



Forrás ny Rt.

**A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési
nyilvánosan működő Részvénytársaság
2006. I. félévi gyorsjelentése**

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	6
4.3. A FORRÁS nyRt. leányvállalatai	7
4.4. Társaságaink:	8
4.5. Ingatlanaink:	9
4.6. Likvid és tőzsdei részvény portfólió:.....	9
4.7. 2006. I. félévben bekövetkezett jelentős események:	9
4.7.1. Alaptőkét érintő események, változások:	9
4.7.2. Személyi és szervezeti változások:.....	9
4.7.3. Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások:	10
4.7.4. Kapcsolati teendők:.....	10
4.7.5. 2006. június 30. és a gyorsjelentés készítésének időszakában történt lényeges események:	10
V. A FORRÁS VÁLLALATCSOPORT ÉVES GAZDÁLKODÁSA, PÉNZÜGYI HELYZETE.....	11
5.1. A FORRÁS nyRt. gazdálkodása	11
5.2. Társaságaink (közvetlen és közvetett tulajdonban levő).....	11
VI. A 2006. I. FÉLÉVES GAZDASÁGI ÉV IAS/IFRS SZABÁLYOK SZERINT ÖSSZEÁLLÍTOTT KONSZOLIDÁLT ADATAINAK ELEMZÉSE.....	12
6.1. 2005. I. félévi adatok IAS/IFRS szabályok miatti korrekciói a 2005. I. félévben közzétett gyorsjelentéshez képest.	12
6.2. 2006. I. félévi adatok IAS/IFRS szabályok miatt korrigált bázishoz viszonyított változása	13
A mérleg elemzése:	13
Eszközök:.....	13
FORRÁSOK:	15
Az eredménykimutatás elemzése.....	16
6.3. Mérlegen kívüli tétel.....	17
VII. ÖSSZEFOGLALÁS.....	18
Felelősségvállaló nyilatkozat.....	18
További információ	18

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság (FORRÁS nyRt.) az alábbiakban ismerteti Tisztelt részvényeseivel a Társaság nemzetközi számviteli szabályok alkalmazásával készített 2006. I. félévi nem auditált, konszolidált gazdálkodási adatait, illetve az elmúlt egy évben bekövetkezett fontosabb változásokat.

A gyorsjelentés 2006. 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. 2006. évi gazdálkodása során a konszolidációs körbe bekerült több leányvállalat. Konszolidált vállalati kör így 2006. 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>	96,84	96,84	Teljes
<i>Centrál Mosodák Szolgáltató ZRt. *</i>	100,00	100,00	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>FOR-TWO Kft. *</i>	60,00	60,00	Teljes
<i>STAFFO Kft. **</i>	100,00	100,00	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>ALCSIMIX Takarmánygyártó- és Forgalmazó Kft. ****</i>	66,92	66,92	Teljes
<i>Marmion Ingatlanfogalmazó és Tanácsadó Kft. *****</i>	100,00	100,00	Teljes
<i>FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft.</i>	100,00	100,00	Teljes
<i>FOR-ONE Ingatlanforgalmazó Kft.</i>	50,00	50,00	50%
<i>FOR-FOUR Ingatlanforgalmazó Kft.</i>	70,00	70,00	Teljes
<i>Hotel Club-Siófok Kft.</i>	50,00	50,00	50%

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

** Közvetett FORRÁS nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos az Iglói úti Lakópark Kft és a FORING 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 Iglói úti Lakópark Kft és a KNB-FUENTE Kft.

A konszolidációba újonnan – 2005. június 30. óta - bevont vállalkozások az alábbiak

FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft-t a FORRÁS nyRt. 2006. május 31-én kelt Alapító Okiratban foglaltak szerint 100,00% tulajdonosi arányban ingatlanüzemeltetési tevékenység végzése céljából hozta létre. A Társaság törzstőkéje 5 M Ft. A Társaság 2006. június 23-val kezdte meg tevékenységét.

FOR-ONE Ingatlanforgalmazó Kft. a 2005. január 20-án kelt Alapító Okiratban foglaltak szerint határozatlan időre, ingatlanforgalmazási tevékenység végzése céljából alakult. A Társaság alapítója a FORRÁS nyRt. 2006. február hónapban üzletrészenek 50%-át értékesítette.

Hotel Club-Siófok Kft. (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%) A Társaság fő tevékenysége szálloda üzemeltetési tevékenység.

FOR-FOUR Ingatlanforgalmazó Kft. 2006. február 27-én alakult, a céget a Cégbíróság 2006. március 9-én bejegyezte. A társaság fő tevékenysége ingatlanforgalmazás. A Társaság Alapítója a FORRÁS nyRt., 2006. II. negyedévében üzletrészenek 30 %-át értékesítette.

Marmion Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft. (KNB-FUENTE Kft. tulajdoni hányada 66,67%, Iglói úti Lakópark Kft. tulajdoni hányada 33,33%) ingatlanforgalmazási tevékenységet végez. A Társaságot 2006. március 27-én jegyezte be a Cégbíróság.

AIRPORT CARGO CENTER Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft. (KNB-FUENTE Kft. tulajdoni hányada 60%) alaptevékenységként ingatlan-beruházással, -eladással, valamint ingatlanforgalmazással foglalkozik. Ez magába foglalja az ingatlanok vételét, eladását, mint fő tevékenységet, valamint a hozzá szervesen kapcsolódó ingatlan hasznosítási, -kezelési, -beruházási stb. szolgáltatást.

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

ZM Energo Kft. (KNB-FUENTE Kft. tulajdoni hányada 50%) villamosenergia előállítási és távhő-szolgáltatási tevékenységet végez.

ALCSIMIX Takarmánygyártó- és Forgalmazó Kft. (Alcsiszigeti Mg ZRt. tulajdoni hányada 69,10%) mezőgazdasági és élelmiszeripari tevékenységet végez;

* * *

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. tőkeemelést 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 a tulajdonában nem lévő, 3.353.552 db FORRÁS törzsrészvényre, részvényenként 1.200 Ft-os áron. 2004. június 29-én a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete III/26 047/2004. számú határozatával – kisebb módosítások mellett – jóváhagyta a nyilvános vételi ajánlatot. ARAGO Befektetési Holding Rt. nyilvános vételi ajánlata eredményes volt. A 2004. augusztus 17-i részvénykönyvi állapot szerint az ARAGO Befektetési Holding Rt. szavazati aránya 66,78 % a Bartolus-Invest Rt. szavazati aránya 25,06%, az ÁPV Rt. valamennyi szavazati jogot megtestesítő részvényét felajánlotta. 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 u. 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 2005. december 31-én 49,23 %, szavazati aránya 88,61%.

A Társaság a 2004. évi üzleti év után (hasonlóan a 2003. év után fizetett osztalék mértékéhez) 450.000.010 Ft osztalékot fizetett az alábbiak szerint:

- 1 db 1.000 Ft névértékű „A” sorozatú törzsrészvény után részvényenként 50 Ft-ot,
- 1 db 1.000 Ft névértékű „B” sorozatú osztalékelsőbbbségi részvény után részvényenként 50 Ft-ot,
- 1 db 1.000 Ft névértékű „C” sorozatú osztalékelsőbbbségi részvény után 10 Ft-ot.

A Társaság a 2005. évi üzleti év után 20000.010 Ft osztalékot fizetett az alábbiak szerint:

- 1 db 1.000 Ft névértékű „B” sorozatú osztalékelsőbbbségi részvény után részvényenként 50 Ft-ot,
- 1 db 1.000 Ft névértékű „C” sorozatú osztalékelsőbbbségi részvény után 10 Ft-ot.

Az osztalékfizetés napja 2006. június 26.

A 2006. április 24-én tartott közgyűlés elfogadta Pereiné Kabai Bernadette igazgatósági tag és dr. Zombori Zita felügyelő bizottsági tag lemondását . A közgyűlés Bócsai Betta Bernadett személyében új igazgatósági tagot választott. Új felügyelő bizottsági tag nem került megválasztásra.

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.

Az Igazgatóság tagjai 2006. április 24-től:

elnök: Dr. Hidas Emese

tagok: Zeitvogel János (vezérigazgató)
Bócsai Betta Bernadett

A Felügyelő Bizottság tagjai 2006. április 24-től:

elnök: Gránicz János

tagok: Hrabovszki Róbert
Sasinszki Ágnes

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 2005. 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 2006. június 30-i közvetlen és közvetett tulajdonban levő társasági részesedés portfoliója az alábbi:

Megnevezés	Székhely	Jegyzett tőke (2006.06.30.)	Tulajdoni arány
Airport Cargo Center Kft. KNB-FUENTE Kft. tulajd. hányada 60 %	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	795 000 e Ft	60,00 %
Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt. KNB-FUENTE Kft. tulajd. hányada 100 %	5002 Szolnok-Alcsisziget, Keszeg u. 2.	1 019 110 e Ft	96,84%
ALCSIMIX Kft. Alcsiszigeti Mg.i Rt. tulajd. hányada 69,10 %	5002 Szolnok, Piroska major /0964 hrsz./	34 000 e Ft	66,92 %
Alpendorf Lachtal	A-8831 Schönberg-Lachtal 500 (Ausztria)	36 000 €	50,00%
Centrál Mosodák zRt. KNB-FUENTE Kft. tulajd. hányada 100 %	1134 Bp. Róbert K. krt. 47.	624 320 e Ft	100,00%
Foring Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	50 000 e Ft	100,00%
FOR-ONE Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	3 000 e Ft	50,00%
FOR-TWO Kft. KNB-FUENTE Kft. tulajd. hányada 60 %	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	300 000 e Ft	60,00%
Iglói úti Lakópark Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	600 000 e Ft	100,00%
KNB-Fuente Kft. FORRÁS nyRt. tulajd. hányada 99,54 % Iglói úti Lakópark Kft. tulajd. hányada 0,46 %	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	1 200 000 e Ft	100,00%
Öböl Invest Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	3 150 000 e Ft	0,03%
STAFFO Kft. FORING Kft. tulajd. hányada 66,67 % Iglói úti Lakópark Kft. tulajd. hányada 33,33 %	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	3 000 e Ft	100,00%
ZM-Energo Kft. KNB-FUENTE Kft. tulajd. hányada 50 %	1104 Budapest, Harmat u. 76.	6 000 e Ft	50,00 %
Marmion Kft. KNB-FUENTE Kft. tulajd. hányada 66,67 % Iglói úti Lakópark Kft. tulajd. hányada 33,33 %	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	3 000 e Ft	100,00%
FORIGLO Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	5 000 e Ft	100,00%
Hotel Club-Siófok Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	3 000 e Ft	50,00%
Airport-One Kft. KNB-FUENTE Kft. tulajd. hányada 60 %	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	3 000 e Ft	60,00%
FOR-FOUR Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	3 000 e Ft	70,00%
Kornfarm Kft. Alcsiszigeti Mg.i Rt. tulajd. hányada 100%	2119 Pécel, Kishársas major 0280/2 hrsz.	49 000 e Ft	96,84%
Bookline.hu Rt.	1097 Budapest, Ecseri u. 14-16.	327 500 e Ft	22,90 %

4.4. Társaságaink:

- **Centrál Mosodák zRt.:** (KNB-Fuente Kft. tulajdoni hányada 100%)

2006. I.félévben a CM zRt. Árbevétele kismértékben csökkent az előző év azonos időszakához képest.

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

Az Iglói úti Lakópark Kft. tulajdonában van Bábolna (kül- és belterületén), valamint Nagyigmánd (kül- és belterületén) található 11 db gabonátároló. A gabonátárolókat az Iglói úti Lakópark Kft. bérbe adás útján hasznosítja.

A tulajdonában van továbbá egy soproni belterületi, kivett ipartelep és raktár megnevezésű 2 ha 2.774 m² területű ingatlan. Az ingatlant jelenleg a Társaság jelenleg nem hasznosítja.

FORRÁS nyRt. a Társaság jegyzett tőkéjét 2005. június 28-i alapítói döntésével 600 MFt-ra emelte.

- **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%-os üzletrésszel rendelkezik a AIRPORT CARGO CENTER Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft-ben, 50 %-os üzletrésze van a ZM Energo Kft.-ben és a 2006. március 27-én bejegyzett Marmion Kft.-ben pedig 66,67 % az üzletrész mértéke. A FORRÁS nyRt-től megvásárolta a FOR-TWO Kft. 3 MFt-os üzletrészenek 100%-át, majd külső befektetőkkel közös tőkeemeléssel 73,33 %-ra módosult a tulajdoni részesedése, a tőkeemelés cégbírósági bejegyzése 2006. március 14-én történt meg. 13,33 %-os részesedés külső befektető részére történő értékesítése révén a KNB-FUENTE Kft. üzletrésze jelenleg 60%. 2006. I. félévben a KNB FUENTE Kft. megvásárolta a Centrál Mosodák zRt. 100%-os részvénycsomagját. 2006. I. félévben értékesítette a HUNGARIAN Airport Development Ingatlanforgalmazó ZRt-ben levő 60%-os részesedését.

FORRÁS nyRt. a Társaság jegyzett tőkéjét 2005. június 28-i alapítói döntésével 1.200 M Ft-ra emelte.

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

A FORRÁS nyRt. 2004. november 30-án 3 M Ft-os alaptőkével hozta létre a **FORING Kft-t.** Önálló fuvarozási tevékenységét 2005. januárjában megvásárolt tehergépjárművekkel április 1-től végzi. A FORRÁS nyRt. tőkeemeléssel 50 MFt-ra emelte a Társaság jegyzett tőkéjét 2006. 05.16-i hatállyal

- **FOR ONE Kft.:** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%) Ingatlanforgalmazói projektég, a tulajdonában levő siófoki ingatlanok hasznosítását végzi
- **Alcsiszigeti Mg. ZRt.:** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 96,84%) első részvénycsomagját 2005. március 31-én vásárolta meg. A további részvények 2005. júniusában és szeptemberében kerültek a Társaság birtokába.
- **FOR-FOUR Ingatlanforgalmazó Kft.:** 2006. február 27-én alakult, a céget a Cégbíróság 2006. március 9-én bejegyezte. A társaság fő tevékenysége ingatlanforgalmazás. A Társaság Alapítója a FORRÁS nyRt., 2006. II. negyedévében üzletrészenek 30 %-át értékesítette. Jelenleg 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 siófoki szállodát üzemeltet.
- **FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft-t** a FORRÁS nyRt. 2006. május 31-én kelt Alapító Okiratban foglaltak szerint 100,00% tulajdonosi arányban ingatlanüzemeltetési tevékenység végzése céljából hozta létre. A Társaság törzstőkéje 5 M Ft. A Társaság 2006. június 23-ával kezdte meg tevékenységét. A Társaság egy szegedi irodaház ingatlan üzemeltetési feladatait látja el.
- **Lachtal GmbH:** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%) üzletrészét 2005. február 16-án vásárolta meg.
- **Bookline.hu zRt.:** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 22,9%)

4.5. Ingatlanaink:

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 időszakos bérbeadáson túl a FORRÁS nyRt. 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 800 m²-es csarnoképület található. Az ingatlant a FORRÁS nyRt. bérbeadás útján hasznosítja.

4.6. Likvid és tőzsdei részvény portfólió:

A LIKVID portfólió átlagos futamideje a fordulónapon 4 hónap. A befektetések aktuális piaci értékkel súlyozott bekerülési hozama a fordulónapon 6%-ot ér el.

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

4.7. 2006. I. félévben bekövetkezett jelentős események:

4.7.1. Alaptőkét érintő események, változások:

- 2006. I. félévben alaptőkét érintő változás nem volt.

4.7.2. Személyi és szervezeti változások:

- 2006. I. félévben szervezeti változás a Társaságnál nem volt. A 2006. április 24-én tartott közgyűlés elfogadta Pereiné Kabai Bernadette igazgatósági tag és dr. Zombori Zita felügyelő bizottsági tag lemondását. A közgyűlés Bócsai Betta Bernadett személyében új igazgatósági tagot választott. Új felügyelő bizottsági tag nem került megválasztásra. A FORRÁS nyRt. Állományi létszáma 2005. december 01-vel egy teljes munkaidős alkalmazottal bővült.

4.7.3. Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások:

- 2006. évben tulajdonosi struktúrában lényeges változást jelentett az a tény, hogy az ÁPV ZRt. értékesítette a tulajdonában levő 37,86% „B” típusú osztalékelsőbbégi részvényét.

A tulajdonosi struktúra, a részvénykönyv alapján a 2006. június 30-i időpontra az alábbi volt:

Tulajdonos	Tulajdonosi szerkezet (%)		
	Jegyzett tőkéhez viszonyítva	Törzsrészvényen belüli „A” sorozat	Osztalékelsőbbégi részvényen belüli „B” sorozat
Berito Befektetési Kft..	37,86	0,00	85,19
ARAGO Rt.	49,29	88,61	0,00
Belföldi magánsz.	7,48	5,1	4,65
Devizakülföldi magánsz.	0,34	0,36	0,14
Egyéb intézményi	4,4	5,44	9,66
Önkormányzat	0,63	0,49	0,36
Összesen	100,00	100,00	100,00

Az 1 db „C” sorozatú, osztalékelsőbbégi részvényt a Nemzeti Tankönyvkiadó Rt. jegyezte le 2003. július 3-án, jelenlegi tulajdonosa a Berito Befektetési Kft.

- A 2006. I. félévben folyamatosan változó tulajdonosi kört az Igazgatóság a letétkezelői bejelentések alapján rendszeresen átvezette a részvénykönyvben. A 2006. június 30-i tulajdonosi összetételt az RS1-es adatlap reprezentálja.

4.7.4. Kapcsolati teendők:

Információszolgáltatási szempontból csatlakoztunk a KIBINFO rendszerhez. Honlapunkat rendszeresen aktualizáltuk. Törvényi kötelezettségeinknek eleget téve több ízben rendkívüli tájékoztatást adtunk közre a nyilvánosság számára. A Társaság kapcsolati teendőinek ellátása során 2006. április 7-én közzétette a Társaság Igazgatósága által a Közgyűlés számára elfogadásra javasolt, magyar számviteli elvek szerint összeállított – nem auditált –, 2005. 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. A korábbiakhoz képest új elemként jelentkezett az un. „Összefoglaló jelentés” közzététele és a BÉT számára elkészített nyilatkozat a Felelős Vállalatirányítási elvekről. Társaságunk működési formáját jelző toldat és rövidítés a cégjegyzékbe bejegyzésre került, így elnevezésünk FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság (FORRÁS nyRt). FORRÁS nyRt. 2005 évre vonatkozó osztalék kifizetése 2006. június 26-án kezdődött. A 2005. évi osztalékkal kapcsolatban a kisbefektetők részéről merült fel jelentősebb információs igény, melyre rendszeres tájékoztatást megkapták.

4.7.5. 2006. június 30. és a gyorsjelentés készítésének időszakában történt lényeges események:

- A Társaság 2006. augusztus 14-re rendkívüli közgyűlést hívott össze;

V. A FORRÁS Vállalatcsoport éves gazdálkodása, pénzügyi helyzete

5.1. A FORRÁS nyRt. gazdálkodása

Társaságunk a 2006. I. félévét 26.521,3 M Ft mérleg főösszeggel zárta.

5.2. Társaságaink (közvetlen és közvetett tulajdonban levő)

- A **FORING Kft.**-t a FORRÁS nyRt. 2004-ben 3 M Ft-os alaptőkével hozta létre, tulajdoni hányada 100%. A Kft. önálló fuvarozási tevékenységét 2005. januárjában megvásárolt tehergépjárművekkel április 1-től végzi. A Kft. tulajdonában van a STAFFO Kft. 66,67 %-os üzletrésze. A FORRÁS nyRt. a társaság törzstőkéjét 50 M Ft-ra emelte 2006. május 16-i hatállyal.
- **Alcsiszigeti Mg. ZRt.:** a FORRÁS nyRt. 2005. március 31-én vásárolta az Alcsiszigeti Mg. Rt. részvényeinek 81,25 %-át. 2005. május 20-án dolgozói törzsrészvény vásárlással további 10,29 %-ot szerzett meg. A Társaság tőkeemelésével tulajdoni részesedésünk 68,58%-ra csökkent, majd 2005. szeptember 27-én újabb 28,26 % részesedést vásároltunk. A jelenlegi tulajdoni hányad 96,84 %.
Az Alcsiszigeti Mg. zRt. 69,10 %-ban birtokolja az ALCSIMIX Kft. és 100%-ban a KORNFARM Kft. üzletrészt.
- Az **ALCSIMIX Kft.** első konszolidálása 2005. május 31-ével történt meg. A közvetett tulajdoni hányad az Alcsiszigeti Mg. Rt.-n keresztül 66,92 %.
- **KORNFARM Kft.** Alcsiszigeti Mg. zRt. 100%-os tulajdonában levő mezőgazdasági és élelmiszeripari tevékenységet végző társaság; a társaság a konszolidációs körbe – vezetői döntés alapján – nem került bevonásra.
- **FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft.**-t a FORRÁS nyRt. 2006. május 31-én kelt Alapító Okiratban foglaltak szerint 100,00% tulajdonosi arányban ingatlanüzemeltetési tevékenység végzése céljából hozta létre. A Társaság törzstőkéje 5 M Ft. A Társaság 2006. június 23-ával kezdte meg tevékenységét. A Társaság egy szegedi irodaház ingatlan üzemeltetési feladatait látja el.
- **Alpendorf Lachtal GmbH** – (a FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50 %) üzletrészt a FORRÁS nyRt. 2005. február 16-án vásárolta meg 36.000 Euro értékben; a társaság a konszolidációs körbe – vezetői döntés alapján – nem került bevonásra.
- Az **Iglói úti Lakópark Kft.**-ben a FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 100%, a Kft. jegyzett tőkéjét 2005-ben alapítói döntéssel 600 M Ft-ra emelte.
- **STAFFO Kft.** – ben a FORING Kft. tulajdoni hányada 66,67 %, az Iglói úti Lakópark Kft.-é pedig 33,33 %, így a FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada közvetetten 100,00 %.
- **Marmion Kft.** a FORRÁS nyRt. közvetett tulajdoni hányada 100%. Ingatlanforgalmazói projekt cég, jelenleg tevékenységet nem végez
- A **KNB FUENTE Kft.**-ben a FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 99,54 %. Az 1.044 M Ft-os tőkeemelésre 2005-ben került sor. A KNB FUENTE Kft. 100 %-ban birtokolja az Centrál Mosodák zRt. részvényeit, 60%-ban a FOR TWO Kft., 60%-ban a Airport-One Kft., 60%-ban az Airport Cargo Center Kft., és 50%-ban ZM-Energó Kft üzletrészt.
- **Centrál Mosodák zRt.:** a FORRÁS nyRt. közvetett tulajdoni hányada 100%.
- A **FOR TWO Kft.**-t a FORRÁS nyRt. alapította 2005-ben 3 M Ft-os alaptőkével. A 100%-os tulajdoni hányad a KNB - FUENTE Kft. részére értékesítésre került. A KNB –

FUENTE Kft. részt vett a társaság jegyzett tőkéjének 300 MFt-ra történő emelésében. Az így tulajdonában levő 73,33%-os részesedéből eladott 13,33%-ot, ezzel a FORRÁS nyRt. közvetett tulajdoni hányada a FOR-TWO Kft.-ben 60 %-ra változott.

- **Airport-One Kft.** a FORRÁS nyRt. közvetett tulajdoni hányada 60%. Ingatlanforgalmazói tevékenységet végző társaság; a társaság a konszolidációs körbe – vezetői döntés alapján – nem került bevonásra.
- Az **Airport Cargo Center Kft.** első konszolidálása 2005. augusztus 30-i dátummal történt meg. A FORRÁS nyRt. közvetett tulajdoni hányada a KNB-FUENTE Kft.-n keresztül 60,00 %.
- A **ZM-Energo Kft.** első konszolidálása 2005. szeptember 19-i dátummal történt meg. A közvetett tulajdoni hányad a KNB-FUENTE Kft.-n keresztül 50 %.
- **FOR-FOUR Ingatlanforgalmazó Kft.** 2006. február 27-én alakult, a céget a Cégbíróság 2006. március 9-én bejegyezte. A társaság fő tevékenysége ingatlanforgalmazás. A Társaság Alapítója a FORRÁS nyRt., 2006. II. negyedévében üzletrészenek 30 %-át értékesítette. Jelenleg tulajdonában levő szegedi irodaház hasznosítását végzi.
- **FOR ONE Kft.:** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%). Ingatlanforgalmazói projekt cég, jelenleg a tulajdonában levő siófoki ingatlanok hasznosítását végzi.
- **Hotel Club-Siófok Kft.** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%) A Társaság fő tevékenysége szálloda üzemeltetési tevékenység, jelenleg 4 db siófoki szállodát üzemeltet.
- **Bookline.hu Rt.** – (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 22,9%).
- **Öböl Invest Kft.** – a FORRÁS nyRt. részesedése a társaságban névértéken 0,03 %.

VI. A 2006. I. féléves gazdasági év IAS/IFRS szabályok szerint összeállított konszolidált adatainak elemzése

6.1.2005. I. félévi adatok IAS/IFRS szabályok miatti korrekciói a 2005. I. félévben közétett gyorsjelentéshez képest.

A Társaság 2005. I. félévi gyorsjelentését a magyar számviteli elvek, a 2006. I. félévi gyorsjelentését az IAS-IFRS számviteli elvek figyelembevételével készítette, az összehasonlíthatóság érdekében az alábbiakban rövid magyarázatot fűzünk a mérleg- és eredmény-kimutatás azon soraihoz, melyeknél a két gyorsjelentésben eltérés mutatkozik a 2005. június 30-i adatok esetében.

Mérlegsorokat érintő változások:

- A **Rövid lejáratú befektetések** (értékpapírok) állománya 824,7 M Ft-tal növekedett a fordulónapi árfolyamra való átértékelés következtében.
- Az **Egyéb forgóeszközök** (aktív időbeli elhatárolások) állománya csökkent 180,3 M Ft-tal tekintve, hogy a fordulónapi átértékelést követően a kamatozó értékpapírokra elhatárolt kamatok stornózásra kerültek.
- Az **Immateriális javakon** belül az alapítás-átszervezés visszavezetésre került az eredménytartalékba, a csökkenés 63,8 M Ft.
- A **Befektetések társult és közös vezetési vállalkozásban** soron a növekedés 414,2 M Ft, mely az **Egyéb tartós részesedések** között nyilvántartott Antenna Hungária részvények fordulónapi árfolyamra való átértékeléséből ered.
- A **Halasztott társasági adó kötelezettség** 145,3 M Ft-tal növekedett, melyet az átértékelések pozitív eredménye után számítottunk.

- Az **Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek** soron jelentkező 671,4 M Ft csökkenés a passzív tőkekonzolidációs különbözet átvezetése az eredménytartalék sorra.
- Az **Eredménytartalék** növekedett 648,6 M Ft-tal, mely a passzív tőkekonzolidációs különbözet átvezetésének (+ 671,4 M Ft) és az alapítás-átszervezés után elszámolt amortizáció visszavezetésének (-22,8 M Ft) egyenlege.
- A **Lekötött tartalék** 63,8 M Ft-os csökkenése az alapítás-átszervezés le nem írt összegének eredménytartalékkal szembeni feloldásából adódik.

Eredmény-kimutatást érintő változások:

- Az **Egyéb bevételek** sor 167 M Ft-tal növekedett a **rendkívüli bevételek** átvezetése miatt.
- Az **Értécsökkenési leírás** csökkent 22,8 M Ft-tal, mely az alapítás-átszervezés után elszámolt amortizáció eredménytartalék sorra történt visszavezetésének következménye.
- Az **Egyéb ráfordítások** 163,8 M Ft-tal növekedett a **rendkívüli ráfordítások** átvezetése miatt.
- A **Pénzügyi műveletek bevételei** 1.058,5 M Ft-tal növekedett, mely összetevői: értékpapírok fordulónapi átértékelése + 1.238,8 M Ft; a kamatozó értékpapírokra elhatárolt kamatok fordulónapi átértékelése miatti stornó tétel -180,3 M Ft.
- A **Konzolidációból adódó társasági adó különbözetének** növekedése 145,3 M Ft, melyet az IAS/IFRS szabályok szerinti átértékelések pozitív eredménye után számítottunk.

6.2. 2006. I. félévi adatok IAS/IFRS szabályok miatt korrigált bázishoz viszonyított változása

A mérleg elemzése:

Eszközök:

A **Pénzeszközök** állománya 1.282,8 M Ft-tal csökkent, mely főbb tényezőként a FORRÁS nyRt.-nél 1.201,7 M Ft, az Alcsiszigeti Mg. zRt.-nél 99,4 M Ft, a Foring Kft.-nél 49,1 M Ft csökkenés jelentkezett, a növekedést pedig a konszolidációba újként bevont társaságok adják.

A **Követelések** sor 1.922,4 M Ft-os növekedésének főbb tényezői:

- FORRÁS nyRt. Váltókövetelése 160M Ft;
- Vevőkövetelések +86 M Ft, főbb tényezők: FORRÁS nyRt. -43 M Ft, Foring Kft. +172,9 M Ft, Staffo Kft. -15,9 M Ft, Centrál Mosodák zRt. -54,5 M Ft, ZM-Energo Kft. +28,7 M Ft;
- Követelések kapcsolt vállalkozással szemben +169,9 M Ft, főbb tényezők: KNB-Fuente Kft. +148,6 M Ft, Centrál Mosodák zRt. +22,6 M Ft;
- Egyéb követelések +1.506,2 M Ft, főbb tényezők: FORRÁS nyRt. +619,9 M Ft (társasági adó túlfizetéséből, üzletrész vásárlás), Iglói úti Lakópark Kft. -122,8 M Ft (melyből a visszaigényelhető áfa megfizetésre került), KNB-Fuente Kft. +741,2M Ft (üzletrész vásárlás, áfa követelés, nyújtott kölcsön és kamata), Alcsiszigeti Mg. zRt. -51,8 M Ft (elszámolt előlegek, költségvetési támogatások változása), a további növekedést a konszolidációba újként bevont társaságok eredményezték.

A **Készletek** 2.293 M Ft-os növekedésének főbb tényezői:

- Anyagok +31,1 M Ft, fő tényezője a konszolidációba újként bevont Alcsimix Kft. adja;
- Befejezetlen és félkész termékek +529,3 M Ft, melyet az Alcsiszigeti Mg. zRt. ad;
- Növendék, hízó és egyéb állatok -26,9 M Ft, melyet szintén az Alcsiszigeti Mg. zRt. ad;
- Késztermékek -612 M Ft, mely legfontosabb eleme az Alcsiszigeti Mg. zRt. (-615,1 M Ft);

- Áruk +2.057,3 M Ft, főbb tényezők a konszolidációba újként bevont társaságok forgatási célú ingatlanjai (For-One Kft. +643,5 M Ft, For-Four Kft. 1.258 M Ft), illetve a KNB-Fuente Kft. forgatási célból vásárolt ingatlanja 150,2 M Ft;
- Készletekre adott előlegek +314,3 M Ft, mely főként a konszolidációba újként bevont For-Two Kft. által vásárolni kívánt forgatási célú ingatlanra adott előleg (+320,9 M Ft) és a Centrál Mosodák zRt. által adott előlegek -8,7 M Ft-os változásainak egyenlege;

A **rövid lejáratú befektetések (értékpapírok)** 2.101,3 M Ft-os csökkenésének okai:

- Részesedések kapcsolt vállalkozásban -513,9 M Ft, melyet a FORRÁS nyRt. forgatási célú üzletrészeinek értékesítése okozta (Szegedi Paprika zRt., Kornfarm Kft.);
- Egyéb részesedések +1.878,6 M Ft a FORRÁS nyRt.-nél jelentkezett (tőzsdei részvények, arbitrázs ügyletekből származó értékpapírok);
- Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok -2.606,8 M Ft szintén a FORRÁS nyRt. mérlegéből adódik, elsősorban a 3 hónapon belül lejárató értékpapírok IAS/IFRS szabályok szerinti átsorolása a pénzeszközök közé (2.445,1 M Ft);
- Értékpapírok értékelési különbözete: 2005. június 30-án +824,7 M Ft, 2006.06.30-án -34,6 M Ft, mely a FORRÁS nyRt. értékpapírjainak IAS/IFRS szabályok szerint történt fordulónapi átértékelésének eredménye;

Az **Egyéb forgóeszközök** soron a bevételek aktív időbeli elhatárolásának 48,4 M Ft-os növekedése főként a FORRÁS nyRt. 29,1 M Ft-os csökkenésének és a KNB-Fuente Kft. 71,3 M Ft-os növekedésének az egyenlege.

Az **Ingatlanok, gépek és berendezések** sor 2.010,1 M Ft-tal növekedett:

- Ingatlanok +1.927,5 M Ft, mely főként a konszolidációba újként bevont társaságok (1.621,7 M Ft) és az Alcsiszigeti Mg. zRt. (344,5 M Ft) eszközeiből adódik;
- Műszaki gépek, berendezések és Egyéb berendezések összesen +25,1 M Ft, melyből a Foring Kft. +36,7 M Ft, az Alcsiszigeti Mg. zRt. +43,7 M Ft, az Alcsimix Kft. +12,3 M Ft, a Centrál Mosodák zRt. -66,1 M Ft;
- a Tenyészállatok állománya az Alcsiszigeti Mg. zRt.-nél csökkent 86,1 M Ft-tal;
- Beruházások és Beruházásokra adott előlegek +143,6 M Ft, melyből a ZM-Energo Kft. +303,8 M Ft, az Alcsiszigeti Mg. zRt. -162 M Ft.

Az **Immateriális javak** csökkenése 11,4 M Ft.

A **Befektetések társult és közös vezetőségű vállalkozásban** sor értéke 1.381,5 M Ft-tal csökkent:

- Tartós részesedések kapcsolt vállalkozásban -210,3 M Ft, mely a FORRÁS nyRt. 170 M Ft-os és az Alcsiszigeti Mg. zRt. 34,3 M Ft-os üzletrészeinek értékesítéseiből adódik;
- Egyéb tartós részesedés -757 M Ft, fő tényezője a FORRÁS nyRt. 751,4 M Ft értékben részesedések értékesítése (Antenna Hungária nyRt. részvények és Öböl XI. Kft. üzletrész);
- Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete -414,2 M Ft, mely a 2005. II. félévben értékesített Antenna Hungária nyRt. részvények 2005. I. félévi fordulónapi árfolyamra való átértékeléséből ered.

Az **Egyéb tartósan adott kölcsön** növekedése 1.355 M Ft, melyből a KNB-Fuente Kft. +1.375,1 M Ft, FORRÁS nyRt. -20 M Ft.

Az **Aktív tőkekonszolidációs különbözet** 40,7 M Ft-os növekedése a konszolidálásba újként bevont társaságok eredménye.

A **Halasztott társasági adó követelés** 13,6 M Ft-tal növekedett, melyet az IAS/IFRS szabályok szerinti átértékelések negatív eredménye után számítottunk.

FORRÁSOK:

A **Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból** sor 90,7 M Ft-os csökkenése az Alcsiszigeti Mg. zRt. -100 M Ft-os és a FORRÁS nyRt. -31,8 M Ft-os, valamint a Foring Kft. +7,8 M Ft-os és a konszolidációba újként bevont ZM-Energo Kft. +27,4 M Ft-os egyenlegeiből adódik.

Az **Egyéb kötelezettségek és Passzív időbeli elhatárolások** 222,7 M Ft-tal csökkent az alábbiak miatt:

- Rövid lejáratú kölcsönök -59,2 M Ft, mely az Alcsiszigeti Mg. zRt. kölcsöntörlesztése;
- Vevőktől kapott előlegek -30,6 M Ft, mely fő eleme az Alcsiszigeti Mg. zRt. (-27,7 M Ft);
- Váltótartozások -49 M Ft, mely a FORRÁS nyRt. mérlegéből adódik;
- Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben -261,3 M Ft, melyből a FORRÁS nyRt. -221,5 M Ft (anyavállalat részére fizetendő osztalék sor), az Alcsiszigeti Mg. zRt. -39,8 M Ft;
- Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedései viszonyban lévő vállalkozással szemben +57,8 M Ft a konszolidációba újként bevont társaságokból ered (For-Four Kft., For-Two Kft., Hotel Club – Siófok Kft.);
- Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek növekedése 69,5 M Ft:

társaság neve:	változás (M Ft)
FORRÁS nyRt.	-222,7
Foring Kft.	+11,5
Iglói úti Lakópark Kft.	-2,6
Staffo Kft.	+1,1
KNB-Fuente Kft.	+293,4
Centrál Mosodák zRt.	-30,5
Airport Cargo Center Kft.	+10,1
Hotel Club – Siófok Kft.	+3,3
Alcsiszigeti Mg. zRt.	+2,8
Alcsimix Kft.	+3,1

- Passzív időbeli elhatárolások +98,9 M Ft, főként a FORRÁS nyRt. +134,5 M Ft-os, a Centrál Mosodák zRt. -28,4 M Ft-os és az Alcsiszigeti Mg. zRt. -8,3 M Ft-os változása (a FORRÁS nyRt.-nél a 2006. június 30-i passzív időbeli elhatárolások összege 156,9 M Ft, melyből 139,1 M Ft az arbitrázs ügyletek elhatárolt árfolyamvesztesége);
- Céltartalék -48,8 M Ft, mely a FORRÁS nyRt. Hungalu környezetvédelmi projekt kárelhárítási munkálataira képzett céltartalék (a csökkenést a 2005. II. félévben történt kifizetések okozták).

A **Rövid lejáratú hitelek** sor 1.531,7 M Ft-tal növekedett:

társaság neve:	változás (M Ft)
Foring Kft.	+175,5
Centrál Mosodák zRt.	+62,5
For-Two Kft.	+910,0
For-Four Kft.	+250,0
Alcsiszigeti Mg. zRt.	+124,8
Alcsimix Kft.	+8,9

A **Hosszú lejáratú hitelek** sor 1.827,3 M Ft-tal növekedett, melyből a ZM-Energo Kft. **beruházási és fejlesztési hitel** növekedése 294,2 M Ft, az **Egyéb hosszú lejáratú hitelek** növekedése pedig 1.533,1 M Ft:

társaság neve:	változás (M Ft)
Centrál Mosodák zRt.	-40,0
For-One Kft.	+681,0
For-Four Kft.	+1.004,6
Alcsiszigeti Mg. zRt.	-157,7
Alcsimix Kft.	+45,2

A **Halasztott társasági adó kötelezettség** 145,3 M Ft-tal csökkent, melyet 2005. I. félévben az IAS/IFRS szabályok szerinti átértékelések pozitív eredménye után számítottunk. Tekintve, hogy 2006. I. félévben a nemzetközi szabványok miatti átértékelések eredmény negatív, halasztott társasági adó követelés került számításra.

Az **Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek** 19,6 M Ft-os csökkenésének főbb tényezői a Foring Kft. -15,6 M Ft és az Alcsiszigeti Mg. zRt. -6,7 M Ft.

Az eredménykimutatás elemzése

Az **Értékesítés nettó árbevétele** 151 M Ft-os növekedésének főbb tényezői: FORRÁS nyRt.-nél -244,6 M Ft (a 2005. I. félévi árbevételben a Csíz utcai ingatlan értékesítése szerepel), Foring Kft. +217,6 M Ft (tevékenységét a társaság 2005. I. félévében kezdte meg), Centrál Mosodák zRt. -62,1 M Ft (textilmosási tevékenység csökkent), Alcsiszigeti Mg. zRt. +182,4 M Ft (a társaság első konszolidálása 2005. március 31-ével történt), a konszolidációba újként bevont társaságok közül az Alcsimix Kft. +25,5 M Ft, For-One Kft. +17,6 M Ft.

Az **Aktivált saját teljesítmények értéke** sor 124 M Ft-tal nőtt, melyből a **Saját termelésű készletek állomány változása** +80,7 M Ft, a **Saját előállítási eszközök aktivált értéke** +43,2 M Ft (mindkét esetben fő tényező az Alcsiszigeti Mg. zRt.).

Az **Egyéb bevételek** 150,2 M Ft-os csökkenésének fő tényezői: FORRÁS nyRt. -242,4 M Ft (melyből 167 M Ft az IAS/IFRS szabályok szerinti 2005. I. félévi rendezés, valamint a Hungalu környezetvédelmi kárelhárítási projektre képzett céltartalék visszavétele -72,8 M Ft), Foring Kft. +18,2 M Ft, Centrál Mosodák zRt. +23,2 M Ft, Alcsiszigeti Mg. zRt. +48,1 M Ft.

Az **Anyag jellegű ráfordítások** 123,2 M Ft-tal növekedett:

- Anyagköltség +223,2 M Ft (Alcsiszigeti Mg. zRt. +133,2 M Ft, Foring Kft. +90,8 M Ft),
- Igénybe vett szolgáltatások értéke +69,7 M Ft, főbb összetevők: FORRÁS nyRt. -10,1 M Ft, Foring Kft. +19,9 M Ft, Iglói úti Lakópark Kft. +11,4 M Ft, KNB-Fuente Kft. +37,4 M Ft, Centrál Mosodák zRt. -15,8 M Ft, Alcsiszigeti Mg. zRt. +21,1 M Ft, Alcsimix Kft. +2,8 M Ft.
- Egyéb szolgáltatások értéke +1,6 M Ft;
- Eladott áruk beszerzési értéke -178,2 M Ft, főbb összetevők: FORRÁS nyRt. -179,5 M Ft (ingatlan és eszköz értékesítés), Alcsiszigeti Mg. zRt. -2,6 M Ft, Alcsimix Kft. +3,7 M Ft;
- Eladott közvetített szolgáltatások értéke +6,9 M Ft.

A **Személyi jellegű ráfordítások** növekedése 124,2 M Ft, melyből

- Bérek költség +75,1 M Ft (Staffo Kft. +28,4 M Ft, Centrál Mosodák zRt. -30,7 M Ft, Alcsiszigeti Mg. zRt. +68,5 M Ft);
- Személyi jellegű egyéb kifizetések +26,2 M Ft (Staffo Kft. +17,8 M Ft, Centrál Mosodák zRt. -5,7 M Ft, Alcsiszigeti Mg. zRt. +14,1 M Ft);

- Bérfelrakások +23 M Ft.

Az **Értékcsökkenési leírás** 62,7 M Ft-tal nőtt, melyből meghatározó az Alcsiszigeti Mg. zRt. által elszámolt amortizáció (62,1 M Ft).

Az **Egyéb ráfordítások** 139,1 M Ft-os csökkenésének fő tényezői: FORRÁS nyRt. -249,4 M Ft (melyből 163,5 M Ft az IAS/IFRS szabályok szerinti 2005. I. félévi rendezés, valamint a Hungalu környezetvédelmi kárelhárítási projektre képzett céltartalék és közvetlen ráfordítás 74,1 M Ft), Foring Kft. +28,9 M Ft, KNB-Fuente Kft. -19 M Ft, Centrál Mosodák zRt. +24,2 M Ft, Alcsiszigeti Mg. zRt. +71,9 M Ft.

A **Pénzügyi műveletek bevételei** 1.119 M Ft-os csökkenésének fő tételei:

- Kapott osztalék -65,8 M Ft (FORRÁS nyRt. tőzsdei részvények után kapott osztaléka);
- Részesedések értékesítésének árfolyam nyeresége -39,2 M Ft, ebből a FORRÁS nyRt. -50 M Ft (2005. I. félévében történt TESCO Kft. üzletrész értékesítése), a KNB-Fuente Kft. +10,8 M Ft (Hungarian Airport Development zRt. részvény értékesítése);
- Befektetett pénzügyi eszközök kamatai + 39,7 M Ft, melyből a KNB-Fuente Kft. hosszú lejáratú kölcsöneinek kamata +41,6 M Ft;
- Egyéb kapott kamatok -253,3 M Ft, mely fő tényezője a FORRÁS nyRt.;
- Pénzügyi műveletek egyéb bevételei -799,7 M Ft, mely fő tényezője a FORRÁS nyRt. (az IAS/IFRS szabályok szerinti átértékelések eredménye -1.113,7 M Ft, az értékpapírok, részesedések értékesítése folytán realizált árfolyamnyereség +310,1 M Ft).

A **Pénzügyi műveletek ráfordítása** növekedett 521,4 M Ft-tal, fő tételei:

- Fizetendő kamatok +54,6 M Ft (Foring Kft. +7,1 M Ft, For-Two Kft. +32,3 M Ft, For-One Kft. +7,9 M Ft, Alcsiszigeti Mg. zRt. +7,1 M Ft);
- Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai +521,4 M Ft, mely fő tényezője a FORRÁS nyRt. +449,4 M Ft (az IAS/IFRS szabályok szerinti átértékelések eredménye 140,1 M Ft, az értékpapírok, részesedések értékesítésének árfolyamvesztése 309,2 M Ft) és az Alcsiszigeti Mg. zRt. +17,5 M Ft.

6.3. Mérlegen kívüli tétel

adatok m Ft-ban

Társaság neve:	2006.06.30. mérlegen kívüli tételek
FORRÁS nyRt.	7.246

VII. ÖSSZEFOGLALÁS

A konszolidált gyorsjelentés tartalmaz minden olyan adatot, információt, amely a gyorsjelentés időpontjáig a rendelkezésünkre állt. A leányvállalati adatszolgáltatások és információk, előzetes könyvvizsgálói véleményezéssel, záradékolás nélkül kerültek a konszolidált beszámolóba. Az előzetes adatok és információk eltérhetnek a végleges könyvvizsgáló által jóváhagyott auditált beszámolókon alapuló adatoktól, információktól.

Felelősségvállaló nyilatkozat

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság a 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról 53.§ (1) és (2) bekezdésében foglaltak alapján a Társaság 2006. évi I. féléves gyorsjelentését cégszerűen aláírja, egyben nyilatkozik arról, hogy a gyorsjelentés valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tény, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

További információ

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság tájékoztatja Tisztelt részvényeseit, hogy 2006. évi féléves gyorsjelentése teljes terjedelmében a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) mellett elektronikus formában 2006. augusztus 21-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, 2006. augusztus 11.

Dr. Hidasi Emese
az Igazgatóság elnöke

Zeitvogel János
vezérigazgató