



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon:	(1) 430-3620
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax:	(1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím:	forras@forras.hu
Beszámolási időszak:	2018. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó:	Dr. Hidasi Emese

Forrás

A
FORRÁS
Vagyonkezelési és Befektetési
nyilvánosan működő
Részvénytársaság
2018. évi I. féléves jelentése

VAGYONKEZELÉSI
ÉS BEFEKTETÉSI
NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ
RÉSZVÉNYTÁRSASASÁG



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Tartalomjegyzék

I.	Általános cégadatok	4
II.	Jelenlegi értékpapír struktúra	4
III.	Vállalatvezetés, foglalkoztatás.....	4
IV.	A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége és gazdálkodása (üzleti környezete).....	4
4.1.	A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége.....	4
	A FORRÁS nyRt. ingatlan állománya	6
	A FORRÁS nyRt. likvid és tőzsdei részvény portfoliója	6
4.2.	A FORRÁS Vállalatcsoport gazdálkodása.....	6
4.2.1	A FORRÁS nyRt. – mint Vállalatcsoport – Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Sztenderdek (IFRS) alapján összeállított 2018. I. félév konszolidált adatainak elemzése	6
	Az eredménykimutatás elemzése	7
	A Mérleg elemzése	7
4.3.	2018. I. félévben bekövetkezett jelentős események.....	13
4.3.1.	Alaptőkét érintő események, változások.....	13
4.3.2.	Személyi és szervezeti változások	13
4.3.3.	Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások.....	13
4.3.4.	Kapcsolati teendők	13
4.3.5.	2018. június 30. és a jelentés készítésének időszakában történt lényeges események	14
	A vezetőség jelentése.....	14
4.4	A FORRÁS Vállalatcsoport üzleti környezete.....	14
4.5	A FORRÁS Vállalatcsoport céljai és stratégiája	14
4.6	A FORRÁS Vállalatcsoport főbb erőforrásai és kockázatai	14
4.6.1	Tőkemenedzsment	15
4.6.2	Hitelezési kockázat	15
4.6.3	Likviditási kockázat	16
4.6.4	Piaci kockázat	16
4.6.5	Érzékenységi elemzés	17
4.7	2018. I. félévben elért eredmények és kilátások.....	20
4.8	A FORRÁS Vállalatcsoport teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói	20
V.	ÖSSZEFOGLALÁS	22
	A Kibocsátó nyilatkozat	22
	További információ	22
	Pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok.....	24
	PK2. Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok	24
	PK3. IAS-IFRS SZABÁLYOK SZERINT ÖSSZEÁLLÍTOTT KONSZOLIDÁLT MÉRLEG	25
	PK4. IAS-IFRS SZABÁLYOK SZERINT ÖSSZEÁLLÍTOTT KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS.....	26
	PK5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS	27
	PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek	27
	A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok	28
	RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke.....	28
	RS2. A saját tulajdonban lévő részvények mennyiségének (db) alakulása a bevezetett sorozatra vonatkozóan ...	28
	RS3/1. Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a bevezetett „A” sorozatra vonatkozóan	29
	RS3/2. Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a bevezetett „B” sorozatra vonatkozóan	29
	RS4. A Kibocsátó értékpapír struktúrája	29
	A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok.....	30
	TSZ1. Általános cégadatok	30
	TSZ2. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)	31
	TSZ3. Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak	31
	Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlap	31
	ST1. A tárgyidőszakban megjelent rendszeres és rendkívüli tájékoztatások	31
	1. sz. melléklet	33



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefex: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság (FORRÁS nyRt.) az alábbiakban ismerteti Tisztelt részvényeseivel a Társaság nemzetközi számviteli szabályok alkalmazásával készített 2018. évi I. féléves nem auditált, konszolidált gazdálkodási adatait, illetve az elmúlt időszakban bekövetkezett fontosabb változásokat.

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

A jelentés a 2018. év I. félévére vonatkozó adatai nem auditált, az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság által jóváhagyott beszámolón alapuló adatok.

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

Konszolidált vállalati kör 2018. I. félévben a következő:

Név	Székhely	Jegyzett tőke eFt-ban (2018.06.30.)	FORRÁS NyRt. tulajdoni hányada (%)	Konszolidációs minősítés
Alpendorf Lachtal GmbH.	A-8831 Schönberg-Lachtal 500	36 000 ¹	50,00	K
Centermodul-1 Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	20 750	60,00	L
Centermodul-5 Kft. ²	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	297 600	60,00	L
„Ecsér Közmű” Kft. ³	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	39 600	60,00	L
Ferihegy Field Zrt. ⁴	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	7 650	30,00	T
For-Five Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	101 000	70,00	L
FORIGLO Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	5 000	100,00	L
Froment Kft. ⁵	1191 Bp. Vak Bottyán út 75/A-C.	118 500	22,95	T
JBB Invest Ingatlanhasznosító Kft.	1141 Bp. Jeszenák J. u. 59.	3 000	50,00	K
Kackac Játsszóházak zRt. ⁶	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	100 000	20,00	T
KNB-FUENTE Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	1 200 000	100,00	L
Kreditor zRt.	1191 Bp. Vak Bottyán út 75/A-C.	50 000	60,00	L
Kreditor Savaria Kft. ⁷	1191 Bp. Vak Bottyán út 75/A-C.	25 000	60,00	L
Miklósfai Mezőgazdasági zRt.	8800 Nagykanizsa, Miklósfai u. 70.	356 152	90,19	L
Monarchia Park Betriebs GmbH. ⁸	A-8831 Schönberg-Lachtal 500	35 000 ⁹	50,00	K
RUBBER Invest Kft. ¹⁰	1191 Bp. Vak Bottyán út 75/A-C.	97 000	60,00	L
Ságikert Mezőgazdasági Szövetkezet ¹¹	8800 Nagykanizsa, Miklósfai u. 70.	370	24,38	T
Stúdió-V Kft.	1051 Bp. Vértanúk tere 1.	1 696 000	48,35	T

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

A 2017. június 30. óta eltelt időszakban a konszolidációs körbe újként a RUBBER Invest Kft. és a Stúdió-V Kft. került. A RUBBER Invest Kft.-ben a Forrás nyRt. közvetett tulajdoni hányada 60%, míg a Stúdió-V Kft.-beli közvetlen üzletrész 48,35 %.

¹ adatok EURO-ban

² Közvetett Forrás nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos a KNB-Fuente Kft.

³ Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt. és a Centermodul-1 Kft.

⁴ Közvetett Forrás nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos a Centermodul-5 Kft.

⁵ Közvetlen tulajdonos a FORRÁS nyRt. és a Miklósfai Mg. zRt.

⁶ Közvetett Forrás nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos a KNB-Fuente Kft.

⁷ Közvetett Forrás nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos a Kreditor zRt.

⁸ Közvetett Forrás nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos az Alpendorf Lachtal GmbH.

⁹ adatok EURO-ban

¹⁰ Közvetett Forrás nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos a Kreditor zRt.

¹¹ Közvetett Forrás nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos a Miklósfai Mg. zRt.



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak:	2018. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

A Forrás nyRt. 2017. II. félévben értékesítette a Marmion Kft.-beli 49,74%-os, majd 2018. I. félévben a Ligetfürdő Kft.-beli 38,20 %-os üzletrészt, így ezen, korábban társult vállalkozásként bevont társaságok a konszolidációs körből kikerültek.

I. Általános cégszámok

lásd TSZ1-es adatlap

II. Jelenlegi értékpapír struktúra

lásd RS1-es, RS3-as és 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-as adatlap tartalmazza

IV. A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége és gazdálkodása (üzleti környezete)

4.1. A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége

A FORRÁS nyRt. tevékenységén belül a következő elemeket különböztetjük meg:

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

A FORRÁS nyRt. vagyonkezelési portfóliója

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

ALPENDORF LACHTAL GMBH.

A társaság Lachtalban egy 1.650 m magasán megépített sífalu építetője, beruházója. 2018. I. félévben bérbeadási és ingatlan értékesítési tevékenységet folytatott.

CENTERMODUL-1 SZOLGÁLTATÓ KFT.

Az egyéb máshová nem sorolt építési tevékenységgel foglalkozó Centermodul-1 Kft.-nek a vizsgált időszakban árbevétele nem volt.

CENTERMODUL-5 SZOLGÁLTATÓ KFT.

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



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak:	2018. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

„ECSER KÖZMŰ” SZOLGÁLTATÓ KFT.

Az egyéb máshová nem sorolt építési tevékenységgel foglalkozó társaságnak 2018. I. félévben bevétele áramdíj továbbszámlázásból adódott.

FERIHEGY FIELD Zrt.

A Ferihegy Field Zrt. 50%-os részesedése a Centermodul-5 Kft. tulajdonában van, fő tevékenysége épületépítési projekt szervezése. Árbevétel szerző tevékenységet a társaság nem végez.

FOR- FIVE Kft.

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

FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft.

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

FROMENT KFT.

A FROMENT Kft. taggyűlése által elhatározott – 90.000 e Ft névértékű új törzsbetét kibocsátása útján történő – tőkeemelés következtében a Forrás nyRt. közvetlen részesedése 22,41%-ra, közvetett részesedése – a Miklósfa Mg. zRt. révén – pedig 22,95%-ra csökkent. A társaság a konszolidációs körben tárult vállalkozásként szerepel.

JBB INVEST KFT.

A társaság fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele, valamint saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése. 2018. I. félévében árbevétel szerző tevékenységet nem folytatott.

KACKAC JÁTSZÓHÁZAK ZRT.

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

KNB-FUENTE Kft.

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

KREDITOR ZRT.

A zRt. fő tevékenysége egyéb hitelnújtás, illetve máshová nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység. A Társaságnak work-out faktoring tevékenységében növekedés tapasztalható, hitelezési tevékenységet korlátozott mértékben végzett.

KREDITOR SAVARIA KFT.

A Kft. fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele, jelentősebb tranzakció a vizsgált időszakban nem zajlott.

LIGETFÜRDŐ KFT.

A Kft.-ben lévő 38,2%-os üzletrészt a Forrás nyRt. 2018. I. félévében értékesítette, így az a konszolidációs körből kikerült.

MARMION INGATLANFORGALMAZÓ ÉS TANÁCSADÓ KFT.

A Forrás nyRt. 2017. év végén értékesítette a tulajdonában lévő 49,74 %-os üzletrészt.



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak:	2018. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

MIKLÓSFAI MG. ZRT.

A társaság főbb tevékenységei: gabonafélék termesztése, gabona-, vetőmag-, takarmány nagykereskedelem, erdőgazdálkodás, szarvasmarha tenyésztés. Árbevétel főként növénytermelésből, mezőgazdasági szolgáltatásból és állattenyésztésből ért el.

MONARCHIA PARK BETRIEBS GMBH.

Az osztrák székhelyű társaság 100%-os tulajdonosa az Alpendorf Lachtal GmbH. A konszolidációba 50%-os közvetett tulajdonként kerül. A GmbH. sajátossága, hogy bevételszerző tevékenységének döntő hányadát januártól ápriliséig bonyolítja.

RUBBER INVEST KFT.

A RUBBER Invest Kft.-t 2017-ben alapította a Kreditor Zrt., a konszolidációba 60%-os közvetett tulajdonként kerül. Fő tevékenysége hulladék újrahasznosítása.

SÁGIKERT MEZŐGAZDASÁGI SZÖVETKEZET

A Szövetkezetben a Miklósfai Mezőgazdasági zRt. 27,03%-os hányaddal rendelkezik, a Forrás nyRt. a konszolidációba társult vállalkozásként vonja be. A Szövetkezet tevékenységet nem végez.

STÚDIÓ-V KFT.

A Stúdió-V Kft. 48,35%-os üzletrészt a Forrás nyRt. tőkeemelés útján szerezte. A Kft. fő tevékenysége vagyonkezelés, bevételének nagy része is e tevékenységből származik.

A FORRÁS nyRt. ingatlan állománya

- A **Budapest, XIII. Lomb u. 13-17.** sz. alatti ingatlan irodaházként üzemel. Az ötszintes, földszint + négyemeletes épület, előre gyártott pillérvázás szerkezetű, hasznos alapterülete 2.779 m². Az ingatlant a FORRÁS nyRt. bérbeadás útján hasznosítja.
- A **Szentendre, Dunakanyar 2. szám** alatti, 155 m² alapterületű felépítmény bérbeadása folyamatos.
- **Szolnoki szövetkezeti házban** található 437 m² alapterületű üzlethelyiség, jelenleg nem hasznosított.

A FORRÁS nyRt. likvid és tőzsdei részvény portfóliója

A likvid portfóliót a Forrás nyRt. kizárólag pénzügyi instrumentumai adják, melyeket az IAS 39 standard alapján kereskedési célúként sorolt be. Ennek megfelelően értékelésük 2017. december 31-én valós értéken történt.

4.2. A FORRÁS Vállalatcsoport gazdálkodása

A FORRÁS nyRt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Sztenderdek (IFRS) alapján összeállított, 2018. I. féléves mérlegfőösszege 20.089.375 e Ft, nettó eredménye pedig 99.397 e Ft.

4.2.1 A FORRÁS nyRt. – mint Vállalatcsoport – Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Sztenderdek (IFRS) alapján összeállított 2018. I. félév konszolidált adatainak elemzése

Vállalatcsoportunk konszolidált szinten a 2018. I. félévet 29.976.735 e Ft mérlegfőösszeggel és 256.210 e Ft adózott eredménnyel (melyből az anyavállalatra jutó rész 171.285 e Ft) zárta.

A jelentés azon konszolidált adatok részletes elemzésére tér ki, melyek esetében a változás meghaladja a 20%-ot vagy a mérlegfőösszeg 5%-át, továbbá azon esetekben, melyeket elengedhetetlennek tartottunk bemutatni.



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak:	2018. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Az eredménykimutatás elemzése

A Forrás Vállalatcsoport a 2018. év I. félévi konszolidált szintű nettó eredménye 256,2 m Ft, a kisebbségi tulajdonosokra jutó eredmény kivonásával a csoportszintű nettó eredmény 171,3 m Ft. A működési eredmény -104,1 m Ft, míg a pénzügyi műveletek 386,4 m Ft.

Az eredménykimutatás elemzésénél bázisnak az elmúlt év azonos időszakát tekintjük (2017.06.30.).

Az értékesítés nettó árbevétele 569 m Ft, a bázishoz képest 16 %-kal, 106,5 m Ft-tal csökkent.

Az egyéb bevételek értéke 44,8 m Ft, a bázishoz képest 4,1 m Ft-tal, míg az **egyéb ráfordítások** értéke 81,3 m Ft, a bázishoz képest 10,6 m Ft-tal csökkent. A változás fő oka az elmúlt üzleti évben lebonyolított tárgyi eszköz és követelés értékesítések miatt a bázis időszakban elszámolt egyéb bevételek és egyéb ráfordítások.

A működési költségek tekintetében összességében mérhetően változás nem történt (legjelentősebb tételei az anyagköltségek).

A pénzügyi bevételek 448,2 m Ft, a bázishoz képest 395,8 m Ft-tal csökkent, míg a **pénzügyi ráfordítások** 168,2 m Ft-os értéke 26,3 m Ft-tal magasabb a bázishoz képest. Összességében a pénzügyi műveletek eredménye 422 m Ft-tal csökkent. A pénzügyi bevételek összetevői: a járó/kapott kamatok, a részesedések értékesítése során realizált árfolyamnyereség, valamint a deviza árfolyamok kapcsán elszámolt az árfolyamnyereség, míg a pénzügyi ráfordítások eredmény soron jelenik meg a befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége, a fizetett/fizetendő kamat, valamint a deviza árfolyamok változása miatt elszámolt az árfolyamveszteség is. A pénzügyi bevételek csökkenését alapvetően az okozta, hogy a tárgy időszakban lezajlott értékesítési tranzakciók alacsonyabb árfolyamnyereséget eredményeztek, mint a bázis időszakban, továbbá a pénzügyi műveletek ráfordítását szintén a magasabb árfolyamveszteséggel realizálódott értékesítések okozták.

Az anyavállalat **a társult vállalatok eredményéből** 2018. I. félévben 106,5 m Ft-tal részesült, mely 219,4 m Ft-tal magasabb a bázis időszakhoz képest. A növekedés legnagyobb hányada a korábban negatív eredménnyel szereplő, a körből kikerült társult vállalkozások eredménye.

A Mérleg elemzése

A FORRÁS Vállalatcsoport a 2018. I. félévet konszolidált szinten 29.976,7 m Ft mérlegfőösszeggel zárta. A mérleg elemzésénél bázisnak 2017.12.31-ét tekintjük.

Az ÉVEN TÚLI ESZKÖZÖK főcsoporton belül **az ingatlanok, gépek, berendezések, a befektetési célú ingatlanok**, valamint az **immateriális eszközök** könyv szerinti értéke értékelhetően nem változott.

A goodwill értékében sincs változás a bázis időszakhoz képest.

A befektetések társult és egyéb vállalkozásban főcsoport értéke 5.941,5 m Ft, a csökkenés mértéke 46 % (fő ok a Ligetfürdő Kft. üzletrész értékesítése), melyet a következő tábla mutat be.

Társaság neve	adatok m Ft-ban	
	<u>2018. június 30.</u>	<u>2017. december 31.</u>
Alpendorf Lachtal GmbH.	61,6	48,0
Arago Hotels zRt.	96,1	96,1
Arago Befektetési Holding Zrt.	1.049,0	1.049,0
Athlon zRt. fa.	-	-
Domestore Kft.	2.784,2	2.784,2
Ferihegy Field Zrt.	3,7	1,1
Froment Kft.	38,3	38,6
Green Tyre Zrt.	165,0	165,0



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak:	2018. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

JBB Invest Kft.	-	-
Kackac Zrt.	-	-
Ligetfürdő Kft.	-	5.077,1
Monarchia Park Betriebs GmbH.	275,5	250,6
Ságikert Mezőgazdasági Szövetkezet	0,1	0,1
Sunbelt Developments zRt.	59,5	59,5
Stúdió-V Kft.	1.407,6	1.387,6
Egyéb	0,9	0,8
Összesen	5.941,5	10.957,7

*felszámolás miatt leírásra került

Az értékpapírok mérlegsor értéke nem változott.

Az egyéb tartósan adott kölcsönök 1.099,1 m Ft, a növekedés jelentős (+677,1 m Ft), melyet a Kreditor zRt. által nyújtott hosszú lejáratú kölcsön tömeg magyaráz.

Az éven túli **biológiai eszközök** sor elsősorban tenyészállatokat, illetve erdősítést tartalmaz. A tárgyévi érték 193,2 m Ft, az állomány minimális mértékben csökkent. Biológiai eszközzel a Vállalatcsoporton belül csak a Miklósfai Mg. zRt. rendelkezik.

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

A halasztott adó összege a 2017. január 1-jétől érvényes 9%-os adókulccsal került kiszámításra. Az eszközöket a menedzsment által elkészített adóstratégia támasztja alá, amely bizonyítja, hogy az eszköz megtérül.

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

	2018. június 30.	2017. december 31.
Vevőkövetelések értékvesztése	42,0	-
Ingatlanok, gépek, berendezések	28,2	65,9
Veszteségelhatárolás	-22,4	-31,2
Fejlesztési tartalék	2,0	2,0
Konzolidáció miatti hatások	47,8	51,1
	97,6	87,8
Levonható különbség összesen	-22,4	-31,2
Adóköteles különbség összesen	120,0	119,0
	97,6	87,8
Halasztott adókövetelés összesen	22,1	21,7
Halasztott adókötelezettség összesen	119,7	109,8

A FORGÓESZKÖZÖK főcsoporton belül a **pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek** értéke 1.494 m Ft, melyen belül a pénztár 2,6 m Ft, míg a bankszámla 1.491,3 m Ft, a bázishoz mért növekedés 16%, főként az anyavállalat pénzeszköz-növekedésével magyarázható.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

A vevő és egyéb követelések 483,4 m Ft, az összevont csökkenés 33 %. A vevőkkel szemben fennálló követelések növekedése 63,9 m Ft, az egyéb követelések csökkenése 317 m Ft. Az egyéb követelések változásának fő tétele a támogatási igények csökkenése.

A tárgy időszakban **tényleges jövedelemadó követelése** nincs a Vállalatcsoportnak.

A követelések kapcsolt vállalkozással szemben 6.943,4 m Ft (a növekedés 83%). Az érték azon követeléseket tartalmazza, melyek Forrás csoportba tartozó vállalkozások olyan kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló követelései, amelyek jelen konszolidációs körbe társult vállalkozásként kerültek bevonásra, vagy nem tagjai a konszolidációs körnek. Az összetevők az alábbi táblázatból láthatók, a táblázat bemutatja továbbá a változást okozó tényezőket is:

Kölcsönt kapó társaság	adatok m Ft-ban	
	2018. június 30.	2017. december 31.
Alkotmány Agro Mg. Zrt.	0,2	20,1
Alpendorf Lachtal GmbH.	195,3	183,7
Arago Befektetési Holding Zrt.	1.871,9	2.177,3
Arago Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Zrt.	255,5	253,1
Arago Hotels Zrt.	16,5	15,4
Borsodsport Kft.	106,6	105,6
Boston-Consult Kft.	-	25,0
Dunavíz Kft.	-	0,2
Domestore Kft.	1.711,4	371,5
Erdők a Jövőért Nonprofit Kft.	-	0,5
Heiligenblut GmbH.	-	94,9
Hotel Palota Lillafüred Kft.	2.192,0	-
Ferihegy Fields Zrt.	20,1	10,0
Froment Kft.	64,7	34,7
Kac-Kac Zrt.	34,6	-
Komáromi Mg. zRt.	0,4	0,3
Metalconstruct Zrt.	83,5	119,3
Stúdió-V Kft.	390,6	386,2
egyéb	0,1	0,2
Összesen	6.943,4	3.798,0

A készletek főcsoport 342,6 m Ft, a bázishoz mért csökkenés kis mértékű.

A biológiai eszközök forgóeszközök között kimutatott sora növendék, hízó és egyéb állatot, befejezetlen termelést, illetve évelő növényeket tartalmazhat. A tárgyévi érték 208,1 m Ft (a növekedés 64,6 m Ft), teljes egészében a Miklósfai Mg. zRt. mérlegadata.

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok (pénzügyi eszközök)** soron kerülnek bemutatásra a konszolidációs körön kívüli társaságok részére nyújtott rövid lejáratú kölcsönök, az óvadék-, a faktor- és váltó követelések. A mérleg sor értéke 5.684,8 m Ft, a bázis időszakhoz mért növekedés 51%, az alábbiak szerint.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Pénzügyi eszközt birtokló társaság	adatok m Ft-ban	
	2018. június 30.	2017. december 31.
Ecsér Közmű Kft.	0,2	0,2
Forrás nyRt.	2.579,3	569,3
KNB Fuente Kft.	49,6	33,3
Kreditor Zrt.	3.055,7	3.153,4
Összesen	5.684,8	3.756,2

Az aktív időbeli elhatárolások 76,7 m Ft, a növekedés 20 m Ft. Összetevők: 72,9 m Ft a bevételek elhatárolása, költségek időbeli elhatárolása pedig 3,8 m Ft.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Konzolidált saját tőke változás kimutatása

adatok ezer forintban

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredménytartalék	Anyavállalatra jutó saját tőke összesen	Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	Saját tőke összesen
Egyenleg 2016. december 31-én	9.000.001	6.223.663	7.298.990	22.522.654	1.701.633	24.224.287
Osztalék 2016			(200.000)	(200.000)		(200.000)
Tranzakciók nem ellenőrzésre jogosító részesedéssel						
Részesedések értékesítése (ellenőrzés megszűnése mellett)					27.138	27.138
Teljes átfogó jövedelem			535.217	535.217	(2.545)	532.672
Egyenleg 2017. június 30-án	9.000.001	6.223.663	7.634.207	22.857.871	1.726.226	24.584.097
Tranzakciók nem ellenőrzésre jogosító részesedéssel						
Részesedések értékesítése (ellenőrzés megszűnése mellett)						
Teljes átfogó jövedelem			408.350	408.350	10.290	418.640
Egyenleg 2017. december 31-én	9.000.001	6.223.663	8.042.557	23.266.221	1.736.516	25.002.737
Osztalék 2017			(200.000)	(200.000)		(200.000)
Tranzakciók nem ellenőrzésre jogosító részesedéssel						
Részesedések értékesítése (ellenőrzés megszűnése mellett)						
Teljes átfogó jövedelem			171.285	171.285	84.925	256.210
Egyenleg 2018. június 30-án	9.000.001	6.223.663	8.013.842	23.237.506	1.821.441	25.058.947



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon:	(1) 430-3620
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax:	(1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím:	forras@forras.hu
Beszámolási időszak:	2018. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó:	Dr. Hidasi Emese

A HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK főcsoporton belül a **pénzügyi kötelezettségek** értéke 555 m Ft, mely a bázishoz mérten 106,5 m Ft-tal nőtt: a Miklósfai Mg. zRt. hiteleinek értéke növekedett, míg a For-Five Kft. által nyilvántartott hitelek értéke csökkent.

A halasztott adó kötelezettség a tárgy évben 119,7 m Ft, a részletes leírást a halasztott adó követelések bekezdés tartalmazza.

Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek sor értéke 100,1 m Ft, az elmúlt évhez képest nőtt 33 m Ft-tal, mely szintén a Miklósfai Mg. zRt. hitelnövekedéséből adódik.

A RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK főcsoporton belül a **szállítói kötelezettségek** értéke 728,4 m Ft, a nagymértékű (614,5 m Ft-os) növekedés főként a Kreditor zRt. és a Miklósfai Mg. zRt. szállítói állományának növekedéséből adódik.

A kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben sor 2.956,8 m Ft (a növekedés 375,3 m Ft), mely érték azon kötelezettségeket tartalmazza, melyek a Forrás csoportba tartozó vállalkozások olyan kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló kötelezettségei, amelyek jelen konszolidációs körbe társult vállalkozásként kerültek bevonásra, vagy nem tagjai a konszolidációs körnek. Az összetevők az alábbi táblázatból láthatók, a táblázat bemutatja továbbá a változást okozó tényezőket is:

	adatok e Ft-ban	
	2018. június 30.	2017. december 31.
Arago Befektetési Holding Zrt.	1.893,9	1.370,9
Alcsiszigeti Befektetési Kft.	671,0	665,6
Boston Consult Kft.		2,9
Domestore Kft.	92,7	91,9
Hotel Palota Lillafüred Kft. (névváltozás előtt Eravis Kft.)	-	119,5
KÖKI East End Zrt.	15,3	15,1
Fűzvölgyi Agrár Zrt.	10,6	51,8
Gyékényesi Mg. Zrt.	-	12,6
Novamag Zrt.	-	0,4
Froment Kft.	22,9	2,7
Marmion Kft.	250,4	248,1
Összesen	2.956,8	2.581,5

Tényleges jövedelemadó kötelezettség a vizsgált időszakban csoport szinten 0,6 m Ft.

Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások 253,5 m Ft-os értéke (a változás +30,6 m Ft) többek között tartalmaz vevőktől kapott előlegeket, adó fizetési kötelezettségeket, váltó tartozásokat, valamint 31,1 m Ft passzív időbeli elhatárolást.

A Pénzügyi kötelezettségek sor értéke 203,6 m Ft, a csökkenés 205,5 m Ft. A csökkenés főként a Miklósfai Mg. zRt. mérlegéből adódik.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

4.3. 2018. I. félévben bekövetkezett jelentős események

4.3.1. Alaptőkét érintő események, változások

- 2018. I. félévben alaptőkét érintő változás nem volt.

4.3.2. Személyi és szervezeti változások

- Az Igazgatóság tagjaiban a következő változás történt:
Új igazgatósági tagként került megválasztásra Sasinszki Ágnes, tagsági jogviszonya 2019. április 30-ig tart. A személyi változást a Cégbíróság bejegyezte.
- A Felügyelő Bizottság tagjaiban változás nem volt.
- Az Audit Bizottság (a Felügyelő Bizottság független tagjaiból) tagjaiban változás nem volt.

4.3.3. Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások

A tulajdonosi struktúra, a részvénykönyv alapján a 2018. június 30-i időpontra a következő volt:

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke		
	2018. június 30.		
	Tul. hányad %	Szavazati jog %	Db
Belföldi intézményi/társaság	89,7	90,65	8 072 876
Külföldi intézményi/társaság	1,58	0	142 050
Belföldi magánszemély	4,3	4,03	386 963
Külföldi magánszemély	0,06	0,02	5423
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0	0	0
Saját tulajdon	0	0	0
Államháztartás részét képező Tulajdonos	0,22	0,29	20 322
Egyéb (letétkezelő)	4,14	5,01	372 366
ÖSSZESEN	100,00	100,00	9 000 000

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

Az 1 db „C” sorozatú, osztalékelsőbbbségi részvény jelenlegi tulajdonosa az ARAGO Befektetési Holding ZRt. A 2018. I. félévben folyamatosan változó tulajdonosi kört az Igazgatóság az értékpapírszámla vezetői bejelentések és az aktuális tulajdonosi megfeleltetések alapján rendszeresen átvezette a részvénykönyvben. A 2018. június 30-i tulajdonosi összetételt az RS1-es adatlap reprezentálja.

4.3.4. 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. 2018.03.26-án került közzétételre a közgyűlési meghívó 2018.04.27. 10.00 órára. 2018.04.05-én tettük közzé a Közgyűlés számára elfogadásra javasolt auditált, IFRS számviteli elvek szerint összeállított 2017. évi egyedi és konszolidált éves beszámolót, az Igazgatóság osztalékjavaslatát, az Audit Bizottság és a Felügyelő



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak:	2018. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Bizottság véleményét, a BÉT számára elkészített nyilatkozatot a Felelős Társaságirányítási elvekről, továbbá 2018.04.27-i közgyűlés határozatai javaslatait. A közgyűlést Társaságunk rendben megszervezte és lebonyolította, a közgyűlési határozatokat és a kapcsolódó dokumentumokat közzétette A 2017. évi osztalék kifizetésének rendjéről szóló tájékoztatás 2018. augusztus 10-én került közzétételre. 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 kozzetelek.mnb.hu is. A 2017. évi osztalék(adó)igazolásokkal kapcsolatban a kisbefektetők a tájékoztatást megkapták. Részvényesi kérdések és egyéb a részvényesekkel kapcsolatos információ-szolgáltatási kötelezettségünknek (közjegyzők, NAV stb.) folyamatosan eleget tettünk.

4.3.5. 2018. június 30. és a jelentés készítésének időszakában történt lényeges események Lényeges esemény nem történt.

A vezetőség jelentése

4.4 A FORRÁS Vállalatcsoport üzleti környezete

A FORRÁS Vállalatcsoport üzleti környezetét a FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége és gazdálkodása című fejezetben (IV. fejezet) mutatjuk be részletesen.

4.5 A FORRÁS Vállalatcsoport céljai és stratégiája

A FORRÁS Vállalatcsoport célja és küldetése az Anyavállalat FORRÁS nyRt. és a konszolidációs körbe tartozó társaságok hosszútávú, eredményes működésének biztosítása a rendelkezésére álló vagyon tulajdonosok javára történő, folyamatos gyarapításával. Mindezt a meglévő portfólióelemek jó hozadékú értékesítésével, diverzifikált, új fejlesztésekkel, biztonságos pénz-, és ingatlanpiaci műveletekkel és szolgáltatásnyújtás útján igyekszünk elérni.

Stratégiánk: a tevékenységek eddigi eredményekre is támaszkodó folytatását kívánjuk biztosítani a meglévő részesedésekre és ingatlanállományra, valamint a szabad pénzeszközök hatékony befektetésére építkezve, továbbra is preferálva a pénz-, tőke- és ingatlanpiaci befektetéseket.

4.6 A FORRÁS Vállalatcsoport főbb erőforrásai és kockázatai

A FORRÁS Vállalatcsoport eszközei közé tartoznak a pénzeszközök, értékpapírok, vevői és egyéb követelések, valamint egyéb eszközök – kivéve az adókat, míg forrásai közé tartoznak a hitelek és kölcsönök, szállítói és egyéb kötelezettségek, kivéve az adókat és pénzügyi kötelezettségek valós értéken történő átértékeléséből származó nyereséget vagy veszteséget.

A FORRÁS Vállalatcsoport a következő pénzügyi kockázatoknak van kitéve:

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat

Ez a fejezet bemutatja a fenti kockázatokat, a FORRÁS Vállalatcsoport célkitűzéseit, politikáit, folyamatok mérését és kockázat kezelését, valamint a FORRÁS Vállalatcsoport menedzsment tőkáját. Az Igazgatóság általános felelősséget visel a FORRÁS Vállalatcsoport létrehozása, felügyelete és kockázatkezelése terén.



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak:	2018. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

A kockázat menedzsment politika célja, hogy kiszűrje és kivizsgálja azokat a kockázatokat, amelyekkel szembeül a FORRÁS Vállalatcsoport, valamint, hogy beállítsa a megfelelő kontrolokat, és hogy felügyelje a kockázatokat. A kockázat menedzsment politika és rendszer felülvizsgálatra kerül, hogy tükrözhesse a megváltozott piaci körülményeket és a FORRÁS Vállalatcsoport tevékenységeit.

4.6.1 Tőke menedzsment

Cél az alaptőke megőrzése, amely elegendő ahhoz, hogy a befektetői és hitelezői bizalom a jövőben fenntartsa a jövőbeni fejlődést. Az Igazgatóság igyekszik fenntartani azt a politikát, hogy kölcsönadásokból eredő magasabb kitettséget csak magasabb hozam mellett vállal, az erős tőkepozíció által nyújtott előnyök és a biztonság alapján.

A FORRÁS Vállalatcsoport tőkeszerkezete a nettó idegen tőkéből, valamint a FORRÁS Vállalatcsoport saját tőkéjéből áll (ez utóbbi a jegyzett tőkét, a tartalékokat és a nem ellenőrző tulajdonosok részesedését foglalja magában).

A FORRÁS Vállalatcsoport a tőke kezelése során igyekszik biztosítani, hogy tagjai folytatni tudják tevékenységüket és egyúttal maximalizálják a tulajdonosok számára a megtérülést a kölcsöntőke és a saját tőke optimális egyensúlyozásával, valamint az optimális tőkestruktúra megtartását a tőkeköltségek csökkentése érdekében. A FORRÁS Vállalatcsoport azt is figyeli, hogy tagvállalatainak tőkeszerkezete megfelel-e a helyi törvényi előírásoknak.

A Társaság tőkekockázata nem jelentős. Az alábbi táblázat mutatja be az idegen tőke saját tőkéhez viszonyított arányát.

	adatok e Ft-ban	
	2018. június 30.	2017. december 31.
Hitelek, kölcsönök	758.608	857.648
le: pénzeszközök	(1.493.961)	(1.292.968)
Nettó adósságállomány	(735.353)	(435.320)
Saját tőke	25.059.181	25.002.736
Nettó saját tőke	24.323.328	25.438.056

4.6.2 Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat annak a kockázatát fejezi ki, hogy az adós vagy a partner nem teljesíti szerződéses kötelezettségeit, amely pénzügyi veszteséget eredményez a FORRÁS Vállalatcsoport számára. Pénzügyi eszközök, amelyek hitelezési kockázatoknak vannak kitéve, lehetnek hosszú vagy rövid távú kihelyezések, pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek, vevők és egyéb követelések. A pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke a maximális kockázati kitettséget mutatják.

	adatok e Ft-ban	
	2018. június 30.	2017. december 31.
Vevők és egyéb követelések	483.378	724.415
Értékpapírok	1.350.733	1.350.733
Pénzügyi eszközök	5.684.784	3.756.201
Egyéb tartósan adott kölcsönök	1.099.058	422.000
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	1.493.961	1.292.968
Összesen	10.111.914	7.546.317



Társaság neve:

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság

Telefon: (1) 430-3620

Társaság címe:

1113 Budapest, Bartók B. út 152.

Telefax: (1) 430-3629

Ágazati besorolás:

Vagyonkezelés

E-mail cím: forras@forras.hu

Beszámolási időszak:

2018. I. féléves jelentés

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

4.6.3 Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a FORRÁS Vállalatcsoport nem tudja pénzügyi kötelmeit esedékességkor teljesíteni. A FORRÁS Vállalatcsoport likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között anélkül, hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockáztatná a FORRÁS Vállalatcsoport hírnevét.

A tagvállalatok cash-flow tervet készítenek, melyet folyamatosan aktualizálnak. A FORRÁS Vállalatcsoport gördülő előrejelzéssel vizsgálja a FORRÁS Vállalatcsoport pénzeszköz szükségletét a működéshez szükséges megfelelő pénzállomány biztosítása érdekében, valamint a hitelszerződésben meghatározott pénzügyi mutatók teljesülését. A FORRÁS Vállalatcsoport szinten jelentkező készpénz többlet betétszámlákon, lekötött betétekben és értékpapírokban testesül meg.

A FORRÁS Vállalatcsoport likviditási terve a következő 2018. június 30-án:

	1 éven belül esedékes	2-5 éven belül esedékes	5 éven túl esedékes	adatok e Ft-ban Összesen
Értékpapírok		1 350 733		1 350 733
Egyéb tartósan adott kölcsön		1 099 058		1 099 058
Vevő és egyéb követelések	483 378			483 378
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	6 943 384			6 943 384
Pénzügyi eszközök	5 684 784			5 684 784
Társasági adó követelések				0
Pénzügyi eszközök	13 111 546	2 449 791	0	15 561 337
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	219 087	283 311	52 617	555 015
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	44 723	55 364		100 087
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	203 593			203 593
Szállítói kötelezettségek	728 405			728 405
Kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	2 956 831			2 956 831
Egyéb kötelezettségek	253 489			253 489
Társasági adó kötelezettség	651			651
Pénzügyi kötelezettségek	4 406 779	338 675	52 617	4 798 071

4.6.4 Piaci kockázat

A piaci kockázat annak kockázata, hogy a piaci árak, mint az átváltási árfolyamok, kamatlábak és a befektetési alapokba történő befektetések árai, változása befolyásolni fogja a FORRÁS Vállalatcsoport eredményét vagy pénzügyi instrumentumokban lévő befektetéseinek értékét. A piaci kockázat kezelésének célja a piaci kockázatnak való kitettségek kezelése és ellenőrzése elfogadható keretek között, a haszon optimalizálása mellett.



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak:	2018. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

4.6.5 Érzékenységi elemzés

A FORRÁS Vállalatcsoport eredménye alapvetően két pénzügyi természetű kulcsváltozótól függ lényegesen: a kamatkockázattól és a devizakockázattól. Ezen kulcsváltozókra elkészültek az érzékenységi vizsgálatokat. A kamatok változásának eszközökre gyakorolt hatása minimális, ezért erre nem készült érzékenység vizsgálat.

A kamatkockázat csökkentését elsősorban a szabad pénzeszközök lekötésével igyekszik a FORRÁS Vállalatcsoport biztosítani. A FORRÁS Vállalatcsoport a tárgy üzleti évben kötött árfolyamfedezeti ügyleteket is.

A kamat érzékenységi vizsgálat eredményét a következő táblázat mutatja be (a kamatváltozás százalékában).

Tényleges kamatokkal	adatok e Ft-ban	
	2018. június 30.	2017. december 31.
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	319 483	1 187 211
Nettó kamatbevétel	1 749	-46 938
Adózás előtti eredmény	321 232	1 140 273
1%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	319 483	1 187 211
Nettó kamatráfordítás	1 766	-47 407
Adózás előtti eredmény	321 249	1 139 803
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>17</i>	<i>-469</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>0,005%</i>	<i>-0,041%</i>
5%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	319 483	1 187 211
Nettó kamatráfordítás	1 836	-49 285
Adózás előtti eredmény	321 319	1 137 926
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>87</i>	<i>-2 347</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>0,027%</i>	<i>-0,206%</i>
10%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	319 483	1 187 211
Nettó kamatráfordítás	1 924	-51 632
Adózás előtti eredmény	321 406	1 135 579
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>175</i>	<i>-4 694</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>0,054%</i>	<i>-0,412%</i>
-1%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	319 483	1 187 211
Nettó kamatráfordítás	1 732	-46 469
Adózás előtti eredmény	321 214	1 140 742
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>-17</i>	<i>469</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>-0,005%</i>	<i>0,041%</i>
-5%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	319 483	1 187 211
Nettó kamatráfordítás	1 662	-44 591
Adózás előtti eredmény	321 144	1 142 619
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>-87</i>	<i>2 347</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>-0,027%</i>	<i>0,206%</i>
-10%		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	319 483	1 187 211
Nettó kamatráfordítás	1 574	-42 244
Adózás előtti eredmény	321 057	1 144 966
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>-175</i>	<i>4 694</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>-0,054%</i>	<i>0,412%</i>



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Deviza változás érzékenységi vizsgálat eredménye (az árfolyamváltozás százalékában):

	adatok e Ft-ban	
Aktuális árfolyamokkal	<u>2018. június 30.</u>	<u>2017. december 31.</u>
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	29 976 735	28 962 105
Devizás eszközök	0	0
Forintban denominált kötelezettségek	268 472	3 521 926
Devizás kötelezettségek	35 208	437 441
Nettó eszközállomány	29 673 055	25 002 738
1%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	29 976 735	28 962 105
Devizás eszközök	0	0
Forintban denominált kötelezettségek	268 472	3 521 926
Devizás kötelezettségek	35 560	441 815
Nettó eszközállomány	29 672 703	24 998 364
<i>Nettó eszközállomány változása</i>	<i>-352</i>	<i>-4 374</i>
<i>Nettó eszközállomány változása (%)</i>	<i>-0,001%</i>	<i>-0,017%</i>
5%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	29 976 735	28 962 105
Devizás eszközök	0	0
Forintban denominált kötelezettségek	268 472	3 521 926
Devizás kötelezettségek	36 968	459 313
Nettó eszközállomány	29 671 294	24 980 866
<i>Nettó eszközállomány változása</i>	<i>-1 760</i>	<i>-21 872</i>
<i>Nettó eszközállomány változása (%)</i>	<i>-0,006%</i>	<i>-0,087%</i>
10%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	29 976 735	28 962 105
Devizás eszközök	0	0
Forintban denominált kötelezettségek	268 472	3 521 926
Devizás kötelezettségek	38 729	481 185
Nettó eszközállomány	29 669 534	24 958 994
<i>Nettó eszközállomány változása</i>	<i>-3 521</i>	<i>-43 744</i>
<i>Nettó eszközállomány változása (%)</i>	<i>-0,012%</i>	<i>-0,175%</i>
-1%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	29 976 735	28 962 105
Devizás eszközök	0	0
Forintban denominált kötelezettségek	268 472	3 521 926
Devizás kötelezettségek	34 856	433 067
Nettó eszközállomány	29 673 407	25 007 112
<i>Nettó eszközállomány változása</i>	<i>352</i>	<i>4 374</i>
<i>Nettó eszközállomány változása (%)</i>	<i>0,001%</i>	<i>0,017%</i>
-5%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	29 976 735	28 962 105
Devizás eszközök	0	0
Forintban denominált kötelezettségek	268 472	3 521 926
Devizás kötelezettségek	33 448	415 569
Nettó eszközállomány	29 674 815	25 024 610
<i>Nettó eszközállomány változása</i>	<i>1 760</i>	<i>21 872</i>
<i>Nettó eszközállomány változása (%)</i>	<i>0,006%</i>	<i>0,087%</i>



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

-10%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	29 976 735	28 962 105
Devizás eszközök	0	0
Forintban denominált kötelezettségek	268 472	3 521 926
Devizás kötelezettségek	31 687	393 697
Nettó eszközállomány	29 676 576	25 046 482
<i>Nettó eszközállomány változása</i>	<i>3 521</i>	<i>43 744</i>
<i>Nettó eszközállomány változása (%)</i>	<i>0,012%</i>	<i>0,175%</i>

Az árfolyamérzékenységi vizsgálat eredménye (az árfolyamváltozás százalékában):

	adatok e Ft-ban	
	2018. június 30.	2017. december 31.
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	-14 626	670 813
Nettó árfolyamhatás	-296 999	-428 810
Adózás előtti eredmény	-311 625	242 003
1%		
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	-14 626	670 813
Nettó árfolyamhatás	-299 969	-433 098
Adózás előtti eredmény	-314 595	237 714
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>-2 970</i>	<i>-4 288</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>0,953%</i>	<i>-1,772%</i>
5%		
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	-14 626	670 813
Nettó árfolyamhatás	-311 849	-450 251
Adózás előtti eredmény	-326 475	220 562
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>-14 850</i>	<i>-21 441</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>4,765%</i>	<i>-8,860%</i>
10%		
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	-14 626	670 813
Nettó árfolyamhatás	-326 699	-471 691
Adózás előtti eredmény	-341 325	199 122
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>-29 700</i>	<i>-42 881</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>9,531%</i>	<i>-17,719%</i>
-1%		
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	-14 626	670 813
Nettó árfolyamhatás	-294 029	-424 522
Adózás előtti eredmény	-308 655	246 291
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>2 970</i>	<i>4 288</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>-0,953%</i>	<i>1,772%</i>
-5%		
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	-14 626	670 813
Nettó árfolyamhatás	-282 149	-407 370
Adózás előtti eredmény	-296 776	263 443
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>14 850</i>	<i>21 441</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>-4,765%</i>	<i>8,860%</i>



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak:	2018. I. féléves jelentés	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

-10%		
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	-14 626	670 813
Nettó árfolyamhatás	-267 299	-385 929
Adózás előtti eredmény	-281 926	284 884
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>29 700</i>	<i>42 881</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>-9,531%</i>	<i>17,719%</i>

4.7 2018. I. félévben elért eredmények és kilátások

A Forrás Vállalatcsoport a 2018. év I. félévi konszolidált szintű adózás előtti eredménye 282,4 m Ft, mely a korábbi évekhez hasonlóan nagymértékben a pénzügyi műveletek (280 m Ft), valamint a társult vállalkozások eredményéből (106,5) m Ft származik, míg a működési eredmény ettől jelentősen elmarad (-104,1 m Ft). Az adatokból is jól látszik, hogy a vagyonkezelési tevékenység a legeredményesebb. A pénzügyi műveleteken belül a nettó árfolyamhatás 278,2 m Ft. A társult vállalkozások körében történt változások következtében ezen társaságok Vállalatcsoportra jutó eredménye nagymértékben javult az előző évekhez képest.

4.8 A FORRÁS Vállalatcsoport teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói

A FORRÁS Vállalatcsoport teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói az alábbiak:

Vagyoni helyzet jellemzésének mutatói	adatok e Ft-ban	
	2018. június 30.	2017. december 31.
Tőkeigényességi mutató	49,18%	64,95%
Befektetett eszköz	14 743 820	18 809 588
Összes eszköz	29 976 735	28 962 106
Forgóeszközök aránya	50,82%	35,05%
Forgóeszköz	15 232 915	10 152 518
Összes eszköz	29 976 735	28 962 106
Saját tőke aránya	83,59%	86,33%
Saját tőke	25 058 947	25 002 737
Összes forrás	29 976 735	28 962 106
Eladósodottság	16,41%	13,67%
Kötelezettségek	4 917 788	3 959 369
Összes forrás	29 976 735	28 962 106
Tőkefeszültségi mutató	19,62%	15,84%
Kötelezettségek	4 917 788	3 959 369
Saját tőke	25 058 947	25 002 737
Tőke önfinanszírozás	1,02%	3,80%
Adózott eredmény	256 210	951 311
Saját tőke	25 058 947	25 002 737
Saját tőke növekedési mutatója	278,43%	277,81%
Saját tőke	25 058 947	25 002 737
Jegyzett tőke	9 000 001	9 000 001
	2018. június 30.	2017. december 31.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Befektetett eszközök fedezettsége	203,32%	153,98%
Saját tőke+kötelezettségek	29 976 735	28 962 106
Befektetett eszközök	14 743 820	18 809 588
Tárgyi eszközök leírtsági mutatója	2018. június 30. 22,19%	2017. december 31. 22,44%
Tárgyi eszközök halmozott écs	1 733 386	1 679 942
Tárgyi eszköz bruttó érték	7 812 221	7 485 279
Beruházási fedezet mutató	2018. június 30. 31,83%	2017. december 31. 33,03%
Tárgyévi értékcsökkenés	112 842	225 659
Tárgyévi üzembe helyezés	354 490	683 212
Forgótőke aránya a saját tőkéhez	2018. június 30. 44,26%	2017. december 31. 27,27%
Forgóeszközök-rövid lej. Kötelezettség	11 089 946	6 817 877
Saját tőke	25 058 947	25 002 737
Forgótőke szint	2018. június 30. 72,80%	2017. december 31. 67,15%
Forgóeszközök-rövid lej. Kötelezettség	11 089 946	6 817 877
Forgóeszközök	15 232 915	10 152 518
Tárgyi eszköz hatékonysága	2018. június 30. 9,36%	2017. december 31. 25,05%
Nettó árbevétel	569 039	1 454 271
Tárgyieszköz	6 078 834	5 805 337
Likviditási helyzet mutatói		
Nettó eladósodottság	2018. június 30. -10,32%	2017. december 31. -2,53%
Kötelezettségek- követelések	-2 585 663	-632 216
Saját tőke	25 058 947	25 002 737
Rövid távú likviditás	2018. június 30. 367,68%	2017. december 31. 304,46%
Forgóeszközök	15 232 915	10 152 518
Rövid lejáratú kötelezettségek	4 142 969	3 334 641
Rövid távú likviditás II.	2018. június 30. 150,51%	2017. december 31. 127,99%
Forgóeszközök- követelések	6 235 503	4 267 965
Rövid lejáratú kötelezettségek	4 142 969	3 334 641
Hitelfedezettségi mutató	2018. június 30. 181,11%	2017. december 31. 137,69%
Követelések	7 503 451	4 591 585
Rövid lejáratú kötelezettségek	4 142 969	3 334 641
Vállalkozás jövedelmi helyzetének elemzése		
Alaptőke hatékonysága	2018. június 30. 2,85%	2017. december 31. 10,57%
Adózott eredmény	256 210	951 311
Jegyzett tőke	9 000 001	9 000 001
Tőkearányos pénzügyi eredmény	2018. június 30. 1,12%	2017. december 31. 7,69%
Pénzügyi műveletek eredménye	279 944	1 922 600
Saját tőke	25 058 947	25 002 737
Jegyzett tőkearányos pénzügyi eredmény	2018. június 30. 3,11%	2017. december 31. 21,36%
Pénzügyi műveletek eredménye	279 944	1 922 600
Jegyzett tőke	9 000 001	9 000 001



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

	2018. június 30.	2017. december 31.
1 főre jutó eredmény	3 768	15 595
Adózás előtti eredmény	256 210	951 311
Létszám	68	61

V. ÖSSZEFOGLALÁS

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

A Kibocsátó nyilatkozat

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság a Tpt. foglaltak alapján a Társaság 2018. évi I. féléves jelentését cégszerűen aláírja, egyben nyilatkozik arról, hogy

- a féléves jelentés valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tény, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír,
- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített féléves beszámoló és összevont (konszolidált) féléves beszámoló valós és megbízható képet adnak a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az üzleti jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

További információ

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság tájékoztatja Tisztelt részvényeseit, hogy a módosított 2018. I. féléves jelentése teljes terjedelmében a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) és a Felügyelet által működtetett közzétételi hely (kozzetetelek.mnb.hu) mellett elektronikus formában legkésőbb 2018. szeptember 28-tól a FORRÁS nyRt. honlapján is elérhető (www.forras.hu), valamint nyomtatott formában 2018. október 01-től megtekinthető és ingyenesen elvihető a Társaság székhelyén található Részvényesi Irodában (1113 Budapest, Bartók Béla út 152. I/112).

Az Iroda nyitvatartási ideje:

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

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



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

A 2018. I. féléves (összevont – konszolidált – üzleti) jelentés aláírására jogosult személyek:

Dr. Hidasi Emese	az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató	1022 Budapest, Bimbó út 116-118. C.ép. 3.
Burány-Török Andrea Hajnalka	az Igazgatóság tagja	1037 Budapest, Doromb utca 7. fszt. 3-4.
Leisztinger Tamás	az Igazgatóság tagja	1077 Budapest, Király utca 53.II/16.
Sasinszki Ágnes	az Igazgatóság tagja	1165 Budapest, Írisz utca 5.

Budapest, 2018. szeptember 27.


FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyRt.

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



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

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

PK2. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Név	Törzs/Alaptőke (eFt)	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)	Besorolás ¹
Alpendorf Lachtal GmbH*	36 000*	50,00	50,00	K
Centermodul-1 Kft.	20 750	60,00	60,00	L
Centermodul-5 Kft.	297 600	60,00	60,00	L
„Ecsér Közmű” Kft.	39 600	60,00	60,00	L
Ferihegy Field Zrt.	7 650	30,00	30,00	T
FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft.	5 000	100,00	100,00	L
For-Five Ingatlanforgalmazó Kft.	101 000	70,00	70,00	L
Froment Kft.	118 500	22,95	22,54	T
JBB Invest Kft.	3 000	50,00	50,00	K
Kackac Játzóházak zRt.	100 000	20,00	20,00	T
KNB-FUENTE Kft.	1 200 000	100,00	100,00	L
Kreditor zRt.	50 000	60,00	60,00	L
Kreditor Savaria Kft.	50 000	60,00	60,00	T
Miklósfai Mezőgazdasági zRt.	356 152	90,19	90,19	L
Monarchia Park Betriebs GmbH*	35 000*	50,00	50,00	K
RUBBER Invest Kft.	97 000	60,00	60,00	L
Ságikert Mezőgazdasági Szövetkezet	370	24,38	24,38	T
Stúdió-V Kft.	1 696 000	48,35	48,35	T

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



Társaság neve:

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság

Telefon: (1) 430-3620

Társaság címe:

1113 Budapest, Bartók B. út 152.

Telefax: (1) 430-3629

Ágazati besorolás:

Vagyonkezelés

E-mail cím: forras@forras.hu

Beszámolási időszak:

2018. I. féléves jelentés

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

PK3. IAS-IFRS SZABÁLYOK SZERINT ÖSSZEÁLLÍTOTT KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

	adatok e Ft-ban			
<i>Eszközök (aktívák)</i>	2018.06.30 (A)	2017.12.31 (B)	C = A-B	Változás % (C)/(B)
Éven túli eszközök				
Ingatlanok, gépek, berendezések	3 980 151	3 699 539	280 612	8%
Befektetési célú ingatlanok	2 094 566	2 101 404	-6 838	0%
Immateriális eszközök	4 117	4 394	-277	-6%
Goodwill	58 367	58 367	0	0%
Társult és közös vállalkozásban való befektetések	5 941 491	10 957 690	-5 016 199	-46%
Értékpapírok	1 350 733	1 350 733	0	0%
Egyéb tartósan adott kölcsönök	1 099 058	422 000	677 058	160%
Biológiai eszközök	193 199	193 756	-557	0%
Halasztott adókövetelések	22 138	21 705	433	2%
Éven túli eszközök összesen	14 743 820	18 809 588	-4 065 768	-22%
Forgóeszközök			0	
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 493 961	1 292 968	200 993	16%
Vevő- és egyéb követelések	483 378	724 415	-241 037	-33%
Tényleges jövedelemadó követelések		12 066	-12 066	-100%
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	6 943 384	3 797 954	3 145 430	83%
Készletek	342 643	368 312	-25 669	-7%
Biológiai eszközök	208 076	143 452	64 624	45%
Pénzügyi eszközök	5 684 784	3 756 201	1 928 583	51%
Aktív időbeli elhatárolások	76 689	57 150	19 539	34%
Forgóeszközök összesen	15 232 915	10 152 518	5 080 397	50%
Eszközök összesen	29 976 735	28 962 106	1 014 629	4%
Források (passzívák)				
Saját tőke				
Jegyzett tőke	9 000 001	9 000 001	0	0%
Tőketartalék	6 223 663	6 223 662	1	0%
Eredménytartalék	8 013 842	8 042 557	-28 715	0%
Anyavállalatra jutó saját tőke összesen	23 237 506	23 266 220	-28 714	0%
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	1 821 441	1 736 516	84 925	5%
Saját tőke összesen	25 058 947	25 002 736	56 211	0%
Hosszú lejáratú kötelezettségek			0	
Pénzügyi kötelezettségek	555 015	448 550	106 465	24%
Céltartalékok			0	
Halasztott adó kötelezettségek	119 717	109 482	10 235	9%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	100 087	66 696	33 391	50%
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	774 819	624 728	150 091	24%
Rövid lejáratú kötelezettségek			0	
Szállítói kötelezettségek	728 405	113 948	614 457	539%
Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	2 956 831	2 581 484	375 347	15%
Tényleges jövedelemadó kötelezettségek	651	7 200	-6 549	-91%
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	253 489	222 912	30 577	14%
Pénzügyi kötelezettségek	203 593	409 098	-205 505	-50%
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	4 142 969	3 334 642	808 327	24%
Kötelezettségek és saját tőke összesen	29 976 735	28 962 106	1 014 629	4%

Pénznem* HUF X EUR
Egység* 1 000 X 1 000 000

*Jelölje X-szel.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

PK4. IAS-IFRS SZABÁLYOK SZERINT ÖSSZEÁLLÍTOTT KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

A tétel megnevezése	2018.06.30 (A)	2017.06.30 (B)	adatok e Ft-ban C = A-B	Változás % (C)/(B)
Értékesítés nettó árbevétele	569 039	675 524	-106 485	-16%
			0	
Anyagköltségek	-359 704	-324 607	-35 097	-11%
Személyi jellegű ráfordítások	-164 504	-167 600	3 096	2%
Igénybe vett szolgáltatások	-166 051	-155 407	-10 644	-7%
Aktivált saját teljesítmények értéke	166 531	135 900	30 631	23%
Egyéb bevételek	44 820	40 701	4 119	10%
Egyéb ráfordítások	-81 348	-91 963	10 615	12%
Értékcsökkenés és amortizáció	-112 842	-110 713	-2 129	-2%
Működési költségek	-673 098	-673 689	591	0%
MŰKÖDÉSI EREDMÉNY	-104 059	1 835	-105 894	-5771%
Pénzügyi bevételek	448 191	843 996	-395 805	-47%
Pénzügyi ráfordítások	-168 247	-141 992	-26 255	-18%
Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalatok eredményéből	106 488	-112 919	219 407	194%
PÉNZÜGYI EREDMÉNY	386 432	589 085	-150 143	-25%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	282 373	590 920	-256 037	-43%
Jövedelemadók	-26 163	-58 250	32 087	55%
ADÓZOTT EREDMÉNY	256 210	532 670	-276 460	-52%
Egyéb átfogó jövedelem			0	
TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEM	256 210	532 670	-276 460	-52%
Ebből:				
Anyavállalatra jutó rész	171 285	535 216		
Külső tulajdonosra jutó rész	84 925	-2 545		
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)				
Alap	51	107		
Hígtott	51	107		

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



Társaság neve:

Társaság címe:

Ágazati besorolás:

Beszámolási időszak:

FORRÁS Vagyongkezelési és Befektetési nyilvánosan

működő Részvénytársaság

1113 Budapest, Bartók B. út 152.

Vagyongkezelés

2018. I. féléves jelentés

Telefon: (1) 430-3620

Telefax: (1) 430-3629

E-mail cím: forras@forras.hu

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

PK5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS

Megnevezés	adatok e Ft-ban	
	2018.06.30	2017.06.30
Működési tevékenységből származó cash-flow		
Adózott eredmény	256 210	532 671
Korrekciók:		
Tárgyévi értékcsökkenés	112 842	110 713
Halasztott adó	9 802	24 646
Működő tőke változásai		
Készletek változása	25 669	-73 102
Vevő és egyéb követelések változása	-2 892 327	-325 604
Aktív időbeli elhatárolások változása	-19 539	-4 521
Pénzügyi eszközök változása	-1 928 583	228 551
Biológiai eszközök változása	-64 624	-14 557
Szállítók változása	614 457	26 009
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások	399 376	-890 073
Működési tevékenységből származó cash-flow	-3 486 717	-385 267
Befektetési tevékenységből származó cash-flow		
Tárgyi eszk. és immat. javak besz. és konz. kör vált. miatti csökk.	-393 177	-127 879
Biológiai eszközök beszerzése és értékesítése	557	-9 055
Befektetési célú ingatlanok beszerzése és értékesítése	6 838	-148 982
Részesedések értékesítése	0	1 160 230
Részesedések és befektetett pü.-i eszközök beszerzése	5 016 199	0
Befektetési tevékenységből származó cash-flow	4 630 417	874 314
Finanszírozási tevékenységből származó cash-flow		
Banki hitel felvétel/visszafizetés	-65 649	590 679
Osztalék fizetése	-200 000	-200 000
Kölcsön nyújtása	-677 058	0
Finanszírozási tevékenységekből származó cash-flow	-942 707	390 679
Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása	200 993	879 726
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege	1 292 968	343 885
Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege	1 493 961	1 223 611

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Társaság neve:

FORRÁS nyRt.

2018.06.30.

mérlegen kívüli tételek (mFt)

1.227



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

(Az Igazgatóság által vezetett részvénykönyv 2018. június 30.-i állapota szerint)

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	2017. június 30.			2018. június 30.		
	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db
Belföldi intézményi/társaság	91,33	93,22	8 219 390	89,7	90,65	8 072 876
Külföldi intézményi/társaság	1,58	0	142 050	1,58	0	142 050
Belföldi magánszemély	5,25	3,85	472 624	4,3	4,03	386 963
Külföldi magánszemély	0,16	0,10	14 990	0,06	0,02	5423
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0	0	0	0	0	0
Saját tulajdon	0	0	0	0	0	0
Államháztartás részét képező Tulajdonos ³	0,28	0,40	25 066	0,22	0,29	20 322
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁴	0	0	0	0	0	0
Egyéb (letétkezelő)	1,40	2,43	125 880	4,14	5,01	372 366
ÖSSZESEN	100,00	100,00	9 000 000	100,00	100,00	9 000 000

Tulajdonosi kör megnevezése	Bevezetett sorozat („A” sorozat)						Bevezetett sorozat („B” sorozat)					
	2017. június 30.			2018. június 30.			2017. június 30.			2018. június 30.		
	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db
Belföldi intézményi/társaság	51,79	93,22	4 661 048	50,36	90,65	4 532 556	39,54	0	3 558 342	39,33	0	3 540 320
Külföldi intézményi/társaság	0	0	0	0	0	0	1,58	0	142 050	1,58	0	142 050
Belföldi magánszemély	2,14	3,85	192 512	2,24	4,03	201 519	3,11	0	280 112	2,06	0	185 444
Külföldi magánszemély	0,06	0,10	5 004	0,01	0,02	1221	0,11	0	9 986	0,05	0	4202
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saját tulajdon	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Államháztartás részét képező Tulajdonos ³	0,22	0,40	20 024	0,16	0,29	14 298	0,05	0	5 042	0,07	0	6024
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁴	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb (letétkezelő)	1,35	2,43	121 412	2,78	5,01	250 406	0,05	0	4 468	1,35	0	121 960
ÖSSZESEN	55,56	100,00	5 000 000	55,56	100,00	5 000 000	44,44	0	4 000 000	44,44	0	4 000 000

¹ Tulajdoni hányad

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

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

⁴ Pl.: EBRD, EIB, stb.

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

„A” sorozatú törzsrészvények

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

¹ Konszolidációba bevont társaságok.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

„B” sorozatú osztalékelsőbbégi részvények

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

¹ Konszolidációba bevont társaságok.

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

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

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

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

Ha a részesevés és a szavazati jog megegyezik, csak a részesevés oszlopot kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetése mellett.

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

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

RS4. A Kibocsátó értékpapír struktúrája

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



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

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

¹ Fizikai, dematerializált

² Törzsrészvény, szavazatelsőbbbségi részvény, osztalékelsőbbbségi részvény stb.

³ Névre szóló, bemutatóra szóló

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

¹ Fizikai, dematerializált

² Törzsrészvény, szavazatelsőbbbségi részvény, osztalékelsőbbbségi részvény stb.

³ Névre szóló, bemutatóra szóló

A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

TSZ1. Általános céginformációk

A hatályos alapszabály kelte	2016. február 15.
Utolsó cégbírói bejegyzés helye	Fővárosi Bíróság, mint Cégbírói
Utolsó cégbírói bejegyzés ideje	2018. május 16.
Utolsó cégbírói bejegyzés száma	01-10-043872/237
A Kibocsátó alaptőkéje az üzleti év zárásakor	9 000 001 000 Ft
A Kibocsátó működésének időtartama ¹	határozatlan
A Kibocsátó üzleti éve	megegyezik a naptári évvel
A Kibocsátó auditorának neve és címe:	BDO Magyarország Kft. kijelölt könyvvizsgáló: Kékesi Péter 1103 Budapest, Kőér utca 2/A. C épület
A Kibocsátó közleményeinek közzétételi helye	www.forras.hu , www.bet.hu , www.kozzetetelek.mnb.hu
A Kibocsátó tevékenységi köre (TEÁOR '08 számok alapján)	6420 Vagyonkezelés (holding) /főtevékenység/ 7010 Üzletvezetés 4110 Épületépítési projekt szervezése 6810 Saját tulajdonú ingatlan adásvétele 6820 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése 6831 Ingatlanügynöki tevékenység



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

6920	Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
7711	Személygépjármű kölcsönzése
7022	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
7490	Ms. nem sorolt egyéb szakmai, tudományos, műszaki tev.

TSZ2. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	2017. június 30.	2017. december 31.	2018. június 30.
Társasági szinten	6	6	7
Csoport szinten	72	61	68

TSZ3. Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT, SP	Dr. Hidasi Emese	elnök vezérigazgató	2004.09.14. 2009.04.29.	2019.04.30.	-
IT	Leisztinger Tamás	tag	2016.06.01.	2019.04.30.	-
IT	Burány-Török Andrea Hajnalka	tag	2016.06.01.	2019.04.30.	-
IT	Sasinszki Ágnes	tag	2018.04.28.	2019.04.30.	-
FB	Gránicz János	elnök	2004.09.14.	2019.04.30.	-
FB	Dr. Felföldi Nóra	tag	2006.08.14.	2019.04.30.	-
FB	Kiss-Forgács Éva Mária	tag (Audit Biz.)	2012.04.27	2019.04.30	-
FB	Dr. Kiss Veronika	tag (Audit Biz.)	2006.08.14.	2019.04.30.	-
FB	Dr. Szöllösi Júlia	tag (Audit Biz.)	2013.04.30.	2019.04.30.	-
Saját részvény tulajdon (db) Ö S S Z E S E N:					-

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

Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlap

ST1. A tárgyidőszakban megjelent rendszeres és rendkívüli tájékoztatások

2018. 01. 10.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Befektetéssel kapcsolatos tranzakció: a FORRÁS nyRt. vételi jog gyakorlását követően a FuturAqua Ásványvíztermelő és Vagyonkezelő nyRt. tőrsztkéjének 24,22%-át megtestesítő részvények tulajdonjogával rendelkezik
2018. 01. 22.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Közlemény a FORRÁS nyRt.-t könyvvizsgáló BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. által kijelölt személyében felelős könyvvizsgáló változásáról
2018. 01. 31.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2018. 02. 28.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2018. 03. 26.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Közgyűlési meghívó
2018. 04. 01.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2018. 04. 05.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Közgyűlési előterjesztések
2018. 04. 27.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Közgyűlési határozatok
2018. 04. 27.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Éves Jelentés
2018. 04. 27.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	FT Jelentés
2018. 05. 01.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	2018. április 28. napjától kezdődően legfeljebb 2019. április 30. napjáig terjedő időtartamra a FORRÁS nyRt. új igazgatósági tagja Sasinszki Ágnes
2018. 05. 01.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2018. 05. 09.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Befektetéssel kapcsolatos tranzakció: a FORRÁS nyRt. értékesítés következtében a FuturAqua Ásványvíztermelő és Vagyonkezelő nyRt.-ben fennálló részesedésének mértéke 2,23%-ra csökkent
2018. 05. 31.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2018. 06. 12.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Befektetéssel kapcsolatos tranzakció: a FORRÁS nyRt. üzletrész adásvételi szerződést írt alá a Ligetfürdő Ingatlanfejlesztő és Fürdőüzemeltető Kft. tőrsztkéjének 38,28%-át megtestesítő üzletrész tulajdonjogának átruházása tárgyában



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

2018. 06. 29.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Befektetéssel kapcsolatos tranzakció: a FORRÁS nyRt. Ligetfürdő Ingatlanfejlesztő és Fürdőüzemeltető Kft.-ben lévő 38,28%-os üzletrész tulajdonjoga megszűnt
2018. 06. 29.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2018. 07. 31.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2018. 08. 10.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Közlemény a 2017. év után járó osztalék kifizetésének rendjéről
2018. 08. 31.	FORRÁS + BÉT honlap, MNB	Szavazati jogok és alaptőke nagysága

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

Budapest, 2018. szeptember 27.


FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyRt.

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



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefex: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

1. sz. melléklet

Forrás nyRt. IFRS szabályok szerint összeállított egyedi mérleg

Eszközök (aktívák)	2017.12.31 (B)	2018.06.30 (C)	Változás % (C-B)/(B)
Ingatlanok, gépek és berendezések	8 204	9 364	14%
Befektetési célú ingatlanok	296 980	296 980	0%
Immateriális javak		236	
Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban	10 763 065	5 686 628	-47%
Értékpapírok	1 350 733	1 350 733	0%
Tartós követelések kapcsolt vállalkozással szemben	1 620 856	3 931 219	143%
Egyéb éven túli követelések	400 000	400 000	0%
Biológiai eszközök			
Halasztott adó követelések			
ÉVEN TÚLI ESZKÖZÖK	14 439 838	11 675 160	-19%
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	1 103 850	1 373 357	24%
Vevő és egyéb követelések	128 166	115 817	-10%
Tényleges társasági adó követelések	15 161		-100%
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	3 825 319	4 349 276	14%
Készletek	21	540	2471%
Biológiai eszközök			
Pénzügyi eszközök	569 274	2 575 224	352%
Aktív időbeli elhatárolások	537	1	-100%
FORGÓESZKÖZÖK	5 642 328	8 414 215	49%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	20 082 166	20 089 375	0%
Források (passzívák)	2017.12.31 (B)	2018.06.30 (C)	Változás % (C-B)/(B)
Jegyzett tőke	9 000 001	9 000 001	0%
Tőketartalék	6 223 663	6 223 663	0%
Eredménytartalék	3 723 186	3 622 582	-3%
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés		0	
SAJÁT TŐKE	18 946 850	18 846 246	-1%
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök			
Céltartalékok			
Halasztott adó kötelezettségek	8 191	9 175	12%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	8 191	9 175	12%
Szállítói kötelezettségek	993	1 499	51%
Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	1 096 987	1 164 054	6%
Tényleges társasági adó kötelezettségek	6 438	1	-100%
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	22 707	68 400	201%
Rövid lejáratú hitelek			
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1 127 125	1 233 954	9%
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	20 082 166	20 089 375	0%



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2018. I. féléves jelentés Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Forrás nyRt. IFRS szabályok szerint összeállított egyedi eredménykimutatás

A tétel megnevezése	adatok e Ft-ban			
	2017. I. f.év (A)	2017.12.31 (B)	2018. I. f.év (C)	Változás % (C-A)/(A)
Értékesítés nettó árbevétele	34 651	68 872	34 361	-1%
Anyagjellegű ráfordítások	-8 545	-7 368	-2 893	-66%
Béreköltség és járulékok	-21 012	-40 380	-26 373	26%
Igénybevett szolgáltatások	-48 997	-118 342	-50 485	3%
Aktivált saját teljesítmények				
Egyéb bevételek	3 586	9 995	35	-99%
Egyéb ráfordítások	-13 814	-29 002	-9 162	-34%
Értékcsökkenés	-1 863	-3 163	-1 371	-26%
MŰKÖDÉSI EREDMÉNY	-55 994	-119 388	-55 888	0%
Pénzügyi műveletek bevételei	847 031	2 113 821	286 992	-66%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-61 981	-1 494 893	-114 784	85%
Társult vállalkozások eredménye				
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	729 056	499 540	116 320	-84%
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés				
Adóráfordingás	-32 532	-107 393	-16 923	-48%
NETTÓ EREDMÉNY	696 524	392 147	99 397	-86%
