Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság
Telefon: (1) 430-3620
(1) 230-3164
Telefax: (1) 430-3629
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152.
E-mail cím: forras@forras.hu
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Kovács Kálmán
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés
Beszámolási időszak: 2009. első negyedév időközi vezetőségi beszámoló

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság 2009. évi első negyedéves időközi vezetőségi beszámolója

VAGYONKEZELÉSI ÉS BEFEKTETÉSI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASASÁG

CERTOP ISO 9001

Tartalomjegyzék

BEVEZETÉS: 3

I. ÁLTALÁNOS CÉGADATOK 4

II. JELENLEGI ÉRTÉKPAPÍR STRUKTÚRA, TULAJDONOSI 4

III. VÁLLALATVEZETÉS, FOGLALKOZTATÁS 4

IV. A FORRÁS VÁLLALATCSOPORT TEVÉKENYSÉGE 4

A VAGYONI HELYZET BEMUTATÁSA 9

V. ÖSSZEFOGLALÁS 14

Bevezetés:

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság (FORRÁS nyRt.) az alábbiakban teljesíti a Tpt. 54 § (2) bekezdés szerinti rendszeres tájékoztatási kötelezettségét, időközi vezetőségi beszámoló formájában. A jelen beszámolóban közölt adatok a magyar számviteli előírások alapján készült mérleg és eredmény kimutatáson alapulnak és nem auditált számokat tartalmaznak

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. negyedévre 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 Ingatlanfogalmazó 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 Ingatlanfogalmazó és Tanácsadó Kft.	50,00	50,00
Tendre Takarmányipari Kft.	50,00	50,00
ZM - Energo Kft.*	50,00	50,00
HARTBERG Investments Ltd.**	50,00	50,00
Alcsimix Kft.***	79,94	79,94
Fűzvölgyi Agrár ZRt.***	78,84	78,84
KORNFARM Kft.***	79,94	79,94
KRISZTINA TEJ Kft.***	65,65	65,65
Zalatárnoki NÖSZOLG 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
Hungária Barnak Kft.*******	79,89	79,89
FORING Fuvarozó és Szolgáltató Kft.********	50,00	50,00
Alkotmány Agro Mezőgazdasági zRt.*********	75,72	75,72
Miklósfai Mezőgazdasági zRt.*********	77,77	77,77
Agárdi Farm Kft.**********	100,00	100,00

* 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 NÖSZOLG 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 bevont kapcsolt vállalkozások nem voltak.

ZM - Energo Kft. 2009. II. negyedévében kikerült konszolidációs körből.

I. Általános cégadatok

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. tevékenységéből eredően jelenleg tőkebefektetés formájában jelennek meg.

Az anyavállalat 2009. március 31-i közvetlen és közvetett tulajdonban levő társasági részesedés portfoliója az alábbi:

Név	**Székhely**	**Jegyzett tőke** (2008. 12.31.)	**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,	2 641	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 50 %	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	50 000	50,00
Athlon zRt.	1117 Bp., Budafoki út 91-93.	120 000	47,95
ZM Energo Kft. KNB-FUENTE Kft. tulajd. hányada 50 %	1104 Budapest, Harmat u. 76.	6 000	50,00
Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt.	5002 Szolnok, Alcsisziget, Keszeg u. 2.	2 679 110	79,94

Alkotmány Agro zRt. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 100 %	8800 Nagykanizsa, Miklósfa út 70.	102 818	75,72
Fűzvölgyi Agrár zRt. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 98,01 %	8777 Fűzvölgy, Kossuth Lajos u. 47.	443 892	78,84
Miklósfai Mezőgazdasági zRt. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 98,7% Krisztina Tej Kft. tulajd. hányada 8,48%	8800 Nagykanizsa, Miklósfa u. 70.	356 152	77,77
Zalatárnoki NÖSZOLG 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 NÖSZOLG 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, Kosszuth út 8.	107 000	65,65
Hungária Barnak Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 90 % Zalatárnok Tófej Mg. Kft. tul..hányad 10 %	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
„Ecser 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
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.	1 685 800	24,22
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

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

4.2. 2009. első negyedévben bekövetkezett jelentős események:

4.2.1. Alaptőkét érintő események, változások:

- 2009. első negyedévben alaptőkét érintő változás nem volt.

4.2.2. Személyi és szervezeti változások:

- 2009. első negyedévben a Társaság szervezetét érintő változás nem volt. 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 tagjai 2009 május 1-től:

Loványi Istvánné
Dr. Kiss Veronika
Dr. Felföldi Nóra

4.2.3. Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások:

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

A tulajdonosi struktúra, a részvénykönyv alapján a 2009. április 27-i időpontra az alábbi volt:

Tulajdonosi kör megnevezése	**Teljes alaptőke**		
	2009. április 27.		
	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
Ö S S Z E S E N	**100,00**	**100,00**	**9 000 001**

Tulajdonos	Tulajdonosi szerkezet (%)		
	Jegyzett tőkéhez viszonyítva	Törzsrészvényen belüli „A” sorozat	Osztalék-elsőbbségi részvényen belüli „B” sorozat
ARAGO Befektetési Holding ZRt.	87,18	88,78	85,19

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

A 2009. első negyedévben folyamatosan változó tulajdonosi kört az Igazgatóság az értékpapírszámla vezetői bejelentések és az aktuális tulajdonosi megfeleltetések alapján rendszeresen átvezette a részvénykönyvben. A 2009. április 27-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. 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 információszolgáltatási kötelezettségünknek (közjegyzők, APEH stb.) folyamatosan eleget tettünk.

4.2.5. 2009. március 31. és a jelentés készítése közötti időszakában történt lényeges események:

- Szavazati jogok száma a Forrás nyRt.-nél (havonta a hónap utolsó napján).
- Közgyűlési meghívó.
- Gt. 304. § szerinti közzététel.
- Közgyűléssel kapcsolatos közzétételek.
- ZM ENERGO Kft. tulajdonrész értékesítés.
- Összefoglaló jelentés.

4.3.1 A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége 2009. első negyedévében:

FORRÁS nyRt.

Ingatlan portfolió

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

A **III. kerületi Kerék utcai ingatlan**ban nagyobb műszaki probléma, lényeges esemény az I. negyedévben nem történt, a kihasználtság 90 %-os.

A **Siófok Ady Endre utca 89. alatti ingatlan**ban az I. negyedévben nagyobb műszaki probléma, lényeges esemény nem volt.

A **Szolnok József Attila utca 6-8. szám alatti ingatlan** az I. negyedévben nagyobb műszaki probléma, lényeges esemény nem volt, bérlőjének kérésére – a gazdasági válságra való tekintettel – bérleti díj csökkentésre került sor.

Szentendre Dunakanyar 2 szám alatti ingatlannal kapcsolatban 2009. I. negyedévében lényeges esemény nem történt.

Budapest IV. kerület Ipari Park 5. utca szám alatti i ingatlan bérlőjének kérésére – a gazdasági válságra való tekintettel – bérleti díj csökkentésre került sor.

Likvid és tőzsdei részvény portfolió

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. március 31-én 4,8 mrd Ft-ot tett ki.

Az időszakra vonatkozó összehasonlításra az alábbi táblázat nyújt lehetőséget.

adatok e Ft-ban

Állományok	2009.01.01	2009.03.31	Változás
	a	b	b-a
Tőzsdei részvények	15 540	15 540	0
DKJ	1 015 534	0	-1 015 534
Kötvények	1 256 453	1 256 453	0
Bankbetét + folyószámla	2 539 907	3 539 606	999 700
Összesen	**4 827 434**	**4 811 599**	**-15 834**

Portfolióbeli változások:

A negyedév folyamán tovább mérsékeltük portfoliónk kockázatát. A részvény pakettünk súlya minimálisra csökkent, a hitelpapír-tárcánk 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.

A vagyoni helyzet bemutatása

Eredmény-elemzés

A 2009. I. negyedév adózás előtti eredménye 203,5 M Ft.

A vizsgált időszakban realizált nettó árbevétel 47,5 M Ft, egyéb bevétele 3,1 M Ft.

2009. I. negyedév során összesen 80,2 Ft összegben merültek fel költségek és ráfordítások

Anyagjellegű ráfordításként 32 M Ft, személyi jellegű ráfordításként 24,9 M Ft költség merült fel. Az elszámolt amortizáció összesen 13,4 M Ft, melyből 10,8 M Ft az ingatlanok értékcsökkenése. Az egyéb ráfordítások 9,9 M Ft (értékesített személygépkocsi könyv szerinti értéke, vissza nem igényelhető ÁFA, helyi adók).

A pénzügyi műveletek eredménye 233,2 M Ft, főbb tételei: hosszú lejáratra nyújtott kölcsön kamata 6,9 M Ft, szabad pénzeszközök befektetéseinek hozama összesen 263,9 M Ft, fizetett kamatok 37,6 M Ft.

Mérleg-elemzés

Eszközök

A befektetett eszközök egyenlegében 2,3 M Ft a növekedés volt tapasztalható, fő összetevők:

- az immateriális javak növekedése 1,8 M Ft, mely a Forrás nyRt. által vásárolt szoftverek, illetve a negyedéves amortizáció egyenlege;
- a tárgyi eszközök 9,5 M Ft-os csökkenése az ingatlanokra elszámolt amortizáció (-)10,8 M Ft, az értékesített személygépkocsik könyv szerinti értéke (-)3,5 M Ft, az elszámolt amortizáció (-)1,9 M Ft, valamint az új beszerzésű tárgyi eszközök (+)6,7 M Ft (személygépkocsi, szerver) egyenlege;
- a befektetett pénzügyi eszközök állománya az I. negyedévben a vásárolt befektetési jegyek 10 M Ft-os értékével növekedett.

A forgóeszközök állományában 47,7 M Ft értékű a növekedés:

- Az áruk mérlegsoron 7,1 M Ft értékben leányvállalatok részére továbbszámlázott számítástechnikai szolgáltatások értéke szerepel.
- A követelések állománya nőtt 56,5 M Ft-tal, mely fő tételei: a vevőkövetelés értéke csökkent -0,3 M Ft-tal, míg kapcsolt vállalkozással szembeni követelések 33,4 M Ft-tal, az egyéb követelések pedig 23,3 M Ft-tal növekedtek.
- Az értékpapírok állományában 1.015,5 M Ft összegű a csökkenés, melyet teljes egészében lejárt vagy értékesített diszkont kincstárjegyek kivezetett könyv szerinti értéke ad.

  A 2009.03.31-i fordulónapi 1.272 M Ft nagyságrendű értékpapír állomány instrumentumonkénti összetevői a következők: eladásra vásárolt részvények 15,5 M Ft; kötvények 1.256,5 M Ft.
- A pénzeszközök 3.539,8 M Ft-os fordulónapi egyenlegéből 3.500,8 M Ft bankbetét, 39 M Ft a folyószámlák és 0,2 M Ft a pénztár egyenlege

A 235,7 M Ft aktív időbeli elhatárolás összetevői 2009.03.31-én: 22,3 M Ft a hosszú lejáratra nyújtott kölcsön, 170,4 M Ft a tulajdonosi kölcsönök, 43 M Ft pedig a lekötött betétek, illetve a kötvények után járó kamat.

Források

Hosszú lejáratú kötelezettség 2,4 M Ft éven túli része (pénzügyi lízing kötelezettség).

A rövid lejáratú kötelezettségek állománya 2.166,9 M Ft-ra csökkent (-17 M Ft), melynek főbb összetevői:

- A 2009.03.31-i, áthúzódó fizetési határidejű szállító állomány 1,6 M Ft-tal csökkent.
- a rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben 0,8 M Ft-os csökkenése a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni szállítói kötelezettségből adódik;
- 14,7 M Ft-tal csökkent az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek mérlegsor a bázis időszak utolsó hónapjában esedékes bér jellegű kifizetések miatt.

A passzív időbeli elhatárolások mérlegsor 37,5 M Ft-os értéke a leányvállalatoktól kapott rövid lejáratú kölcsönök után fizetendő, pénzügyileg nem realizált kamat összege

ALCSISZIGETI MG. ZRT.

A növényállomány megfelelően áttelelt, a csapadékhiányos tavasz miatt azonban jelentős károsodást szenvedett. Az előző évről áthozott árukészletek döntő része értékesítésre került. Az állattenyésztésben a tejpiaci túlkínálat következtében az értékesítési árak folyamatosan csökkennek. Az értékesített tej mennyisége folyamatosan emelkedik, a hozammutatók javulnak, az egységköltségek csökkennek. A pénzügyi műveletek vesztesége a bázis időszakhoz viszonyítottan 37 M Ft-tal növekedett, a nagyobb összegű hitelállománnyal, valamint a magasabb kamatokkal és a magasabb árfolyamveszteséggel összefüggésben. A tevékenységek összesített fedezeti összegének és a pénzügyi műveletek veszteségének együttes hatásaként a Társaság adózás előtti eredménye mintegy 100 M Ft-tal romlott az előző év azonos időszakához viszonyítva.

ALCSIMIX KFT.

A Társaság a főtevékenységét – haszonállat-eledel gyártást (takarmánykeverést) – a cégcsoporton belüli tevékenységek racionalizálása miatt 2007. évtől szünetelteti. Az anyavállalat, az Alcsiszigeti Mg. Zrt. a 2009. március 13-án kelt Igazgatósági határozatával a Társaság beolvadásáról döntött, amelynek tervezett időpontja 2009. június 30.

ALKOTMÁNY AGRO MEZŐGAZDASÁGI ZRT.

A növénytermesztésből elért árbevétel a 2008 évi termésű kukoricából és napraforgó értékesítésből származott. Az előző évek veszteségek hatására a Társaság úgy döntött, hogy a tehenészetet felszámolja, meghagyva a növendék marha állományt, mely nem jár együtt a tejkvóta támogatás megvonásával. Értékesítetésre került a Varasdi u. 67. sz. alatti ingatlan. A Társaság 2009.03.31-i hosszú lejáratú hitelállománya (lombard, kölcsön, lízing, agrár- és forgóeszköz hitelek) összesen 45.524 e Ft, melyből 7.224 e Ft agrárhitel 2009. áprilisában került törlesztésre.

FŰZVÖLGYI AGRÁR ZRT.

A mezőgazdaságban a növénytermesztés területén az I. negyedév többnyire holt időszaknak számít, jelentősebb esemény nem történt. 2009. I. negyedévben a tavaly termett készletből kerültek értékesítésre őszi búza, kukorica, valamint tej-, tehén-, növendékmarha-, hízósertés értékesítés történt. A hiteltörlesztések határidőben megtörténtek, a részvénytársaság pénzügyi helyzete stabilnak mondható.

HUNGÁRIA BARNAK KFT.

A Kft. működéshez szükséges épületek, gépek saját tulajdonban vannak. A 2008. évben telepített sertések értékesítése 2009. januárjában befejeződött új telepítés 2009. I. negyedévében nem volt. A készleten lévő termények szinte teljes egészében értékesítésre kerültek. A társaság pénzügyi kapcsolatai rendezettek. Az első negyedévben újabb hitel felvételére nem került sor. A növényvédőszer, műtrágyavásárlás halasztott fizetési feltétellel valósult meg.

KORNFARM KFT.

Az első negyedévben az előző évről áthozott készletek maradéktalan értékesítésére – a továbbra is pangó piac miatt – nem került sor. A korai aszály visszavetette a fejlődésben a növényállományt, teljes értékű termés már ezeken a területeken nem várható. A tavaszi vetésű növények (takarmánykukorica, napraforgó) a csapadékhiány miatt rosszul, hiányosan keltek, nem megfelelő fejlettségűek. A Társaság pénzügyi helyzete stabil. A pénzügyi műveletek vesztesége 6 M Ft-tal magasabb a bázis időszakinál, mely a realizált árfolyamveszteségek következménye. Az adózás előtti eredmény – a bázis időszakhoz viszonyítva – a fentiek miatt 6 M Ft-tal romlott.

KRISZTINA TEJ KFT.

A Kft. Terményeinek döntő része értékesítésre került. Tekintettel arra, hogy a növények értékesítése vetőmagként, bio növényként történt, az értékesítési árak kedvezőbben alakultak. A termeléshez hitel felvétele válik szükségessé. A termeléshez szükséges vetőmag, növényvédőszer, műtrágya megvétele halasztott fizetési konstrukcióban valósult meg. A Krisztina Tej Kft. Kapcsolatai rendezettek.

MIKLÓSFAI MG. ZRT.

A növénytermelés árbevétele a készleten maradt növények értékesítéséből adódott. A betakarítás időpontjában kialakult értékesítési árnál mind a kukorica, mind a búza esetében 2009. I. negyedévében magasabb ár volt elérhető. Az állattenyésztés meghatározója a tejelő tehenészet, amelynek a pozíciója hónapról-hónapra romlik. Hasonló a helyzet az értékesítésre kerülő vágóállatoknál is. A tehenészetben a gyengébb teljesítményű egyedek selejtezésre kerültek. Az erdőgazdálkodás a terv szerint teljesített az I. negyedévben. Tekintve, hogy a devizaalapú hiteltörlesztés minimális volt március hónapban, az árfolyamkülönbözet nem jelentős.

ZALATÁRNOK - TÓFEJ MG KFT.

A társaság állattenyésztési ágazatát érzékenyen érintette a Zalabaromfi zRt. működésképtelensége, termelésének leállítása, mely okán 2009-ben a csirke-, illetve pulyka állomány értékesítése új partner felé zajlott. A tavaszi növénytermesztési munkálatok fedezetét (műtrágya, vetőmag, növényvédőszer) termeltetési hitelek biztosítják.

AGÁRDI FARM KFT.

Az Agárdi Farm Kft. mezőgazdasági tevékenység keretében növénytermesztést, az állattenyésztés keretében tejtermelést, mezőgazdasági szolgáltatást és belkereskedelmi tevékenységet végez. növénytermesztésben, az első negyedévben jelentkező munkák időben elvégzésre kerültek: műtrágyaszórás nagy része, talajmunkák teljes egészében, a tavaszi vetésű növényekből a borsó és a tavaszi árpa vetése időben megtörtént. Az összes lejárt műszaki

engedélyű mezőgazdasági gép levizsgáztatásra került, a mezőgazdasági gépek téli nagyjavítása megtörtént. A Társaság pénzügyi helyzete a tervezett szerint alakult.

ELZA-MAJOR KFT.

A Társaság mezőgazdasági tevékenység keretében növénytermesztést, mezőgazdasági szolgáltatást és belkereskedelmi tevékenységet végez. Növénytermesztésben az első negyedévben jelentkező munkák időben elvégzésre kerültek: műtrágyaszórás nagy része, talajmunkák teljes egészében, a tavaszi vetésű növényekből a tavaszi árpa vetése időben megtörtént. A Társaság pénzügyi helyzete a tervezett szerint alakult. Törlesztésre került 499.439 e Ft rövid- és hosszú lejáratú hitel.

TENDRE TAKARMÁNYIPARI KFT.

A Társaság mérlege a befektetett eszközök vonatkozásában jelentős változást nem mutat. Bár a vevőállomány valamelyest növekedett a decemberihez képest, a forgóeszközök értéke mégis csökkent, mely alapvetően három tényezőnek tudható be: egyrészt mennyiségileg csökkent a készletállomány, másrészt a készleten lévő alapanyagok – főként a szemesek- beszerzési ára csökkent az első negyedév során, továbbá a nyilvántartott sertésállomány kivezetésre, értékesítésre került. Forrás oldalon a szállítói állományban jelentős változás nem történt. A Társaság hitelei változatlanul megmaradtak. Az értékesítés nettó árbevételében, valamint az eladott áruk beszerzési értékében bekövetkezett visszaesés hátterében az elmúlt üzleti év végén megállapított árcsökkentés, valamint a Pet-food üzletág átszervezése áll. Az egyéb szolgáltatások értékének növekedésére az első negyedévben a banki hitelek miatt kifizetett 15.000 eFt értékű bankköltség volt jelentős hatással. A Társaság pénzügyi eredményére jelentős hatást gyakorolt az elmúlt időszakra jellemző árfolyamváltozás. Az ebből adódó veszteség az első negyedévben 38.856 eFt. 2008. üzleti év záró dolgozói létszáma 260 fő volt. Elbocsátásokból, valamint a korengedményes nyugdíjazásból kifolyólag a harmadik hónap végén 256 fő volt, mely a következő hónapban tovább csökken.

FORING KFT.

A Társaság árbevétele a 2008. IV. negyedévéhez képest további 10%-kal, 91 M Ft-ra csökkent 2009. I negyedévében. (2008. I. negyedévéhez képest több mint 22%-os a visszaesés.) Az ehhez kapcsolódó eredmény -11,2 M Ft (veszteség). Fentiekhez a válság miatt is bekövetkező általános volumen-visszaesésen túl az üzemanyagár-csökkenésre való hivatkozással – kikényszeríttet tarifacsökkentés és a tonna-km-es tarifával számolt fixplatós fuvaroknál végbement 7-8%-os terheléscsökkenés járult hozzá.

ALPENDORF LACHTAL GMBH.

A Forrás nyRt. az üzletrészt (50 %) 2005-ben vásárolta meg. A társaság Ausztriában (Lachtalban), egy 1.650 m magasan megépített sífalu építtetője, beruházója. A beruházás 2006-ban befejeződött, az üzemeltetőnek átadásra került. Az apartmanok bérleti díjfizetése évente kétszer, májusban és novemberben esedékes. Az első negyedévben nem történt apartman értékesítés, így a bérbeadási tevékenységen túlmenően más esemény nem volt.

HARTBERG INVESTMENTS LTD.

A társaság a Marmion Kft. 100 %-os tulajdonában áll, a Forrás nyRt. közvetett tulajdoni aránya 50 %. A Hartberg Investments Ltd. tevékenysége a tulajdonában álló részesedések, üzletrészek kezelése. 2009. I. negyedévében új esemény nem történt.

GRINLAND Kft.

2008.06.20-án alakult 5.000 E Ft jegyzett tőkével. A társaság megalakulása óta tényleges gazdasági tevékenységet nem végzett.

GRÜNLAND Kft.

2008.05.29-én alakult 10.000 E Ft jegyzett tőkével. A társaság megalakulása óta tényleges gazdasági tevékenységet nem végzett.

FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft.

A Kft. feladatai az átadott ingatlanok biztonságos és hatékony üzemeltetése, így kiemelten a bérbeadások bonyolítása, új bérlők felkutatása, régiekkel a kapcsolat tartása, napi ügyek intézése, az ingatlanok biztonsági szolgálatának, takarításának, karbantartásának lebonyolítása. 2009. I. negyedévben az üzemeltetett ingatlanok után realizált havi üzemeltetési díjbevétele 2.500 E Ft volt.

FOR- FIVE Kft.

A Kft. 2008.05.22-én megvásárolta a Szeged, Tisza Lajos krt. 41 sz. alatti 4.163 m^2 alapterületű, 11.851 m^2 szintterületű irodaházat. elenleg az irodaház 78%-a bérbe adott, ám az év első felével kötött két határozott idejű szerződés kifutásával ez az arányszám 8%-al (707 m^2) csökkenhet. Szegedi irodapiac továbbra is fejletlennek mondható. Ebben a közegben a recesszió 2008-as megjelenése teljesen megfagyasztotta a versenytársak terveit. A For-Five Kft. a negyedév során 49 M Ft-os árbevételt ért el 26 M Ft működés során felmerült közvetlen költséggel.

FOR FOUR Kft.

A FOR-FOUR Kft. jelenleg tényleges tevékenységet nem folytat. A bérleti szerződések átadása megtörtént.

FOR-ONE Kft.

Mint kiüresedett projektcég 2009. I. negyedévében lényeges tevékenységet nem végzett, jelenleg egy peres ügye van folyamatban, amely a korábban, tulajdonában volt szállodák illetékkiszabásával kapcsolatos.

GOLDEN COAST INGATLANFORGALMAZÓ ÉS –HASZNOSÍTÓ KFT.

A Társaság tulajdonában négy siófoki ingatlan található. Jelenleg egy peres ügye van folyamatban, amely a tulajdonában levő szállodák illetékkiszabásával kapcsolatos.

HOTEL CLUB SIÓFOK SZÁLLODAÜZEMELTETŐ ÉS VENDÉGLÁTÓ KFT.

A Kft. a Forrás nyRt 50%-os tulajdona. A vállalkozás által üzemeltetett, a Golden Coast Kft tulajdonában lévő négy szálloda 528 szobával és a hozzá kapcsolódó vendéglátó egységekkel a siófoki Aranyparton helyezkedik el. Mivel a szállodák szezonális üzemelésűek (májustól októberig), 2009. I. negyedévében zárva tartottak, az elért 4 M Ft árbevétel bérleti díjakból származik.

IGLÓI ÚTI LAKÓPARK KFT.

A Kft. a Budapest IX. kerület Földváry utca 4. szám alatt található 2.537 m^2 alapterületű ingatlant a bérbeadás útján hasznosítja, a bérbeadási tevékenységen túlmenően más esemény nem volt..

KNB-FUENTE Kft.

A Kft. a Budapest IX. kerület Soroksári út 82. szám alatt ingatlant a bérbeadás útján hasznosítja, a bérbeadási tevékenységen túlmenően más esemény nem volt.

MARMION INGATLANFORGALMAZÓ ÉS TANÁCSADÓ KFT.

A Kft. 2006.02.27-én ingatlanforgalmazási tevékenység végzése céljából alakult 3 M Ft alaptőkével. Tulajdonosai 350 M Ft-os tőkeemelést hajtottak végre, melyet a Cégbíróság bejezett, így a jegyzett tőke 353 M Ft. A Társaság 2009. I. negyedévében tényleges tevékenységet nem végzett.

ZM-ENERGO KFT.

A Kft. 2009. I. negyedévében a megszokott keretek és körülmények között folytatta tevékenységét. A bevételek és a költségek, ráfordítások a tervezettnek megfelelően alakultak. A tárgyalt időszakban a szokásostól eltérő vagy egyéb jelentős esemény a társaság életében nem történt, azonban ebben az időszakban volt néhány kisebb jelentőségű, de a szokásostól eltérő gazdasági esemény: A ZM-Energo Kft. tulajdonosi körében változás történt: a KNB-Fuente Kft. 50 %-os üzletrésze II. negyedévben értékesítésre került.

V. ÖSSZEFOGLALÁS

A FORRÁS nyRt. időközi vezetőségi beszámolója 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 **időközi vezetőségi beszámolóját** cégszerűen aláírja, egyben nyilatkozik arról, hogy

- az **időközi vezetőségi beszámolója** 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,
- 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 **időközi vezetőségi beszámolója** teljes terjedelmében a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) és a Felügyelet által működtetett közzétételi hely (www.kozzetetelek.hu) mellett elektronikus formában legkésőbb 2009. május 19.-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

<u>További felvilágosítás</u>:

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

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

Budapest, 2009. május 19.

Dr. Hidasi Emese
Vezérigazgató
az Igazgatóság elnöke

Zsigmondi Panna
Igazgatóság tagja

	Igen	Nem
Auditált		X
Konszolidált		X

Számviteli elvek Magyar [X] IFRS [ ] Egyéb [ ]

Forrás nyRt.

Mérleg

Eszközök (aktívák) *adatok e Ft-ban*

A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.03.31
A. Befektetett eszközök	**10 739 966**	**10 742 226**
I. Immateriális javak	**5 299**	**7 107**
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke		
3. Vagyoni értékű jogok	5 299	7 107
4. Szellemi termékek		
5. Üzleti vagy cégérték		
6. Immateriális javakra adott előlegek		
7. Immateriális javak értékhelyesbítése		
II. Tárgyi eszközök	**831 791**	**822 242**
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	805 692	794 845
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek		
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	26 099	27 397
4. Tenyészállatok		
5. Beruházások, felújítások		
6. Beruházásokra adott előlegek		
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése		
III. Befektetett pénzügyi eszközök	**9 902 876**	**9 912 877**
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	7 792 510	7 792 510
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban		
3. Egyéb tartós részesedés	1 860 366	1 870 367
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	**11 866 310**	**11 914 055**
I. Készletek	**0**	**7 058**
1. Anyagok		
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek		
3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok		
4. Késztermékek		
5. Áruk		7 058
6. Készletekre adott előlegek		
II. Követelések	**7 038 743**	**7 095 210**

1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	15 531	15 221
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	6 765 398	6 798 844
3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
4. Váltókövetelések		
5. Egyéb követelések	257 814	281 145
6. Követelések értékelési különbözete		
7. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete		
III. Értékpapírok	**2 287 527**	**1 271 993**
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban		
2. Egyéb részesedés	15 540	15 540
3. Saját részvények, saját üzletrészek		
4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 271 987	1 256 453
5. Értékpapírok értékelési különbözete		
IV. Pénzeszközök	**2 540 040**	**3 539 794**
1. Pénztár, csekkek	134	188
2. Bankbetétek	2 539 906	3 539 606
C. Aktív időbeli elhatárolások	**111 106**	**235 708**
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	109 565	235 708
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 541	
3. Halasztott ráfordítások		
Eszközök összesen	**22 717 382**	**22 891 989**

Források (passzívák) *adatok e Ft-ban*

A tétel megnevezése	2008.12.31	2008.03.31
D. Saját tőke	**20 522 144**	**20 685 092**
I. Jegyzett tőke	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
IV. Eredménytartalék	5 528 516	5 298 480
V. Lekötött tartalék		
VI. Értékelési tartalék		
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka		
2. Valós értékelés értékelési tartaléka		
VII. Mérleg szerinti eredmény	-230 036	162 948
E. Céltartalékok	**0**	**0**
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre		
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre		
3. Egyéb céltartalék		
F. Kötelezettségek	**2 186 706**	**2 169 369**
I. Hátrasorolt kötelezettségek	**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	**2 729**	**2 431**
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	2 729	2 431
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	**2 183 977**	**2 166 938**
1. Rövid lejáratú kölcsönök		
- ebből: az átváltoztatható kötvények		
2. Rövid lejáratú hitelek		
3. Vevőktől kapott előlegek		
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	106 541	104 964
5. Váltótartozások		
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	1 865 288	1 864 529
7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részes. viszonyban lévő vállalkozással szemben	33 996	33 996
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	178 152	163 449
9. Kötelezettségek értékelési különbözete		
10. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete		
G. Passzív időbeli elhatárolások	**8 532**	**37 528**
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása		
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	8 532	37 528
3. Halasztott bevételek		
Források összesen	**22 717 382**	**22 891 989**

Forrás nyRt.

Eredménykimutatás *adatok e Ft-ban*

	A tétel megnevezése	**2008.12.31**	**2009.03.31**
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	781 287	46 705
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	5	822
I.	**Értékesítés nettó árbevétele**	**781 292**	**47527**
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása		
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke		
II.	**Aktivált saját teljesítmények értéke**	**0**	**0**
III.	**Egyéb bevételek**	**24 126**	**3 118**
	ebből: visszaírt értékvesztés		
05.	Anyagköltség	18 892	4 501
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	119 096	25 449
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	19 430	2 090
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	566 405	
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	13 175	
IV.	**Anyagjellegű ráfordítások**	**736 998**	**32 040**
10.	Bérköltség	90 654	14 683
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	17 050	4 478
12.	Bérjárulékok	35 332	5 786
V.	**Személyi jellegű ráfordítások**	**143 036**	**24 947**
VI.	**Értékcsökkenési leírás**	**63 751**	**13 403**
VII.	**Egyéb ráfordítások**	**27 255**	**9 920**
	ebből: értékvesztés		
A.	**ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE**	**-165 622**	**-29 665**

13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés		
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott		
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	70 002	
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	70 000	
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	27 496	6 944
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	*2 902*	
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	642 662	215 424
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	*227 250*	*166 870*
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	709 568	48 488
	Ebből: értékelési különbözet		
VIII.	**Pénzügyi műveletek bevételei**	**1 449 728**	**270 856**
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége		
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott		
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	65 466	37 585
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	*65 119*	*37 528*
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	320 033	
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai		92
	Ebből: értékelési különbözet		
IX.	**Pénzügyi műveletek ráfordításai**	**385 499**	**37 677**
B.	**PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE**	**1 064 229**	**233 179**
C.	**SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY**	**898 607**	**203 514**
X.	**Rendkívüli bevételek**	686 593	
XI.	**Rendkívüli ráfordítások**	1 802 148	
D.	**RENDKÍVÜLI EREDMÉNY**	**-1 115 555**	**0**
E.	**ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY**	**-216 948**	**203 514**
XII.	**Adófizetési kötelezettség**	13 088	40 566
F.	**ADÓZOTT EREDMÉNY**	**-230 036**	**162 948**
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	200 000	
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	200 000	
G.	**MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY**	**-230 036**	**162 948**

A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

(Az Igazgatóság által vezetett részvénykönyv 2009. április 27-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. április 27		
	%[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
Ö S S Z E S E N	**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. április 27			2008. december 31.			2009. április 27		
	%[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	-	-	-	-	-

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	4 438 947	88,78	88,78	Pénzügyi bef.

[1] Belföldi (B), Külföldi (K)
[2] Letétkezelő (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 osztalékelsőbbségi 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] Letétkezelő (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	4 438 947	49,32	88,78	Pénzügyi bef.
Arago Befektetési Holding Zrt.	B	-	3 407 481	37,86	0	Pénzügyi bef.

[1] Belföldi (B), Külföldi (K)
[2] Letétkezelő (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, szavazatelsőbbségi részvény, osztalékelsőbbségi 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]	osztalékelsőbbségi 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, osztalékelsőbbség (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, szavazatelsőbbségi részvény, osztalékelsőbbségi 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]	osztalékelsőbbségi 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, osztalékelsőbbség (fix 1%), amennyiben a közgyűlés osztalék kifizetéséről dönt
Ellenőrző sor (az értékpapír-sorozatok össznévértékének összege)	1 000 Ft

[1] Fizikai, dematerializált
[2] Törzsrészvény, szavazatelsőbbségi részvény, osztalékelsőbbségi részvény stb.
[3] Névre szóló, bemutatóra szóló

A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

TSZ1. Általános cégadatok

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[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 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. szept. 30.	2008. dec. 31.	2009. márc. 31.
Társasági szinten	9	10	10
Csoport szinten	815	891	996

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. Hidasi 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 MIKLÓSFAI 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 + BÉT honlap,	FORRÁS nyRt. nyilatkozata a Felelős Társaságirányítási elvekről, közgyűlési 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.

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

Budapest, 2009. május 19.

Dr. Hidasi Emese
az Igazgatóság elnöke

Zsigmondi Panna
Igazgatóság tagja