



Társaság neve:

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan  
működő Részvénytársaság

Telefon: (1) 430-3620

(1) 230-3164

Társaság címe:

1113 Budapest, Bartók B. út 152.

Telefax: (1) 430-3629

Ágazati besorolás:

Vagyonkezelés

E-mail cím: [forras@forras.hu](mailto:forras@forras.hu)

Beszámolási időszak:

2008. június 30.  
Nem auditált!

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

# Forrás

**A**  
**FORRÁS**  
**Vagyonkezelési és Befektetési**  
**nyilvánosan működő**  
**Részvénytársaság**  
**2008. évi féléves jelentése**

**VAGYONKEZELÉSI  
ÉS BEFEKTETÉSI  
NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ  
RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**





Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620  
(1) 230-3164  
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629  
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: [forras@forras.hu](mailto:forras@forras.hu)  
Beszámlálási időszak: 2008. június 30. Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

## Tartalomjegyzék

<b>I.</b>	<b>Általános cégeadatok</b>	<b>5</b>
<b>II.</b>	<b>Jelenlegi értékpapír struktúra, tulajdonosi</b>	<b>5</b>
<b>III.</b>	<b>Vállalatvezetés, foglalkoztatás</b>	<b>5</b>
<b>IV.</b>	<b>A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége és gazdálkodása</b>	<b>5</b>
4.1.	Rövid történeti áttekintés	5
4.2.	A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége	6
4.3.	A FORRÁS nyRt. leányvállalatai	7
4.4.	A FORRÁS nyRt. társaságai	8
4.5.	A FORRÁS nyRt. ingatlanjai	9
4.6.	Likvid és tőzsdei részvény portfólió:	10
4.7.	2008. I. félévben bekövetkezett jelentős események:	10
4.7.1.	Alaptőkét érintő események, változások:	10
4.7.2.	Személyi és szervezeti változások:	10
4.7.3.	Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások:	10
4.7.4.	Kapcsolati teendők:	11
4.7.5.	2008. június 30. és az éves jelentés készítésének időszakában történt lényeges események:	11
<b>V.</b>	<b>A FORRÁS Vállalatcsoport éves gazdálkodása, pénzügyi helyzete</b>	<b>11</b>
5.1.	A FORRÁS nyRt. gazdálkodása	11
<b>VI.</b>	<b>A 2008. I. félév IAS szabályok szerint összeállított konszolidált adatainak elemzése</b>	<b>11</b>
6.1.	Az eredménykimutatás elemzése	11
6.2.	A Mérleg elemzése	12
<b>VII.</b>	<b>ÖSSZEFOGLALÁS</b>	<b>14</b>
	További információ	15
1.1.	Pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok	16
PK2.	Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok	16
PK3.	Mérleg	17
PK4.	Eredménykimutatás	18
PK5.	Cash-flow kimutatás	19
PK6.	Mérlegen kívüli jelentősebb tételek <sup>1</sup>	19
RS3/1.	Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a bevezetett sorozatra vonatkozóan	21
RS3/2.	Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a teljes alaptőkére vonatkozóan	21
RS4.	A Kibocsátó értékpapír struktúrája	22
	A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok	23
TSZ1.	Általános cégeadatok	23
TSZ1.	Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)	23
TSZ2.	Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak	23
	Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlap	24
ST1.	A tárgyidőszakban megjelent rendszeres és rendkívüli tájékoztatások	24
	1. sz. melléklet	26



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620  
(1) 230-3164  
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629  
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: [forras@forras.hu](mailto:forras@forras.hu)  
Beszámolási időszak: 2008. június 30. Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

**A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság (FORRÁS nyRt.) az alábbiakban ismerteti Tisztelt részvényeseivel a Társaság nemzetközi számviteli szabályok alkalmazásával készített 2008. évi féléves **nem auditált**, konszolidált gazdálkodási adatait, illetve az elmúlt egy évben bekövetkezett fontosabb változásokat.**

**A jelentés 2008. I. félévre vonatkozó adatai nem auditált, és a közgyűlés által jóvá nem hagyott beszámolón alapuló adatok.**

A FORRÁS nyRt. fő tevékenységként 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. 2008. I. féléves gazdálkodása során a konszolidációs körbe bekerült több leányvállalat.

**Konszolidált vállalati kör 2008. I. félévre a következő képet mutatja:**

Név	FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada	FORRÁS nyRt. szavazati joga	Bevonás típusa
KNB-FUENTE Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft.****	100,00	100,00	Teljes
Alcsiszigeti Mezőgazdasági ZRt.	79,94	79,94	Teljes
Iglói úti Lakópark Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	100,00	100,00	Teljes
FORING Fuvarozó és Szolgáltató Kft.	50,00	50,00	50%
Tendre Takarmányipari Kft.	50,00	50,00	50%
FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft.*****	100,00	100,00	Teljes
Hotel Club-Siófok Kft.	50,00	50,00	50%
Airport One Kft.*****	30,00	30,00	Társult
FOR-FOUR Ingatlanforgalmazó Kft.	100,00	100,00	Teljes
KORNFARM Kft.***	79,94	79,94	Teljes
Alcsimix Kft.***	79,94	79,94	Teljes
Miklósfbai Mezőgazdasági zRt.***	78,90	78,90	Teljes
Zalatárnok – Tófej Mezőgazdasági Kft.*****	62,44	62,44	Teljes
Zalatárnoki NŐSZOLG Kft. ***	60,94	60,94	Teljes
„KRISZTINA TEJ” Kft.***	65,65	65,65	Teljes
ZM - Energo Kft.*	50,00	50,00	50 %
Marmion Ingatlanforgalmazó 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%
FOR-FIVE Ingatlanforgalmazó és -hasznosító Kft.	70,00	70,00	Teljes
Fűzölgyi Agrár Termelő, Kereskedelmi és Szolg. zRt.***	78,35	78,35	Teljes
Hungária Barnak Kft.*****	78,19	78,19	Teljes
Golden Coast Ingatlanforgalmazó és -hasznosító Kft.	50,00	50,00	50%
Airport Two Kft.*****	30,00	30,00	Társult
Airport Three Kft.*****	30,00	30,00	Társult



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620  
(1) 230-3164  
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629  
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: [forras@forras.hu](mailto:forras@forras.hu)  
Beszámolási időszak: 2008. június 30. Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

Airport Four Kft.*****	30,00	30,00	Társult
Airport Five Kft.*****	30,00	30,00	Társult
Airport Six Kft.*****	30,00	30,00	Társult
JBB Invest Ingatlanhasznosító Kft.*****	25,00	25,00	Társult

\* 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  
\*\*\*\*\* Közvetett FORRÁS nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos az Alcsiszigeti Mezőgazdasági ZRt. és a Zalatárnok NŐSZOLG Kft.  
\*\*\*\*\* Közvetett FORRÁS nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos a Hartberg Investmetns Ltd.  
\*\*\*\*\* Közvetett FORRÁS nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos az Alcsiszigeti Mezőgazdasági ZRt. és a Zalatárnok Tófej Mg. Kft.  
\*\*\*\*\* Közvetett FORRÁS nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos a Tendre Kft.

### **A konszolidációba újonnan – 2007. június 30. óta - bevont vállalkozások az alábbiak:**

**For-Five Ingatlanforgalmazó és -hasznosító Kft.:** a Forrás nyRt. által 1 M Ft alaptőkével alapított társaságot a Cégbíróság 2008. február 21-én jegyezte be. Az anyavállalat 2008. júniusában ezen üzletrész 30 %-át értékesítette.

**Fűzvölgyi Agrár Termelő, Kereskedelmi és Szolgáltató zRt.:** a részvénytársaság mezőgazdasági tevékenységet végez. A részvények 98,01 %-át az Alcsisziget Mg zRt. 2008. április hónapban szerezte meg.

**Hungária Barnak Kft.:** a társaság növénytermelési szolgáltatást végez. Az üzletrész 90 %-a az Alcsisziget Mg zRt., 10 %-a pedig a Zalatárnok Tófej Mezőgazdasági zRt. tulajdonában van. A konszolidációban történő első bevonása 2007.10.30-ával történt.

**Golden Coast Ingatlanforgalmazó és -hasznosító Kft.:** a társaságot a For-One Kft. 1 M Ft alaptőkével alapította, melyet a Cégbíróság 2008. február 18-án jegyzett be. Az alapító 2008. májusban az üzletrészt értékesítette, melyből 50 % a Forrás ny Rt. tulajdonába került.

Az **Airport Three Kft**-nek, az **Airport Four Kft**-nek, az **Airport Five Kft**-nek és az **Airport Six Kft**-nek 60 %-ban, a **JBB Invest Ingatlanhasznosító Kft**-nek pedig 50 %-ban tulajdonosa a Hartberg Investments Ltd., így a Forrás nyRt. közvetett tulajdoni hányada 30 %, illetve a JBB Kft. esetében 25 %, ezen Kft.-ket társult vállalkozásként tartja nyilván.

\* \* \*



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon:	(1) 430-3620 (1) 230-3164
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax:	(1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím:	<a href="mailto:forras@forras.hu">forras@forras.hu</a>
Beszámolási időszak:	2008. június 30.	Befektetői kapcsolattartó:	Dr. Kovács Kálmán

## 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) tőzstőkével. A részvénytársasággá történt átalakulás fordulónapja: 1998.május 01., melyet a Cégbíróság 1998. július 31-én jegyzett be. A létrejövő részvénytársaság neve VÁLTÓ Vagyonkezelési és Befektetési Rt., a részvénytársaság alaptőkéje: 2.144.604.000 Ft volt. A Társaság új neve 1999. április 20-tól FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési Rt. A későbbiekben az ÁPV Rt. által két ütemben végrehajtott tőzstőke 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, ezzel a részvénytársaság alaptőkéje: 9.000.001.000 Ft-ra emelkedett. 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 és nyilvános vételi ajánlata eredményes volt. A 2004. augusztus 17-i részvénykönyvi állapot szerint az ARAGO Befektetési Holding Rt. szavazati aránya 66,78 % ra emelkedett. 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 2008. június 30-án 88,33%, szavazati aránya 86,86%.

A Társaság a 2007. évi üzleti év után 200.000.010 Ft osztalékot fizetett az alábbiak szerint:



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon:	(1) 430-3620 (1) 230-3164
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax:	(1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím:	<a href="mailto:forras@forras.hu">forras@forras.hu</a>
Beszámolási időszak:	2008. június 30.	Befektetői kapcsolattartó:	Dr. Kovács Kálmán

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

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

Az Audit Bizottság tagjai a külső felügyelő bizottsági tagok Hrabovszki Róbert, dr. Kiss Veronika és dr. Felföldi Nóra. A társaság alapszabályában fontos változásként említhetjük, hogy a Társaság közzétételi helye a FORRÁS nyRt. honlapja, [www.forras.hu](http://www.forras.hu), mely változásokat a Fővárosi Bíróság 2006. szeptember 26-án a cégjegyzékbe bejegyzett, ezzel módosított Alapszabály hatályba lépett, mely szerint új és kizárólagos közzétételi hely a [www.forras.hu](http://www.forras.hu). Továbbá a Tpt 56. § (4) alapján a Felügyelet részére a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) honlapon, a BÉT ZRt. szabályai szerint a BÉT honlapján a [www.bet.hu](http://www.bet.hu) is megjelentetjük közzétételeinket.

#### **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 Vállalatcsoport tevékenysége**

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

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





Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620  
(1) 230-3164  
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629  
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: [forras@forras.hu](mailto:forras@forras.hu)  
Beszámolási időszak: 2008. június 30. Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

- ◆ **környezetvédelmi projekt**, mely a HUNGALU Rt. „va”-tól átvett környezetvédelmi kárelhárítási projekt felügyeletét jelenti, de a 2007. évi üzleti évben lezárult;
- ◆ **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 2008. évi felülvizsgálat megújított.

#### 4.3. A FORRÁS nyRt. leányvállalatai

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

**Az anyavállalat 2008. június 30-i közvetlen és közvetett tulajdonban levő társasági részesedés portfoliója az alábbi:**

Megnevezés	Székhely	Jegyzett tőke (2008.06.30.)	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. Tendre Kft. tulajd. hányada 100 %	1113 Bp. Bartók Béla út. 152.	50 000 e Ft	50,00%
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	100,00%
FOR-FIVE Kft.	1113 Bp. Kerék u. 80.	1 000 e Ft	70,00%
Golden Coast Kft.	1113 Bp. Kerék u. 80.	1 000 e Ft	50,00%
Tendre Takarmányipari Kft.	2942 Nagyigmánd, Burgert Róbert Agrár-Ipari Park	2 000 000 e Ft	50,00%
Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt.	5002 Szolnok-Alcsisziget, Keszeg u. 2.	2 679 110 e Ft	79,94%
Kornfarm Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 100%	2119 Pécel, Kishársas major 0280/2 hrsz.	49 000 e Ft	79,94%
Alcsimix Takarmánygyártó és Forgalmazó Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 100%	5002 Szolnok, Piroska major 0964 hrsz.	10 000 e Ft	79,94%
Miklósfa Mezőgazdasági zRt. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 98,7%	8800 Nagykanizsa, Miklósfa u. 70.	325 952 e Ft	78,90%
Zalatárnoki NŐSZOLG Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 76,23%	8947 Zalatárnok, Petőfi u. 61.	9 340 e Ft	60,94%
Zalatárnok – Tófej Mg. Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 46,61% Zalatárnok NŐSZOLG Kft. tul.hányad 31,50 %	8947 Zalatárnok, Petőfi u. 61.	193 080 e Ft	62,44%
„KRISZTINA TEJ” Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 82,12%	8948 Nova, Kossuth út 8.	107 000 e Ft	65,65%
Füzzvölgyi Agrár Termelő és Ker. zRt. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 98,01%	8777 Füzzvölgy, Kossuth Lajos u. 47.	443 892 e Ft	78,35%
Hungária Barnak Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 90 % Zalatárnok Tófej Mg. Kft. tul.hányad 10 %	8947 Zalatárnok, Petőfi u. 61	3 000 e Ft	78,19%



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620  
(1) 230-3164  
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629  
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: [forras@forras.hu](mailto:forras@forras.hu)  
Beszámolási időszak: 2008. június 30. Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

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. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 60 %	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	39 000 e Ft	30,00%
Airport Two Kft. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 60 %	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	888 000 e Ft	30,00%
Airport Three Kft. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 60 %	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	18 000 e Ft	30,00%
Airport Four Kft. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 60 %	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	1 800 e Ft	30,00%
Airport Five Kft. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 60 %	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	1 800 e Ft	30,00%
Airport Six Kft. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 60 %	1113 Bp. Bartók Béla út 152.	1 800 e Ft	30,00%
JBB Invest Ingatlanhasznosító Kft. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 50 %	1141 Bp. Paskál u. 42.	3 000 e Ft	25,00%
Alpendorf Lachtal GmbH.	A-8831 Schönberg-Lachtal 500 (Ausztria)	36 000 €	50,00%
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 100 %	Kyriakou Matsi, 16 Eagle House 1082 Nicosia, Cyprus,	2 641 e €	50,00%

A tartós részesedések egyéb vállalkozónál mérleg soron az Adventum Ingatlan Befektetési Alap jegyei és a Bookline.hu részesedés található.

#### 4.4. A FORRÁS nyRt. társaságai

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

Az Iglói úti Lakópark Kft. ingatlanállományában változás következett be: Budapesten, a IX. Földváry utcában ingatlant vásárolt, illetve a zalacsébi, nagyigmándi és bábolnai ingatlanokat az időszak során (2007. II. félévben) értékesítette.

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

A társaság tulajdonát képező ingatlant (Budapest IX. Földváry u. 4.) értékesítette.

- **A Marmion Kft.** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%)

A társaság fő tevékenysége ingatlanforgalmazás, 2008. I. félévben bevételszerző tevékenységet nem folytatott.

- **FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft.** (FORRÁS nyRt. 100,00%)

A Társaságot fő tevékenységként ingatlanüzemeltetési feladatok ellátása céljából hozta létre a FORRÁS nyRt. Jelenleg soproni iparterület és szegedi és budapesti irodaházak, illetve vidéki mezőgazdasági ingatlanok üzemeltetési feladatait végzi.

- **FOR ONE Kft.** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%)

Ingatlanforgalmazói projekt cég, a tulajdonában levő siófoki ingatlanokat értékesítette.

- **FOR-FOUR Ingatlanforgalmazó Kft.** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 100%)

A Kft. fő tevékenysége ingatlanforgalmazás, a tulajdonában levő szegedi irodaházat értékesítette. A Forrás nyRt. 2008. májusban további 30 %-os üzletrészt vásárolt, így tulajdoni hányada 2008.06.30-án 100%.

- **FOR-FIVE Ingatlanforgalmazó Kft.** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 70%)





Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon: (1) 430-3620 (1) 230-3164
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím: <a href="mailto:forras@forras.hu">forras@forras.hu</a>
Beszámolási időszak:	2008. június 30.	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

A Kft. fő tevékenysége ingatlanforgalmazás, a tulajdonában lévő szegedi irodaház hasznosítását végzi.

- **Golden Coast Ingatlanforgalmazó Kft.** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 100%)

A Kft. fő tevékenysége ingatlanforgalmazás, a tulajdonában lévő siófoki ingatlanok hasznosítását végzi.

- **Alpendorf Lachtal GmbH:** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%)

A társaság Lachtalban egy 1.650 m magasan megépített sífalú építtetője, beruházója. A beruházás 2006. decemberében elkészült és az üzemeltetőnek átadásra került.

- **Hotel Club-Siófok Kft.** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%)

A Társaság fő tevékenysége szálloda-üzemeltetési tevékenység, jelenleg 4 db siófoki szállodát üzemeltet.

- **A Tendre Kft.** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 50%)

A FORRÁS nyRt. közösen végrehajtott tőkeemelést követően 2008. június 30-án az üzletrész 50 %-át birtokolja. A Kft. jelenlegi tőzsrésze 2.000 M Ft. A Társaság főtevékenysége takarmánygyártás és értékesítés.

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

A Forrás nyRt. a Foring Kft-ben lévő 100 %-os üzletrészt 2008-ban értékesítette a Tendre Kft.-nek, így a közvetett tulajdoni hányad 50 %-ra csökkent.

- **Alcsiszigeti Mg. zRt.** (FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada 79,94 %)

A Társaság mezőgazdasági tevékenység keretében állattenyésztést és növénytermesztést, raktárbázis szolgáltatást, illetve belkereskedelmi tevékenységet végez.

#### 4.5. A FORRÁS nyRt. ingatlanjai

##### 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 m<sup>2</sup>. Az ingatlant a FORRÁS nyRt. bérbeadás útján hasznosítja.
- **Budapest, III. kerület Kerék u. 80.** sz. alatt található, 1.816 m<sup>2</sup> alapterületű, 3.919 m<sup>2</sup> nagyságú telekkel rendelkező ingatlan. Az ingatlant a FORRÁS nyRt. bérbeadás útján hasznosítja.
- **A FORRÁS Pihenőháza (Siófok, Ady Endre utca 89.)** a társasága az időszakos bérbeadáson túl, az ingatlanhoz tartozó felesleges telekrészt fizikailag leválasztva értékesítette.
- **A Szentendre, Dunakanyar 2. szám** alatti, 155 m<sup>2</sup> alapterületű felépítmény bérbeadása folyamatos.
- **A Budapest, IV. kerület Ipari Park utca 5. szám** alatt található 76512/175 hrsz., 3.868 m<sup>2</sup> alapterületű ingatlanon 1.700 m<sup>2</sup>-es iroda-, és csarnoképület található. Az ingatlant a FORRÁS nyRt. bérbeadás útján hasznosítja.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620  
(1) 230-3164  
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefex: (1) 430-3629  
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: [forras@forras.hu](mailto:forras@forras.hu)  
Beszámolási időszak: 2008. június 30. Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

#### 4.6. Likvid és tőzsdei részvény portfólió:

LIKVID portfólió átlagos futamideje a fordulónapon 4 hónap. A befektetések aktuális piaci értékkel súlyozott bekerülési hozama a fordulónapon 8,11%-ot ér el.

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

#### 4.7. 2008. I. félévben bekövetkezett jelentős események:

##### 4.7.1. Alaptőkét érintő események, változások:

- 2008. évben alaptőkét érintő változás nem volt.

##### 4.7.2. Személyi és szervezeti változások:

- 2008. félévben a Társaság szervezetét érintő változás nem volt egy fő alkalmazott nyugdíjba vonult pótlásáról gondoskodtunk.

##### 4.7.3. Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások:

- 2008. évben tulajdonosi struktúrában lényeges változás nem volt.

A tulajdonosi struktúra, a részvénykönyv alapján a 2008. június 30-i időpontra az alábbi volt:

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke		
	2008. június 30.		
	Tul. hányad %	Szavazati jog %	Db
Belföldi intézményi/társaság	91,21%	94,13%	8 208 849
Külföldi intézményi/társaság	0,89%	0,00%	80 162
Belföldi magánszemély	5,42%	1,82%	487 733
Külföldi magánszemély	0,09%	0,03%	7 803
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,00%	0,00%	0
Saját tulajdon	0,00%	0,00%	0
Államháztartás részét képező Tulajdonos	0,20%	0,12%	18 110
Egyéb (letétkezelő)	2,19%	3,90%	197 344
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>9 000 000</b>

Tulajdonos	Tulajdonosi szerkezet (%)		
	Jegyzett tőkéhez viszonyítva	Törzsrészvény en belüli „A” sorozat	Osztalék-elsőbbbségi részvényen belüli „B” sorozat
ARAGO Befektetési Holding ZRt.	86,86	88,33	85,19

Az 1 db „C” sorozatú, osztalékelsőbbbségi jelenlegi tulajdonosa a ARAGO Befektetési Holding ZRt.

A vizsgált időszakban folyamatosan változó tulajdonosi kört az Igazgatóság az értékpapírszámla vezetői bejelentések és az aktuális tulajdonosi megfeleltetések alapján rendszeresen átvezette a részvénykönyvben. A 2008. június 30-i tulajdonosi összetételt az RS1-es adatlap reprezentálja.



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon:	(1) 430-3620 (1) 230-3164
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax:	(1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím:	<a href="mailto:forras@forras.hu">forras@forras.hu</a>
Beszámolási időszak:	2008. június 30.	Befektetői kapcsolattartó:	Dr. Kovács Kálmán

#### 4.7.4. Kapcsolati teendők:

A tőzsdei információszolgáltatási kötelezettségeinknek a KIBINFO rendszeren keresztül eleget tettünk. Honlapunkat rendszeresen aktualizáltuk. Törvényi kötelezettségeinknek eleget téve több ízben rendkívüli tájékoztatást adtunk közre a nyilvánosság számára. A Társaság kapcsolati teendőinek ellátása során 2008. április 11-én közzétette a Társaság Igazgatósága által a Közgyűlés számára elfogadásra javasolt, – nem auditált –, magyar és IFRS számviteli elvek szerint összeállított 2007. 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 2008. április 28-án rendben megszervezte és lebonyolította. Megtörtént a közgyűlési határozatok, közgyűlési jegyzőkönyv, 2007. évi éves jelentés, az un. „Összefoglaló jelentés” közzététele és a tulajdonosok, valamint a BÉT számára elkészített nyilatkozat a Felelős Társaságirányítási elvekről. 2007 évre vonatkozó osztalék kifizetése 2008. július 16-án kezdődött. A 2007. évi osztalékkal kapcsolatban a kisbefektetők részéről merült fel jelentősebb információs igény, melyre rendszeres tájékoztatást megkapták. Alapszabályunk szerint hivatalos közzétételi hely honlapunk a [www.forras.hu](http://www.forras.hu). Ezen kívül a Társaság, mint tőzsdei kibocsátó, közzéteszi közleményeit a BÉT honlapján [www.bet.hu](http://www.bet.hu) is. Az időszak során bekövetkezett törvénymódosításokból kifolyólag Társaságunk kapcsolódott a felügyelet által működtetett honlaphoz [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) és közzétételeit ezen a fórumon is közzétesszük.

#### 4.7.5. 2008. június 30. és az éves jelentés készítésének időszakában történt lényeges események:

- Osztalékfizetés megkezdése 2008. július 16.

### V. A FORRÁS Vállalatcsoport éves gazdálkodása, pénzügyi helyzete

#### 5.1. A FORRÁS nyRt. gazdálkodása

Társaságunk a 2008. I. félévet **22.801.312 e Ft mérleg főösszeggel és 538.222 e Ft mérleg szerinti eredménnyel zárta**, mely mérleg főösszegben a bázishoz képest 1.327,5 m Ft-os növekedés, mérleg szerinti eredményben pedig 126 m Ft-os csökkenés tapasztalható.

### VI. A 2008. I. félév IAS szabályok szerint összeállított konszolidált adatainak elemzése

Vállalatcsoportunk konszolidált szinten a 2008. I. félévet **42.686.646 e Ft mérleg főösszeggel és 132.893 e Ft mérleg szerinti eredménnyel zárta**.

#### 6.1. Az eredménykimutatás elemzése

A Forrás cégcsoport a 2008. I. félévet konszolidált szinten 99,1 m Ft adózott eredménnyel zárta, amely a kisebbségi tulajdonosokra jutó (negatív) eredmény kivonásával 132,9 m Ft-ra módosul. Az üzemi tevékenység eredménye -153,5 m Ft, míg a pénzügyi műveletek 363,7 m Ft.

**Az értékesítés nettó árbevétele** 7.147 m Ft, a bázishoz képest 5.443,2 m Ft-tal nőtt. A növekedést elsősorban a Forrás nyRt. és a Tendre Kft., míg a csökkenést a Foring Kft. bevonásának csökkenése, illetve az Alcsiszigeti Mg. zRt. bevétel csökkenése okozta.

**Az aktivált saját teljesítmények értéke** 1.105,7 m Ft (608,9 m Ft-tal nőtt), ezen belül saját termelésű készletek állományváltozása 910,4 m Ft-tal, a saját előállítású eszközök aktivált értéke 195,3 m Ft-tal nőtt.



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon:	(1) 430-3620 (1) 230-3164
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax:	(1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím:	<a href="mailto:forras@forras.hu">forras@forras.hu</a>
Beszámolási időszak:	2008. június 30.	Befektetői kapcsolattartó:	Dr. Kovács Kálmán

**Az egyéb bevételek** 1.011,3 m Ft, a bázishoz képest 634,7 m Ft-tal nőtt, mely okai a For-One Kft. ingatlan eladása, illetve rendkívüli bevételek IAS szabályok szerinti átvezetése.

**Az Anyagjellegű ráfordítások összege** 7.136,6 m Ft (+5.598,4 m Ft), összetevő az anyagköltség 4.556,7 m Ft (+3.672,5 m Ft), az igénybe vett szolgáltatások 782,8 m Ft (+419,4 m Ft), az egyéb szolgáltatások értéke 201,6 m Ft (+157,6 m Ft), az eladott áruk beszerzési értéke 1.551,3 m Ft (+1.330,5 m Ft) és az eladott (közvetített) szolgáltatások értéke 44,3 m Ft (+18,3 m Ft). A növekedés elsősorban az újként bevont Tendre Kft. ráfordításaiból adódik.

**A Személyi jellegű ráfordítások összesen** 831,1 m Ft, melyből a bérköltség 549,5 m Ft, a személyi jellegű egyéb kifizetések 87,1 m Ft, a bérjárulékok 194,6 m Ft. A növekedést elsősorban a konszolidációba újként bevont társaságok okozzák.

**Az elszámolt értékcsökkenési leírás** 354 m Ft, a 124,5 m Ft-os növekedését főként a konszolidációba újként bevont társaságok eredményezik.

**Az egyéb ráfordítások** 1.095,9 m Ft, értéke a bázishoz képest 774,2 m Ft-tal nőtt, melyet főként a For-One Kft. ingatlan eladása és a Foring Kft. bevonásának csökkenése, valamint rendkívüli ráfordítások IAS szabályok szerinti átvezetése okozott.

**A pénzügyi műveletek csoportszintű eredménye** 363,7 m Ft (-5.721,9 m Ft), melyből a **Pénzügyi műveletek bevétele** 5.330,8 m Ft-tal csökkent, a **Pénzügyi műveletek ráfordítása** pedig 391,1 m Ft-tal nőtt. Összességében a változásokhoz hozzájárult az IAS Szabványok szerinti rendezések értéke is. A kapott osztalék, részesedés értéke (1 m Ft) 5,8 m Ft-tal csökkent (Forrás nyRt. eredménye). A részesedések értékesítésének árfolyam nyeresége (125,6 m Ft) 5.135,3 m Ft-tal csökkent (fő tényező a Hartberg Investments Ltd. 2007-ben megvalósult részesedésértékesítése, mely értelemszerűen nem ismétlődhetett meg és a cégesoport az 2008. első félévében jelentős részesedésértékesítést nem bonyolított le). A befektetett pénzügyi eszközök kamata, árfolyamnyeresége (11,2 m Ft) 0,8 m Ft-os csökkenésének fő tényezői a Forrás nyRt. bevételeinek növekedése, illetve a Hartberg Investments Ltd. bevételeinek csökkenése. Az egyéb kapott (járó) kamatok értéke (203,1 m Ft) a bázishoz mérten -39,8 m Ft. A csökkenést főként a Forrás nyRt. és konszolidációból kivont társaságok, a növekedést pedig főként a konszolidációba újként bevont társaságok okozták. A pénzügyi műveletek egyéb bevétele (750,5 m Ft) csökkent 149 m Ft-tal. A fizetendő kamatok 193,5 m Ft-os értéke a bázishoz mérten 1,7 m Ft-os növekedést tartalmaz. A pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai (534,1 m Ft) 389,4 m Ft-tal nőtt, melyet elsősorban a Forrás nyRt. és a KNB-Fuente Kft. okozott.

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

## 6.2. A Mérleg elemzése

A FORRÁS cégcsoport a 2008. I. félévet konszolidált szinten 42.686,6 m Ft mérleg főösszeggel zárta.

**A FORGÓESZKÖZÖK** főcsoporton belül a **Pénzeszközök** 7.992,2 m Ft (+3.816,5 m Ft), a növekedés legfontosabb tényezői a Forrás nyRt., a Hartberg Investments Ltd. és a KNB-Fuente Kft. pénzeszközeinek növekedése, míg a csökkenés fő tényezői a konszolidációból kivont társaságok voltak. A növekedést a Forrás nyRt. és a Hartberg Investments Ltd.



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon:	(1) 430-3620 (1) 230-3164
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax:	(1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím:	<a href="mailto:forras@forras.hu">forras@forras.hu</a>
Beszámolási időszak:	2008. június 30.	Befektetői kapcsolattartó:	Dr. Kovács Kálmán

esetében nagymértékben a 3 hónapon belül lejáró forgatási célú értékpapírok IAS szabályok szerint bankbetétek közé való átvezetése okozta.

**A Követelések** 7.906,8 m Ft, a csökkenés 276,5 m Ft. A főcsoporton belül a Vevők állományának (2.447,4 m Ft) 2.692,4 m Ft-os csökkenése főként a Hartberg Investments Ltd. vevőkövetelései csökkenése és az újként bevont Tendre Kft. vevőkövetelései növekedése egyenlegéből adódott. A Követelések kapcsolt vállalkozással szemben 1.815,6 m Ft, a Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben 0,2 m Ft mely sorok azon kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követeléseket tartalmazzák, melyek a konszolidációba nem, vagy csak 50 %-ban kerültek bevonásra. Az Egyéb követelések 3.530,6 m Ft, a bázishoz mérten ez utóbbi állomány 1.836,4 m Ft-tal nőtt, elsősorban a Hartberg Investments Ltd. egyéb követelései növekedése miatt.

**A Készletek** főcsoport 4.073,9 m Ft (+1.068,7 m Ft), melyből az Anyagok 971,8 m Ft; a Befejezetlen termelés és félkész termékek 1.871,4 m Ft; a Késztermékek 864,4 m Ft; az Áruk 343,6 m Ft; a Készletekre adott előlegek 22,8 m Ft. Az IAS szabályok szerint kiemelésre kerültek a biológiai eszközök, mely a készletek főcsoporton belül a Növendék-, hízó- és egyéb állatok, illetve az élő növények értékét (531,7 m Ft) jelentik. A főcsoport növekedését a mezőgazdasági vállalkozások adják. Az összehasonlíthatóság érdekében a bázis mérlegadatai közül is kiemelésre kerültek a biológiai eszközök.

**A Rövid lejáratú befektetések** főcsoport 4.786,3 m Ft, a változás -3.751,3 m Ft. Fő összetevők: a Részesedések kapcsolt vállalkozásban 5 m Ft (Marmion Kft.) az Egyéb részesedések 774,4 m Ft (a Forrás nyRt., a KNB-Fuente Kft. és a Hartberg Investments Ltd. értékpapírjai); a Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értéke 4.007 m Ft, melyet a Forrás nyRt. értékpapírjai adnak. Az IAS szabályok szerint összeállított konszolidált beszámolóban a rövid lejáratú befektetések a 2008.06.30-i árfolyamra átértékelésre, illetve a 3 hónapon belül lejáró értékpapírok a bankbetétek közé átvezetésre kerültek.

**Az Egyéb forgóeszközök** sor 211,8 m Ft-os állománya az Aktív időbeli elhatárolásokat tartalmazza.

**A BEFEKTETETT ESZKÖZÖK** főcsoporton belül az **Ingtatlanok, gépek, berendezések** 7.824,8 m Ft, mely elemei: az ingatlanok könyv szerinti értéke 5.623,2 m Ft; a műszaki berendezések, gépek, járművek 1.696,3 m Ft; az egyéb berendezések, felszerelések, járművek 346,9 m Ft; a beruházások, felújítások 140 m Ft; a beruházásokra adott előlegek 18,4 m Ft. Az IAS szabályok szerint jelen üzleti évtől kiemelésre kerültek a biológiai eszközök, mely az ingatlanok főcsoporton belül a Tenyészállatok, illetve az erdő, szőlő, gyümölcs és egyéb ültetvények, gyepek értékét (617,2 m Ft) jelentik. Az összehasonlíthatóság érdekében a bázis mérlegadatai közül is kiemelésre kerültek a biológiai eszközök.

**Az Immateriális javak** mérlegsor értéke 40,3 m Ft.

**A Befektetések társult és közös vezetési vállalkozásban** főcsoport értéke 8.154,4 m Ft, a növekedés 2.033,1 m Ft, mely összetevői: tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban 6.308,2 m Ft (fő tételt a Hartberg Investments Ltd. tartós részesedései adják); az egyéb tartós részesedés 1.846,2 m Ft (melyben fő elemként a Forrás nyRt. részesedései szerepelnek). A mérlegsor azon társaságokban lévő részesedéseket tartalmazza, melyek vagy nem tagjai jelen konszolidációs körnek, vagy csak 50 %-ban kerültek bevonásra.





Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon:	(1) 430-3620 (1) 230-3164
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax:	(1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím:	<a href="mailto:forras@forras.hu">forras@forras.hu</a>
Beszámolási időszak:	2008. június 30.	Befektetői kapcsolattartó:	Dr. Kovács Kálmán

**Az Egyéb tartósan adott kölcsön** 264,6 m Ft, mely fő tétele a Forrás nyRt. által nyújtott tartós kölcsön.

**Az Aktív tőkekonzolidációs különbözet** 234 m Ft, a bázishoz mért növekedés 100,2 m Ft.

**Halasztott társasági adó követelés** a tárgy évben 48,5 m Ft, mely a konszolidációs munkálatok és az IAS/IFRS Szabványok szerinti rendezések miatt keletkezett adózás előtti eredmény különbözetek alapján számított érték.

**A BIOLÓGIAI ESZKÖZÖK** értéke 1.148,9 m Ft (+294,8 mFt), az IAS szabályok szerint a Készletek és az Ingatlanok, gépek, berendezések főcsoportok értékéből kerülnek kiemelésre.

**A RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK** főcsoporton belül a **Követelések áruszállításból és szolgáltatásból** 2.721,1 m Ft-os állomány 1.388,3 m Ft-os növekedésének fő tényezői a mezőgazdasági vállalkozások szállítói állományának növekedése.

**Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások** elemei: rövid lejáratú kölcsönök 13,7 m Ft; vevőktől kapott előlegek 82,2 m Ft; rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben 1.163,2 m Ft; rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben 427,3 m Ft; egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 526,7 m Ft; passzív időbeli elhatárolások 253,1 m Ft.

**A Rövid lejáratú hitelek** soron 2.011,3 m Ft, 408,6 m Ft-os növekedés tapasztalható, melyet két fő összetevője a Forrás nyRt. hitelállományának 500 m Ft-os csökkenése, illetve az újként bevont Tendre Kft. 976 m Ft-os hitelállománya.

**A CÉLTARTALÉKOK** sor a bázis időszakhoz képest 0-ra csökkent, mely a Forrás nyRt. által a Hungalu projekt kapcsán a jövőbeni költségekre képzett céltartalék megszűnésével indokolható.

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK** főcsoporton belül a **Hosszú lejáratú hitelek** 1.900,6 m Ft-os értéke között a beruházási és fejlesztési hitelek értéke 756,3 m Ft; az egyéb hosszúlejáratú hitelek pedig 1.144,3 m Ft.

**Az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek** 1.207,7 m Ft, melyből hosszú lejáratra kapott kölcsön 1.094 m Ft; egyéb hosszú lejáratú kötelezettség 45,6 m Ft.

**A SAJÁT TŐKE** összességében 1.415,7 m Ft-tal növekedett, mely a következő főbb eleme

k változásából adódik. Az **Eredménytartalék** 3.496,9 m Ft-tal növekedett, melyet főként az IAS szabályok szerinti átrendezések okozzák; a **Mérleg szerinti eredmény** bázishoz viszonyított 5.891,9 m Ft-os relatív csökkenése a konszolidációba bevont egyik leányvállalat 2007. évi kiemelkedő eredményének hatása; a **Konszolidált vállalkozás saját tőke változása** soron tapasztalható 3.609,8 m Ft-os növekedés a konszolidációba bevont társaságok elmúlt évi mérleg szerinti eredményének átvezetéséből adódik; növelő tétel a továbbá a **Külső tagok részesedése** is (+342,5 m Ft).

## VII. ÖSSZEFOGLALÁS

### Felelősségvállaló nyilatkozat







Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620  
 (1) 230-3164  
 Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629  
 Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu  
 Beszámolási időszak: 2008. június 30. Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

## 1.1. 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	<input type="checkbox"/>	IFRS <input checked="" type="checkbox"/>	Egyéb <input type="checkbox"/>

### PK2. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Név	Törzs/Alaptőke (Ft)	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)	Besorolás <sup>1</sup>
KNB-FUENTE Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft.	1 200 000 000	100,00	100,00	L
Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt.	2 679 110 000	79,94	79,94	L
KORNFARM Kft.	49 000 000	79,94	79,94	L
Alcsimix Takarmánygyártó és Forgalmazó Kft.	10 000 000	79,94	79,94	L
Miklósfa Mezőgazdasági zRt.	325 952 000	78,90	78,90	L
Zalatárnoki NÖSZOLG Kft.	9 340 000	60,94	60,94	L
Zalatárnok – Tófej Mezőgazdasági Kft.	193 080 000	62,44	62,44	L
„KRISZTINA TEJ” Kft.	107 000 000	65,65	65,65	L
Fűzölgyi Agrár Termelő és Ker. zRt.	443 892 000	78,35	78,35	L
Hungária Barnak Kft.	3 000 000	78,19	78,19	L
Iglói úti Lakópark Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	600 000 000	100,00	100,00	L
FORING Fuvarozó és Szolgáltató Kft.	50 000 000	50,00	50,00	K
FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft.	5 000 000	100,00	100,00	L
Tendre Kft.	2 000 000 000	50,00	50,00	K
Marmion Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft.	3 000 000	50,00	50,00	K
FOR-FOUR Ingatlanforgalmazó Kft.	3 000 000	100,00	100,00	L
FOR-FIVE Ingatlanforgalmazó- és hasznosító Kft.	1 000 000	70,00	70,00	L
Golden Coast Ingatlanforgalmazó- és hasznosító Kft.	1 000 000	50,00	50,00	K
ZM Energo Kft.	6 000 000	50,00	50,00	K
FOR-ONE Ingatlanforgalmazó Kft.	3 000 000	50,00	50,00	K
Hotel Club-Siófok Kft.	3 000 000	50,00	50,00	K
HARTBERG Investments Ltd.	2 641 €	50,00	50,00	K
Alpendorf Lachtal GmbH.	36 000 €	50,00	50,00	K
AIRPORT ONE Kft.	39 000 000	30,00	30,00	T
AIRPORT TWO Kft.	888 000 000	30,00	30,00	T
AIRPORT THREE Kft.	18 000 000	30,00	30,00	T
AIRPORT FOUR Kft.	1 800 000	30,00	30,00	T
AIRPORT FIVE Kft.	1 800 000	30,00	30,00	T
AIRPORT SIX Kft.	1 800 000	30,00	30,00	T
JBB Invest Ingatlanhasznosító Kft.	3 000 000	25,00	25,00	T

<sup>1</sup> Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T)



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság  
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152.  
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés  
Beszámolási időszak: 2008. június 30.

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

**PK3. Mérleg**  
**FORRÁS nyRT. IAS-IFRS SZABÁLYOK SZERINT ÖSSZEÁLLÍTOTT KONSZOLIDÁLT MÉRLEG**  
**"A" VÁLTOZAT**

**ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)**

adatok e Ft-ban

Tétel megnevezése	2008.06.30	2007.06.30	változás	
			tárgy-bázis	változás/bázis
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>24 970 884</b>	<b>24 089 487</b>	<b>881 397</b>	<b>3,66%</b>
Pénzeszközök	7 992 151	4 175 640	3 816 511	91,40%
Követelések	7 906 771	8 183 283	-276 512	3,38%
Készletek	4 073 873	3 380 712	693 161	20,50%
Rövid lejáratú befektetések (értékpapírok)	4 786 324	8 537 607	-3 751 283	43,94%
Egyéb forgóeszközök	211 765	187 737	24 028	12,80%
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>16 566 836</b>	<b>14 012 718</b>	<b>2 554 118</b>	<b>18,23%</b>
Ingatlanok, gépek és berendezések	7 824 821	7 933 282	-108 461	1,37%
Immateriális javak	40 343	33 760	6 583	19,50%
Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásban	8 154 425	6 121 286	2 033 139	33,21%
Hosszú lejáratú befektetések (értékpapírok)	0	0	0	-
Egyéb tartósan adott kölcsön	264 716	269 275	-4 559	1,69%
Aktív tőkekonzolidációs különbözet (Goodwill)	234 016	133 719	100 297	75,01%
Halasztott társasági adó követelés	48 515	0	48 515	-
<b>BIOLÓGIAI ESZKÖZÖK</b>	<b>1 148 926</b>	<b>854 096</b>	<b>294 830</b>	<b>34,52%</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN :</b>	<b>42 686 646</b>	<b>38 956 301</b>	<b>3 730 345</b>	<b>9,58%</b>

**FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)**

adatok e Ft-ban

Tétel megnevezése	2008.06.30	2007.06.30	változás	
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>7 198 434</b>	<b>5 205 995</b>	<b>1 992 439</b>	<b>38,27%</b>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	2 721 059	1 332 737	1 388 322	104,17%
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	2 466 085	2 270 599	195 486	8,61%
Rövid lejáratú hitelek	2 011 290	1 602 659	408 631	25,50%
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>0</b>	<b>44 482</b>	<b>-44 482</b>	<b>-</b>
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>3 108 318</b>	<b>2 741 583</b>	<b>366 735</b>	<b>13,38%</b>
Hosszú lejáratú hitelek	1 900 620	2 218 014	-317 394	14,31%
Halasztott társasági adó kötelezettség	0	62 637	-62 637	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 207 698	460 932	746 766	162,01%
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>32 379 894</b>	<b>30 964 241</b>	<b>1 415 653</b>	<b>4,57%</b>
Jegyzett tőke	9 000 001	9 000 001	0	0,00%
Tőketartalék	6 223 663	6 223 663	0	0,00%
Eredmény tartalék	9 771 749	6 274 857	3 496 892	55,73%
Lekötött tartalék	110 024	91 223	18 801	20,61%
Mérleg szerinti eredmény	132 893	6 024 768	-5 891 875	97,79%
Halasztott átszámítási különbözet	0	0	0	-
Konzolidált vállalkozás saját tőke változás	5 412 829	1 803 051	3 609 778	200,20%
Konzolidáció miatti változások	-160 482	0	-160 482	-
Külső tagok részesedése	1 889 217	1 546 678	342 539	22,15%
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>42 686 646</b>	<b>38 956 301</b>	<b>3 730 345</b>	<b>9,58%</b>



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620  
(1) 230-3164  
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629  
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu  
Beszámolási időszak: 2008. június 30. Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

#### PK4. Eredménykimutatás

#### FORRÁS nyRT. IAS-IFRS SZABÁLYOK SZERINT ÖSSZEÁLLÍTOTT KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS "A" VÁLTOZAT

Tétel megnevezése	adatok e Ft-ban		változás	
	2008.06.30	2007. 6.30.	tárgy-bázis	változás/ bázis
I. Értékesítés nettó árbevétele	7 147 004	1 703 849	5 443 155	319,46%
II. Aktívált saját teljesítmények értéke	1 105 720	496 837	608 883	122,55%
III. Egyéb bevételek	1 011 324	376 643	634 681	168,51%
III/A Adósságkonsz. miatti (r. növelő) konsz. kül.	0	0	0	-
IV. Anyagijellegű ráfordítások	7 136 580	1 538 191	5 598 389	363,96%
V. Személyi jellegű ráfordítások	831 146	345 383	485 763	140,64%
VI. Értékcsökkenési leírás	353 978	229 512	124 466	54,23%
VII. Egyéb ráfordítások	1 095 878	321 638	774 240	240,72%
VII/A Adósságkonsz. miatti (r. csökk) konsz. kül.	0	0	0	-
<b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III+III/A-IV-V-VI-VII-VII/A)</b>	<b>-153 534</b>	<b>142 605</b>	<b>-296 139</b>	<b>207,66%</b>
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	1 091 397	6 422 159	-5 330 762	83,01%
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	727 674	336 573	391 101	116,20%
<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>363 723</b>	<b>6 085 586</b>	<b>-5 721 863</b>	<b>94,02%</b>
<b>C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A+B)</b>	<b>210 189</b>	<b>6 228 191</b>	<b>-6 018 002</b>	<b>96,63%</b>
X. Rendkívüli bevételek	0	0	0	-
XI. Rendkívüli ráfordítások	0	0	0	-
<b>D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D)</b>	<b>210 189</b>	<b>6 228 191</b>	<b>-6 018 002</b>	<b>96,63%</b>
XII. Adófizetési kötelezettség	159 632	166 585	-6 953	4,17%
XII/A Konszolidálásból adódó társasági adó különbözet	-48 515	62 637	-111 152	177,45%
<b>F. ADÓZOTT EREDMÉNY (+E-XII-XII/A)</b>	<b>99 072</b>	<b>5 998 969</b>	<b>-5 899 897</b>	<b>98,35%</b>
22. Eredménytart.igénybevétele oszt-ra, részesedésre	0	0	0	-
23. Jóváhagyott osztalék, részesedés	0	0	0	-
<b>G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>99 072</b>	<b>5 998 969</b>	<b>-5 899 897</b>	<b>98,35%</b>
G/I KISEBBS. TUL-RA JUTÓ MSZE	-33 821	-25 799	-8 022	31,09%
G/II CSOPORTRA JUTÓ MSZE	132 893	6 024 768	-5 891 875	97,79%
<b>I részvényre jutó eredmény (EPS) (Ft/db):</b>	<b>14,77</b>	<b>669,42</b>		



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620  
(1) 230-3164  
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefex: (1) 430-3629  
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu  
Beszámolási időszak: 2008. június 30. Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

## PK5. Cash-flow kimutatás

Sorszám	Megnevezés	IAS
1	Adózás előtti eredmény	210 189
2	Elszámolt amortizáció	353 978
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírása	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-44 482
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	552 054
6	Szállítói kötelezettségek és váltótartozások változása	1 064 322
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	922 236
8	Passzív időbeli elhatárolás változása	5 880
9	Vevőkövetelés és váltókövetelés változása	2 692 384
10	Forgóeszközök (vevők és pénzeszköz nélkül) változása	110 562
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-24 028
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-111 117
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszk.változás</b>	<b>5 731 978</b>
14	Befektetett eszközök beszerzése	-6 158 556
15	Befektetett eszközök eladása	3 808 135
16	Kapott osztalék, részesedés	1 023
17	Befektetési tevékenységből származó pénzeszk.vált.	-2 349 399
18	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	0
<b>II.</b>	<b>Kötvénykibocsátás bevétele</b>	<b>0</b>
19	Hitel- kölcsön felvétel (hosszú lejáratú)	2 192 397
20	Hosszú lejáratra nyújtott kölcs. törlesztése, bankbetét beváltása	4 872
21	Véglegesen kapott pénzeszköz	0
22	Részvénybevonás (tőke szállítás)	0
23	Kötvény-visszafizetés	0
24	Hiteltörlesztés, visszafizetés (hosszú lejáratú)	-1 763 025
25	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsön, elhelyezett bankbetét	-313
26	Véglegesen átadott pénzeszköz	0
27	Alapítókkal szembeni, ill. egyéb hosszú lej. köt. változ.	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>433 931</b>
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>3 816 511</b>
	Pénzeszközök az időszak elején	4 175 640
	Pénzeszközök az időszak végén	7 992 151
	<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>3 816 511</b>

## PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Társaság neve:

FORRÁS nyRt.

2008.06.30.  
mérlegen kívüli tételek (mFt)  
10.573



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620  
(1) 230-3164  
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefex: (1) 430-3629  
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu  
Beszámlálási időszak: 2008. június 30. Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

**A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok**  
(Az Igazgatóság által vezetett részvénykönyv 2008. június 30-i állapota szerint)  
**RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke**

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	2007. június 30.			2008. június 30.		
	% <sup>1</sup>	% <sup>2</sup>	Db	% <sup>1</sup>	% <sup>2</sup>	Db
Belföldi intézményi/társaság	92,79	97,67	8 351 176	91,21%	94,13%	8 208 849
Külföldi intézményi/társaság	0,79	0,02	71 220	0,89%	0,00%	80 162
Belföldi magánszemély	5,80	2,13	522 189	5,42%	1,82%	487 733
Külföldi magánszemély	0,17	0,06	15 274	0,09%	0,03%	7 803
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0
Saját tulajdon	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0
Államháztartás részét képező Tulajdonos <sup>3</sup>	0,45	0,12	40 141	0,20%	0,12%	18 110
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények <sup>4</sup>	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0
Egyéb	0,00%	0,00%	0	2,19%	3,90%	197 343
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>9 000 000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>9 000 000</b>

<sup>1</sup> Tulajdoni hányad

<sup>2</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

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

<sup>4</sup> Pl.: EBRD, EIB, stb.

Tulajdonosi kör megnevezése	Bevezetett sorozat („A” sorozat)						Bevezetett sorozat („B” sorozat)					
	2007. június 30.			2008. június 30.			2007. június 30.			2008. június 30.		
	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db
Belföldi intézményi/társaság	54,26	97,67	4 883 494	52,29	94,13	4 706 410	38,53	0,00	3 467 682	38,92	0,00	3 502 439
Külföldi intézményi/társaság	0,01	0,02	1 020	0,00	0,00	0,00	0,78	0,00	70 200	0,89	0,00	80 162
Belföldi magánszemély	1,18	2,13	106 612	1,01	1,82	91 153	4,62	0,00	415 577	4,41	0,00	396 580
Külföldi magánszemély	0,03	0,05	2 732	0,02	0,03	1 620	0,13	0,00	12 542	0,07	0,00	6 183
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	-	-	-	0,00	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
Saját tulajdon	-	-	-	0,00	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
Államháztartás részét képező Tulajdonos <sup>4</sup>	0,08	0,13	6 142	0,07	0,12	6 142	0,38	0,00	33 999	0,13	0,00	11 968
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények <sup>5</sup>	-	-	-	0,00	0,00	0	-	0,00	-	0	0,00	0
Egyéb (letétkezelő)	-	-	-	2,16	3,89	194 675	-	0,00	-	0,03	0,00	2 668
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>55,56</b>	<b>100,0</b>	<b>5 000 000</b>	<b>55,56</b>	<b>100,00</b>	<b>5 000 000</b>	<b>44,44</b>	<b>0</b>	<b>4 000 000</b>	<b>44,44</b>	<b>0</b>	<b>4 000 000</b>

<sup>2</sup> Tulajdoni hányad

<sup>3</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

<sup>4</sup> Pl.: MNV zRt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok stb.

<sup>5</sup> Pl.: EBRD, EIB, stb.

**RS2. A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben**

	Január 1.	Március 31.	Június 30.	Szeptember 30.	December 31.
Társasági szinten	-	-	-	-	-
Leányvállalatok	-	-	-	-	-
Mindösszesen	-	-	-	-	-





Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620  
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. (1) 230-3164  
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés Telefax: (1) 430-3629  
Beszámolási időszak: 2008. június 30. E-mail cím: [forras@forras.hu](mailto:forras@forras.hu)  
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

## RS3/1. Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a bevezetett sorozatra vonatkozóan

### „A” sorozatú törzsrészvények

Név	Nemzetiség <sup>1</sup>	Tevékenység <sup>2</sup>	Mennyiség (db)	Részesedés (%) <sup>3</sup>	Szavazati jog (%) <sup>3,4</sup>	Megjegyzés <sup>5</sup>
Arago Befektetési Holding Zrt.	B	T	4.416.436	88,33	88,33	Pénzügyi bef.

<sup>1</sup> Belföldi (B), Külföldi (K)

<sup>2</sup> Letétkezelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T) Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

<sup>3</sup> Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

<sup>4</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

<sup>5</sup> Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

### „B” sorozatú osztalékelsőbbégi részvények

Név	Nemzetiség <sup>1</sup>	Tevékenység <sup>2</sup>	Mennyiség (db)	Részesedés (%) <sup>3</sup>	Szavazati jog (%) <sup>3,4</sup>	Megjegyzés <sup>5</sup>
Arago Befektetési Holding Zrt.	B	-	3 407 481	85,19	-	Pénzügyi bef.

<sup>1</sup> Belföldi (B), Külföldi (K)

<sup>2</sup> Letétkezelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T) Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

<sup>3</sup> Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

<sup>4</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

<sup>5</sup> Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

## RS3/2. Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a teljes alaptőkére vonatkozóan

Név	Nemzetiség <sup>1</sup>	Tevékenység <sup>2</sup>	Mennyiség (db)	Részesedés (%) <sup>3</sup>	Szavazati jog (%) <sup>3,4</sup>	Megjegyzés <sup>5</sup>
Arago Befektetési Holding Zrt.	B	T	4.416.436	49,00	88,33	Pénzügyi bef.
Arago Befektetési Holding Zrt.	B	-	3 407 481	37,86	0	Pénzügyi bef.

<sup>1</sup> Belföldi (B), Külföldi (K)

<sup>2</sup> Letétkezelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T) Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

<sup>3</sup> Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

<sup>4</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

<sup>5</sup> Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620  
(1) 230-3164  
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629  
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu  
Beszámolási időszak: 2008. június 30. Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

#### RS4. A Kibocsátó értékpapír struktúrája

A Kibocsátó jegyzett tőkéje (Ft)	9 000 001 000
Az értékpapír előállítási módja <sup>1</sup>	dematerializált
Az Értékpapír Típusa <sup>2</sup>	törzsrészvény
Részvényfajta <sup>3</sup>	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

<sup>1</sup> Fizikai, dematerializált

<sup>2</sup> Törzsrészvény, szavazatsóbbbségi részvény, osztalékelsóbbbségi részvény stb.

<sup>3</sup> Névre szóló, bemutatóra szóló

A Kibocsátó jegyzett tőkéje (Ft)	9 000 001 000
Az értékpapír előállítási módja <sup>1</sup>	dematerializált
Az Értékpapír Típusa <sup>2</sup>	osztalékelsóbbbségi részvény
Részvényfajta <sup>3</sup>	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, osztalékelsóbbbség (min. 5%), amennyiben a közgyűlés osztalék kifizetéséről dönt
Ellenőrző sor (az értékpapír-sorozatok össznévértékének összege)	4 000 000 000 Ft

<sup>1</sup> Fizikai, dematerializált

<sup>2</sup> Törzsrészvény, szavazatsóbbbségi részvény, osztalékelsóbbbségi részvény stb.

<sup>3</sup> Névre szóló, bemutatóra szóló

A Kibocsátó jegyzett tőkéje (Ft)	9 000 001 000
Az értékpapír előállítási módja <sup>1</sup>	dematerializált
Az Értékpapír Típusa <sup>2</sup>	osztalékelsóbbbségi részvény
Részvényfajta <sup>3</sup>	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, osztalékelsóbbbség (fix 1%), amennyiben a közgyűlés osztalék kifizetéséről dönt
Ellenőrző sor (az értékpapír-sorozatok össznévértékének összege)	1 000 Ft

<sup>1</sup> Fizikai, dematerializált

<sup>2</sup> Törzsrészvény, szavazatsóbbbségi részvény, osztalékelsóbbbségi részvény stb.

<sup>3</sup> Névre szóló, bemutatóra szóló



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620  
(1) 230-3164  
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629  
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: [forras@forras.hu](mailto:forras@forras.hu)  
Beszámolási időszak: 2008. június 30. Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

## A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

### TSZ1. Általános céginformációk

A hatályos alapszabály kelte	2008. április 28.
Utolsó cégbírósági bejegyzés helye	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Utolsó cégbírósági bejegyzés ideje	2008. június 10.
Utolsó cégbírósági bejegyzés száma	01-10-043872/159
A Kibocsátó alaptőkéje az üzleti év zárásakor	9 000 001 000 Ft
A Kibocsátó működésének időtartama <sup>1</sup>	határozatlan
A Kibocsátó üzleti éve	megegyezik a naptári évvel
A Kibocsátó auditorának neve:	Euroforsz Kft. kijelölt könyvvizsgáló: Garay László
A Kibocsátó auditorának címe	1133 Budapest, Gogol u. 27. fsz. 1.
A Kibocsátó közleményeinek közzétételi helye	<a href="http://www.forras.hu">www.forras.hu</a> <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> , <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>
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 7711 Személygépjármű kölcsönzése 7022 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás 7490 Máshova nem sorolt egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység

### TSZ1. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	2007. jún. 30.	2007. dec. 31.	2008. jún. 30.
Társasági szinten	8	9	9
Csoport szinten	770	696	821

### TSZ2. Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak

Jelleg <sup>1</sup>	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT, SP	Zeitvogel János	tag, vezérigazgató	2004. 09.14.	2009. 04.30.	-
IT	Dr. Hidas Emese	elnök	2004. 09.14.	2009. 04.30.	-
IT	Bócsai Betta Bernadett	tag	2006. 04.24.	2009. 04.30.	-
FB	Gránicz János	elnök	2004. 09.14.	2009. 04.30.	-
FB	Sasinszki Ágnes	tag	2004. 09.14.	2009. 04.30.	-
FB	Hrabovszki Róbert	tag (Audit Biz.)	2004. 09.14.	2009. 04.30.	-
FB	dr. Kiss Veronika	tag (Audit Biz.)	2006. 08.14.	2009. 04.30.	-
FB	dr. Felföldi Nóra	tag (Audit Biz.)	2004. 09.14.	2009. 04.30.	-
SP	Dr. Kovács Kálmán	vagyonkezelési igazgató	2002.10.07.	határozatlan	-
Saját részvény tulajdon (db) Ö S S Z E S E N:					-

<sup>1</sup> Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620  
(1) 230-3164  
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefex: (1) 430-3629  
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: [forras@forras.hu](mailto:forras@forras.hu)  
Beszámolási időszak: 2008. június 30. Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

## Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlap

### ST1. A tárgyidőszakban megjelent rendszeres és rendkívüli tájékoztatások

2008. 01. 11.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Cégbíróság bejegyezte a FORRÁS nyRt. tőke emelését az Alcsiszigeti MG ZRT-ben.
2008. 01. 31.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok
2008. 02. 20.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Cégbíróság bejegyezte a FORRÁS nyRt. tőke emelését az Alcsiszigeti MG ZRT-ben.
2008. 02. 28.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Cégbíróság bejegyezte az Alcsiszigeti MG ZRT tulajdonszerzését a HUNGARIA-BARNAK Kft.-ben.
2008. 02. 28.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Cégbíróság bejegyezte az Alcsiszigeti MG ZRT további tulajdonszerzését a MIKLÓSFALMI MG Zrt.ben.
2008. 02. 29.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok
2008. 02. 29.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	2007. évi éves gyorsjelentés
2008. 03. 27.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Közgyűlési meghívó (2008. április 28.)
2008. 03. 31.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok
2008. 04. 11.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	A Gt. 304. § szerinti közzététel.
2008. 04. 23.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Tőkeemelés az Athlon Zrt.-ben.
2008. 04. 24.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Tőkeemelés az Athlon Zrt.-ben.
2008. 04. 26.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	FORRÁS nyRt. tulajdonosi struktúra.
2008. 04. 28.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	FORRÁS nyRt. rendkívüli közzététel.
2008. 04. 28.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	FORRÁS nyRt. közgyűlési határozatai, Felelős Társaságirányítási Jelentés közzététel.
2008. 04. 29.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	FORRÁS nyRt.. közgyűlési jegyzőkönyv, alapszabály 2008. évi éves jelentés (éves beszámoló, FB jelentések, Audit bizottsági jelentések).
2008. 04. 30.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok.
2008. 05. 08.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	FORRÁS nyRt. "Összefoglaló jelentése".
2008. 05. 16.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Cégbíróság bejegyezte a FORRÁS nyRt. tulajdonszerzését a FOR FIVE Kft-ben, a FOR ONE Kft. tulajdonszerzését a Golden Coast Kft-ben, a HARTBERG Investment Ltd tulajdonszerzését az Airport Three Kft-ben, az Airport Four Kft-ben, az Airport Five Kft-ben, az Airport Six Kft-ben, és a FORRÁS nyRt. tőkeemelését a Tendre Kft-ben.
2008. 05. 20.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	FORRÁS nyRt. időközi vezetőségi beszámoló.
2008. 06. 02.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok
2008. 06. 18.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	FORRÁS nyRt. közgyűlési döntéseinek cégbírósági bejegyzése.
2008. 06. 25.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Cégbíróság bejegyezte az Alcsiszigeti MG ZRT tulajdonszerzését a Füzvölgyi Zrt.-ben és a FORRÁS nyRt. tőkeemelését a Tendre Kft-ben. FORRÁS nyRt. értesítette a Foring üzletrészét, FOR ONE Kft. értesítette a Golden Coast Kft. üzletrészét.
2008. 06. 25.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	FORRÁS nyRt. osztalékajánlatmánya.
2008. 07. 14.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok.
2008. 07. 15.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	FORRÁS nyRt. osztalékajánlatmánya módosítása
2008. 08. 01.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok.



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon:	(1) 430-3620 (1) 230-3164
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax:	(1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím:	<a href="mailto:forras@forras.hu">forras@forras.hu</a>
Beszámolási időszak:	2008. június 30.	Befektetői kapcsolattartó:	Dr. Kovács Kálmán

BÉT honlap = [www.bet.hu](http://www.bet.hu), FORRÁS honlap = [www.forras.hu](http://www.forras.hu) MT = Magyar Tőkepiac, NG = Napi Gazdaság, PSZÁF = Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete tájékoztatása

Budapest, 2008. augusztus 28.

Dr. Hidas Emese  
az Igazgatóság elnöke

Zeitvogel János  
vezérigazgató



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620  
(1) 230-3164  
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629  
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: [forras@forras.hu](mailto:forras@forras.hu)  
Beszámolási időszak: 2008. június 30. Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

## 1. sz. melléklet

### FORRÁS nyRt. 2008.06.30-i éves beszámoló

#### "A" típusú MÉRLEG

adatok e Ft-ban

Eszközök (aktívák)	2007.06.30	Előző év módosításai	2008.06.30
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>7 190 038</b>		<b>9 356 408</b>
<b>I. Immateriális javak</b>	<b>14 053</b>		<b>7 137</b>
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	13 273		2 735
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
3. Vagyoni értékű jogok	329		4 402
4. Szellemi termékek	451		0
5. Üzleti vagy cégérték			
6. Immateriális javakra adott előlegek			
7. Immateriális javak értékhelyesbítése			
<b>II. Tárgyi eszközök</b>	<b>907 059</b>		<b>855 061</b>
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	880 794		823 391
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	26 265		29 847
4. Tenyészállatok			
5. Beruházások, felújítások			
6. Beruházásokra adott előlegek			1 823
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
<b>III. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>6 268 926</b>		<b>8 494 210</b>
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	3 533 786		6 409 345
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	650 000		29 500
3. Egyéb tartós részesedés	1 835 140		1 805 365
4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
5. Egyéb tartósan adott kölcsön	250 000		250 000
6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése			
8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>14 064 856</b>		<b>13 208 255</b>
<b>I. Készletek</b>	<b>0</b>		<b>11 190</b>
1. Anyagok			
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek			
3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok			
4. Késztermékek			
5. Áruk			11 190
6. Készletekre adott előlegek			





Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620  
(1) 230-3164  
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629  
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu  
Beszámolási időszak: 2008. június 30. Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

<b>II. Követelések</b>	<b>3 261 512</b>		<b>2 410 321</b>
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	32 634		12 502
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	3 134 169		2 391 825
3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
4. Váltókövetelések			
5. Egyéb követelések	94 709		5 994
6. Követelések értékelési különbözete			
7. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
<b>III. Értékpapírok</b>	<b>8 338 695</b>		<b>9 289 649</b>
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
2. Egyéb részesedés	41 837		926 489
3. Saját részvények, saját üzletrészek			
4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8 296 858		8 363 160
5. Értékpapírok értékelési különbözete			
<b>IV. Pénzeszközök</b>	<b>2 464 649</b>		<b>1 497 095</b>
1. Pénztár, csekkek	100		193
2. Bankbetétek	2 464 549		1 496 902
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>218 870</b>		<b>236 649</b>
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	218 870		236 640
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása			9
3. Halasztott ráfordítások			
<b>Eszközök összesen</b>	<b>21 473 764</b>		<b>22 801 312</b>

<b>Források (passzívák)</b>	<b>2007.06.30</b>	<b>Előző év módosításai</b>	<b>2008.06.30</b>
<b>D. Saját tőke</b>	<b>20 471 155</b>		<b>21 535 402</b>
<b>I. Jegyzett tőke</b>	9 000 001		9 000 001
Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken			
<b>II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)</b>			
<b>III. Tőketartalék</b>	6 223 663		6 223 663
<b>IV. Eredménytartalék</b>	4 524 979		5 720 541
<b>V. Lekötött tartalék</b>	13 273		7 975
<b>VI. Értékelési tartalék</b>			
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka			
2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
<b>VII. Mérleg szerinti eredmény</b>	709 239		583 222
<b>E. Céltartalékok</b>	<b>41 517</b>		<b>0</b>
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620  
(1) 230-3164  
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629  
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: [forras@forras.hu](mailto:forras@forras.hu)  
Beszámolási időszak: 2008. június 30. Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	41 517		
3. Egyéb céltartalék			
<b>F. Kötelezettségek</b>	<b>939 100</b>		<b>1 232 230</b>
<b>I. Hátrasorolt kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
<b>II. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>5 152</b>
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
2. Átváltoztatható kötvények			
3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
4. Beruházási és fejlesztési hitelek			
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			5 152
<b>III. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>939 100</b>		<b>1 227 078</b>
1. Rövid lejáratú kölcsönök			
- ebből: az átváltoztatható kötvények			
2. Rövid lejáratú hitelek	500 000		
3. Vevőktől kapott előlegek	10 708		9 325
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 679		103 393
5. Váltótartozások			
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			822 637
7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	202 100		203 782
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	223 613		87 941
9. Kötelezettségek értékelési különbözete			
10. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
<b>G. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>21 992</b>		<b>33 680</b>
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	21 992		33 680
3. Halasztott bevételek			
<b>Források összesen</b>	<b>21 473 764</b>		<b>22 801 312</b>