hosszú lejáratra kapott kölcsönök 415,3 m Ft (fő tényező az Alpendorf Lachtal GmbH. 320,6 m Ft); az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek 45,6 m Ft, fő tényező az Alcsiszigeti Mg. zRt. 35,3 m Ft-os kötelezettsége.

6.3. Mérlegen kívüli tétel

adatok m Ft-ban

Társaság neve:	2007.06.30. mérlegen kívüli tételek
FORRÁS nyRt.	8.658 mFt

VII. ÖSSZEFOGLALÁS

A konszolidált éves jelentés tartalmaz minden olyan adatot, információt, amely a gyorsjelentés időpontjáig a rendelkezésünkre állt. A leányvállalati adatszolgáltatások és információk az adott társaság döntéshozó szerve által elfogadott, előzetes könyvvizsgálói véleményezés, záradékolás nélkül kerültek a konszolidált beszámolóba.

Felelősségvállaló nyilatkozat

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság a 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (Tpt.) 53.§ (1) és (2) bekezdésében foglaltak alapján a Társaság 2007. I. félévi gyorsjelentését cégszerűen aláírja, egyben nyilatkozik arról, hogy a gyorsjelentés valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tényt, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír, továbbá a Tpt. 55. § (1) rendszeres és rendkívüli tájékoztatás elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó felel.

További információ

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság tájékoztatja Tisztelt részvényeseit, hogy 2007. I. félévi gyorsjelentése teljes terjedelmében a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) mellett elektronikus formában 2007. augusztus 27-től 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/115).

Az Iroda nyitvatartási ideje:

Hétfő 13.00 - 16.00
Szerda 9.00 - 12.00
Péntek 9.00 - 12.00

További felvilágosítás:

Dr. Kovács Kálmán, vagyonkezelési (kapcsolati) igazgató (Tel: 230-3164, 430-3620, Fax: 430-3629)

Szabó Csaba, portfólió menedzser (Tel: 430-3620, Fax: 430-3629)

Budapest, 2007. augusztus 27.

Dr. Hidasi Emese
az Igazgatóság elnöke

Zeitvogel János
vezérigazgató