

Forrás Rt.

**A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési
Részvénytársaság**

2005. évi első féléves gyorsjelentése

**VAGYONKEZELÉSI
ÉS BEFEKTETÉSI RT.**



TARTALOMJEGYZÉK

I.	Általános cégbetűk.....	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
	4.4. A FORRÁS Rt. leányvállalatai.....	7
V.	A FORRÁS Vállalatcsoport éves gazdálkodása, pénzügyi helyzete.....	7
	5.1. A FORRÁS Rt. gazdálkodása.....	8
	5.2. Társaságaink:.....	8
	5.3. Ingatlanaink:.....	9
	5.4. Likvid és tőzsdei részvény portfólió:.....	10
	5.5. Kapcsolati teendők:.....	10
	5.6. Egyebek:.....	10
VI.	A 2005. I. féléves gazdasági időszak konszolidált adatainak elemzése.....	11
	6.1. A pénzügyi kimutatások értékelése.....	11
	6.2. A mérleg értékelése.....	12
	6.3. Mérlegen kívüli tétel.....	15
VII.	Kockázati tényezők.....	15
VIII.	Felelősségvállaló nyilatkozat.....	16
IX.	További információ.....	16

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési Részvénytársaság az alábbiakban ismerteti tisztelt Részvényeseivel a Társaság magyar számviteli szabályok alkalmazásával készített 2005. évi első féléves jelentését.

Az éves jelentés 2005. első félévére vonatkozó adatai az Igazgatóság által jóváhagyott, könyvvizsgáló által nem auditált, közgyűlés által jóvá nem hagyott beszámolón alapuló adatok.

A FORRÁS Rt. főtevékenységként tőke- ill. pénzügyi befektetési és vagyonkezelési feladatokat végez, ezért mérlegében a pénzügyi befektetések között több leányvállalat szerepel. Általánosságban jellemző, hogy a FORRÁS Rt. és a konszolidációba bevont leányvállalatai között vertikális termelési, értékesítési, vagy egyéb gazdálkodási kapcsolat nincs.

Név	FORRÁS Rt. tulajdoni hányada (%)	FORRÁS Rt. szavazati joga (%)
Centrál Mosodák Szolgáltató Rt.	100,00	100,00
FORING Fuvarozó és Szolgáltató Kft.	100,00	100,00
STAFFO Kft.	0,00	közvetett tulajdoni hányad 100%
Iglói úti Lakópark Kft.	100,00	100,00
KNB-FUENTE Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft.	96,50	közvetett tulajdoni hányad 100%
Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt.	68,58	68,58

A STAFFO Kft. tulajdonosai a Foring Kft. (67%) és az Iglói úti Lakópark Kft. (33%). Tekintettel arra, hogy mindkét üzletrész a FORRÁS Rt.-nek 100%-os tulajdonában van, a konszolidációba közvetett módon bevonásra került.

A 2004. évhez képest a konszolidációs körből annak évközi értékesítése miatt kikerült az Tesco Kft. Rt., és bekerült a FORING Kft., a STAFFO Kft., KNB FUENTE Kft. és az Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt..

Centrál Mosodák Szolgáltató Részvénytársaság alaptevékenységként textiltisztítást végez. Ez magába foglalja a mosást, vegytisztítást, mint fő tevékenységet, valamint a hozzá szervesen kapcsolódó textiljavítási, sterilizálási, jelölési, csomagolási és szállítási szolgáltatást.

FORING Kft. alaptevékenységként közúti áru fuvarozást végez. Ez magába foglalja az ömlesztett-, és darabáruszállítást, mint fő tevékenységet, valamint a hozzá szervesen kapcsolódó gépjármű javítási szolgáltatást.

STAFFO Kft. alaptevékenységként munkaerő kölcsönzést végez.

Iglói úti Lakópark Kft. alaptevékenységként ingatlanforgalmazást végez. Ez magába foglalja a ingatlanok vételét, eladását, mint fő tevékenységet, valamint a hozzá szervesen kapcsolódó ingatlan hasznosítási, - kezelési, - beruházási stb. szolgáltatást.

KNB-FUENTE Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft. alaptevékenységként ingatlanforgalmazást végez. Ez magába foglalja az ingatlanok vételét, eladását, mint fő

tevékenységet, valamint a hozzá szervesen kapcsolódó ingatlan hasznosítási, - kezelési, - beruházási stb. szolgáltatást.

Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt. alaptevékenységként növénytermesztést és állattenyésztést 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 Rt. jogelődjét (melyet a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1997. 07. 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: 1998.05.01., melyet a Cégbíróság 1998.07.31-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. 04. 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 Rt. 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, az alábbiak szerint:

A Társaság új székhelye: 1113 Budapest, Bartók Béla u. 152.

Az Igazgatóság tagjai 2004. 09. 14-től:

elnök: Dr. Hidasi Emese

tagok: Zeitvogel János (vezérigazgató)
Pereiné Kabai Bernadette

A Felügyelő Bizottság tagjai 2004. 09. 14-től:

elnök: Gránicz János

tagok: Dr. Zombori Zita
Hrabovszki Róbert
Sasinszki Ágnes

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

ARAGO Befektetési Holding Rt. 2004. december 1-i hatállyal bejelentette, hogy szavazati aránya részvényvásárlások révén 87,96 %-ra emelkedett, míg a Bartolus-Invest Rt. bejelentette, hogy szavazati aránya 2004. december 1.-i hatállyal 4,92 %-ra csökkent. Az ARAGO Befektetési Holding Rt. tulajdoni aránya 2005. június 30-án 49,23 %, szavazati aránya 88,61%

2005. év során személyi és szervezeti változás a Társaságnál nem történt

A Társaság a 2004. évi üzleti év után 450.000.010 Ft osztalékot fizet 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.

2005. június 30. és a féléves jelentés készítésének időszakában történt lényeges események:

- FORRÁS Rt. 2004. évre vonatkozó osztalék kifizetése 2005. július 21-én megkezdődött.

4.2. A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége

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

- ◆ **vagyonkezelési portfólió**, mely tartalmazza a már meglévő, az apport, illetve új befektetések révén a FORRÁS Rt. tulajdonába került, részvényben, vagy üzletrész formában megtestesülő vagyonelemek kezelését;
- ◆ **ingatlankezelési portfólió**, amely tartalmazza a már meglévő, az apport, illetve új befektetések révén a FORRÁS Rt. 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, valamint egyéb környezetvédelmi tanácsadási feladatokat jelent;
- ◆ **üzletviteli tanácsadás** (végelszámolási üzletág, ingatlan tanácsadás).

A FORRÁS Rt. 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.

4.4. A FORRÁS Rt. leányvállalatai

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

Az anyavállalat 2005. június 30-i társasági részesedés portfoliója az alábbi:

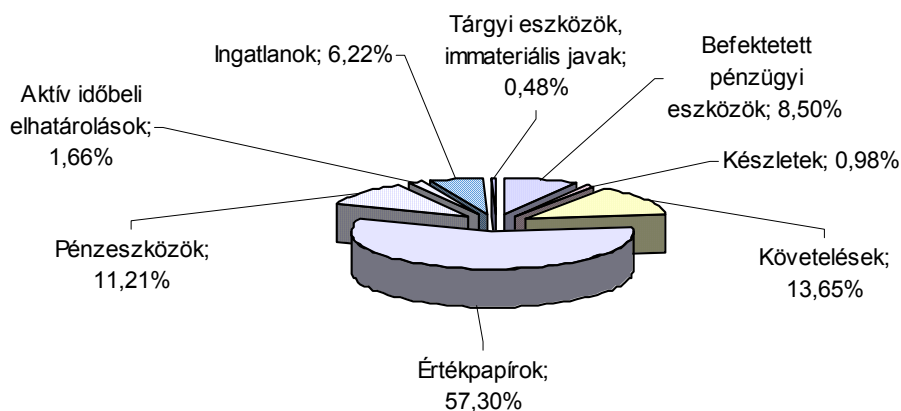
Megnevezés	Székhely	Jegyzett tőke (2005.06.30.)	Tulajdoni arány
Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt.	5002 Szolnok-Alcsisziget, Keszeg u. 2.	1 019 110 e Ft	68,58%
Alpendorf Lachtal	A-8831 Schönberg-Lachtal 500 (Ausztria)	36 000 €	50,00%
Antenna Hungária Rt.	1119 Bp. Petzvál J. u. 31-33.	11 875 200 e Ft	1,29%
Centrál Mosodák Rt.	1134 Bp. Róbert K. krt. 47.	624 320 e Ft	100,00%
Foring Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	3 000 e Ft	100,00%
FOR-ONE Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	3 000 e Ft	100,00%
FOR-TWO Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	3 000 e Ft	100,00%
FOR-THREE Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	170 000 e Ft	100,00%
Iglói úti Lakópark Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	10 000 e Ft	100,00%
KNB-Fuente Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	156 000 e Ft	96,47%
KORNFARM Kft.	2119, Pécel, Kishársasmajor 0280/8 hrsz.	49 000 e Ft	100,00%
Monimpex Rt. fa.	1061 Bp. Paulay E. u. 50.	912 000 e Ft	22,26%
Öböl Invest Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	50 000 e Ft	2,00%
Öböl XI. Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	4 400 000 e Ft	12,80%
STAFFO Kft. FORING Kft. tulajd. hányada 67,00 % Iglói úti Lakópark Kft. tulajd. hányada 33 %	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	3 000 e Ft	100,00%
Szegedi Paprika Rt.	6725 Szeged, Szövetkezeti u. 1.	1 200 000 e Ft	66,67%

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

V. A FORRÁS Vállalatcsoport éves gazdálkodása, pénzügyi helyzete

5.1. A FORRÁS Rt. gazdálkodása

Társaságunk a 2005. I. félévét 19.265 M Ft mérleg főösszeggel zárta, vagyonunk az alábbi eszközökben testesült meg:



A FORRÁS Rt. 2005.I. félévre kitűzött céljait teljesítette, a félévet 19.265.528 e Ft mérleg főösszeggel zárta, az adózás előtti eredmény tervszámot teljesítette (adózás előtti eredmény: 895.957 eFt).

5.2. Társaságaink:

- **Centrál Mosodák Rt.** – (FORRÁS Rt. tulajdoni hányada 100%)
- 2005. I. félévében a CM Rt. árbevétele csökkent az előző év azonos időszakához képest. A csökkenő árbevétel melletti alacsonyabb eredmény az I. félévben elszámolt egyszeri ráfordítások és a belső erőforrások jobb kihasználásának eredőjeként alakult ki. A költségek racionalizálásának egyik forrásaként a dolgozói létszám a bázis időszakhoz képest mintegy 25%-al csökkent.

- **Monimpex Rt. „fa.” :**

Tudomásunk szerint továbbra sem zárult le a **Monimpex Rt. „fa.”** felszámolási eljárása, itt likvidációs árbevételre nem számíthatunk.

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

Az Iglói úti Lakópark Kft. 2004. október 12-én megvásárolta Bábolna (kül- és belterületén), valamint Nagyigmánd (kül- és belterületén) található 11 db gabonatarolót. Az ingatlan birtokbavétele megtörtént. A megvásárolt gabonatarolókat az Iglói úti Lakópark Kft. bérbeadta.

A Társaság 2004. október 28-án Sopronban megvásárolt egy belterületi, kivett ipartelep és raktár megnevezésű 2ha 2.774 m² területű ingatlant. Az ingatlant jelenleg a Társaság nem hasznosítja.

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

- **KNB FUENTE Kft.:** (FORRÁS Rt. tulajdoni hányada 96,47%)

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

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

A FORRÁS Rt. 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.

- **STAFFO Kft.** - (FORRÁS Rt. tulajdoni hányada közvetlenül 0%)

A FORING Kft. (2/3) és az Iglói úti Lakópark Kft. (1/3) közös alapításával, munkaerő-kölcsönzési tevékenység végzésére létrejött társaság.

- **FOR ONE Kft.** – (FORRÁS Rt. tulajdoni hányada 100%) Ingatlanforgalmazói projektég, jelenleg tényleges tevékenységet nem végez,

- **FOR TWO Kft.** – (FORRÁS Rt. tulajdoni hányada 100%) Ingatlanforgalmazói projektég, jelenleg tényleges tevékenységet nem végez,

- **FOR THREE Kft.** – (FORRÁS Rt. tulajdoni hányada 100%) Ingatlanforgalmazói projektég, melybe a FORRÁS Rt. a Montevideo u-i irodáját apportálta,

- **SZEPA Rt.** - (FORRÁS Rt. tulajdoni hányada 66,67%) Jelentős részvényvásárlási tranzakciónk volt a SZEPA Rt. 1.200 M Ft névértékű részvényeinek 100%-át kitevő részesedés megvásárlása 700 M Ft értékben, melyből 2005. április 12.-én 33,33 % értékesítésre került,

- **Öböl XI. Kft.** – 2004. december 31-től a FORRÁS Rt. részesedése a társaságban névértéken 563.340 eFt (jelenleg: 12,8 %),

- **Öböl Invest Kft.** – 2005. május 10-től a FORRÁS Rt. részesedése a társaságban névértéken 2 %,

- **KORNFARM Kft** – (FORRÁS Rt. tulajdoni hányada 100%) üzletrészét 2005. február 11-én vásárolta meg,

- **Alecsiszigeti Mg. Rt.** – (FORRÁS Rt. tulajdoni hányada jelenleg 68,58%) első részvénycsomagját 2005. március 31-én vásárolta meg. A további részvények 2005. júniusában kerültek a Társaság birtokába.

- **Lachtal GmbH** – (FORRÁS Rt. tulajdoni hányada 50%) üzletrészét 2005. február 16-án vásárolta meg.

5.3. Ingatlanaink:

Értékesített ingatlanok

A XII. kerület Csíz utca 15. szám alatti 8.894 m² alapterületű ingatlan 2005. március 10-én értékesítésre került.

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 Rt. bérbeadás útján hasznosítja.
- A PANNÓNIAFILM Kft-től közvetlen apport formájában a FORRÁS Rt.-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 Rt. bérbeadás útján hasznosítja.
- A **Forrás Pihenőházat (Siófok Ady Endre utca 89.)** az időszaki bérbeadáson túl a FORRÁS Rt. az ingatlant 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 csarnoképületet található. Az ingatlant a FORRÁS Rt. bérbeadás útján hasznosítja.
- A Forrás Rt., a tulajdonában levő 14868/23 helyrajzi szám alatt felvett, természetben 1037 **Budapest, Montevideo utca 3/A** alatt található ingatlant a Forrás Rt. 2005. április 20-án a FOR– THREE Ingatlanforgalmazó Kft-be apportálta.

5.4. Likvid és tőzsdei részvény portfólió:

A Forrás Rt. kezelésében levő hitelviszonyt megtestesítő állampapírok, vállalati kötvények, bankbetétek, bankszámla pénzek és tőzsdei részvények könyv szerinti értéken vett össz-állománya 2005 június 30-án 12.598 millió forintot tett ki.

A LIKVID portfólió átlagos futamideje 4 hónap. A befektetések aktuális piaci értékkel súlyozott bekerülési hozama 7%-ot ér el. E mögött a rövid eszközökből finanszírozott egyéb befektetések és a hitelpapír portfólió korábbi magas hozamszinten történő nyilvántartása áll. A forgatási célú részvényportfóliónkat a stabil osztalékhozamú papírok, valamint a predesztinált Antenna Hungária zárolt pakettje alkotják jelenleg. A negyedév során részvényeink után 133,3millió forint értékben kaptunk osztalékot.

Össességében a FORRÁS Rt. likvid és tőzsdei részvény portfóliója 556 M Ft-os teljesítménnyel járult hozzá a FORRÁS Rt. eredményéhez.

5.5 Kapcsolati teendők:

Információszolgáltatási szempontból csatlakoztunk a KIBINFO rendszerhez. Honlapunkat rendszeresen aktualizáltuk. A 2003. évi osztalékkal kapcsolatban a kisbefektetők részéről merült fel jelentősebb információs igény, melyre rendszeres tájékoztatást megkapták. Törvényi kötelezettségeinknek eleget téve több ízben rendkívüli tájékoztatást adtunk közre a nyilvánosság számára. A 2005. április 28.-ra meghirdetett közgyűlés elhalasztásra került 2005. május 17.-re. FORRÁS Rt. 2004. évre vonatkozó osztalék kifizetése 2005. július 21-én megkezdődött.

5.6. Egyebek:

- A **Halász Kft.-vel** szembeni követelés ügyében a felszámoló tájékoztatása alapján kielégítés nem várható.

- A **HUNGALU környezetvédelmi projekt** (Projekt) még hátralévő üzemeltetési munkálatainak teljesítése a vonatkozó szerződésekből és hatósági kötelezésekben rögzített követelmények szerint történt.
- Az **MM Speciális Rt.** végelszámolásához kapcsolódó környezetvédelmi munkák teljesítése nem kezdődhetett meg pénzügyi forrás hiányában. Ezért a Végelszámoló Az ÁPV Rt. vonatkozó határozata értelmében 2005. március 22-én kezdeményezte az MM Speciális Rt. felszámolásának megindítását, amely 2005. május 13-i időponttal megkezdődött.

VI. A 2005. I. féléves gazdasági időszak konszolidált adatainak elemzése

6.1. A pénzügyi kimutatások értékelése

Az eredmény-kimutatás értékelése

A Forrás cégcsoport a 2005. I. félévet konszolidált szinten 681,9 m Ft adózott eredménnyel zárta amely az alábbi tételekből tevődik össze: Az üzemi tevékenység eredménye – 145,9 m Ft. A pénzügyi műveletek eredménye 889,2 m Ft.

Az értékesítés **nettó árbevétele** 1.680,6 m Ft, a bázishoz képest 668,3 m Ft-tal növekedett. A változás főbb összetevői:

adatok m Ft-ban		
Társaság neve:	Növekedés:	Csökkenés:
FORRÁS Rt.	214,4	
Foring Kft.	166,8	
KNB-FUENTE Kft.	17,1	
Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt.	427,7	
Centrál Mosodák Rt.		208,4
Iglói úti Lakópark Kft.	50,6	
Összesen:	876,6	208,4

A **saját termelésű készletek állományváltozása** 103,3 m Ft-tal növekedett, melyből 99,6 m Ft az Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt. tevékenységéből adódott.

Az **egyéb bevételek** mögött elsősorban a HUNGALU-projekt jövőbeni – szerződéseken alapuló – kötelezettségeire a Forrás Rt.-nél 2005. június 30-án képzett céltartalék feloldásából ered (161,9 m Ft). Az Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt. egyéb bevételei 36,5 m Ft összeget tettek ki.

A cégcsoport működésével összefüggő költségek és ráfordítások a 2005. I. félévében az alábbi főbb tételekből adódtak:

Anyagjellegű ráfordítások összege 1.315,6 m Ft, amely 764,4 m Ft növekedést tartalmaz.

- Az anyagköltség 569,6 m Ft-tal növekedett, mely a teljes mértékben a tárgyévben először konszolidálásra került két társaság tevékenységéből adódott (Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt. 531,6 m Ft, FORING Kft. 62,6 m Ft)
- Az igénybe vett szolgáltatások értéke 160,3 m Ft-tal növekedett, mely főbb összetevői szintén a tárgyévben először konszolidálásra került társaságok tevékenységéből adódott (Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt. 110,7 m Ft, FORING Kft. 19 m Ft), valamint az Iglói úti Lakópark Kft. 24,5 m Ft-tal járult hozzá a változáshoz.
- Az eladott áruk beszerzési értékének 228,1 m Ft, melyet a Forrás Rt. forgatási célú ingatlan (169,5 m Ft) és a paprika és zöldség szárítógép (10,0 m Ft) értékesítései

eredményezte, melyhez továbbá az Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt. vásárolt takarmány értékesítése (48,6 m Ft) járult hozzá.

Személyi jellegű ráfordítások összesen 491 m Ft, melyből a bérköltés 373,3 m Ft, a személyi jellegű egyéb kifizetések 64,3 m Ft, a bérjárulékok 142,8 m Ft.

Az elszámolt **értécsökkenési leírás** 55,5 m Ft-os növekedése főként az a tárgyévben először konszolidálásra került két társaság tevékenységéből adódott (Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt. 59,4 m Ft, FORING Kft. 14 m Ft), melyhez hozzájárult a Forrás Rt. ingatlan értékesítései miatt keletkezett 19,1 m Ft-os csökkenés.

Az **egyéb ráfordítások** (250,5 m Ft) főbb összetevői: FORRÁS Rt. 192,5 m Ft (HUNGALU céltartalék 137,9 m Ft, HUNGALU közvetlen ráfordítás 25,3 m Ft), KNB-FUENTE Kft. 22,6 m Ft, Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt. 16,2 m Ft, Centrál Mosodák Rt. 15,1 m Ft.

A **pénzügyi műveletek** csoportszintű mintegy 898,2 m Ft-os eredményéhez az alábbi összetevők járultak hozzá:

- A kapott osztalék során realizált 133,2 m Ft teljes egészében a Forrás Rt. tőzsdei részvények után kapott osztaléka.
- A részesedések értékesítésének 50 m Ft-os árfolyamnyeresége a Tesco Kft. 2005. I. negyedévben lezajlott értékesítéséből adódott.
- Egyéb kapott kamatok 361,6 m Ft, mely a Forrás Rt. szabad pénzeszközeinek befektetése révén realizálódott hozam.
- Pénzügyi műveletek egyéb bevételei 562,1 m Ft, mely szintén a Forrás Rt. forgatási célú értékpapírai (pl. tőzsdei részvények, államkötvény, diszkont kincstárjegy) értékesítésének árfolyamnyeresége.

A pénzügyi műveletek egyéb bevételei 234,7 m Ft -tal növekedtek, mely összetevői: Forrás Rt. részesedései értékesítésnek árfolyamnyeresége az előző félévhez viszonyítva 219,7 m Ft -tal csökkent, államkötvények, egyéb kötvények, befektetési jegyek árfolyamnyeresége 95,0 m Ft-tal növekedett; tőzsdei részvények árfolyamnyeresége 172,7 m Ft-tal, míg a diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége 180 m Ft-tal növekedett.

- Fizetendő kamatok 57,3 m Ft főbb elemei: Centrál Mosodák Rt. 9,4 m Ft, Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt. 46,7 m Ft.
- A pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai (175,8 m Ft) főként a Forrás Rt. tőzsdei részvény ügyleteinek árfolyamvesztéséből adódik (171,5 m Ft).

A **rendkívüli bevételek** (167 m Ft) soron a Forrás Rt. leányvállalatába (FOR-THREE Kft.) apportként bevitt ingatlan alapító okirat szerinti értéke jelentkezett.

Rendkívüli ráfordítás (163,8 m Ft) főbb eleme a Forrás Rt. által a FOR-THREE Kft-be apportként bevitt ingatlan nyilvántartás szerinti értéke (162,5 m Ft).

6.2. A mérleg értékelése

A FORRÁS cégcsoport a 2005. I. félévet konszolidált szinten 22.627,4 m Ft mérleg-főösszeggel zárta, amely az alábbi tételekből tevődik össze:

ESZKÖZÖK:

A **Befektetett eszközök** 5.016,4 m Ft összegének főbb elemei:

Ingatlanok könyv szerinti értéke (1.951,5 m Ft) 2005.06.30-án:

adatok m Ft-ban

Társaság neve:	2005.06.30.
FORRÁS Rt.	964,6
KNB-FUENTE Kft.	164,0
Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt.	753,4
Centrál Mosodák Rt.	69,5
Összesen:	1.961,5

A 213,2 m Ft-os állomány csökkenést a Forrás Rt. által értékesített ingatlanok, illetve a tárgyévben először konszolidálásra került társaságok ingatlan állománya eredményezte.

Műszaki berendezések, gépek, járművek könyv szerinti értéke (833 m Ft) 2005.06.30-án:

adatok m Ft-ban

Társaság neve:	2005.06.30.
Foring Kft.	157,8
Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt.	385,4
Centrál Mosodák Rt.	289,9
Összesen:	833,1

Az állományváltozást (551 m Ft) a tárgyévben először konszolidálásra került társaságok eredményezték.

A **tenyészállatok** 391,8 m Ft-os értéke az Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt. tevékenységéből adódik.

A **beruházások** 166,8 m Ft (ebből Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt. 150,7 m Ft túlnyomó részt tenyészállattá történt átminősítés; Centrál Mosodák Rt. 10,7 m Ft)

Az **egyéb tartós részesedés** 1.127,4 m Ft főbb összetevői:

adatok m Ft-ban

Társaság neve:	2005.06.30.
Forrás Rt. (Antenna Hungária Rt., Öböl XI. Kft.)	916,4
Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt.	5,5
Centrál Mosodák Rt.	200,0
Iglói úti Lakópark Kft.	5,5
Összesen:	1.127,4

Az egyéb tartós részesedés 1.349,3 m Ft-os csökkenését alapvetően a Forrás Rt. Antenna Hungária Rt. részvényeinek értékesítése (2.157,3 m Ft)

A **Készletek** főcsoporton belül a **Befejezetlen termelés és félkész termék** (47,6 m Ft), a **Növendék-, hízó- és egyéb állatok** (285,8 m Ft) az Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt. mérlegében található. A **Késztermékekből** 750,1 m Ft-ot szintén az az Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt. adja.

Az **Áruk** 512,5 m Ft-os állománya teljes egészében az Iglói úti Lakópark Kft. forgatási célú ingatlanjait tartalmazza.

A **vevők** 662 m Ft főbb összetevői:

adatok m Ft-ban

Társaság neve:	2005.06.30.
Forrás Rt.	50,8
Foring Kft.	141,4

Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt.	148,7
Centrál Mosodák Rt.	284,7
STAFFO Kft.	16,4
Iglói úti Lakópark Kft.	20,0
Összesen:	662,0

A **követelések kapcsolt vállalkozással szemben** (731,7 m Ft) teljes egészében a Forrás Rt. konszolidációba be nem vont társaságaival szembeni követelést tartalmazza.

Az **egyéb követelések** 1.317,5 m Ft jelentősebb összetevői:

Társaság neve:	adatok m Ft-ban	
	2005.06.30.	Változás:
Forrás Rt.	422,4	+ 385,7
Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt.	109,1	+ 109,1
Iglói úti Lakópark Kft.	753,5	+ 753,5

A **részesedések kapcsolt vállalkozásban** (515,7 m Ft) teljes egészében a Forrás Rt. részesedéseiből áll, illetve a 343,7 m Ft-os állománynövekedés is a Forrás Rt. által lebonyolított társasági részesedések értékesítésének és vásárlásának egyenlegéből származik.

Az **egyéb részesedések** (998,5 m Ft) összetevőit szintén a Forrás Rt. részesedései alkotják, illetve az 530,7 m Ft-os állománynövekedést is a Forrás Rt. által lebonyolított adás-vételek eredményezték.

A forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (6.831,8 m Ft) összetevői a Forrás Rt. diszkont kincstárjegy, államkötvény és egyéb kötvények állománya, az 1.462,4 m Ft-os állománycsökkenését a Társaság szabad pénzeszközeinek részesedésekbe és bankbetétekbe történő elhelyezése eredményezte.

A **bankbetétek** 4.646,5 m Ft-os összegének fő elemei a Forrás Rt. 4.449,2 m Ft pénzeszköz állománya, mely összességében 3.165 m Ft növekedést eredményezett.

Az **aktív időbeli elhatárolások** (220,5 m Ft) főként a Forrás Rt. által időarányosan elhatárolt kamatokat (212,9 m Ft) tartalmazza.

FORRÁSOK:

A **céltartalékok** között kimutatott 137,9 m Ft a Forrás Rt. HUNGALU környezetvédelmi kárelhárítási projektjének szerződésen alapuló várható jövőbeni kötelezettségeinek 2005.06.30-i jelenértéke.

Az **egyéb hosszúlejáratú hitelek** 741,4 m Ft, melyből az Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt. 581,4 m Ft, a Centrál Mosodák Rt. pedig 160 m Ft összeggel részesedik.

Az **rövidlejáratú hitelek** 334,4 m Ft, melyből az Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt. 314,4 m Ft, a Centrál Mosodák Rt. pedig 20 m Ft összeggel részesedik.

A **szállítók** 530,2 m Ft főbb összetevői:

Társaság neve:	adatok m Ft-ban	
	2005.06.30.	
Forrás Rt.	38,4	
Foring Kft.	43,0	
Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt.	373,0	
Centrál Mosodák Rt.	74,1	

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben soron található 105,3 m Ft teljes egészében az Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt.-től ered.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 440 m Ft összetevői:

Társaság neve:	2005.06.30.
Forrás Rt.	257,7
Foring Kft.	25,0
KNB-FUENTE Kft.	20,4
Alcsiszigeti Mezőgazdasági Rt.	37,5
Centrál Mosodák Rt.	76,5
STAFFO Kft.	18,3
Iglói úti Lakópark Kft.	4,6

A passzív időbeli elhatárolások (107,9 m Ft) közül a költségek passzív időbeli elhatárolása (86,1 m Ft), halasztott bevételek (21,6 m Ft).

6.3. Mérlegen kívüli tétel

Társaság neve:	2005.06.30. mérlegen kívüli tételek
Forrás Rt.	2.105,4

VII. Kockázati tényezők

A Társaság apportként kapott egyes befektetett, illetve forgóeszközök között nyilvántartott részesedései, valamint tárgyi eszközök és készletek között nyilvántartott ingatlanai jellegük folytán korábban az átlagosnál nagyobb kockázatot hordoztak. Mára a korábbi portfólió mértéke lecsökkent, a mi a kockázat csökkenését is jelentette. A 2003. június 12-én eladási opcióról szóló szerződés a fenti okokra való tekintettel 2005. 01. 18-án megszüntetésre került.

A HALÁSZ Kft.-vel szembeni követelés ügyében küldött eredménytelen fizetési felszólításokat követően a FORRÁS Rt. 2003. júniusában megkezdte eredeti követelése jogi úton történő behajtását. A felszámolási eljárást a Cégbíróóság 2004. május 13-án megindította. A felszámoló tájékoztatása szerint Társaságunk a felszámolási eljárás során követelését várhatóan nem tudja majd érvényesíteni.

A FORRÁS Rt. a PharmChom Kft. tulajdonosaként beruházási hitelhez 2002. évben készfizető kezességet vállalt 50 M Ft erejéig, mely kezesi kötelezettség új tulajdonos általi átvállalása nem történt meg. Figyelembe véve a társaság időközbeni hiteltörlesztéseit a FORRÁS Rt. készfizető kezességéből származó kötelezettsége 2003. december 31-től 12.500.000,- Ft tőkeösszeg és annak szerződés szerinti kamatai és egyéb járulékaik erejéig áll fenn. A Társaság az ügylettel kapcsolatban befogadta az Áginvest-Faktor Rt. viszontgarantálást célzó 2003. október 30-i keltű kezességvállalási nyilatkozatát. A CIB a PharmChom Kft. nemfizetése miatt érvényesítette követelését a FORRÁS Rt.-vel szemben 4.082.150,- Ft összegben, készfizető kezesi kötelezettségvállalása miatt. Az Áginvest-Faktor Rt. viszont garanciája alapján 3.750.000,- Ft megtérült.

A FORRÁS Rt. környezetszennyező tevékenységet nem folytat, környezetszennyező anyag nincs a tulajdonában. A FORRÁS Vállalatcsoport a környezetvédelemmel kapcsolatos hatósági előírásoknak megfelelően jár el, az ellenőrzéseket, vizsgálatokat folyamatosan végezi.

VIII. Felelősségvállaló nyilatkozat

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési Részvénytársaság a 2005. 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.

IX. További információ

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési Részvénytársaság tájékoztatja Tisztelt részvényeseit, hogy 2005. évi I. féléves gyorsjelentése teljes terjedelmében a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) mellett elektronikus formában 2005. augusztus 12-től a FORRÁS Rt. honlapján is elérhető (www.forras.hu), valamint telefonos egyeztetést követően nyomtatott formában megtekinthető és ingyenesen elvihető a Társaság székhelyén található Részvényesi Irodában 1113 Budapest, Bartók Béla út 152.).

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 igazgató (Tel: 430-3631, Fax: 430-3629)

Budapest, 2005. augusztus 11.

Dr. Hidasi Emese
Igazgatóság elnöke

Zeitvogel János
Igazgatósági tag