



Társaság neve:

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság

Telefon: (1) 430-3620

(1) 230-3164

Társaság címe:

1113 Budapest, Bartók B. út 152.

Telefax: (1) 430-3629

Ágazati besorolás:

Vagyonkezelés

E-mail cím: forras@forras.hu

Beszámolási időszak:

2011. első féléves jelentés

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán



A
FORRÁS
Vagyonkezelési és Befektetési
nyilvánosan működő
Részvénytársaság
2011. évi első féléves jelentés

**VAGYONKEZELÉSI
ÉS BEFEKTETÉSI
NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ
RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**





Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. (1) 230-3164
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés Telefax: (1) 430-3629
Beszámolási időszak: 2011. első félév E-mail cím: forras@forras.hu
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

Tartalomjegyzék:

BEVEZETÉS:	3
I. ÁLTALÁNOS CÉGADATOK	4
II. JELENLEGI ÉRTÉKPAPÍR STRUKTÚRA, TULAJDONOSI	4
III. VÁLLALATVEZETÉS, FOGLALKOZTATÁS	4
IV. A FORRÁS VÁLLALATCSOPORT TEVÉKENYSÉGE	4
4.1. A FORRÁS nyRt. leányvállalatai	4
4.2. 2011. első félévben bekövetkezett jelentős események:	5
4.2.1. Alaptőkét érintő események, változások:	5
4.2.2. Személyi és szervezeti változások:	5
4.2.3. Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások:	6
4.2.4. Kapcsolati teendők:.....	7
4.2.5. 2011.06.30. és a jelentés készítése közötti időszakban történt lényeges események:	7
4.3.1 A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége 2011. első félévében:.....	7
4.3.2. A vagyoni helyzet bemutatása:	8
4.3.2.1. A FORRÁS nyRt. gazdálkodása	8
4.3.2.3. Eredmény-elemzés (2010.06.30-i bázis).....	8
4.3.2.3. Mérleg-elemzés (2010.12.31-i bázis)	9
V. ÖSSZEFOGLALÁS	10
A Kibocsátói nyilatkozat	10
5.2. További információ	10



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
(1) 230-3164
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2011. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

Bevezetés:

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság (FORRÁS nyRt.) az alábbiakban teljesíti a Tpt. 54 § (2) bekezdés szerinti rendszeres tájékoztatási kötelezettségét, féléves jelentés formájában. A jelen beszámolóban közölt adatok, a Társaság nemzetközi számviteli szabályok alkalmazásával készített, **2011. évi féléves nem auditált, konszolidált gazdálkodási adatait, illetve az elmúlt időszakban bekövetkezett fontosabb változásait tartalmazza.** A FORRÁS nyRt. főtevékenységként tőke- ill. pénzügyi befektetési és vagyonkezelési feladatokat végez, ezért mérlegében a pénzügyi befektetések között több leányvállalat szerepel. A jelen beszámoló a konszolidálási körbe bevont vállalatok által megadott adatok, információk alapján készült. Az információk hitelességéért, az adatszolgáltatásért vállalat a felelős.

Konszolidált vállalati kör 2011. I. félévre a következő képet mutatja:

Név	FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada	FORRÁS nyRt. szavazati joga
Adabuild Ingatlanforgalmazó és Szolgáltató Kft.	50,00	50,00
Agárdi Farm Kft.*	93,81	93,81
Airport One Kft.	56,84	56,84
Airport Three Kft.	55,14	55,14
Airport Four Kft.	54,00	54,00
Airport Five Kft.**	59,68	59,68
Airportland Two 2008. Kft.	60,00	60,00
Alcsiszigeti Mezőgazdasági ZRt.	79,92	79,92
Alcsipellet Kft.***	79,92	79,92
Alkotmány Agro Mezőgazdasági zRt.*****	85,77	85,77
Alpendorf Lachtal GmbH.	50,00	50,00
Badacsony Park Kft.	100,00	100,00
Elza-Major Kft.*****	90,93	90,93
FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft.	100,00	100,00
FOR-FIVE Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	70,00	70,00
FOR-ONE Ingatlanforgalmazó Kft.	50,00	50,00
Fűz völgyi Agrár ZRt.***	69,73	69,73
Hungária Barnak Kft.***	79,60	79,60
Iglói úti Lakópark Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	100,00	100,00
JBB Invest Kft.	50,00	50,00
KNB-FUENTE Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft.****	100,00	100,00
KORNFARM Kft.***	79,92	79,92
KRISZTINA TEJ Kft.	100,00	100,00
Miklósfai Mezőgazdasági zRt.*****	80,66	80,66
Mester-Agro Kft.*****	67,42	67,42
Piroska-Agro Kft.	100,00	100,00

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

** Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt. mellett az Airport Onr Kft.

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

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

*****Közvetett tulajdon, közvetlen tulajdonos az Alcsiszigeti Mg. zRt., Miklósfai Mg. zRt., Alkotmány Agro Mg. Zrt., Fűz völgyi Agrár zRt. és a Krisztina Tej Kft.

***** Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt. mellett az Alcsiszigeti Mezőgazdasági ZRt., a Fűz völgyi Agrár zRt. és a Kornfarm Kft.

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

A konszolidációs körbe 2010. június 30. óta az alábbi társaságok kerültek bevonásra:

- Alcsipellet Kft.
- Mester-Agro Kft.
- Piroska-Agro Kft.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
(1) 230-3164
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2011. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

A 2010. június 30-i bázishoz képest a következő társaságok kerültek ki a konszolidációs körből:

- Airport Two Kft.
 - Airport Six Kft.
 - Alcsimix Kft.
 - „Ecsér Közmű” Kft.
 - Erkel Hotel Kft.
 - Golden Coast Ingatlanfoglalozó és Hasznosító Kft.*
 - Hotel Club-Siófok Kft.
 - Monarchia Park Betriebs GmbH.
- *tulajdonváltás cégbírósi bejegyzésére még nem került sor

I. Általános céginformációk

lásd TSZ1-es adatlap

II. Jelenlegi értékpapír struktúra, tulajdonosi

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

III. Vállalatvezetés, foglalkoztatás

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

IV. A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége

4.1. A FORRÁS nyRt. leányvállalatai

Az anyavállalat 2011. június 30-i közvetlen és közvetett tulajdonban levő társasági részesedés portfóliója a következő:

Név	Székhely	Jegyzett tőke eFt-ban (2011.06.30.)	FORRÁS NyRt. tulajdoni hányada
Adabuild Ingatlanforgalmazó Kft.	1141 Bp. Jeszenák J. u. 59.	3 200	50,00
Agárdi Farni Kft. Elza-Major Kft. tulajd. hányada 68,19 % Forrás nyRt. tulajd. hányada 31,81%	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	836 000	93,81
Airport One Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	1 900	56,84
Airport Three Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	19 750	55,14
Airport Four Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	2 000	54,00
Airport Five Kft. Forrás nyRt. tulajd. hányada 54% Airport One Kft. tulajd. hányada 10 %	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	2 000	59,68
Airportland Two 2008. Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	57 750	60,00
Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt.	5002 Szolnok, Alcsisziget, Keszeg u. 2.	2 676 110	79,92
Alcsipellet Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 100%	5002 Szolnok, Pirokska-major	3 000	79,92
Alkotmány Agro zRt. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 70,69 % Krisztina Tej Kft. tulajd. hányada 29,27 %	8800 Nagykanizsa, Miklósfa út 70.	102 818	85,77



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152.
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2011. első félév

Telefon: (1) 430-3620
(1) 230-3164
Telefax: (1) 430-3629
E-mail cím: forras@forras.hu
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

Alpendorf Lachtal*	A-8831 Schönberg-Lachtal 500	36 000*	50,00
Badacsony Park Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	114 000	100,00
Elza-Major Kft. Forrás nyRt. tulajd. hányada 79,70% Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 12,20 % Fűzvílgyi Agrár zRt. tulajd. hányada 1,20 % Kornfarm Kft. tulajd. hányada 0,80 %	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	187 200	90,93
FORIGLO Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	5 000	100,00
FOR-ONE Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	3 000	50,00
For-Five Kft.	1035 Bp. Kerék u. 80.	101 000	70,00
Fűzvílgyi Agrár zRt. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 87,25 %	8777 Fűzvílgy, Kossuth Lajos u. 47.	503 892	69,73
Hungária Barnak Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 99,60 %	8947 Zalatárnok, Petőfi u. 61.	183 500	79,60
Iglói úti Lakópark Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	600 000	100,00
JBB Invest Ingatlanhasznosító Kft.	1141 Bp. Jeszenák J. u. 59.	3 000	50,00
KNB-FUENTE Kft. FORRÁS nyRt. tulajd. hányada 99,54 % Iglói úti Lakópark Kft. tulajd. hányada 0,46 %	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	1 200 000	100,00
Kornfarm Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 100%	2119 Pécel, Kishársas major 0280/2 hrsz.	49 000	79,92
„KRISZTINA TEJ” Kft.	8948 Nova, Kossuth út 8.	107 000	100,00
Miklósfai Mezőgazdasági zRt. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 90,32% Krisztina Tej Kft. tulajd. hányada 8,48%	8800 Nagykanizsa, Miklósfá u. 70.	356 152	80,66
Mester-Agro Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 34,25 % Miklósfai Mg.i zRt. tulajd. hányada 80,66 % Alkotmány Agro Mg. zRt. tulajd. hány. 10,02 % Fűzvílgyi Agrár zRt. tulajd. hányada 17,15 % Krisztina Tej Kft. tulajd. hányada 11,41 %	5453 Mezőhék, Táncsics Major 03/11.	22 160	67,42
Piroska-Agro Kft.	5453 Mezőhék, Táncsics Major 03/11.	3 000	100,00
Marmion Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	3 000	48,25
Agrobaracs Mg. zRt.	2427 Baracs, Kossuth út 1.	201 690	44,07
Athlon zRt. fa.	1117 Bp., Budafoki út 91-93.	120 000	47,95

* adatok euroban

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

4.2. 2011. első félévben bekövetkezett jelentős események:

4.2.1. Alaptőkét érintő események, változások:

- 2011. első félévben alaptőkét érintő változás nem volt.

4.2.2. Személyi és szervezeti változások:

- 2011. első félévben a Társaság szervezetét érintő jelentős változások nem voltak. Személyi változás az Igazgatóságban történt, a közgyűlés 2011. április 28-án Sántha Gergely urat megválasztotta igazgatósági tagnak.

Az Igazgatóság tagjai 2009 május 1-től:

elnök: Dr. Hidasi Emese (vezérigazgató)

tagok: Zsigmondi Panna

Bócsai Betta Bernadett



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
 (1) 230-3164
 Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefex: (1) 430-3629
 Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
 Beszámolási időszak: 2011. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

2011. április 28-tól

Sántha Gergely

A Felügyelő Bizottság tagjai 2009 május 1-től:

elnök: Gránicz János
 tagok: Sasinszki Ágnes
 Loványi Istvánné
 Dr. Kiss Veronika
 Dr. Felföldi Nóra

Az Audit Bizottság tagjai 2009 május 1-től:

Loványi Istvánné
 Dr. Kiss Veronika
 Dr. Felföldi Nóra

4.2.3. Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások:

- 2011. első félévben tulajdonosi struktúrában lényeges változás nem volt.

A tulajdonosi struktúra, a részvénykönyv alapján a 2011. június 30-i időpontra a következő volt:

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke		
	2011. június 30.		
	Tul. hányad %	Szavazati jog %	Db
Belföldi intézményi/társaság	92,27	95,49	8 304 677
Külföldi intézményi/társaság	0,00	0,00	0
Belföldi magánszemély	4,12	2,65	371 059
Külföldi magánszemély	0,19	0,12	16 837
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,00	0,00	0
Saját tulajdon	0,00	0,00	0
Allamháztartás részét képező Tulajdonos	0,29	0,32	25 731
Egyéb (letétkezelő)	3,13	1,42	281 696
ÖSSZESEN	100,00	100,00	9 000 000

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

Az 1 db „C” sorozatú, osztalékcsőbbségi jelenlegi tulajdonosa a ARAGO Befektetési Holding ZRt. A 2011. évben folyamatosan változó tulajdonosi kört az Igazgatóság az értékpapírszámla vezetői bejelentések és az aktuális tulajdonosi megfeleltetések alapján rendszeresen átvezette a részvénykönyvben. A 2011. június 30.-i tulajdonosi összetételt, részletesen, az RS1-es adatlap reprezentálja.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
(1) 230-3164
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2011. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

4.2.4. Kapcsolati teendők:

A tőzsdei információszolgáltatási kötelezettségeinknek a KIBINFO rendszeren keresztül eleget tettünk. Honlapunkat rendszeresen aktualizáltuk. Törvényi kötelezettségeinknek eleget téve több ízben rendkívüli tájékoztatást adtunk közre a nyilvánosság számára. A Társaság kapcsolati teendőinek ellátása során 2011. március 24-én közzétette a Társaság közgyűlési meghívóját és a tisztségviselők javadalmazási nyilatkozatát 2011. április 28. 10.00 órára. 2011. április 6-án közzétette a Társaság Igazgatósága által a Közgyűlés számára elfogadásra javasolt, – nem auditált –, magyar és IFRS számviteli elvek szerint összeállított 2010. december 31-i éves beszámoló lényeges adatainak kivonatát, az Igazgatóság osztalékjavaslatát és a Felügyelő Bizottság véleményének kivonatát. A Társaság közgyűlése előtt a tulajdonosi megfeleltetés rendben lezajlott. A közgyűlést Társaságunk rendben megszervezte és lebonyolította. Megtörtént az un. „Összefoglaló jelentés” közzététele és a tulajdonosok, valamint a BÉT számára elkészített nyilatkozat a Felelős Társaságirányítási elvekről. Alapszabályunk szerint hivatalos közzétételi hely honlapunk a www.forras.hu. Ezen kívül a Társaság, mint tőzsdei kibocsátó, közzéteszi közleményeit a BÉT honlapján www.bet.hu és a felügyelet által működtetett honlapon www.kozzetetelek.hu is. A 2009. évi osztalék(adó)igazolásokkal kapcsolatban a kisbefektetők részéről merült fel jelentősebb információs igény, melyre rendszeres tájékoztatást megkapták. Részvényesi kérdések és egyéb a részvényesekkel kapcsolatos információ-szolgáltatási kötelezettségünknek (közjegyzők, NAV stb.) folyamatosan eleget tettünk.

4.2.5. 2011.06.30. és a jelentés készítése közötti időszakban történt lényeges események:

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

4.3.1 A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége 2011. első félévében:

FORRÁS nyRt.

Ingtalan portfólió

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

Likvid és tőzsdei részvény portfólió

A FORRÁS nyRt. kezelésében levő egyéb részesedések, bankszámla pénzek és deviza kötvények könyvszerinti értéken vett összesített állománya 2011. június 30-án 11,9 Mrd Ft-ot tett ki. Az összehasonlításra az alábbi táblázat nyújt lehetőséget.

adatok e Ft-ban

Állományok	2011.01.01	2011.06.30	Változás
	a	b	b-a
Egyéb részesedések	2 288 526	2 308 526	20 000
Deviza kötvény (tartós bef.)	9 304 071	9 304 071	0
Bankbetét + folyószámla	222 237	278 564	56 327
Összesen	11 814 834	11 891 161	76 327



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon:	(1) 430-3620 (1) 230-3164
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax:	(1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím:	forras@forras.hu
Beszámolási időszak:	2011. első félév	Befektetői kapcsolattartó:	Dr. Kovács Kálmán

Portfolióbeli változások:

A félév folyamán Társaságunk likvid portfóliójának állománya jelentősen nem változott. Befektetői környezet továbbra sem kedvez a hosszú távú tőkepiaci befektetéseknek, és a pénzügyi kamatok erőteljes mérséklődése nyomán ezen eszközosztály vonzereje is mérséklődött. Az EURO és a Forint kamatok közötti különbség szignifikáns szűkülése nyomán EURO-ban denominált eszközökben nagyobb eredménypotenciált látunk.

4.3.2. A vagyoni helyzet bemutatása:

4.3.2.1. A FORRÁS nyRt. gazdálkodása

A Forrás nyRt. a 2011. év I. félévét 22.430.892 e Ft mérleg főösszeggel és 86.651 e Ft mérleg szerinti eredménnyel zárta, mely a 2010.06.30-i bázishoz képest mérleg főösszegben 434,4 m Ft-os növekedés, mérleg szerinti eredményben pedig 59,4 m Ft-os csökkenés.

4.3.2.2. 2011. I. félév IAS szabályok szerint összeállított konszolidált adatok elemzése

Vállalatcsoportunk konszolidált szinten a 2011. I. félévet 36.573.852 e Ft mérleg főösszeggel és -117.866 e Ft mérleg szerinti eredménnyel zárta.

4.3.2.3. Eredmény-elemzés (2010.06.30-i bázis)

A Forrás cégcsoport a 2011. I. félévet konszolidált szinten -173,6 m Ft adózott eredménnyel zárta, amely a kisebbségi tulajdonosokra jutó (negatív) eredmény kivonásával -117,9 m Ft-ra módosul. Az üzemi tevékenység eredménye -108,9 m Ft, a pénzügyi műveletek eredménye pedig -45,6 m Ft.

Az értékesítés nettó árbevétele 2.085,6 m Ft, a 2010.06.30-i bázishoz képest 205,2 m Ft-tal (9%-kal) csökkent.

Az aktivált saját teljesítmények értéke 2.159,2 m Ft, a bázist tekintve 1.166,8 m Ft-tal (+218%) nőtt.

Az egyéb bevételek 744 m Ft, a bázishoz képest 153,6 m Ft-tal (26 %-kal) nőtt.

Az Anyagjellegű ráfordítások összege 3.288,4 m Ft, a növekedés 695,7 m Ft (26,8 %).

A Személyi jellegű ráfordítások összesen 790,2 m Ft, melyből a bérköltség 527,4 m Ft, a személyi jellegű egyéb kifizetések 108,8 m Ft, a bérjárulékok 154 m Ft. Az összevont növekedés 88,8 m Ft, azaz 12,7 %. Ezen ráfordítás csoportnál is jellemző az agrár cégek személyi jellegű ráfordításainak növekedése.

Az elszámolt értékcsökkenési leírás 518,3 m Ft, a növekedés 1,4 M Ft (0,3 %).

Az egyéb ráfordítások 500,8 m Ft, értéke a bázishoz képest 191,7 m Ft-tal (27,7 %-kal) csökkent. Csökkentő tétel alapvetően a Forrás nyRt., ugyanakkor növekedést okozott az IAS/IFRS szabályok szerint átvezetett rendkívüli ráfordítások összege.

A pénzügyi műveletek csoportszintű eredménye -45,6 m Ft, mely a bázishoz mérten csökkent 704,4 m Ft-tal (-107%).

A Pénzügyi műveletek bevétele 728,5 m Ft, 215,2 m Ft-tal csökkent (-23%). A pénzügyi műveletek egyéb bevétele 500 m Ft, a csökkenés 151,1 m Ft, mely alapvetően a Forrás nyRt. bázishoz mért bevétel csökkenésével magyarázható. A pénzügyi műveletek egyéb bevételei között jelentkezik a Forrás nyRt. egyéb részesedéseinek IAS/IFRS szabályok szerinti átértékelése.



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefón:	(1) 430-3620 (1) 230-3164
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax:	(1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím:	forras@forras.hu
Beszámolási időszak:	2011. első félév	Befektetői kapcsolattartó:	Dr. Kovács Kálmán

A **Pénzügyi műveletek ráfordítása** 774,1 m Ft-tal nőtt (272%), melyet főként a Forrás nyRt. ráfordításainak növekedései okoztak. A pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai 424,8 m Ft, a növekedés 323,6 m Ft, amit elsősorban a Forrás nyRt. tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak IAS/IFRS szabályok szerinti átértékelése okozott.

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

4.3.2.3. Mérleg-elemzés (2010.12.31-i bázis)

A FORRÁS cégcsoport a 2011. I. félévet konszolidált szinten 36.573,9 m Ft mérleg főösszeggel zárta.

A **FORGÓESZKÖZÖK** főcsoporton belül a **Pénzeszközök** 985,8 m Ft, csökkenés az I. félévben 689,7 m Ft, -41,1 %.

A **Követelések** 2.813,7 m Ft, a növekedés 190 m Ft, 7,2 %.

A **Készletek** értéke 3.333,3 m Ft, a növekedés 1.222,6 m Ft, 58 %.

A **Rövid lejáratú befektetések** főcsoport 2.736,8 m Ft, a változás -118 m Ft (-4,1 %).

Az **Egyéb forgóeszközök** 351,7 m Ft-os állománya az Aktív időbeli elhatárolásokat tartalmazza.

A **BEFEKTETETT ESZKÖZÖK** főcsoport elemei:

Ingatlanok, gépek, berendezések 11.802,6 m Ft (a csökkenés 2.635,5 m Ft, 18,3

Az **Immateriális javak** mérleg sor értéke 29,1 m Ft (a csökkenés 2,3 m Ft, azaz 7,21 %).

A **Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásban** mérleg sor értéke 2.125,7 m Ft, a növekedés 145,5 m Ft, 7,4 %.

Az **Egyéb tartósan adott kölcsön** 53 m Ft. A csökkenés 54,4 m Ft (-50,7).

Az **Aktív tőkekonszolidációs különbözet** 801,4 m Ft, a bázishoz mért növekedés 5,9 m Ft (0,7 %).

A **BIOLÓGIAI ESZKÖZÖK** értéke 2.560 m Ft, növekedett 590 m Ft-tal (30 %).

A **RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK** főcsoport értéke 6.836,5 m Ft (a csökkenés 2.919 m Ft, 29,9 %)

Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból 1.375,5 m Ft-os állomány növekedése 651,7 m Ft.

Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások 3.236,2 m Ft, csökkent 3.028 m Ft-tal (48,3 %).

A **Rövid lejáratú hitelek** 2.224,8 m Ft, 542,8 m Ft-os, 19,6 %-os csökkenés tapasztalható.

A **CÉLTARTALÉKOK** 3,3 m Ft, növekedett 0,6 m Ft-tal (+20,9 %).

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK főcsoport értéke 4.682,1 m Ft, a növekedés 106,8 m Ft (2,3 %).

Hosszú lejáratú hitelek értéke 4.496,7 m Ft, mely tételei: beruházási és fejlesztési hitelek (1.900,7 m Ft) és az egyéb hosszúlejáratú hitelek (2.596 m Ft) összege. Az összevont növekedés 673,7 m Ft (7,6 %).



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon: (1) 430-3620 (1) 230-3164
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak:	2011. első félév	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

Halasztott társasági adó kötelezettsége a tárgy időszakban 9,6 m Ft, mely a konszolidációs munkálatok és az IAS/IFRS Szabványok szerinti rendezések miatt keletkezett adózás előtti eredmény különbözetek alapján számított érték.

Az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek 175,9 m Ft, melyből hosszú lejáratra kapott kölcsön 79,3 m Ft (-207 m Ft); egyéb hosszú lejáratú kötelezettség 96,6 m Ft (+34,5 m Ft)

A **SAJÁT TŐKE** 25.051,8 m Ft összességében 812,7 m Ft-tal növekedett (3,4 %), mely a következő főbb elemek változásából adódik. Az **Eredménytartalék** 5.287,6 m Ft, 554,9 m Ft-tal csökkent. E mérlegsor tartalmazza a **Mérleg szerinti eredményt** is, amely értéke -117,9 m Ft. A mérleg szerinti eredmény 2010.12.31-hez viszonyítva 1.914,6 m Ft-tal csökkent (az előző év azonos időszakához mért változás -101,8 m Ft). a **Konzolidált vállalkozás saját tőke változása** 1.646,1 m Ft, 481,4 m Ft-tal (41,3 %-kal) csökkent; a **Konzolidáció miatti változások** -20 m Ft, a csökkenés 33,6 m Ft (247,2 %); a **Külső tagok részesedése** 2.914,6 m Ft, növekedett 919,7 m Ft-tal (46,1 %).

V. ÖSSZEFOGLALÁS

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

A Kibocsátói nyilatkozat

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság a Tpt. foglaltak alapján a Társaság 2011. évi féléves jelentését cégszerűen aláírja, egyben nyilatkozik arról, hogy

- a féléves összevont (konzolidált) beszámolót független könyvvizsgáló nem vizsgálta
- a féléves jelentés valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tény, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír,
- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített féléves beszámoló és összevont (konzolidált) éves beszámoló valós és megbízható képet adnak a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá.
- A jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket
- a Tpt. 57. § (1) alapján rendszeres és rendkívüli tájékoztatás elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó felel.

5.2. További információ

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság tájékoztatja Tisztelt részvényeseit, hogy **féléves jelentése** teljes terjedelmében a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) és a Felügyelet által működtetett közzétételi hely (www.kozzetetelek.hu) mellett elektronikus formában legkésőbb 2011. augusztus 31.-én 20.00 órától a FORRÁS nyRt. honlapján is elérhető (www.forras.hu), valamint az ezt követő munkanaptól nyomtatott formában megtekinthető és ingyenesen elvihető a Társaság székhelyén található Részvényesi Irodában (1113 Budapest, Bartók Béla út 152. I/115.).



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
(1) 230-3164
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2011. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

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, portfolió menedzser (Tel: 430-3620, Fax: 430-3629)

Budapest, 2011. augusztus 31.

Dr. Hidasi Emese
Vezérigazgató
az Igazgatóság elnöke

FORRÁS
Vagyonkezelési és Befektetési nyrt.
1113 Budapest, Bartók B. út 152.
Tel.: 430-36-20, Fax: 430-36-29
. 2 .

Zsigmondi Panna
Igazgatóság tagja