

Forrás Rt.
Ny

**A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési
nyilvánosan működő Részvénytársaság
2006. évi éves gyorsjelentése**

VAGYONKEZELÉSI
ÉS BEFEKTETÉSI RT.



Tartalomjegyzék

I.	ÁLTALÁNOS CÉGADATOK.....	5
II.	JELENLÉGI ÉRTÉKPAPÍR STRUKTÚRA, TULAJDONOSI	5
III.	VÁLLALATVEZETÉS, FOGLALKOZTATÁS.....	5
IV.	A FORRÁS VÁLLALATCSOPORT TEVÉKENYSÉGE ÉS GAZDÁLKODÁSA.....	5
4.1.	Rövid történeti áttekintés	5
4.2.	A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége	6
4.3.	A FORRÁS nyRt. leányvállalatai	7
4.4.	Társaságaink:	8
4.5.	Ingatlanaink:	9
4.6.	Likvid és tőzsdei részvény portfólió:.....	9
4.7.	2006. I. félévben bekövetkezett jelentős események:	9
4.7.1.	Alaptőkét érintő események, változások:	9
4.7.2.	Személyi és szervezeti változások:.....	9
4.7.3.	Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások:	9
4.7.4.	Kapcsolati teendők:.....	10
4.7.5.	2006. december 31. és a gyorsjelentés készítésének időszakában történt lényeges események:	10
V.	A FORRÁS VÁLLALATCSOPORT ÉVES GAZDÁLKODÁSA, PÉNZÜGYI HELYZETE.....	10
5.1.	A FORRÁS nyRt. gazdálkodása	10
VI.	A 2006. I. FÉLÉVES GAZDASÁGI ÉV IAS SZABÁLYOK SZERINT ÖSSZEÁLLÍTOTT KONSZOLIDÁLT ADATAINAK ELEMZÉSE	11
6.3.	Mérlegen kívüli tétel.....	13
VII.	ÖSSZEFOGLALÁS.....	13
	Felelősségvállaló nyilatkozat.....	13
	További információ	14

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

A gyorsjelentés 2006. évre vonatkozó adatai tájékoztató jellegűek, nem tekinthetők auditált, közgyűlés által jóváhagyott beszámolón alapuló adatoknak.

A FORRÁS nyRt. főtevékenységként tőke- ill. pénzügyi befektetési és vagyonkezelési feladatokat végez, ezért mérlegében a pénzügyi befektetések között több leányvállalat szerepel.

A konszolidáció célja a vállalkozás egészére vonatkozó adatok együttes bemutatása, mivel hatásuk a vállalatcsoport szempontjából eltérhet az egyedi beszámolók által reprezentáltaktól. Az összevont éves beszámoló a konszolidálási körbe bevont vállalatok által megadott adatok, információk alapján készült. Az információk hitelességéért a konszolidáló vállalat a felelős.

A FORRÁS nyRt. 2006. évi gazdálkodása során a konszolidációs körbe bekerült több leányvállalat.

Konszolidált vállalati kör 2006. évére a következő képet mutatja:

<i>Név</i>	<i>FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada</i>	<i>FORRÁS nyRt. szavazati joga</i>	<i>Bevonás típusa</i>
KNB-FUENTE Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft.****	100,00	100,00	Teljes
Alcsiszigeti Mezőgazdasági ZRt.	66,84	66,84	Teljes
Centrál Mosodák Szolgáltató ZRt.*	100,00	100,00	Teljes
Iglói úti Lakópark Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	100,00	100,00	Teljes
FORING Fuvarozó és Szolgáltató Kft.	100,00	100,00	Teljes
FORIGLO INGATLANÜZEMELTETŐ Kft.	100,00	100,00	Teljes
FORING Fuvarozó és Szolgáltató Kft.	100,00	100,00	Teljes
FOR-FOUR Ingatlanforgalmazó Kft.	70,00	70,00	Teljes
KORNFARM Kft.***	66,84	66,84	Teljes
AIRPORT CARGO CENTER Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.*	60,00	60,00	Teljes
ZM - Energo Kft.*	50,00	50,00	50 %
Marmion Ingatlanfoglaló és Tanácsadó Kft.	50,00	50,00	50%
FOR-ONE Ingatlanforgalmazó Kft.	50,00	50,00	50%
HARTBERG Investments Ltd.**	50,00	50,00	50%
Alpendorf Lachtal GmbH.	50,00	50,00	50%

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

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

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

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

A konszolidációba újonnan – 2005. december 31. óta - bevont vállalkozások az alábbiak:

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

FOR-ONE Ingatlanforgalmazó Kft. a 2005. január 20-án kelt Alapító Okiratban foglaltak szerint határozatlan időre, ingatlanforgalmazási tevékenység végzése céljából alakult. A

Társaság alapítója a FORRÁS nyRt. 2006. február hónapban üzletrészenek 50%-át értékesítette.

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

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

Marmion Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft. (A FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%, Ingatlanforgalmazási tevékenységet végez. A Társaságot 2006. március 27-én jegyezte be a Cégbíróság.

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

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

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

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

Alpendorf Lachtal GmbH. Ingatlan fejlesztési tevékenységet végez;

KORNFARM Kft. mezőgazdasági tevékenységet végez, tulajdonosa az Alcsisziget Mg ZRt.;

* * *

I. Általános céginformációk

lásd TSZ1-es adatlap

II. Jelenlegi értékpapír struktúra, tulajdonosi

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

III. Vállalatvezetés, foglalkoztatás

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

IV. A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége és gazdálkodása

4.1. Rövid történeti áttekintés

A FORRÁS nyRt. jogelődjét (melyet a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1997. július 17.-én 01-09-660416 számon jegyzett be) az ÁPV Rt. 1997. április 29-én alapította egyszemélyes Kft.-ként – Váltó-3 Szivárvány Vagyonkezelési és Befektetési Kft. néven – 40 M Ft (pénzbeli) törzstőkével. A részvénytársasággá történt átalakulás fordulónapja: 1998.05.01., melyet a Cégbíróság 1998. július 31-én jegyzett be. A létrejövő részvénytársaság neve VÁLTÓ Vagyonkezelési és Befektetési Rt., a részvénytársaság alaptőkéje: 2.144.604.000 Ft volt. A Társaság új neve 1999. április 20-tól FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési Rt. A későbbiekben az ÁPV Rt. által két ütemben végrehajtott törzstőke emeléssel 40 vagyonelem került a Társaság tulajdonába, az apport-csomag 22 kisebbségi és 4 többségi tulajdonrészről, 4 ingatlanból és 10 likvid (OTC és tőzsdei részvény) vagyonelemből tevődött össze. A FORRÁS nyRt. tőkeemelését követően kibocsátásra kerülő részvényei kárpótlási jegy ellenében, nyilvános forgalomba hozatal keretében kerültek értékesítésre 2003. június 30. és július 20. közötti időszakban, majd ezt követően tőzsdei bevezetésre 2003. augusztus 15-én.

A 32,93%-os szavazati joggal rendelkező ARAGO Befektetési Holding Rt. 2004. június 14-én nyilvános vételi ajánlatot tett a tulajdonában nem lévő, 3.353.552 db FORRÁS törzsrészvényre, részvényenként 1.200 Ft-os áron. 2004. június 29-én a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete III/26 047/2004. számú határozatával – kisebb módosítások mellett – jóváhagyta a nyilvános vételi ajánlatot. ARAGO Befektetési Holding Rt. nyilvános vételi ajánlata eredményes volt. A 2004. augusztus 17-i részvénykönyvi állapot szerint az ARAGO Befektetési Holding Rt. szavazati aránya 66,78 %, az ÁPV Rt. valamennyi szavazati jogot megtestesítő részvényét felajánlotta. A meghatározó tulajdonos 2004. szeptember 14-re rendkívüli közgyűlést hívott össze, amely eredményeként a Társaság vezetése és ellenőrző szervei, közzétételi helyek valamint a székhely változott:

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

A Társaság könyvvizsgálója:

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

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

Az ARAGO Befektetési Holding Rt. tulajdoni aránya 2006. december 31-én 48,60%, szavazati aránya 87,49%.

A Társaság a 2005. évi üzleti év után 200.000.010 Ft osztalékot fizet az alábbiak szerint:

- 1 db 1.000 Ft névértékű „B” sorozatú osztalékelsőbbségi részvény után részvényenként 50 Ft-ot,
- 1 db 1.000 Ft névértékű „C” sorozatú osztalékelsőbbségi részvény után 10 Ft-ot.
- Az 1.000 Ft névértékű „A” sorozatú törzsrészvény után a közgyűlés nem határozott meg osztalékot,

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

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

A 2006. augusztus 14-én tartott közgyűlés dr. Kiss Veronika és dr. Felföldi Nóra személyében új felügyelő bizottsági tagokat választott és létrehozta az Audit Bizottságot, melynek tagjai a külső felügyelő bizottsági tagok Hrabovszki Róbert, dr. Kiss Veronika és dr. Felföldi Nóra személyében. A társaság alapszabályában fontos változásként említhetjük, hogy a Társaság közzétételi helye a FORRÁS nyRt. honlapja, www.forras.hu, mely változásokat a Fővárosi Bíróság 2006. szeptember 26-án a cégjegyzékbe bejegyezte, ezzel a módosított Alapszabály hatályba lépett, mely szerint új és kizárólagos közzétételi hely a www.forras.hu. Ezen kívül a Társaság, mint tőzsdei kibocsátó, közzéteszi közleményeit a BÉT honlapján és ideiglenesen a Magyar Tőkepiac hasábjain is.

Az Igazgatóság tagjai 2006. április 24-től:

elnök: Dr. Hidas Emese

tagok: Zeitvogel János (vezérigazgató)
Bócsai Betta Bernadett

A Felügyelő Bizottság tagjai 2006. augusztus 14-től:

elnök: Gránicz János

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

Az Audit Bizottság tagjai 2006. augusztus 14-től:

Hrabovszki Róbert
Dr. Kiss Veronika
Dr. Felföldi Nóra

4.2. A FORRÁS Vállalatsoport tevékenysége

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

- ◆ **vagyonkezelési portfólió**, mely tartalmazza a már meglévő, az apport, illetve új befektetések révén a FORRÁS nyRt. tulajdonába került, részvényben, vagy üzletrész formában megtestesülő vagyonelemek kezelését;

- ◆ **ingatlankezelési portfólió**, amely tartalmazza a már meglévő, az apport, illetve új befektetések révén a FORRÁS nyRt. tulajdonába került ingatlanállományt, valamint az ingatlankezelési és hasznosítási tevékenységet;
- ◆ **likvid és tőzsdei értékpapír portfólió**, mely magában foglalja a tőzsdei részvények, bankbetétek, és állampapírok kezelését;
- ◆ **környezetvédelmi projekt**, mely a HUNGALU Rt. „va”-tól átvett környezetvédelmi kárelhárítási projekt felügyeletét jelenti;
- ◆ **üzletviteli tanácsadás** (végelszámolási üzletág, ingatlan tanácsadás).

A FORRÁS nyRt. 2003. évben – a 2001. és 2003 év végi sikeres minősítő auditot követően – az MSZ EN ISO 9001:2001 szabvány szerint végezte tevékenységét, amelyet 2005. évi felülvizsgálat megújított.

4.3. A FORRÁS nyRt. leányvállalatai

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

Az anyavállalat 2006. december 31-i közvetlen és közvetett tulajdonban levő társasági részesedés portfóliója az alábbi:

Megnevezés	Székhely	Jegyzett tőke (2006.12.31.)	Tulajdoni arány
KNB-Fuente Kft. FORRÁS nyRt. tulajd. hányada 99,54 % Iglói úti Lakópark Kft. tulajd. hányada 0,46 %	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	1 200 000 e Ft	100,00%
Foring Kft.	1113 Bp. Bartók Béla út. 152.	50 000 e Ft	100,00%
Iglói úti Lakópark Kft.	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	600 000 e Ft	100,00%
Marmion Kft.	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	3 000 e Ft	50,00%
FORIGLO Kft.	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	5 000 e Ft	100,00%
FOR-FOUR Kft.	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	3 000 e Ft	70,00%
Alcsiszigeti Mezőgazdasági ZRt.	5002 Szolnok-Alcsisziget, Keszeg u. 2.	1 019 110 e Ft	66,84%
FOR-ONE Kft.	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	3 000 e Ft	50,00%
Hotel Club-Siófok Kft.	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	3 000 e Ft	50,00%
Airport-One Kft. KNB-FUENTE Kft. tulajd. hányada 60 %	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	39 000 e Ft	60,00%
Alpendorf Lachtal	A-8831 Schönberg-Lachtal 500 (Ausztria)	36 000 €	50,00%
Airport Cargo Center Kft. KNB-FUENTE Kft. tulajd. hányada 60 %	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	795 000 e Ft	60,00 %
Centrál Mosodák ZRt. KNB-FUENTE Kft. tulajd. hányada 100 %	1134 Bp. Róbert K. krt. 47.	624 320 e Ft	100,00%
ZM-Energo Kft. KNB-FUENTE Kft. tulajd. hányada 50 %	1104 Budapest, Harmat u. 76.	6 000 e Ft	50,00 %
HARTBERG Investments Ltd. MARMION Kft. tulajd. hányada 99,9 %	Kyriakou Matsi, 16 Eagle House 1082 Nicosia, Cyprus,	666 340 e Ft	50,00%
Kornfarm Kft. Alcsiszigeti Mg.i Rt. tulajd. hányada 100%	2119 Pécel, Kishársas major 0280/2 hrsz.	49 000 e Ft	66,84%
Bookline.hu Rt.	1097 Budapest, Ecseri u. 14-16.	327 500 e Ft	9,87%

4.4. Társaságaink:

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

2006. évben a CM ZRt. árbevétele kismértékben csökkent az előző év azonos időszakához képest.

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

Az Iglói úti Lakópark Kft. tulajdonában volt a Bábolna (kül- és belterületén), valamint Nagyigmánd (kül- és belterületén) található 11 db gabonataroló, egy soproni belterületi, kivett ipartelep és raktár megnevezésű 2 ha 2.774 m² területű ingatlan. Az ingatlanokat a társaság értékesítette.

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

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

A Társaság 60%-os üzletrésszel rendelkezik a AIRPORT CARGO CENTER Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft-ben, 50 %-os üzletrésze van a ZM Energo Kft.-ben. 2006. I. félévében a KNB FUENTE Kft. megvásárolta a Centrál Mosodák zRt. 100%-os részvénytársaságját. 2006. I. félévben értékesítette a HUNGARIAN Airport Development Ingatlanforgalmazó ZRt-ben levő 60%-os részesedését. 2006. II. félévében értékesítette a FOR-TWO Ingatlanforgalmazó Kft.-ben levő 60%-os részesedését.

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

A FORRÁS nyRt. 2004. november 30-án 3 M Ft-os alaptőkével hozta létre a **FORING Kft-t.** Önálló fuvarozási tevékenységét 2005. januárjában megvásárolt tehergépjárművekkel április 1-től végzi. A FORRÁS nyRt. tőkeemeléssel 50 MFt-ra emelte a Társaság jegyzett tőkéjét 2006. május 16-i hatállyal.

- **FOR ONE Kft.:** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%) Ingatlanforgalmazói projektég, a tulajdonában levő siófoki ingatlanok hasznosítását végzi.

- **Alcsiszigeti Mg. ZRt.:** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 66,84%) első részvénytársaságját 2005. március 31-én vásárolta meg. A Társaság mezőgazdasági tevékenység keretében állattenyésztési és növénytermesztési tevékenységet végez.

- **FOR-FOUR Ingatlanforgalmazó Kft.:** 2006. február 27-én alakult, a céget a Cégbíróság 2006. március 9-én bejegyezte. A társaság fő tevékenysége ingatlanforgalmazás. A Társaság Alapítója a FORRÁS nyRt., 2006. II. negyedévében üzletrészenek 30 %-át értékesítette. Jelenleg a tulajdonában levő szegedi irodaház hasznosítását végzi.

- **Hotel Club-Siófok Kft.:** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%) A Társaság fő tevékenysége szálloda-üzemeltetési tevékenység, jelenleg 4 db siófoki szállodát üzemeltet.

- **FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft-t** a FORRÁS nyRt. 2006. május 31-én kelt Alapító Okiratban foglaltak szerint 100,00% tulajdonosi arányban ingatlanüzemeltetési tevékenység végzése céljából hozta létre. A Társaság törzstőkéje 5 M Ft. A Társaság 2006. június 23-val kezdte meg tevékenységét. A Társaság egy budapesti, soproni, szegedi irodaház és bábolnai takarmánytaroló ingatlan üzemeltetési feladatait látja el.

- **Alpendorf Lachtal GmbH:** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%) üzletrésztét 2005. február 16-án vásárolta meg. A Társaság Ausztriában ingatlanfejlesztési tevékenység keretében üdülőfalut épít és értékesíti az elkészült épületeket.

- **Bookline.hu zRt.:** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 9,87%)

4.5. Ingatlanaink:

Hasznosított ingatlanok

- A **Budapest, XIII. Lomb u. 13-17.** sz. alatti ingatlan irodaházként üzemel. Az ötszintes, földszint + négyemeletes épület, előre gyártott pillérvázás szerkezetű, hasznos alapterülete 2.779 m². Az ingatlant a FORRÁS nyRt. bérbeadás útján hasznosítja.
- A PANNÓNIAFILM Kft-től közvetlen apport formájában a FORRÁS nyRt.-hez került **Budapest, III. kerület Kerék u. 80.** sz. alatt található, 1.816 m² alapterületű, 3.919 m² nagyságú telekkel rendelkező ingatlan. Az ingatlant a FORRÁS nyRt. bérbeadás útján hasznosítja.
- A **FORRÁS Pihenőházat (Siófok, Ady Endre utca 89.)** az időszaki bérbeadáson túl a FORRÁS nyRt. értékesíteni kívánja.
- A **Szentendre, Dunakanyar 2. szám** alatti, 155 m² alapterületű felépítmény bérbeadása folyamatos.
- A **Budapest, IV. kerület Ipari Park utca 5. szám** alatt található 76512/175 hrsz., 3.868 m² alapterületű ingatlanon 800 m²-es csarnoképület található. Az ingatlant a FORRÁS nyRt. bérbeadás útján hasznosítja.

4.6. Likvid és tőzsdei részvény portfólió:

A LIKVID portfólió átlagos futamideje a fordulónapon 4 hónap. A befektetések aktuális piaci értékkel súlyozott bekerülési hozama a fordulónapon 7,9%-ot ér el.

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

4.7. 2006. évben bekövetkezett jelentős események:

4.7.1. Alaptőkét érintő események, változások:

- 2006. évben alaptőkét érintő változás nem volt.

4.7.2. Személyi és szervezeti változások:

- A 2006. április 24-én tartott közgyűlés elfogadta Pereiné Kabai Bernadette igazgatósági tag és dr. Zombori Zita felügyelő bizottsági tag lemondását. A közgyűlés Bócsai Betta Bernadett személyében új igazgatósági tagot választott. Új felügyelő bizottsági tag nem került megválasztásra.
- A Fővárosi Bíróság 2006. június 20-án bejegyezte 2006. április 24-én tartott közgyűlés döntése alapján azt a változást, mely szerint a Társaság teljes **cégneve FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság**, továbbá a társaság cégnevében az Rt. rövidítés **nyRt.** rövidítéssé változott.
- A 2006. augusztus 14-én tartott közgyűlés dr. Kiss Veronika és dr. Felföldi Nóra személyében új felügyelő bizottsági tagokat választott és létrehozta az Audit Bizottságot, melynek tagjai a külső felügyelő bizottsági tagok Hrabovszki Róbert, dr. Kiss Veronika és dr. Felföldi Nóra személyében.

4.7.3. Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások:

- 2006. évben tulajdonosi struktúrában lényeges változás nem volt

A tulajdonosi struktúra, a részvénykönyv alapján a 2006. december 31-i időpontra az alábbi volt:

Tulajdonos	Tulajdonosi szerkezet (%)		
	Jegyzett tőkéhez viszonyítva	Törzsrészcíven belüli „A” sorozat	Osztalékelsőségi részvényen belüli „B” sorozat
ARAGO Rt.	48,60	87,49	0,00
Belföldi magánsz.	-	-	-
Devizakülföldi magánsz.	-	-	-
Egyéb intézményi	51,4	12,51	100,00
Önkormányzat	-	-	-
Összesen	100,00	100,00	100,00

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

A 2006. évben folyamatosan változó tulajdonosi kört az Igazgatóság a értékpapírszámla vezetői bejelentések és az aktuális tulajdonosi megfeleltetések alapján rendszeresen átvezette a részvénykönyvben. A 2006. december 31-i tulajdonosi összetételt az RS1-es adatlap reprezentálja.

4.7.4. Kapcsolati teendők:

Információs szolgáltatási szempontból csatlakoztunk a KIBINFO rendszerhez. Honlapunkat rendszeresen aktualizáltuk. Törvényi kötelezettségeinknek eleget téve több ízben rendkívüli tájékoztatást adtunk közre a nyilvánosság számára. A Társaság kapcsolati teendőinek ellátása során 2006. április 7-én közzétette a Társaság Igazgatósága által a Közgyűlés számára elfogadásra javasolt, magyar számviteli elvek szerint összeállított – nem auditált -, 2005. december 31-i éves beszámoló lényeges adatainak kivonatát, az Igazgatóság osztalékjavaslatát és a Felügyelő Bizottság véleményének kivonatát. A Társaság közgyűlése előtt a tulajdonosi megfeleltetés rendben lezajlott. A közgyűlést Társaságunk rendben megszervezte és lebonyolította. A korábbiakhoz képest új elemként jelentkezett az un. „Összefoglaló jelentés” közzététele és a BÉT számára elkészített nyilatkozat a Felelős Vállalatirányítási elvekről. Társaságunk működési formáját jelző toldat és rövidítés a cégjegyzékbe bejegyzésre került, így elnevezésünk FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság (FORRÁS nyRt). FORRÁS nyRt. 2005 évre vonatkozó osztalék kifizetése 2006. június 26-án kezdődött. A 2005. évi osztalékkal kapcsolatban a kisbefektetők részéről merült fel jelentősebb információs igény, melyre rendszeres tájékoztatást megkapták. A Társaság Igazgatósága 2006. augusztus 14-re rendkívüli közgyűlést hívott össze, mely előtt a tulajdonosi megfeleltetés rendben lezajlott. A közgyűlést Társaságunk rendben megszervezte és lebonyolította. A Közgyűlésen módosított Alapszabály 2006. szeptember 26-án hatályba lépett, mely szerint új és kizárólagos közzétételi hely a www.forras.hu. Ezen kívül a Társaság, mint tőzsdei kibocsátó, közzéteszi közleményeit a BÉT honlapján és ideiglenesen a Magyar Tőkepiac hasábjain is. Az osztalékfizetés részeként az adóigazolások elkészítettük és 2006. év végén rendben postáztuk.

4.7.5. 2006. december 31. és a gyorsjelentés készítésének időszakában történt lényeges események:

- Nem történt;

V. A FORRÁS Vállalatcsoport éves gazdálkodása, pénzügyi helyzete

5.1. A FORRÁS nyRt. gazdálkodása

Társaságunk a 2006. évet 20.085.929 eFt mérleg főösszeggel és 1.022.878 eFt mérleg szerinti eredménnyel zárta.

VI. A 2006. gazdasági év IAS szabályok szerint összeállított konszolidált adatainak elemzése

Az eredménykimutatás elemzése:

A Forrás cégcsoport a 2006. évet konszolidált szinten 5.649 m Ft adózott eredménnyel zárta. Az üzemi tevékenység eredménye 208,4 m Ft. A pénzügyi műveletek eredménye 5.659,6 m Ft.

Az értékesítés nettó árbevétele 4.858,2 m Ft, a bázishoz képest 210,2 m Ft-tal csökkent. A csökkenést az Alcsiszigeti Mg. zRt. árbevétel-csökkenése és a konszolidálásból kikerült társaságok eredményezik.

Az aktivált saját teljesítmények értéke 302,6 m Ft-tal nőtt, mely döntően az Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt. tevékenységéből adódott.

Az egyéb bevételek 2.165,7 m Ft, a bázishoz képest 1.429,8 m Ft-tal nőtt, melyből fő tételek a KNB-Fuente Kft. követelés engedményezése (1.186,6 m Ft), illetve a rendkívüli bevételek IAS Szabvány szerinti átsorolása (36,6 m Ft).

Az Anyagjellegű ráfordítások összege 3.774,5 m Ft, amely 114,2 m Ft növekedést tartalmaz.

A Személyi jellegű ráfordítások összesen 1.113,4 m Ft, melyből a bérköltség 715,1 m Ft, a személyi jellegű egyéb kifizetések 129,6 m Ft, a bérjárulékok 268,6 m Ft.

Az elszámolt értékcsökkenési leírás 147,2 m Ft-os növekedését az Alcsiszigeti Mg. zRt. és a konszolidációba először bevont társaságok adják.

Az egyéb ráfordítások 1.774,6 m Ft értéke a bázishoz képest 1.035,1 m Ft-tal nőtt, mely főbb összetevői: csökkenés tapasztalható többek között a Forrás nyRt.-nél (270 m Ft), Iglói úti Lakópark Kft. (30,8 m Ft) és az Alcsiszigeti Mg. zRt.-nél (32,3 m Ft), míg a legnagyobb mértékű növekedés a KNB-Fuente Kft.-nél (1.273,5 m Ft) tapasztalható, illetve a rendkívüli ráfordítások IAS Szabvány szerinti átsorolásából (52,2 m Ft) adódik.

A pénzügyi műveletek csoportszintű eredménye 5.659,6 m Ft, mely 3.041 m Ft-os növekedés.

A Pénzügyi műveletek bevételei 6.668,6 m Ft (+3.335,2 m Ft), melyből fő tényezőt az IAS Szabványok szerinti rendezések (4.351,6 m Ft) jelentenek.

A pénzügyi műveletek ráfordításainak (1.009 m Ft) változása 294,2 m Ft, mely főként a Forrás nyRt. tőzsdei részvény ügyleteinek, kötvények és diszkont-kincstárjegyek árfolyamveszteségének növekedéséből (187,3 m Ft) adódik.

Rendkívüli bevételek és ráfordítások 2005. évtől az IAS szabályok szerint összeállított konszolidált beszámolóban nem értelmezett fogalmak, a tárgyévben átvezetésre kerültek az egyéb bevételek és ráfordítások közé.

A Mérleg elemzése:

A FORRÁS cégcsoport a 2006. évet konszolidált szinten 33.160,5 m Ft mérleg főösszeggel zárta.

A FORGÓESZKÖZÖK főcsoporton belül a **Pénzeszközök** 6.874,3 m Ft, mely összeg fő elemei a Forrás nyRt. 4.035,6 m Ft pénzeszköz állománya, valamint az IAS szabályok szerint 3 hónapon belül lejáró értékpapírok átsorolása (2.520 m Ft).

A Követelések 8.007,2 m Ft, melyből a Vevők állománya 1.265,5 m Ft; a Követelések kapcsolt vállalkozással szemben 1.273,7 m Ft (a Forrás nyRt. (1.228,7 m Ft) konszolidációba be nem vont — vagy csak 50 %-ban bevont — társaságai); a Váltókövetelések teljes egészében kiegyenlítésre kerültek (271,1 m Ft); a Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben (33,2 m Ft) az Alcsiszigeti Mg. zRt. követelése; az Egyéb követelések 5.434,8 m Ft (a bázishoz viszonyítva az állomány 3.749,6 m Ft-tal növekedett, mely főként a konszolidálásba újként bevont társaságok eredményeztek).

A Készletek főcsoport 1.606,5 m Ft-os állományát főként az Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt. (1.113,1 m Ft) adja, illetve a Késztermékek mérleg sorhoz az Alpendorf Lachtal 401,7 m Ft értékkel járul; az Áruk 2.523,7 m Ft-os csökkenése az Iglói úti Lakópark Kft. által értékesített – áruként nyilvántartott – ingatlanjaiból, illetve a konszolidálásból kivont társaságokból adódtak; a Készletekre adott előlegek 317,3 m Ft-os csökkenése szintén a konszolidálásból kivont társaságokból adódtak.

A Rövid lejáratú befektetések főcsoport 5.073,7 m Ft, az állományváltozás –1.335,9 m Ft, mely fő összetevői: a Forrás nyRt. a kapcsolt vállalkozásban lévő részesedéseit értékesítette, illetve a tőkekonszolidáció eredményeként a sor értéke 0 (csökkenés 1.171,7 m Ft); az Egyéb részesedések 586,7 m Ft-tal csökkent (a Forrás nyRt. 356 m Ft értékű részesedései, melyek tőzsdei részvényekben testesülnek meg, továbbá a jelen mérleg soron található részesedések IAS szabályok szerinti értékelésekből tevődik össze: +132,7 m Ft); a Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (7.013,2 m Ft) állománya csökkent 515,2 m Ft-tal (összetevői a Forrás nyRt. diszkont kincstárjegy, államkötvények állománya, IAS szabályok szerinti értékelések és pénzeszközök közé való átsorolás: -2.428,1 m Ft).

Az Egyéb forgóeszközök sor 414,4 m Ft-os állománya az Aktív időbeli elhatárolásokat tartalmazza.

A BEFEKTETETT ESZKÖZÖK főcsoporton belül az **Ingtatlanok, gépek, berendezések** 6.913,7 m Ft. Elemei: az Ingatlanok könyv szerinti értéke 4.302 m Ft, az 1.308,6 m Ft-os állománynövekedés a konszolidálásba újként bevont társaságok (fő tényezők: For-One Kft. 561,9 m Ft, For-Four Kft. 1.194,1 m Ft), illetve ingatlan eladások eredményezték. A Műszaki berendezések, gépek, járművek könyv szerinti értéke 1.130,4 m Ft, a 187,1 m Ft-os állomány növekedésének fő tényezője a ZM Energo Kft. által aktivált berendezés (281,6 m Ft), továbbá egyéb – kis mértékű – állománycsökkenések. Az Egyéb berendezések, felszerelések, járművek 207,4 m Ft, a növekedés 74,4 m Ft. A Tenyészállatok 323,8 m Ft-os értéke az Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt. tevékenységéből adódik. A Beruházások, felújítások 843,6 m Ft, melyből az Airport Cargo Center Kft. 791,3 m Ft. A Beruházásokra adott előlegek 106,5 m Ft az újként bevont Airport One Kft. tevékenységéből adódik.

Az Immateriális javak (24,1 m Ft) 12,8 m Ft-os csökkenése főként a Forrás nyRt. állománycsökkenésének az eredménye.

A Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásban (4.205,6 m Ft) főcsoport 4.153,3 m Ft-os növekedésének összetevői: Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban 2.439,4 m Ft, melyből az újként bevont Hartberg Investments Ltd. tartós részesedései 2.186,5 m Ft értéket adnak; az Egyéb tartós részesedés 1.421,2 m Ft, melyből a Forrás nyRt. részesedései 1.415,4 m Ft.

Az Egyéb tartósan adott kölcsön 5,3 m Ft, a bázishoz mért 294,4 m Ft-os csökkenést főként a Forrás nyRt. részére visszafizetett kölcsönök okozzák.

Az Aktív tőkekonszolidációs különbözet 33,3 m Ft-tal csökkent, ami főként a konszolidációból kivont társaságok miatt keletkezett.

A RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK főcsoporton belül a **Követelések áruszállításból és szolgáltatásból** 551,1 m Ft-os állománya 229,3 m Ft-tal csökkent.

Az Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások értéke 1.281,6 m Ft-tal nőtt: a Céltartalékok 42,5 m Ft-os csökkenését a Forrás nyRt. által a várható jövőbeni költségekre képzett céltartalék csökkenés okozta. A Rövid lejáratú kölcsönök 77 m Ft-os növekedése az Alcsiszigeti Mg. zRt. (7 m Ft növekedés) és a Hartberg Investment Ltd. (70 m Ft) kapott kölcsöneiből áll. A vevőktől kapott előlegek sora 13,4 m Ft-tal nőtt. A Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben állománya 56,1 m Ft (+55,8 m Ft), melyből fő tényezők a Forrás nyRt. 30,8 m Ft és a Hotel Club Siófok Kft. 25,1 m Ft. A Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben 213 m Ft, a 115,8 m Ft-os növekedést a Forrás nyRt. osztalékfizetése (-198 m Ft), valamint a konszolidációból kivont társaságok okozták. Az Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 1.868 m Ft, a változás +877,3 m Ft, mely főként a konszolidációba újként bevont társaságok miatt keletkezett. A Passzív időbeli elhatárolások között a költségekre 105,6 m Ft (+53,7 m Ft, fő tényező az Alcsiszigeti Mg. zRt. +42,8 m Ft-tal), halasztott bevételek (+131,1 m Ft, mely fő tényezője az újként bevont Airport One Kft. által könyvelt 106,6 m Ft).

A Rövid lejáratú hitelek sor 409 m Ft-tal csökkent, mely a hitelnövekedések és a konszolidációs körből kikerült társaságok eredményéből adódik.

A HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK főcsoporton belül a **Hosszú lejáratú hitelek** 2.160,5 m Ft-os értéke között a beruházási és fejlesztési hitelek értéke 402,1 m Ft (Alcsiszigeti Mg. zRt. 136,4 m Ft és ZM Energo Kft. 265,7 m Ft); az egyéb hosszúlejáratú hitelek 1.758,4 m Ft, melyből fő tényező a For-One Kft. 611,6 m Ft és a For-Four Kft. 842,2 m Ft.

Az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek sor összevont értéke 460,9 m Ft. A Hosszú lejáratra kapott kölcsönök 440 m Ft, melyből a konszolidációba újként bevont Alpendorf Lachtal hosszú lejáratú kölcsöne 437,9 m Ft. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek továbbá (20,9 m Ft) 15,6 m Ft-tal csökkentek.

6.3. Mérlegen kívüli tétel

adatok m Ft-ban

Társaság neve:	2006.12.31. mérlegen kívüli tételek
FORRÁS nyRt.	7.495 millió Ft

VII. ÖSSZEFOGLALÁS

A konszolidált gyorsjelentés tartalmaz minden olyan adatot, információt, amely a gyorsjelentés időpontjáig a rendelkezésünkre állt. A leányvállalati adatszolgáltatások és információk, előzetes könyvvizsgálói véleményezéssel, záradékolás nélkül kerültek a konszolidált beszámolóba.

Felelősségvállaló nyilatkozat

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

További információ

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság tájékoztatja Tisztelt részvényeseit, hogy 2006. évi éves gyorsjelentése teljes terjedelmében a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) mellett elektronikus formában 2007. február 14-től a FORRÁS nyRt. honlapján is elérhető (www.forras.hu), valamint nyomtatott formában megtekinthető és ingyenesen elvihető a Társaság székhelyén található Részvényesi Irodában (1113 Budapest, Bartók Béla út 152. I/115).

Az Iroda nyitvatartási ideje:

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

További felvilágosítás:

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

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

Budapest, 2007. február 13.

Dr. Hidas Emese
az Igazgatóság elnöke

Zeitvogel János
vezérigazgató