



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:

2009. első féléves jelentés

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

Forrás

A
FORRÁS
Vagyonkezelési és Befektetési
nyilvánosan működő
Részvénytársaság
2009. évi első féléves jelentés

**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
Beszámolási időszak: 2009. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

Tartalomjegyzék

BEVEZETÉS:	3
I. ÁLTALÁNOS CÉGADATOK	4
II. JELENLEGI ÉRTÉKPAPÍR STRUKTÚRA, TULAJDONOSI	4
III. VÁLLALATVEZETÉS, FOGLALKOZTATÁS	4
IV. A FORRÁS VÁLLALATCSOPORT TEVÉKENYSÉGE	4
4.1. A FORRÁS nyRt. leányvállalatai.....	4
4.2. 2009. első félévben bekövetkezett jelentős események:.....	6
4.2.1. Alaptőkét érintő események, változások:	6
4.2.2. Személyi és szervezeti változások:.....	6
4.2.3. Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások:	6
4.2.4. Kapcsolati teendők:	7
4.2.5. 2009.06.30. és a jelentés készítése közötti időszakban történt lényeges események:.....	7
4.3.1 A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége 2009. első félévében:	8
4.3.2. A vagyoni helyzet bemutatása:	9
4.3.2.1. A FORRÁS nyRt. gazdálkodása.....	9
4.3.2.3. Eredmény-elemzés (2008.06.30-i bázis).....	9
4.3.2.3. Mérleg-elemzés (2009.12.31-i bázis)	10
V. ÖSSZEFOGLALÁS	12
5.1. Felelősségvállaló nyilatkozat	12
5.2. További információ.....	13
PK2. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok	14
A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok	18
RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke	18
RS2. A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben	18
S3/1. Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a bevezetett sorozatra vonatkozóan	19
RS3/2. Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a teljes alaptőkére vonatkozóan	19
RS4. A Kibocsátó értékpapír struktúrája	19
A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok.....	20
TSZ1. Általános cégadatok	20
TSZ1. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)	21
TSZ3. Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak 2009. május 1-től.	21
Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlap	21
ST1. A tárgyidőszakban megjelent rendszeres és rendkívüli tájékoztatások	21
1. sz. melléklet	23



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: 2009. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

Bevezetés:

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság (FORRÁS nyRt.) az alábbiakban teljesíti a Tpt. 54 § (2) bekezdés szerinti rendszeres tájékoztatási kötelezettségét, féléves jelentés formájában. A jelen beszámolóban közölt adatok, a Társaság nemzetközi számviteli szabályok alkalmazásával készített, 2009. évi féléves, nem auditált, konszolidált gazdálkodási adatait, illetve az elmúlt időszakban bekövetkezett fontosabb változásait tartalmazza. A FORRÁS nyRt. főtevékenységként tőke- ill. pénzügyi befektetési és vagyonkezelési feladatokat végez, ezért mérlegében a pénzügyi befektetések között több leányvállalat szerepel. A jelen beszámoló a konszolidálási körbe bevont vállalatok által megadott adatok, információk alapján készült. Az információk hitelességéért, az adatszolgáltatásért vállalat a felelős.

Konszolidált vállalati kör 2009. I. félévre a következő képet mutatja:

Név	FORRÁS nyRt. tulajdoni hányada	FORRÁS nyRt. szavazati joga
Alcsiszigeti Mezőgazdasági ZRt.	79,94	79,94
Alpendorf Lachtal GmbH.	50,00	50,00
Elza-Major Kft.	100,00	100,00
FOR-FIVE Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	70,00	70,00
FOR-FOUR Ingatlanforgalmazó Kft.	100,00	100,00
FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft.	100,00	100,00
FOR-ONE Ingatlanforgalmazó Kft.	50,00	50,00
Golden Coast Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	50,00	50,00
Hotel Club-Siófok Kft.	50,00	50,00
Iglói úti Lakópark Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	100,00	100,00
Marmion Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft.	50,00	50,00
Tendre Takarmányipari Kft.	50,00	50,00
HARTBERG Investments Ltd.**	50,00	50,00
Alcsimix Kft.***	79,94	79,94
Fűz völgyi Agrár ZRt.***	78,84	78,84
KORNFARM Kft.***	79,94	79,94
KRISZTINA TEJ Kft.***	65,65	65,65
Zalatárnoki NŐSZOLG Kft.***	60,94	60,94
KNB-FUENTE Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft.****	100,00	100,00
Zalatárnok – Tófej Mezőgazdasági Kft.*****	56,46	56,46
Grinland Kft.*****	50,00	50,00
Grünland Kft.*****	50,00	50,00
ERKEL Hotel Kft.*****	50,00	50,00
Hungária Barnak Kft.*****	79,89	79,89
FORING Fuvarozó és Szolgáltató Kft.*****	50,00	50,00
Alkotmány Agro Mezőgazdasági zRt.*****	75,73	75,73
Miklósfai Mezőgazdasági zRt.*****	77,77	77,77
Agárdi Farm Kft.*	100,00	100,00

* Közvetett FORRÁS nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos az Elza-Major 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.

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

* Közvetett FORRÁS nyRt. tulajdon, közvetlen tulajdonos az Elza-Major Kft.

A konszolidációs körbe 2008. december 31. óta az ERKEL Hotel Kft. került bevonásra.

ZM - Energo Kft. 2009. I. félévében kikerült konszolidációs körből.



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: 2009. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

I. Általános cégeadatok

lásd, TSZ1-es adatlap

II. Jelenlegi értékpapír struktúra, tulajdonosi

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

III. Vállalatvezetés, foglalkoztatás

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

IV. A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége

4.1. 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 2009. június 30-i közvetlen és közvetett tulajdonban levő társasági részesedés portfóliója az alábbi:

Név	Székhely	Jegyzett tőke eFt-ban (2009.06.30.)	FORRÁS NyRt. tulajdoni hányada
FORIGLO Kft.	1113 Bp., Bartók Béla u. 152.	5 000	100,00
FOR-ONE Kft.	1113 Bp., Bartók Béla u. 152.	3 000	50,00
FOR-FOUR Kft.	1113 Bp., Bartók Béla u. 152.	3 000	100,00
For-Five Kft.	1035 Bp., Kerék u. 80.	1 000	70,00
Golden Coast Kft.	1035 Bp., Kerék u. 80.	1 000	50,00
Hotel Club-Siófok Kft.	1113 Bp., Bartók Béla u. 152.	3 000	50,00
Elza-Major Kft.	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	187 200	100,00
Agárdi Farm Kft. Elza-Major Kft. tulajd. hányada 100 %	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	836 000	100,00
Alpendorf Lachtal*	A-8831 Schönberg-Lachtal 500	36 000*	50,00
Marmion Kft.	1113 Bp., Bartók Béla u. 152.	353 000	50,00
HARTBERG Investments Ltd.* MARMION Kft. tulajd. hányada 100 %	Kyriakou Matsi, 16 Eagle House 1082 Nicosia, Cyprus,	2 660 798	50,00
Iglói úti Lakópark Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	600 000	100,00
KNB-FUENTE Kft. FORRÁS nyRt. tulajd. hányada 99,54 % Iglói úti Lakópark Kft. tulajd. hányada 0,46 %	1113 Bp., Bartók Béla u. 152.	1 200 000	100,00
Tendre Takarmányipari Kft.	2942 Nagyigmánd, Burgert Róbert Agrár-Ipari park 03/25 hrsz.	2 000 000	50,00
FORING Kft. Tendre Kft. tulajd. hányada 100 %	1113 Bp., Bartók Béla u. 152.	50 000	50,00
Athlon zRt.	1117 Bp., Budafoki út 91-93.	120 000	47,95
Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt.	5002 Szolnok, Alcsisziget, Keszeg u. 2.	2 679 110	79,94
Alkotmány Agro zRt. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 70,70 % Krisztina Tej Kft. tulajd. hányada 29,27 %	8800 Nagykanizsa, Miklósfá út 70.	102 818	75,73



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: 2009. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

Fűzvölgyi Agrár zRt. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 98,63 %	8777 Fűzvölgy, Kossuth Lajos u. 47.	443 892	78,84
Miklósfai Mezőgazdasági zRt. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 90,32% Krisztina Tej Kft. tulajd. hányada 8,48%	8800 Nagykanizsa, Miklósfá u. 70.	356 152	77,77
Zalatárnoki NŐSZOLG Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 76,23%	8947 Zalatárnok, Petőfi u. 61.	9 340	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	56,46
Zalatárnok Bábolna Kft. Zalatárnok –Tófej Mg. Kft. tul..hányad 50 %	8947 Zalatárnok, Petőfi u. 61.	10 000	28,23
„KRISZTINA TEJ” Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 82,12%	8948 Nova, Kossuth út 8.	107 000	65,65
Hungária Barnak Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 99,80 % Zalatárnok Tófej Mg. Kft. tul..hányad 0,20 %	8947 Zalatárnok, Petőfi u. 61.	183 500	79,89
Kornfarm Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 100%	2119 Pécel, Kishársas major 0280/2 hrsz.	49 000	79,94
Alcsimix Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 100%	5002 Szolnok, Piroska-major	10 000	79,94
„Ecsér Közmű” Kft. Airport Two Kft. tulajd. hányada 99,38 % Airport Six Kft. tulajd. hányada 0,62%	1113 Bp., Bartók Béla u. 152.	16 100	29,99
Grinland Kft. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 100 %	1113 Bp., Bartók Béla u. 152.	5 000	50,00
Grünland Kft. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 100 %	1113 Bp., Bartók Béla u. 152.	10 000	50,00
ERKEL Hotel Kft. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 100 %	5701 Gyula, Várkert u. 1.	370 000	50,00
JBB Invest Ingatlanhasznosító Kft. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 50 %	1141 Bp., Jeszenák J. u. 59.	3 000	25,00
Adabuild Ingatlanforgalmazó Kft. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 50 %	1141 Bp., Jeszenák J. u. 59.	3 000	25,00
Agrobaracs Mg. zRt. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 44,07%	2427 Baracs, Kossuth út 1.	201 690	22,04
RubiCom Holding zRt. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 48,43%	3386 Sarud, Táncsics Mihály u. 24.	1 769 600	24,44
Airport One Kft. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 56,84% Airport Six Kft. 5,26 %	1113 Bp., Bartók Béla u. 152.	1 900	30,00
Airport Two Kft. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 59,97% Airport Six Kft. 0,05 %	1113 Bp., Bartók Béla u. 152.	213 100	30,00
Airport Three Kft. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 59,67% Airport Six Kft. tulajd. hányada 0,55%	1113 Bp., Bartók Béla u. 152.	18 100	30,00
Airport Four Kft. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 56,84% Airport Six Kft. 5,26 %	1113 Bp., Bartók Béla u. 152.	1 900	30,00
Airport Five Kft. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 60 %	1113 Bp., Bartók Béla u. 152.	1 800	30,00
Airport Six Kft. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 60 %	1113 Bp., Bartók Béla u. 152.	1 800	30,00
Airportland Two 2008. Kft. Hartberg Investments Ltd. tulajd. hányada 60 %	1113 Bp., Bartók Béla u. 152.	56 460	30,00

* adatok euroban



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: 2009. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

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

4.2. 2009. első félévben bekövetkezett jelentős események:

4.2.1. Alaptőkét érintő események, változások:

- 2009. első félévben alaptőkét érintő változás nem volt.

4.2.2. Személyi és szervezeti változások:

- 2009. első félévben, a Társaság szervezetét érintő, jelentős változások történtek. A Társaság vezérigazgatójának – Zeitvogel János - megbízatása 2009. április 30-val megszűnt, új vezérigazgató személye 2009. május 1-től Dr. Hidasi Emese lett. Továbbá megszűnt egy részfoglalkoztatásban alkalmazott nyugdíjas szakértő munkaviszonya.
- A Társaság tisztségviselőinek mandátuma 2009. április 30-val lejárt Társaság éves rendes Közgyűlése az alábbi személyi változásokról döntött:

Az Igazgatóság tagjai 2009. május 1-től:

elnök: Dr. Hidasi Emese (vezérigazgató)

tagok: Zsigmondi Panna

Bócsai Betta Bernadett

A Felügyelő Bizottság tagjai 2009. május 1-től:

elnök: Gránicz János

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

Az Audit Bizottság (Felügyelő Bizottság független tagjaiból) tagjai 2009. május 1-től:

Loványi Istvánné
Dr. Kiss Veronika
Dr. Felföldi Nóra

4.2.3. Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások:

- 2009. első félévben tulajdonosi struktúrában lényeges változás nem volt.

A tulajdonosi struktúra, a részvénykönyv alapján a 2009. június 30-i időpontra az alábbi volt:

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke		
	2009. június 30.		
	Tul. hányad %	Szavazati jog %	Db
Belföldi intézményi/társaság	92,51	95,99	8 325 902
Külföldi intézményi/társaság	0,00	0,00	0
Belföldi magánszemély	3,61	2,18	325 223
Külföldi magánszemély	0,06	0,04	5 498
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	-	-	-
Saját tulajdon	-	-	-
Államháztartás részét képező Tulajdonos	0,18	0,29	16 460
Egyéb (letétkezelő)	3,64	1,5	326 917



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: 2009. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

ÖSSZESEN	100,00	100,00	9 000 001
-----------------	---------------	---------------	------------------

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

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

A 2009. első félévben folyamatosan változó tulajdonosi kört az Igazgatóság az értékpapírszámla vezetői bejelentések, és az aktuális tulajdonosi megfeleltetések alapján rendszeresen átvezette a részvénykönyvben. A 2009. június 30-i részvénykönyvi tulajdonosi összetételt az RS1-es adatlap reprezentálja.

4.2.4. Kapcsolati teendők:

A tőzsdei információszolgáltatási kötelezettségeinknek a KIBINFO rendszeren keresztül eleget tettünk. Honlapunkat rendszeresen aktualizáltuk. Törvényi kötelezettségeinknek eleget téve több ízben rendkívüli tájékoztatást adtunk közre a nyilvánosság számára. A Társaság kapcsolati teendőinek ellátása során 2009. március 26-én közzétette a Társaság közgyűlési meghívóját, 2009. április 10-én közzétette a Társaság Igazgatósága által a Közgyűlés számára elfogadásra javasolt, – nem auditált –, magyar és IFRS számviteli elvek szerint összeállított 2008. december 31-i éves beszámoló lényeges adatainak kivonatát, az Igazgatóság osztalékjavaslatát és a Felügyelő Bizottság véleményének kivonatát. A Társaság közgyűlése előtt a tulajdonosi megfeleltetés rendben lezajlott. A közgyűlést Társaságunk rendben megszervezte és lebonyolította. Megtörtént az un. „Összefoglaló jelentés” közzététele és a tulajdonosok, valamint a BÉT számára elkészített nyilatkozat a Felelős Társaságirányítási elvekről. 2009. május 19-én közzétettük az első negyedéves időközi vezetőségi beszámolót. 2009. június 17-én osztalék hirdetményünket, mely szerint osztalékfizetés napja 2009. július 14. Havi jelentéseinket rendszeresen leadtuk. Alapszabályunk szerint hivatalos közzétételi hely honlapunk a www.forras.hu. Ezen kívül a Társaság, mint tőzsdei kibocsátó, közzéteszi közleményeit a BÉT honlapján www.bet.hu és a felügyelet által működtetett honlapon www.kozzetetelek.hu is. A 2008. évi osztalékigazolásokkal kapcsolatban a kisbefektetők részéről merült fel jelentősebb információs igény, melyre rendszeres tájékoztatást megkapták. Részvényesi kérdések és egyéb a részvényesekkel kapcsolatos információ-szolgáltatási kötelezettségünknek (közjegyzők, APEH stb.) folyamatosan eleget tettünk.

4.2.5. 2009.06.30. és a jelentés készítése közötti időszakban történt lényeges események:

- Szavazati jogok száma a Forrás nyRt.-nél (havonta a hónap utolsó napján);
- Osztalékfizetés;
- Athlon Pénzügyi Zrt. csődjével kapcsolatos kockázat bejelentése;



Társaság neve: FORRÁS Vagyongazdálkodási 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: Vagyongazdálkodás E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2009. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

4.3.1 A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége 2009. első félévében:

FORRÁS nyRt.

Ingatlan portfólió

A **XIII. kerület Lomb utcai ingatlanban** az előző időszak óta a bérlők nem változtak, változatlanul 99 %-os a kihasználtság. A bérleti díjak fizetése kisebb csúszásokkal határidőre megtörténik, elmaradás nincs. Nagyobb műszaki probléma az I. félévben nem volt.

A **III. kerületi Kerék utcai ingatlanban** nagyobb műszaki probléma, lényeges változás az I. félévben nem történt.

A **Siófok Ady Endre utca 89. alatti ingatlanban** az I. félévben nagyobb műszaki probléma, lényeges változás nem volt.

A **Szolnok József Attila utca 6-8. szám alatti ingatlan** az I. félévben nagyobb műszaki probléma, lényeges változás nem volt.

A **Szentendre Dunakanyar 2. szám alatti ingatlannal** kapcsolatban 2009. I. félévében lényeges változás nem történt.

Budapest IV. kerület Ipari Park 5. utca szám alatti ingatlannal kapcsolatban 2009. I. félévében lényeges változás nem történt.

Likvid és tőzsdei részvény portfólió

A FORRÁS nyRt. kezelésében levő hitelviszonyt megtestesítő állampapírok, vállalati kötvények, forint és euró-bankbetétek, bankszámla pénzek és tőzsdei részvények könyvszerinti értéken vett összesített állománya 2009. június 30-án 4,8 mrd Ft-ot tett ki.

Az időszakra vonatkozó összehasonlításra az alábbi táblázat nyújt lehetőséget.

Állományok	adatok e Ft-ban		
	2009.01.01	2009.06.30	Változás
	a	b	b-a
Tőzsdei részvények	15 540	15 540	0
DKJ	1 015 534	0	-1 015 534
Kötvények	1 256 453	970 080	-286 373
Bankbetét + folyószámla	2 539 907	3 833 817	1 293 910
Összesen	4 827 434	4 819 437	-7 997

Portfólióbeli változások:

A félév folyamán tovább mérsékeltük portfólióink kockázatát. A részvény pakett súlya minimálisra csökkent, a hitelpapír-tárca átlagos futamidejét 3 hónap körül tartottuk.

Összefoglalva elmondható, hogy a befektetői környezet továbbra sem kedvez a hosszú távú tőkepiaci befektetéseknek, ezért az új befektetéseink elé ismét rövid távú árfolyamcélokat állítottunk. A stratégiánkkal összhangban befektetési stratégiánk továbbra is az alacsony kockázat melletti kedvező befektetési lehetőségek kiaknázására irányult. Átlagos futamidőnk 3 hónap, Euro-ban denominált befektetéseink értéke eléri a 0,6 mrd Ft-ot.



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:	2009. első félév	Befektetői kapcsolattartó:	Dr. Kovács Kálmán

4.3.2. A vagyoni helyzet bemutatása:

4.3.2.1. A FORRÁS nyRt. gazdálkodása

A Forrás nyRt. a 2009. év I. félévét **23.045.753 e Ft mérleg főösszeggel és 371.409 e Ft mérleg szerinti eredménnyel zárta**, mely a 2008.12.31-i bázishoz képest mérleg főösszegben 328,4 m Ft-os, mérleg szerinti eredményben pedig 601,4 m Ft-os növekedés.

4.3.2.2. 2009. I. félév IAS szabályok szerint összeállított konszolidált adatok elemzése

Vállalatcsoportunk konszolidált szinten a 2009. I. félévet **50.148.823 e Ft mérleg főösszeggel és 178.396 e Ft mérleg szerinti eredménnyel zárta**.

4.3.2.3. Eredmény-elemzés (2008.06.30-i bázis)

A Forrás cégcsoport a 2009. I. félévet konszolidált szinten 93,7 m Ft adózott eredménnyel zárta, amely a kisebbségi tulajdonosokra jutó (negatív) eredmény kivonásával 178,4 m Ft-ra módosul. Az üzemi tevékenység eredménye -143,5 m Ft, míg a pénzügyi műveleteké 495,6 m Ft.

Az értékesítés nettó árbevétele 7.107,2 m Ft, a 2008.06.30-i bázishoz képest 39,8 m Ft-tal (0,56%-kal) csökkent.

Az aktivált saját teljesítmények értéke 1.116,2 m Ft, a 2008.06.30-i bázist tekintve 10,5 m Ft-tal, azaz 0,95 %-kal nőtt (ezen belül saját termelésű készletek állományváltozása 130,5 m Ft-tal csökkent, a saját előállítású eszközök aktivált értéke pedig 141 m Ft-tal nőtt).

Az egyéb bevételek 866 m Ft, a bázishoz képest 145,4 m Ft-tal (14,37 %-kal) csökkent. Az összevont csökkenést fő tételként a For-One Kft. egyéb bevételeinek csökkenése, a növekedést pedig a mezőgazdasági cégek egyéb bevételeinek növekedése okozta.

Az Anyagjellegű ráfordítások összege 6.958,8 m Ft, a csökkenés 177,8 m Ft, 2,49 %. Összetevők: anyagköltség 4.718,5 m Ft (+161,9 m Ft), igénybe vett szolgáltatások 1.003,2 m Ft (+220,4 m Ft), egyéb szolgáltatások értéke 126,6 m Ft (-75 m Ft), eladott áruk beszerzési értéke 1.052,1 m Ft (-499,2 m Ft), eladott (közvetített) szolgáltatások értéke 58,4 m Ft (+14,1 m Ft).

A Személyi jellegű ráfordítások összesen 1.159,5 m Ft, melyből a bérköltség 759,4 m Ft, a személyi jellegű egyéb kifizetések 130,3 m Ft, a bérjárulékok 269,7 m Ft. A 328,3 m Ft, azaz 39,5 %-os növekedést elsősorban azon cégek okozták, melyek bevonása 2008.06.30-ával történt, így a bázis évben eredménykimutatásuk 0 értéken szerepelt.

Az elszámolt értékcsökkenési leírás 604,3 m Ft, a 250,3 m Ft-os (70,7 %-os) növekedést elsősorban azon cégek okozták, melyek bevonása 2008.06.30-ával történt, így a bázis évben eredménykimutatásuk 0 értéken szerepelt.

Az egyéb ráfordítások 510,4 m Ft, értéke a bázishoz képest 585,5 m Ft-tal (46,57 %-kal) csökkent, mely legnagyobb tétele a For-One Kft. ráfordítás-csökkenése volt.

A pénzügyi műveletek csoportszintű eredménye 495,6 m Ft (+131,9 m Ft, 36,26 %), melyből a **Pénzügyi műveletek bevétele** 506,2 m Ft-tal, a **Pénzügyi műveletek ráfordítása** pedig 374,3 m Ft-tal nőtt. A pénzügyi műveletek bevételeinek növekedéséhez hozzájárult a Forrás nyRt. egyéb tartós részesedéseinek, illetve forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak IAS Szabványok szerinti átértékelése is, valamint a tárgy időszakban újként bevont ERKEL Hotel Kft.-vel kapcsolatban elszámolt passzív konszolidációs különbözet – szintén az IAS Szabványok szerinti – pénzügyi műveletek közé való átsorolása. A kapott



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:	2009. első félév	Befektetői kapcsolattartó:	Dr. Kovács Kálmán

osztalék, részesedés 13,7 m Ft-os értékének fő tételét a Hartberg Investments Ltd-n keresztül közvetlen tulajdonolt társult vállalkozások bevonása adja (a növekedés 12,7 m Ft). A részesedések értékesítésének árfolyam nyeresége (37 m Ft) a ZM-Energo Kft. értékesítése során a KNB-Fuente Kft. által realizált árfolyamnyereség. A bázishoz mért 88,6 m Ft-os, azaz 29 %-os csökkenés a 2008.06.30-i értékesítések árfolyamnyereségéből adódik. A befektetett pénzügyi eszközök kamata, árfolyamnyeresége 10,6 m Ft, mely 0,6 m Ft-os (6 %-os) csökkenés. Az egyéb kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek értéke 588 m Ft, a bázishoz mért növekedés 384,8 m Ft, 89 %, melyet főként a Forrás nyRt. és a Hartberg Investments Ltd. bevételei okozzák. A kapcsolt vállalkozástól kapott kamatok soron azon vállalkozásoktól járó kamatok szerepelnek, melyek nem, vagy csak 50 %-ban tartoznak jelen konszolidációs körbe. A pénzügyi műveletek egyéb bevétele 948,3 m Ft, a 26 %-os növekedés 197,9 m Ft. A fizetendő kamatok 521,5 m Ft-os értéke a bázishoz mérten 327,9 m Ft-os növekedést tartalmaz, mely társaságok megnövekedett hitel- és kölcsönállományának vonzata. A kapcsolt vállalkozásoknak fizetett kamatok soron azon vállalkozásoknak fizetendő kamatok szerepelnek, melyek nem, vagy csak 50 %-ban tartoznak jelen konszolidációs körbe. A pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai 580,5 m Ft, a növekedés 46,4 m Ft, 9 %. Jelentősen csökkentek a Forrás nyRt. és a KNB-Fuente Kft. egyéb pénzügyi ráfordításai, növekedés a Hartberg Investments Ltd.-nél volt.

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

4.3.2.3. Mérleg-elemzés (2009.12.31-i bázis)

A FORRÁS cégcsoport a 2009. I. félévet konszolidált szinten 50.148,8 m Ft mérleg főösszeggel zárta.

A **FORGÓESZKÖZÖK** főcsoporton belül a **Pénzeszközök** 7.994,6 m Ft, az I. féléves növekedés 558,2 m Ft, 8 %. A növekedéshez hozzájárult a Hartberg Investments Ltd. bankbetéteinek növekedése, valamint a Forrás nyRt. 3 hónapon belül lejáráó forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak IAS szabályok szerinti átvezetése.

A **Követelések** 14.468,8 m Ft, a csökkenés 95,6 m Ft, 1 %. A főcsoporton belül a vevők állománya 2.410,7 m Ft, a növekedés 160,4 m Ft, 7 % (fő tétel az Alcsiszigeti Mg. zRt. vevőállományának növekedése). A követelések kapcsolt vállalkozással szemben 9.857,5 m Ft, a növekedés 2.173,4 m Ft, 28 %, mely elsősorban a Hartberg Investments Ltd. azon kapcsolt vállalkozásaival szemben fennálló követelések, melyek jelen konszolidációs körnek nem tagjai. A követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben 1,5 m Ft. Az egyéb követelések értéke 2.200,5 m Ft, az I. félévben 2.293,6 m Ft, 51 % a csökkenés, melyet fő tételként a Hartberg Investments Ltd. egyéb követeléseinek csökkenése okoz. A követelések értékelési különbözete -1,4 m Ft.

A **Készletek** főcsoport 4.994,5 m Ft, a növekedés 762,8 m Ft, 22,6 %. A főcsoport összetevői: anyagok 692,9 m Ft (a bázishoz mért csökkenés 307,3 m Ft, 29 %); a befejezetlen termelés és félkész termékek 3.317,7 m Ft (a bázishoz mért növekedés 1.878,9 m Ft, 31 %, melyek az agrár cégek mérlegéből erednek); a késztermékek 673,8 m Ft (a bázishoz mért csökkenés 1.074,1 m Ft, 61 %, amit szintén az agrár cégek okoznak); az árúk 321,7 m Ft (a csökkenés 41,2 m Ft); a készletekre adott előlegek 15,2 m Ft. Az IAS szabályok szerint a főcsoportból kiemelésre kerültek a biológiai eszközök: ezek a növendék-, hízó- és egyéb állatok, illetve az élő növények, értékük 839,3 m Ft. A csökkenés 1.265,8 m Ft, 33,74 %, mely összetevői az agrár cégek.



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:	2009. első félév	Befektetői kapcsolattartó:	Dr. Kovács Kálmán

A Rövid lejáratú befektetések főcsoport 999,6 m Ft, a változás -409,2 m Ft, 29 %. Fő összetevők: egyéb részesedések 122,7 m Ft (a bázishoz mért növekedés 7,8 m Ft, 7 %); forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 876,9 m Ft (a csökkenés 417 m Ft, 32 %, melyet a Forrás nyRt. értékpapírjai adnak). Az IAS szabályok szerint forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a 2009.06.30-i árfolyamra átértékelésre, illetve a 3 hónapon belül lejárató értékpapírok a bankbetétek közé átvezetésre kerültek.

Az Egyéb forgóeszközök 512,7 m Ft-os állománya az Aktív időbeli elhatárolásokat tartalmazza. A csökkenés a bázishoz mérten 179,3 m Ft, 26%.

A BEFEKTETETT ESZKÖZÖK 10.511,3 m Ft-os főcsoport értéke növekedett 2008.12.31-hez képest 211,3 m Ft-tal (34,33 %). A főcsoport elemei: ingatlanok, gépek, berendezések 7.347,8 m Ft (a növekedés 184,3 m Ft, 3 %); műszaki berendezések, gépek, járművek 2.138,2 m Ft (a csökkenés 101,9 m Ft, 5 %); egyéb berendezések, felszerelések, járművek 396,7 m Ft (változatlan); beruházások, felújítások 462 m Ft (a növekmény 103,2 m Ft, 29 %, fő tényező az Agárdi Farm Kft.); beruházásokra adott előlegek 166,7 m Ft (a növekedés 25,4 m Ft, 18 %, mely fő összetevője szintén az Agárdi Farm Kft.). Az IAS szabályok szerint kiemelésre kerültek a biológiai eszközök, mely az ingatlanok főcsoporton belül a tenyészállatok, illetve az erdő, szőlő, gyümölcs és egyéb ültetvények, gyp értékét 877,4 m Ft-tal jelentik (a csökkenés a bázishoz képest 116,6 m Ft, 12 %).

Az Immateriális javak mérleg sor értéke 45,7 m Ft.

A Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásban főcsoport értéke 8.389,4 m Ft, a növekedés 324,3 m Ft, 2,88 %. Összetevők: tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban 5.807,3 m Ft (nőtt 207,2 m Ft-tal, azaz 4 %-kal); egyéb tartós részesedés 2.582,1 m Ft (a növekedés 117,1 m Ft, 5 %). A mérleg sor azon társaságokban lévő részesedéseket tartalmazza, melyek vagy nem tagjai jelen konszolidációs körnek, vagy csak 50 %-ban kerültek bevonásra.

Az Egyéb tartósan adott kölcsön 14,2 m Ft. A csökkenés 249,9 m Ft, 95 %, amit a tartós kölcsön éven belüli részének átvezetése okoz.

Az Aktív tőkekonszolidációs különbözet 501,3 m Ft, a bázishoz mért csökkenés 61,5 m Ft, 11 %.

A BIOLÓGIAI ESZKÖZÖK értéke 1.716,7 m Ft, csökkent 543,9 m Ft-tal (24 %), az IAS szabályok szerint a Készletek és az Ingatlanok, gépek, berendezések főcsoportok értékéből kerülnek kiemelésre.

A RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK főcsoport értéke 11.390,6 m Ft, növekedett 701,1 m Ft-tal (6,5 %), mely tételei az alábbiak:

Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból 3.091,5 m Ft-os állomány 569,7 m Ft-os, 22,6 %-os növekedésének fő tényezői a mezőgazdasági vállalkozások szállítói állományának növekedése.

Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások 4.323 m Ft, nőtt 1.180,7 m Ft-tal, azaz 37,6 %-kal. Elemei: rövid lejáratú kölcsönök 2.560,2 m Ft, a növekedés 1.281,8 m Ft (a jelentős változást a Hartberg Investments Ltd. által nyilvántartott kölcsönállomány adja); vevőktől kapott előlegek 84,6 m Ft (a bázishoz mért változás +62 m Ft, mely fő tétele az Alcsiszigeti Mg. zRt.); rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben 430 m Ft (a bázishoz mért növekedés 259,1 m Ft, melynek fő tétele a Forrás nyRt. osztalékfizetési kötelezettsége, illetve azon kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek, melyek jelen konszolidációs körnek nem tagjai, vagy bevonásuk 50 %-os); rövid lejáratú kötelezettségek



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:	2009. első félév	Befektetői kapcsolattartó:	Dr. Kovács Kálmán

egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben 275 m Ft (a változás 45,4 m Ft); egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 731,2 m Ft (a csökkenés 274 m Ft. 27,3 %); passzív időbeli elhatárolások 242 m Ft.

A **Rövid lejáratú hitelek** 3.976,1 m Ft, 1.049,3 m Ft-os, 20,9 %-os csökkenés tapasztalható, főként a mezőgazdasági cégek hitelállományának csökkenése miatt.

A **CÉLTARTALÉKOK** 0,1 m Ft, csökkent 0,1 m Ft-tal, melyet az Alpendorf Lachtal GmbH. okoz.

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK főcsoport értéke 4.463,1 m Ft, növekedett 125,7 m Ft-tal (2,9 %), mely tételei az alábbiak:

Hosszú lejáratú hitelek 3.937,1 m Ft-os értéke a beruházási és fejlesztési hitelek (997,3 m Ft) és az egyéb hosszúlejáratú hitelek (2.939,8 m Ft) összege. Az összevont változás +133,4 m Ft, 3,5 %. Az első tétel csökkent a bázishoz képest 499,2 m Ft-tal, azaz 33,4 %-kal; a második tétel növekedett 632,6 m Ft-tal, mely 27,4 %. A fő tételeket a Fűzvölgyi Agrár zRt. és az Agárdi Farm Kft. adják.

Halasztott társasági adó kötelezettsége a tárgy időszakban 126,4 m Ft, mely a konszolidációs munkálatok és az IAS/IFRS Szabványok szerinti rendezések miatt keletkezett adózás előtti eredmény különbözetek alapján számított érték.

Az **Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek** 399,7 m Ft, melyből hosszú lejáratra kapott kölcsön 293,3 m Ft (+4,5 m Ft); egyéb hosszú lejáratú kötelezettség 106,4 m Ft (+22,1 m Ft).

A **SAJÁT TŐKE** összességében 509,6 m Ft-tal csökkent, mely a következő főbb elemek változásából adódik. Az **Eredménytartalék** 340,8 m Ft-tal csökkent; a **Lekötött tartalék** 6,6 m Ft-tal nőtt; a **Mérleg szerinti eredmény** a 2008.12.31-hez viszonyítva 2.032,1 m Ft-tal csökkent (az előző év azonos időszakához mért változás +45,5 m Ft); a **Konszolidált vállalkozás saját tőke változása** 1.788,7 m Ft-tal nőtt; a **Konszolidáció miatti változások** 152,6 m Ft-tal nőtt; a **Külső tagok részesedése** csökkent 84,6 m Ft-tal.

V. ÖSSZEFOGLALÁS

A FORRÁS nyRt. féléves jelentése tartalmaz minden olyan lényeges adatot, információt, amely a beszámoló időpontjáig a rendelkezésünkre állt. A jelentés a Társaság pénzügyi helyzetéről, teljesítményéről, illetve ezek változásairól ad lényeges információkat.

5.1. Felelősségvállaló nyilatkozat

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság a Társaság **féléves jelentését** cégszerűen aláírja, egyben nyilatkozik arról, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásuk szerint elkészített pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a kibocsátó (és a konszolidációba bevont vállalkozások) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, tovább
- a féléves üzleti jelentés megbízható képet ad a kibocsátó (és a konszolidációba bevont vállalkozások) helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket
- az **féléves jelentése** valóságnak megfelelő lényeges adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tényt, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír, amely a jelentés időpontjáig a rendelkezésünkre állt,



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: 2009. első félév E-mail cím: forras@forras.hu
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

- a Tpt. 57. § (1) alapján rendszeres és rendkívüli tájékoztatás elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó felel.

5.2. További információ

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság tájékoztatja Tisztelt részvényeseit, hogy **féléves jelentése** teljes terjedelmében a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) és a Felügyelet által működtetett közzétételi hely (www.kozzetetelek.hu) mellett elektronikus formában legkésőbb 2009. augusztus 31.-én 20.00 órától a FORRÁS nyRt. honlapján is elérhető (www.forras.hu), valamint az ezt követő munkanaptól nyomtatott formában megtekinthető és ingyenesen elvihető a Társaság székhelyén található Részvényesi Irodában (1113 Budapest, Bartók Béla út 152. I/115.).

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, 2009. augusztus 31.

Dr. Hidasi Emese
Vezérigazgató
az Igazgatóság elnöke

Zsigmondi Panna
Igazgatóság tagja



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: 2009. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

Auditált Igen Nem
Konzolidált

Számviteli elvek Magyar IFRS Egyéb

PK2. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Név	Törzs/Alaptőke (eFt)	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)	Besorolás ¹
FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft.	5 000	100,00	100,00	L
FOR-ONE Ingatlanforgalmazó Kft.	3 000	50,00	50,00	K
FOR-FOUR Ingatlanforgalmazó Kft.	3 000	100,00	100,00	L
For-Five Ingatlanforgalmazó Kft.	1 000	70,00	70,00	L
Golden Coast Ingatlanforgalmazó Kft.	1 000	50,00	50,00	K
Hotel Club-Siófok Kft.	3 000	50,00	50,00	K
Elza-Major Kft.	187 200	100,00	100,00	L
Agárdi Farm Kft.	836 000	100,00	100,00	L
Alpendorf Lachtal*	36 000	50,00	50,00	K
Marmion Kft.	353 000	50,00	50,00	K
HARTBERG Investments Ltd.*	2 660 798*	50,00	50,00	K
Iglói úti Lakópark Kft.	600 000	100,00	100,00	L
KNB-FUENTE Kft.	1 200 000	100,00	100,00	L
Tendre Takarmányipari Kft.	2 000 000	50,00	50,00	K
FORING Kft.	50 000	50,00	50,00	K
Athlon zRt.	120 000	47,95	47,95	T
Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt.	2 679 110	79,94	79,94	L
Alkotmány Agro zRt.	102 818	75,72	75,72	L
Füzvölgyi Agrár zRt.	443 892	78,84	78,84	L
Miklósfai Mezőgazdasági zRt.	356 152	77,77	77,77	L
Zalatárnoki NŐSZOLG Kft.	9 340	60,94	60,94	L
Zalatárnok – Tófej Mg. Kft.	193 080	56,46	56,46	L
Zalatárnok Bábolna Kft.	10 000	28,23	28,23	T
„KRISZTINA TEJ” Kft.	107 000	65,65	65,65	L
Hungária Barnak Kft.	183 500	78,19	78,19	L
Korfarm Kft.	49 000	79,89	79,89	L
Alcsimix Kft.	10 000	79,94	79,94	L
„Ecsér Közmű” Kft.	16 100	30,00	30,00	T
Grinland Kft.	5 000	50,00	50,00	K
Grünland Kft.	10 000	50,00	50,00	K
ERKEL Hotel Kft.	370 000	50,00	50,00	K
JBB Invest Ingatlanhasznosító Kft.	3 000	25,00	25,00	T
Adabuild Ingatlanforgalmazó Kft.	3 000	25,00	25,00	T
Agrobaracs Mg. zRt.	201 690	22,04	22,04	T
RubiCom Holding zRt.	1 769 600	24,44	24,44	T
Airport One Kft.	1 900	30,00	30,00	T
Airport Two Kft.	213 100	30,00	30,00	T
Airport Three Kft.	18 100	30,00	30,00	T
Airport Four Kft.	1 900	30,00	30,00	T
Airport Five Kft.	1 800	30,00	30,00	T
Airport Six Kft.	1 800	30,00	30,00	T
Airportland Two 2008. Kft.	56 460	30,00	30,00	T

* adatok euroban



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: 2009. első félév 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	2009.06.30	2008.12.31	2008.06.30
FORGÓESZKÖZÖK	28 970 226	28 333 374	24 970 884
Pénzeszközök	7 994 552	7 436 314	7 992 151
Követelések	14 468 823	14 564 434	7 906 771
Készletek	4 994 463	4 231 684	4 073 873
Rövid lejáratú befektetések (értékpapírok)	999 647	1 408 860	4 786 324
Egyéb forgóeszközök	512 742	692 082	211 765
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	19 461 905	19 237 898	16 566 836
Ingatlanok, gépek és berendezések	10 511 295	10 299 976	7 824 821
Immateriális javak	45 705	45 912	40 343
Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásban	8 389 422	8 065 084	8 154 425
Hosszú lejáratú befektetések (értékpapírok)	0	0	0
Egyéb tartósan adott kölcsön	14 183	264 127	264 716
Aktív tőkekonzolidációs különbözet (Goodwill)	501 300	562 799	234 016
Halasztott társasági adó követelés	0	0	48 515
BIOLÓGIAI ESZKÖZÖK	1 716 692	2 260 574	1 148 926
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN :	50 148 823	49 831 846	42 686 646

FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)

adatok e Ft-ban

Tétel megnevezése	2009.06.30	2008.12.31	2008.06.30
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	11 390 627	10 689 555	7 198 434
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	3 091 509	2 521 846	2 721 059
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	4 323 045	3 142 312	2 466 085
Rövid lejáratú hitelek	3 976 074	5 025 397	2 011 290
CÉLTARTALÉKOK	106	232	0
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	4 463 132	4 337 451	3 108 318
Hosszú lejáratú hitelek	3 937 089	3 803 726	1 900 620
Halasztott társasági adó kötelezettség	126 365	160 636	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	399 678	373 089	1 207 698
SAJÁT TŐKE	34 294 959	34 804 608	32 379 894
Jegyzett tőke	9 000 001	9 000 001	9 000 001
Tőketartalék	6 223 664	6 223 663	6 223 663
Eredmény tartalék	9 390 479	9 731 334	9 771 749
Lekötött tartalék	113 884	107 293	110 024
Mérleg szerinti eredmény	178 396	2 210 509	132 893
Halasztott átszámítási különbözet	0	0	0
Konzolidált vállalkozás saját tőke változás	7 388 680	5 599 984	5 412 829
Konzolidáció miatti változások	-7 888	-160 482	-160 482
Külső tagok részesedése	2 007 743	2 092 306	1 889 217
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	50 148 823	49 831 846	42 686 646



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: 2009. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

PK4. Eredménykimutatás

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

adatok e Ft-ban

Tétel megnevezése	2009.06.30	2008.12.31	2008.06.30
I. Értékesítés nettó árbevétele	7 107 187	14 835 274	7 147 004
II. Aktívált saját teljesítmények értéke	1 116 211	1 435 338	1 105 720
III. Egyéb bevételek	865 953	3 239 232	1 011 324
III/A Adósságkonsz. miatti (r. növelő) konsz. kül.	0	0	0
IV. Anyagjellegű ráfordítások	6 958 753	14 066 730	7 136 580
V. Személyi jellegű ráfordítások	1 159 468	1 871 019	831 146
VI. Értécsökkenési leírás	604 257	846 582	353 978
VII. Egyéb ráfordítások	510 355	3 552 971	1 095 878
VII/A Adósságkonsz. miatti (r. csökk) konsz. kül.	0	0	0
A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III+III/A-IV-V-VI-VII-VII/A)	-143 482	-827 458	-153 534
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	1 597 603	4 750 501	1 091 397
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 102 004	1 418 814	727 674
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	495 599	3 331 687	363 723
C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A+B)	352 117	2 504 229	210 189
X. Rendkívüli bevételek	0	0	0
XI. Rendkívüli ráfordítások	0	0	0
D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	0	0	0
E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D)	352 117	2 504 229	210 189
XII. Adófizetési kötelezettség	132 011	60 773	159 632
XII/A Konszolidálásból adódó társasági adó különbözet	126 365	160 636	-48 515
F. ADÓZOTT EREDMÉNY (+E-XII-XII/A)	93 741	2 282 820	99 072
22. Eredménytart. igénybevétele oszt-ra, részesedésre	0	0	0
23. Jóváhagyott osztalék, részesedés	0	0	0
G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	93 741	2 282 820	99 072
G/I KISEBBS. TUL-RA JUTÓ MSZE	-84 655	72 311	-33 821
G/II CSOPORTRA JUTÓ MSZE	178 396	2 210 509	132 893

1 részvényre jutó eredmény (EPS) (Ft/db): **19,82** **245,61** **14,77**



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: 2009. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

PK5. Cash-flow kimutatás

Sor-szám	Megnevezés	IAS
1	Adózás előtti eredmény	352 117
2	Elszámolt amortizáció	604 257
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírása	-6 107
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	106
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	1 545 374
6	Szállítói kötelezettségek és váltótartozások változása	370 450
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	3 832 745
8	Passzív időbeli elhatárolás változása	-11 002
9	Vevőkövetelés és váltókövetelés változása	36 685
10	Forgóeszközök (vevők és pénzeszköz nélkül) változása	-4 290 264
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-300 977
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-258 376
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	0
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás	1 875 008
14	Befektetett eszközök beszerzése	-1 572 445
15	Befektetett eszközök eladása	776 726
16	Kapott osztalék, részesedés	13 713
17	Külső tulajdonosokra jutó mérleg szerinti eredmény, részesedés	-1 923 088
18	IAS rendezések miatti változás	-646 495
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás	-3 351 589
19	Jegyzet tőkeemelés befolyt összege	0
20	Részvény-, kötvénykibocsátás bevétele	0
21	Hitel- kölcsön felvétel (hosszú lejáratú)	1 801 173
22	Hosszú lejáratú kölcsön törlesztése	250 903
23	Véglegesen kapott pénzeszköz	0
24	Részvénybevonás (tőkeleszállítás), kötvény visszafizetés	0
25	Jegyzett tőke leszállításával kapcsolatos pénzkiramlás	0
26	Hiteltörlesztés, visszafizetés (visszakapott hosszú lejáratú)	-572 724
27	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsön, elhelyezett bankbetét	-370
28	Véglegesen átadott pénzeszköz	0
29	Alapítókka szembeni, ill. egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	1 478 982
IV.	Pénzeszközök változása	2 401
	Pénzeszközök az időszak elején (2008.06.30.)	7 992 151
	Pénzeszközök az időszak végén (2009.06.30.)	7 994 552
	Pénzeszközök változása	2 401



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: 2009. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok
(Az Igazgatóság által vezetett részvénykönyv 2009. június 30-i állapota szerint, közgyűlési tulajdonosi megfeleltetés alapján)

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	2008. december 31.			2009. június 30.		
	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db
Belföldi intézményi/társaság	91,21%	94,13%	8 208 849	92,51%	95,99%	8 325 902
Külföldi intézményi/társaság	0,89%	0,00%	80 162	0,00%	0,00%	0
Belföldi magánszemély	5,42%	1,82%	487 733	3,61%	2,18%	325 223
Külföldi magánszemély	0,09%	0,03%	7 803	0,06%	0,04%	5 498
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 ³	0,20%	0,12%	18 110	0,18%	0,29%	16 460
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁴	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0
Egyéb (letétkezelő)	2,19%	3,90%	197 343	3,63%	1,50%	326 917
ÖSSZESEN	100,00	100,00	9 000 000	100,00	100,00	9 000 000

¹ Tulajdoni hányad

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

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

⁴ Pl.: EBRD, EIB, stb.

Tulajdonosi kör megnevezése	Bevezetett sorozat („A” sorozat)						Bevezetett sorozat („B” sorozat)					
	2008. december 31.			2009. június 30			2008. december 31.			2009. június 30		
	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db
Belföldi intézményi/társaság	52,29	94,13	4 706 410	53,33	95,99	4 799 645	88,92	0,00	3 502 439	88,16	0,00	3 526 256
Külföldi intézményi/társaság	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,89	0,00	80 162	0,00	0,00	0
Belföldi magánszemély	1,01	1,82	91 153	1,21	2,18	109 113	4,41	0,00	396 580	5,40	0,00	216 110
Külföldi magánszemély	0,02	0,03	1 620	0,02	0,04	1 775	0,07	0,00	6 183	0,09	0,00	3 723
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
Saját tulajdon	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
Államháztartás részét képező Tulajdonos ³	0,07	0,12	6 142	0,16	0,29	14 346	0,13	0,00	11 968	0,05	0,00	2 115
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁴	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
Egyéb (letétkezelő)	2,16	3,89	194 675	0,83	1,50	75 121	0,03	0,00	2 668	6,29	0,00	251 796
ÖSSZESEN	55,56	100,00	5 000 000	55,56	100,00	5 000 000	44,44	0	4 000 000	44,44	0	4 000 000

² Tulajdoni hányad

³ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

⁴ Pl.: ÁPV zRt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok stb.

⁵ 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
(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: 2009. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

S3/1. Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a bevezetett sorozatra vonatkozóan „A” sorozatú törzsrészvények

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Arago Befektetési Holding Zrt.	B	T	4 448 481	88,97	88,97	Pénzügyi bef.

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

² Letételező (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T) Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

³ Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

⁴ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

⁵ Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

„B” sorozatú osztalékelsőbbbségi részvények

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

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

² Letételező (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T) Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

³ Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

⁴ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

⁵ Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

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

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Arago Befektetési Holding Zrt.	B	T	4 448 481	49,43	88,97	Pénzügyi bef.
Arago Befektetési Holding Zrt.	B	-	3 407 481	37,86	0	Pénzügyi bef.

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

² Letételező (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T) Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

³ Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

⁴ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

⁵ Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.,

RS4. A Kibocsátó értékpapír struktúrája

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

¹ Fizikai, dematerializált

² Törzsrészvény, szavazatelsőbbbségi részvény, osztalékelsőbbbségi részvény stb.

³ 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
Beszámolási időszak: 2009. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

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

¹ Fizikai, dematerializált

² Törzsrészvény, szavazatelsőbbégi részvény, osztalékelsőbbégi részvény stb.

³ Névre szóló, bemutatóra szóló

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

¹ Fizikai, dematerializált

² Törzsrészvény, szavazatelsőbbégi részvény, osztalékelsőbbégi részvény stb.

³ Névre szóló, bemutatóra szóló

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	2009. június 10.
Utolsó cégbírósági bejegyzés száma	01-10-043872/169
A Kibocsátó alaptőkéje az üzleti év zárásakor	9 000 001 000 Ft
A Kibocsátó működésének időtartama ¹	határozatlan
A Kibocsátó üzleti éve	megegyezik a naptári évvel
A Kibocsátó auditorának neve:	Euroforsz Kft. kijelölt könyvvizsgáló: Garay László
A Kibocsátó auditorának címe	1133 Budapest, Gogol u. 27. fsz. 1.
A Kibocsátó közleményeinek közzétételi helye	www.forras.hu www.bet.hu , www.kozzetetelek.hu
A Kibocsátó tevékenységi köre (TEÁOR '08 számok alapján)	6420 Vagyonkezelés (holding) /főtevékenység/ 7010 Üzletvezetés



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: 2009. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

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)

	2008. jún. 30.	2008. dec. 31.	2009. június 30.
Társasági szinten	9	10	8
Csoport szinten	821	891	1003

TSZ3. Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak 2009. május 1-től.

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT, SP	Dr. Hidas Emese	elnök	2009. 05.01.	2014. 04.30.	-
IT	Bócsai Betta Bernadett	tag	2009. 05.01.	2014. 04.30.	-
IT	Zsigmondi Panna	tag	2009. 05.01.	2014. 04.30.	-
FB	Gránicz János	elnök	2009. 05.01.	2014. 04.30.	-
FB	Sasinszki Ágnes	tag	2009. 05.01.	2014. 04.30.	-
FB	Loványi Istvánné	tag (Audit Biz.)	2009. 05.01.	2014. 04.30.	-
FB	dr. Kiss Veronika	tag (Audit Biz.)	2009. 05.01.	2014. 04.30.	-
FB	dr. Felföldi Nóra	tag (Audit Biz.)	2009. 05.01.	2014. 04.30.	-
SP	Dr. Kovács Kálmán	vagyonkezelési igazgató	2002.10.07.	határozatlan	-
Saját részvény tulajdon (db) Ö S S Z E S E N:					-

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

Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlap

ST1. A tárgyidőszakban megjelent rendszeres és rendkívüli tájékoztatások

2009. 01. 14.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Cégbíróság bejegyezte a „KRISZTINATEJ” Kft. tulajdonszerzését a MIKLÓSFÁI MG Zrt.ben.
2009. 01. 14.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Cégbíróság bejegyezte a „Alcsiszigeti MG ZRT tulajdonszerzését a Alkotmány Agro MG Zrt.ben.
2009. 01. 31.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok.
2009. 02. 27.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok.
2009. 03. 26.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Közgyűlési meghívó 2009. 04. 29-re.
2009. 03. 31.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok.
2009. 04. 10.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	A Gt. 304. § szerinti közzététel.
2009. 04. 28.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Tulajdonosi struktúra.
2009. 04. 30.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Az éves rendes közgyűlés határozatai.
2009. 04. 30.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Az éves rendes közgyűlés határozatai.
2009. 04. 30.	FORRÁS +BÉT +	FORRÁS nyRt. nyilatkozata a Felelős Társaságirányítási elvekről, közgyűlési



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: 2009. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

	BÉT honlap,	jegyzőkönyv.
2009. 04. 30.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	FORRÁS nyRt. 2008. évi éves jelentés, 2008. évi beszámoló, 2008. évi konszolidált beszámoló, FB-, Könyvvizsgálói-, Audit bizottsági jelentés közzététele.
2009. 04. 30.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok.
2009. 05. 12.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	„Összefoglaló jelentés”.
2009. 05. 12.	FORRÁS +BÉT + BÉT honlap,	Cégbíróság bejegyezte a KNB-FUENTE Kft. ZM Energo Kft-ben levő 50%-os részesedés értékesítését.
2009. 05. 12.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	FORRÁS nyRt. 2009. évi első negyedéves időközi vezetőségi beszámolója közzététele.
2009. 05. 29.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok.
2009. 06. 17.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Cégbíróság bejegyezte az éves rendes közgyűlés határozatait, tisztségviselők változását.
2009. 06. 17.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Osztalékhirdetmény
2009. 06. 30.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok.
2009. 07. 30.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok.
2009. 08. 11.	FORRÁS +BÉT + BÉT honlap,	FORRÁS nyRt. Közleménye az Athlon Zrt.-ben levő befektetési kockázatáról.

BÉT honlap = www.bet.hu, FORRÁS honlap= www.forras.hu PSZÁF = Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete tájékoztatása www.kozzetetelek.hu

Budapest, 2009. augusztus 31.

Dr. Hidasi Emese
az Igazgatóság elnöke

Zsigmondi Panna
Igazgatóság tagja



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: 2009. első félév E-mail cím: forras@forras.hu
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

1. sz. melléklet

Forrás nyRt.

Mérleg

Eszközök (aktívák)

adatok Ft-ban

A tétel megnevezése	2008.06.30	2008.12.31	2009.06.30
A. Befektetett eszközök	9 356 408	10 739 966	10 554 938
I. Immateriális javak	7 137	5 299	6 313
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	2 735		
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
3. Vagyoni értékű jogok	4 402	5 299	6 313
4. Szellemi termékek			
5. Üzleti vagy cégérték			
6. Immateriális javakra adott előlegek			
7. Immateriális javak értékhelyesbítése			
II. Tárgyi eszközök	855 061	831 791	810 347
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	823 391	805 692	785 103
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	29 847	26 099	25 244
4. Tenyészállatok			
5. Beruházások, felújítások			
6. Beruházásokra adott előlegek	1 823		
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
III. Befektetett pénzügyi eszközök	8 494 210	9 902 876	9 738 278
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	6 409 345	7 792 510	7 792 509
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	29 500		
3. Egyéb tartós részesedés	1 805 365	1 860 366	1 945 769
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. Forgóeszközök	13 208 255	11 866 310	12 138 333
I. Készletek	11 190	0	2 400
1. Anyagok			
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek			
3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok			
4. Késztermékek			
5. Áruk	11 190		2 400
6. Készletekre adott előlegek			
II. Követelések	2 410 321	7 038 743	7 316 289
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	12 502	15 531	13 577
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	2 391 825	6 765 398	6 758 604
3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
4. Váltókövetelések			



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: 2009. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

5. Egyéb követelések	5 994	257 814	544 108
6. Követelések értékelési különbözete			
7. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
III. Értékpapírok	9 289 649	2 287 527	985 620
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
2. Egyéb részesedés	926 489	15 540	15 540
3. Saját részvények, saját üzletrészek			
4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8 363 160	2 271 987	970 080
5. Értékpapírok értékelési különbözete			
IV. Pénzeszközök	1 497 095	2 540 040	3 834 024
1. Pénztár, csekkek	193	134	207
2. Bankbetétek	1 496 902	2 539 906	3 833 817
C. Aktív időbeli elhatárolások	236 649	111 106	352 482
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	236 640	109 565	352 471
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	9	1 541	11
3. Halasztott ráfordítások			
Eszközök összesen	22 801 312	22 717 382	23 045 753

Források (passzívák)

adatok e Ft-ban

A tétel megnevezése	2008.06.30	2008.12.31	2009.06.30
D. Saját tőke	21 535 402	20 522 144	20 893 553
I. Jegyzett tőke	9 000 001	9 000 001	9 000 001
Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken			
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)			
III. Tőketartalék	6 223 663	6 223 663	6 223 663
IV. Eredménytartalék	5 720 541	5 528 516	5 298 480
V. Lekötött tartalék	7 975		
VI. Értékelési tartalék			
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka			
2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
VII. Mérleg szerinti eredmény	583 222	-230 036	371 049
E. Céltartalékok	0	0	0
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
3. Egyéb céltartalék			
F. Kötelezettségek	1 232 230	2 186 706	2 082 007
I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	5 152	2 729	2 729
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			



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: 2009. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	5 152	2 729	2 729
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 227 078	2 183 977	2 079 278
1. Rövid lejáratú kölcsönök			
- ebből: az átváltoztatható kötvények			
2. Rövid lejáratú hitelek			
3. Vevőktől kapott előlegek	9 325		
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	103 393	106 541	1 333
5. Váltótartozások			
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	822 637	1 865 288	1 877 567
7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részes. viszonyban lévő vállalkozással szemben	203 782	33 996	33 996
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	87 941	178 152	166 382
9. Kötelezettségek értékelési különbözete			
10. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
G. Passzív időbeli elhatárolások	33 680	8 532	70 193
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	33 680	8 532	70 193
3. Halasztott bevételek			
Források összesen	22 801 312	22 717 382	23 045 753

Forrás nyRt.

Eredménykimutatás

adatok e Ft-ban

A tétel megnevezése	2008.06.30	2008.12.31	2009.06.30
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	666 189	781 287	102 644
02. Export értékesítés nettó árbevétele		5	1 622
I. Értékesítés nettó árbevétele	666 189	781 292	104 266
03. Saját termelésű készletek állományváltozása			
04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0
III. Egyéb bevételek	406	24 126	53 419
ebből: visszaírt értékvesztés			
05. Anyagköltség	15 763	18 892	8 722
06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	48 233	119 096	57 957
07. Egyéb szolgáltatások értéke	10 325	19 430	4 078
08. Eladott áruk beszerzési értéke	566 404	566 405	2 106
09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	125	13 175	3 762
IV. Anyagjellegű ráfordítások	640 850	736 998	76 625
10. Bérköltség	43 419	90 654	42 948
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	8 814	17 050	8 008
12. Bérjárulékok	17 608	35 332	16 873
V. Személyi jellegű ráfordítások	69 841	143 036	67 829
VI. Értécsökkenési leírás	33 875	63 751	27 338
VII. Egyéb ráfordítások	8 633	27 255	13 995
ebből: értékvesztés			
A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-86 604	-165 622	-28 102
13. Kapott (járó) osztalék és részesedés			
ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
14. Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	70 000	70 002	



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: 2009. első félév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán

ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	70 000	70 000	
15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	12 550	27 496	10 587
ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	1 325	2 902	
16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	283 193	642 662	488 680
ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	116 920	227 250	343 771
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	467605	709 568	62 929
Ebből: értékelési különbözet			
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	833 348	1 449 728	562 196
18. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	15 979	65 466	70 335
ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	15 843	65 119	70 193
20. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése		320 033	
21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 720		232
Ebből: értékelési különbözet			
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	17 699	385 499	70 567
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	815 649	1 064 229	491 629
C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	729 045	898 607	463 527
X. Rendkívüli bevételek		686 593	
XI. Rendkívüli ráfordítások	4	1 802 148	
D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	-4	-1 115 555	0
E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	729 041	-216 948	463 527
XII. Adófizetési kötelezettség	145 819	13 088	92 118
F. ADÓZOTT EREDMÉNY	583 222	-230 036	371 409
22. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre		200 000	
23. Jávahagyott osztalék, részesedés		200 000	
G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	583 222	-230 036	371 409