



Társaság neve:

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság

Telefon: (1) 430-3620

Társaság címe:

1113 Budapest, Bartók B. út 152.

Telefax: (1) 430-3629

Ágazati besorolás:

Vagyonkezelés

E-mail cím: forras@forras.hu

Beszámolási időszak:

2014.01.01-05.19-ig terjedő
időszak időközi vezetőségi
beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidas Emese

Forrás

A

FORRÁS

Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan
működő Részvénytársaság

2014. január 01-től 2014. május 19-ig
terjedő időszak

Időközi vezetőségi beszámolója

**VAGYONKEZELÉSI
ÉS BEFEKTETÉSI
NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ
RÉSZVÉNYTÁRSASASÁG**





Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2014.01.01-05.19.-ig terjedő időszak időközi vezetőségi beszámolója Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidas Emese

Tartalomjegyzék

BEVEZETÉS:	3
I. ÁLTALÁNOS CÉGADATOK	5
II. JELENLEGI ÉRTÉKPAPÍR STRUKTÚRA, TULAJDONOSI KÖR	5
III. VÁLLALATVEZETÉS, FOGLALKOZTATÁS	5
IV. A FORRÁS VÁLLALATCSOPORT TEVÉKENYSÉGE	5
4.1. A FORRÁS NYRT. LEÁNYVÁLLALATAI	5
4.2. A 2014. JANUÁR 01-TŐL 2013. MÁJUS 19-IG TERJEDŐ IDŐSZAKBAN BEKÖVETKEZETT JELENTŐS ESEMÉNYEK:	5
4.2.1. ALAPTÓKÉT ÉRINTŐ ESEMÉNYEK, VÁLTOZÁSOK:	5
4.2.2. SZEMÉLYI ÉS SZERVEZETI VÁLTOZÁSOK:	6
4.2.3. TULAJDONOSI STRUKTÚRÁBAN BEKÖVETKEZETT VÁLTOZÁSOK:	6
4.2.4. KAPCSOLATI TEENDŐK:	6
4.2.5. 2014. MÁRCIUS 31. ÉS A JELENTÉS KÉSZÍTÉSE KÖZÖTTI IDŐSZAKÁBAN TÖRTÉNT LÉNYEGES ESEMÉNYEK:	7
4.3.1 A FORRÁS VÁLLALATCSOPORT TEVÉKENYSÉGE A 2014. JANUÁR 01-TŐL 2014. MÁJUS 19-IG TERJEDŐ IDŐSZAKBAN:	7
4.3.2 A VAGYONI HELYZET BEMUTATÁSA:	7
EREDMÉNY-ELEMZÉS (2013. 03. 31-I BÁZIS).....	7
MÉRLEG-ELEMZÉS (2013. 12. 31-I BÁZIS)	8
4.3.3 RÉSZESÉDÉSEK:	9
V. ÖSSZEFOGLALÁS	13
A KIBOCSÁTÓ NYILATKOZATA.....	13
TOVÁBBI INFORMÁCIÓ	13
ADATLAPOK.....	14
RS2. A SAJÁT TULAJDONBAN LÉVŐ RÉSZVÉNYEK MENNYISÉGÉNEK (DB) ALAKULÁSA A BEVEZETETT SOROZATRA VONATKOZÓAN	18
RS3/1. AZ 5%-NÁL NAGYOBB TULAJDONOSOK FELSOROLÁSA, BEMUTATÁSA (AZ IDŐSZAK VÉGÉN) A BEVEZETETT „A” SOROZATRA VONATKOZÓAN	18
RS3/2. AZ 5%-NÁL NAGYOBB TULAJDONOSOK FELSOROLÁSA, BEMUTATÁSA (AZ IDŐSZAK VÉGÉN) A BEVEZETETT „B” SOROZATRA VONATKOZÓAN.....	18
RS4. A KIBOCSÁTÓ ÉRTÉKPAPÍR STRUKTÚRÁJA	19
TSZ1. ÁLTALÁNOS CÉGADATOK.....	20
TSZ2. TELJES MUNKAIIDŐBEN FOGLALKOZTATOTTAK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA (FŐ)	20
TSZ3. VEZETŐ ÁLLÁSÚ SZEMÉLYEK, ÉS A KIBOCSÁTÓ MŰKÖDÉSÉT BEFOLYÁSOLÓ (STRATÉGIAI) ALKALMAZOTTAK	21



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefex: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2014.01.01-05.19.-ig terjedő időszak időközi vezetőségi beszámolója Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

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, amely a 2014. január 01-től 2014. május 19-ig terjedő időszak tevékenységét mutatja be. A jelen beszámolóban közölt adatok a magyar számviteli előírások alapján készült, nem auditált, nem konszolidált mérleg és eredménykimutatáson alapulnak.

A FORRÁS nyRt. főtevékenységként tőke- ill. pénzügyi befektetési és vagyonkezelési feladatokat végez, ezért mérlegében a pénzügyi befektetések között több leányvállalat szerepel. A jelen időközi vezetőségi beszámoló a tényleges körülményeknek megfelelő, megbízható és valós képet ad az időszak alatt bekövetkezett eseményekről, a konszolidációs körbe bevont vállalatok által megadott információk alapján készült, mely információk hitelességéért a konszolidáló vállalat a felelős.

Konszolidált vállalati kör 2014. I. negyedévben a következő:

Név	Székhely	Jegyzett tőke eFt-ban (2014.03.31.)	FORRÁS NyRt. tulajdoni hányada (%)	Konzoliciós minősítés
Adabuild Ingatlanforgalmazó Kft.	1141 Bp. Jeszenák J. u. 59.	3 200	50,00	K
Agárdi Farm Kft. Forrás nyRt. tulajd. hányada 31,81% Baráka-major Kft. hányada 17,0475% Cserepes-major Kft. hányada 17,0475% Selymes-major Kft. hányada 17,0475% Tükrös-major Kft. hányada 17,0475%	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	1 226 000	99,37	L
Alcsipellet Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 100%	5453 Mezőhék, Táncsics major 03/11. hrsz.	3 000	79,92	L
Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt.	5453 Mezőhék, Táncsics major 03/11. hrsz.	2 676 110	79,92	L
Alkotmány Agro zRt. Forrás nyRt. tulajd. hányada 57,16 % Novamag zRt. tulajd. hányada 29,28 %	8800 Nagykanizsa, Miklósfá út 70.	102 818	86,44	L
Alpendorf Lachtal*	A-8831 Schönberg-Lachtal 500	36 000*	50,00	K
Arago Hotels Zrt. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 13,14% Elza-Major Kft. tulajd. hányada 8,76% Füzzvölgyi Agrár zRt. tulajd. hányada 5,62% Komáromi Mg. zRt. tulajd. hányada 10,67% Novamag zRt. tulajd. hányada 2,57% Miklósfai Mg. zRt. tulajd. hányada 4,38%	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	10 500	34,65	T
Badacsony Park Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	114 000	100,00	L
Baráka-major Kft. Forrás nyRt. tulajd. hányada 69,75 % Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 30,25%	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	37 680	93,93	L
Centermodul-1 Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	1 900	56,84	L
Centermodul-2 Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	9 000	60,00	L
Centermodul-3 Kft. Forrás nyRt. tulajd. hányada 54 % Centermodul-1 Kft. tulajd. hányada 10 %	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	2 000	59,68	L
Centermodul-4 Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	57 750	60,00	L
Centermodul-5 Kft. KNB-Fuente Kft. tulajd. hányada 60%	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	245 600	60,00	L
Cserepes-major Kft.	8112 Zichyújfalu, 0142/2 hrsz.	37 680	100,00	L



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2014.01.01-05.19.-ig terjedő időszak időközi vezetőségi Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese
beszámolója

„Ecsér Közmű” Kft. Centermodul-1 Kft. tulajd. hányada 90,91 % Forrás nyRt. tulajd. hányada 5,45 %	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	39 600	57,12	L
Elza-Major Kft. Forrás nyRt. tulajd. hányada 31,25% Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 31,25% Froment Kft. tulajd. hányada 25% Füzfölgyi Agrár zRt. tulajd. hányada 12,50%	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	36 480	89,46	L
Erdők a Jövőért Nonprofit Kft. Alkotmány Agro zRt. tulajd. hányada 5,45% Füzfölgyi Agrár zRt. tulajd. hányada 21,81% Novamag zRt. tulajd. hányada 5,45% Miklósfa-Erdő zRt. tulajd. hányada 14,50%	8800 Nagykanizsa, Miklósfa u. 70.	11 000	37,33	T
For-Five Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	101 000	70,00	L
FORIGLO Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	5 000	100,00	L
Froment Kft. FORRÁS nyRt. tulajd. hányada 90,91% Agárdi Farm Kft. tulajd. hányada 2,00% Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 1,75% Alkotmány Agro zRt. tulajd. hányada 0,62% Füzfölgyi Agrár zRt. tulajd. hányada 0,69% Komáromi Mg. zRt. tulajd. hányada 1,75% Mester-Agro zRt. 0,58% Miklósfa Mg. zRt. tulajd. hányada 0,62% Novamag zRt. tulajd. hányada 0,36%	1191 Bp. Vak Bottyán út 75/A-C.	27 500	97,65	L
Füzfölgyi Agrár zRt.	8777 Füzfölgy, Kossuth Lajos u. 47.	503 892	70,58	L
Hunguest Hotels Zrt.	1191 Bp. Vak Bottyán út 75/A-C.	12 480 084	23,98	T
Iglói úti Lakópark Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	601 000	100,00	L
JBB Invest Ingatlanhasznosító Kft.	1141 Bp. Jeszenák J. u. 59.	3 000	50,00	K
Kackac Játsszóházak zRt. KNB-Fuente Kft. tulajd. hányada 20%	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	100 000	20,00	T
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	L
Komáromi Mg. zRt. FORRÁS nyRt. tulajd. hányada 44,48 % Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 17,30%	2900 Komárom, Bartusekpuszta	1 897 700	58,31	L
Marmion Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	3 000	48,33	T
Mester-Agro Zrt. FORRÁS nyRt. tulajd. hányada 66,69% Alkotmány Agro zRt. tulajd. hányada 2,67% Füzfölgyi Agrár zRt. tulajd. hányada 4,58% Novamag zRt. tulajd. hányada 3,05% Miklósfa Mg. zRt. tulajd. hányada 2,67%	5453 Mezőhék, Táncsics major 03/11. hrsz.	83 010	77,46	L
Miklósfa-Erdő zRt. FORRÁS nyRt. tulajd. hányada 72,76 % Novamag zRt. tulajd. hányada 8,44%	8800 Nagykanizsa, Miklósfa u. 70.	5 000	81,20	L
Miklósfa Mezőgazdasági zRt. FORRÁS nyRt. tulajd. hányada 73,06 % Novamag zRt. tulajd. hányada 8,48%	8800 Nagykanizsa, Miklósfa u. 70.	356 152	81,54	L
Novamag zRt.	8948 Nova, Fő út 100.	107 000	100,00	L
Piroska Agro Kft.	5453 Mezőhék, Táncsics major 03/11. hrsz.	3 000	96,67	L
Selymes-major Kft.	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	37 680	100,00	L
Sunbelt Developments Zrt. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 12,74% Füzfölgyi Agrár zRt. tulajd. hányada 3,07% Komáromi Mg. zRt. tulajd. hányada 16,33% Novamag zRt. tulajd. hányada 1,11% Mester-Agro Zrt. tulajd. hányada 4,90% Miklósfa Mg. zRt. tulajd. hányada 2,29%	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	765 500	28,64	T
Tükrös-major Kft.	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	37 680	100,00	L

*adatok EURO-ban; L – leányvállalat, K – közös vezetésű vállalat, T – társult vállalkozás



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2014.01.01-05.19.-ig terjedő időszak időközi vezetőségi beszámolója Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Az elmúlt év azonos időszakához képest az alábbi társaságokkal bővült a konszolidációs kör:

- Baráka-major Kft.
- Cserepes-major Kft.
- Selymes-major Kft.
- Tükrös-major zRt.
- Miklósfá-Erdő zRt.

A konszolidációs körből 2013. március 31. óta az alábbi társaságok kerültek kivonásra:

- „Stúdió-V” Kft.-beli üzletrész 81,82%-os hányadát a Forrás nyRt. értékesítette, a tulajdonolt üzletrész 18,18% marad, mely alapján a Kft. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásként a továbbiakban nem tartozik a konszolidációs körbe.
- a Zalavölgye Permetező Kft.-ben lévő üzletrészüket a konszolidációs körben lévő társaságok 2013-ban értékesítették.

I. Általános céginformációk

lásd TSZ1-es adatlap

II. Jelenlegi értékpapír struktúra, tulajdonosi kör

lásd 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

A FORRÁS nyRt. leányvállalatai elsősorban tőkebefektetés formájában jelennek meg, de termelési, szolgáltatási tevékenységből eredő bevételek, költségek, valamint a szállító – és vevő kapcsolatok is vannak.

Az anyavállalat 2014. május 19-i közvetlen és közvetett tulajdonában lévő társasági részesedés portfóliója a Bevezetésben megtalálható.

Konszolidálásba bevonandók köre a FORRÁS nyRt. Konszolidációs Számviteli Politikájának megfelelően kerül meghatározásra.

4.2. A 2014. január 01-től 2013. május 19-ig terjedő időszakban bekövetkezett jelentős események:

4.2.1. Alaptőkét érintő események, változások:

Alaptőkét érintő változás nem volt.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2014.01.01-05.19.-ig terjedő időszak időközi vezetőségi beszámolója Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

4.2.2. Személyi és szervezeti változások:

- Az Igazgatóság tagjaiban változás nem volt.
- A Felügyelő Bizottság tagjaiban változás nem volt.
- Az Audit Bizottság (a Felügyelő Bizottság független tagjaiból) tagjaiban változás nem volt.

4.2.3. Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások:

A 2014. január 01-től 2014. május 19-ig terjedő időszakban tulajdonosi struktúrában lényeges változás nem volt.

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

Az 1 db „C” sorozatú, osztalékelsőbbbségi részvény jelenlegi tulajdonosa az ARAGO Befektetési Holding ZRt. A vizsgált időszakban folyamatosan változó tulajdonosi kört az Igazgatóság az értékpapírszámla vezetői bejelentések és az aktuális tulajdonosi megfeleltetések alapján rendszeresen átvezette a részvénykönyvben

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 2014. március 27-én közzétette a Társaság közgyűlési meghívóját 2014. április 29. 10.00 órára. 2014. április 07-én közzétette a Társaság Igazgatósága által a Közgyűlés számára elfogadásra javasolt, – nem auditált –, magyar és IFRS számviteli elvek szerint összeállított 2013. 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 ún. „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 2013. évi osztalék(adó) igazolásokkal kapcsolatban a kisbefektetők a tájékoztatást megkapták. Részvényesi kérdések és egyéb a részvényesekkel kapcsolatos információ-szolgáltatási kötelezettségünknek (közjegyzők, NAV stb.) folyamatosan eleget tettünk.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2014.01.01-05.19.-ig terjedő időszak időközi vezetőségi beszámolója Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

4.2.5. 2014. március 31. és a jelentés készítése közötti időszakában történt lényeges események:

- 2014. április 02-án a Forrás nyRt. értékesítette a NOVAMAG zRt.-ben lévő, összesen 40.000 Ft névértékű részesedését, mely során a részesedés 99,96%-ra változott.
- 2014. április 03-án értékesítésre került továbbá a Fűzvölgyi Agrár zRt.-ben lévő 1.000 Ft névértékű részesedés. Ezen tranzakcióval a Fűzvölgyi Agrár zRt.-ben lévő részesedés 0,0002%-kal csökkent.
- 2014. május 06-án a Cégbíróság által bejegyzésre került a Marmion Kft.-ben végrehajtott tőkeemelés, így a Forrás nyRt. közvetlen tulajdoni hányada 49,74%-ra nőtt.
- A Froment Kft. munkaerő kölcsönzés mint engedélyköteles tevékenység végzésére hatósági engedélyt kapott.

4.3.1 A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége a 2014. január 01-től 2014. május 19-ig terjedő időszakban:

FORRÁS nyRt.

◆ Ingatlan portfólió

A **XIII. kerület Lomb utcai ingatlan**ban nagyobb műszaki probléma, lényeges esemény a vizsgált időszakban nem történt.

A **Siófok Ady Endre utca 89. alatti ingatlan**ban a vizsgált időszakban bérlő nem volt, műszaki probléma, lényeges esemény nem történt.

A **Szolnok József Attila utca 6-8. szám alatti ingatlan** jelenleg nem hasznosított.

A **Szentendre Dunakanyar 2 szám alatti ingatlan**ban nagyobb műszaki probléma, lényeges esemény a vizsgált időszakban nem történt.

A **Budapest IV. kerület Ipari Park 5. utca szám alatti ingatlannal** kapcsolatban nagyobb műszaki probléma, lényeges esemény nem volt. Az ingatlan értékesítésével kapcsolatban ismét tárgyalások kezdődtek az ingatlan bérlőjével.

◆ Likvid és tőzsdei részvény portfólió

A FORRÁS nyRt. kezelésében levő egyéb részesedések, tartós befektetések, bankszámla pénzek és tőzsdei részvények könyvszerinti értéken vett összesített állománya 2014. március 31-én 21,8 Mrd Ft volt. Az összehasonlításra az alábbi táblázat nyújt lehetőséget.

Állományok	adatok e Ft-ban				
	2013.03.31	2013.12.31	2014.03.31	Változás	Változás
	a	b	c	b-a	c-b
Egyéb részesedések	2 317 791	1 000	1 000	-2 316 791	0
Bankbetét + folyószámla	68 975	29 446	20 832	-39 529	-8 614
Összesen	2 386 766	30 446	21 832	-2 356 320	-8 614

4.3.2 A vagyoni helyzet bemutatása:

Eredmény-elemzés (2013. 03. 31-i bázis)

A Társaság 2014. I. negyedének adózás előtti eredménye **-9,7 M Ft**, mely 1,5 M Ft-tal alacsonyabb a tavalyi év azonos időszakához képest.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2014.01.01-05.19.-ig terjedő időszak időközi vezetőségi beszámolója Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

A realizált nettó árbevétel 18,8 M Ft, mely 8,1 M Ft-tal marad el az egy évvel ezelőtti bevételektől.

Az I. negyedév **egyéb bevétele** 0,1 M Ft-tal csökkent 2013. azonos időszakához képest.

2014. I. negyedév során összesen 37 M Ft összegben merültek fel költségek és ráfordítások, összességében 12,7 M Ft költség megtakarítás tapasztalható. A legnagyobb mértékű csökkenés az elszámolt amortizációknál tapasztalható, mivel a társaság tulajdonában lévő ingatlanok közül több is elérte a beszerzéskor meghatározott maradványértéket. Kevesebb lett továbbá az egyéb ráfordítások értéke is, mely oka főként a fizetendő helyi adók csökkenése az elmúlt év során értékesített budapesti ingatlan miatt.

Anyagjellegű ráfordításként 22,5 M Ft, személyi jellegű ráfordításként 9,8 M Ft költség merült fel. Az elszámolt amortizáció összesen 1,6 M Ft, melyből 1 M Ft az ingatlanok értékcsökkenése. A 3,1 M Ft értékű egyéb ráfordítások alapvető tételei 2,9 M Ft összegű helyi adók.

A pénzügyi műveletek eredménye 8,7 M Ft, mely tételei: szabad pénzeszközök befektetéseinek hozama összesen 4,8 M Ft, devizatételek fordulónapi átértékeléséből eredő árfolyamnyereség 7,9 M Ft, a fizetett/fizetendő kamatok értéke 4,1 M Ft.

A pénzügyi műveletek eredménye csökkent 2013. I. negyedévhez képest. A csökkenés tényezői: kisebb mértékű a deviza tételek fordulónapi átértékelése, csökkent a nyújtott tulajdonosi kölcsönök után járó kamat összege, ugyanakkor az anya- és leányvállalati kölcsön kötelezettségek növekedése a fizetendő kamatok összegét növelte.

Mérleg-elemzés (2013. 12. 31-i bázis)

Eszközök

A **befektetett eszközök** egyenlegében a bázishoz képest 189,7 M Ft növekedés tapasztalható, fő összetevők:

- a tárgyi eszközök állományának növekedése egy ingatlan felújítási munkálatainak aktiválásából ered;
- a befektetett pénzügyi eszközök állománya 188,9 M Ft-tal nőtt: értékesítésre került a Piroska-Agro Kft.-ben lévő üzletrészt 3,33%-a, a könyv szerinti érték csökkenése 0,1 M Ft; 2014. március 31-i devizaárfolyamra történő átértékelés miatt 7,2 M Ft-tal növekedett a kapcsolt vállalkozásoknak devizában nyújtott tartós kölcsönök könyv szerinti értéke; az egyéb tartós részesedések mérleg sor 181,8 M Ft értékű növelő tétele a Hunguest Hotels zRt.-beli 0,617%-os részesedés megszerzésével kapcsolatos.

A forgóeszközök állománya 163,9 M Ft-tal csökkent:

- A készletek között továbbszámlázandó szolgáltatás található 1,1 M Ft-os értékben.
- A követelések 156,4 M Ft összegű csökkenése a következő tételekből áll: növekedett a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelés 3,9 M Ft-tal; csökkentek 1,6 M Ft-tal a vevő kintlévőségek, valamint 158,7 M Ft-tal az egyéb követelések.
- A pénzeszközök 21 M Ft értékű fordulónapi egyenlegéből 1,3 M Ft a lekötött betét, 19,5 M Ft a folyószámlák és 0,2 M Ft a pénztár egyenlege.

A 63,7 M Ft aktív időbeli elhatárolás összetevői 2014.03.31-én (2013.12.31-hez mért változás +4,1 M Ft): 61,8 M Ft a nyújtott kölcsönök után járó, számított kamat, továbbá 1,9 M Ft a 2014.03.31-i deviza árfolyamra történő átértékelés számított árfolyamnyeresége.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2014.01.01-05.19.-ig terjedő időszak időközi vezetőségi beszámolója Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidas Emese

Források

Nem változott a bázishoz képest a hosszú lejáratú kötelezettségek 111,2 M Ft-os értéke (leányvállalattal szemben fennálló kölcsönök és annak kamatai).

A rövid lejáratú kötelezettségek állománya, összehasonlítva az előző év végével 42,1 M Ft-tal nőtt, melynek főbb összetevői:

- az áthúzódó fizetési határidejű szállító állomány nőtt 4,6 M Ft-tal;
- a rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben mérleg sor 40,6 M Ft-tal növekedett az anyavállalattól az I. negyedévben kapott újabb kölcsön, illetve egy leányvállalattal szemben fennálló szállítói tartozás miatt;
- az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek sor 1,8 M Ft-tal csökkent.

A passzív időbeli elhatárolások mérleg sor 6,8 M Ft-os értéke rövid lejáratú kölcsönök után fizetendő kamatok összege, változás a bázishoz képest -2,6 M Ft.

4.3.3 Részesedések:

ADABUILD KFT.

Az ingatlan bérbeadással és üzemeltetéssel foglalkozó Társaság bérllői körének csökkenése rontja a pénzügyi, likviditási helyzetét.

AGÁRDI FARM KFT.

A Társaság mezőgazdasági tevékenysége keretében növénytermesztést, állattenyésztést (ezen belül tejtermelést), mezőgazdasági szolgáltatást és belkereskedelmi tevékenységet végez. Pályázat keretében jelenleg is zajlik új létesítmények építése, fejlesztése. A beruházás várhatóan 2014. II. negyedévében fejeződik be.

Bár a Kft. pénzügyi helyzete romlott az elmúlt év azonos időszakához képest, stabilnak mondható.

ALCSIPELLET KFT.

A Társaság 2014. I. negyedévben nem végzett tevékenységet. A biobrikett üzem megvalósítására benyújtott pályázat kedvező elbírálásban részesült.

ALCSISZIGETI MG. ZRT.

A zRt. árbevételét a növénytermesztési és az állattenyésztési üzletág adja.

A tevékenységek összesített fedezeti összegének, a pénzügyi műveletek veszteségének együttes hatásaként a Társaság adózás előtti, negatív eredménye kedvezőbb az előző év azonos időszakának teljesítményénél.

ALKOTMÁNY AGRO MEZŐGAZDASÁGI ZRT.

A tavaszi növények vetőmag és növényvédőszer beszerzések halasztott fizetéssel történnek. Az állattenyésztési üzletágban az I. negyedévben értékesítés nem történt. A támogatások megérkezésével finanszírozási nehézségek nem voltak, folyószámlahitel igénybevételére nem volt szükség, a hiteltörlesztések határidőben megtörténtek.

ALPENDORF LACHTAL GMBH.

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



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2014.01.01-05.19.-ig terjedő időszak időközi vezetőségi beszámolója Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

BADACSONY PARK KFT.

A szállodai szolgáltatással foglalkozó Kft. 2014. I. negyedévben tevékenységet nem végzett.

BARÁKA-MAJOR KFT.

A Baráka-major Kft. a jogelőd ELZA-MAJOR Kft.-ből kiválással jött létre, mely átalakulást a Cégbíróság 2013. szeptember 30-i dátummal bejegyezte. A Kft. 2013. működését 2013. október 01-én kezdte meg.

A Kft. a mezőgazdasági tevékenység keretében növénytermesztéssel és belkereskedelemmel foglalkozik. Az I. negyedévben jelentkező munkák időben elvégzésre kerültek.

CENTERMODUL-1 KFT.

Az egyéb máshová nem sorolt építési tevékenységgel foglalkozó társaságnak 2014. I. negyedévben árbevétele nem volt, tevékenységet nem végzett.

CENTERMODUL-2 KFT.

Az egyéb máshová nem sorolt építési tevékenységgel foglalkozó társaságnak 2014. I. negyedévben árbevétele nem volt, tevékenységet nem végzett.

CENTERMODUL-3 KFT.

Az egyéb máshová nem sorolt építési tevékenységgel foglalkozó társaságnak 2014. I. negyedévben árbevétele nem volt, tevékenységet nem végzett.

CENTERMODUL-4 KFT.

Az egyéb máshová nem sorolt építési tevékenységgel foglalkozó társaságnak 2014. I. negyedévben árbevétele nem volt, tevékenységet nem végzett.

CENTERMODUL-5 KFT.

Az egyéb máshová nem sorolt építési tevékenységgel foglalkozó társaságnak 2014. I. negyedévben árbevétele nem volt, tevékenységet nem végzett.

CSEREPES-MAJOR KFT.

A Cserepes-major Kft. a jogelőd ELZA-MAJOR Kft.-ből kiválással jött létre. Az átalakulás időpontja 2013. szeptember 30. napja volt, melyet a Cégbíróság bejegyezte.

A Kft. a mezőgazdasági tevékenység keretében növénytermesztéssel és belkereskedelemmel foglalkozik. Az I. negyedévben jelentkező munkák időben elvégzésre kerültek.

ECSER KÖZMŰ KFT.

Az egyéb máshová nem sorolt építési tevékenységgel foglalkozó társaságnak 2014. I. negyedévben árbevétele nem volt, tevékenységet nem végzett.

ELZA-MAJOR KFT.

A Cégbíróság 2013. szeptember 30-i bejegyzése alapján az ELZA-MAJOR Kft.-ből kiválással négy új társaság jött létre, illetve az ELZA-MAJOR Kft. ezt követően működik tovább.

A Kft. a mezőgazdasági tevékenység keretében növénytermesztéssel, mezőgazdasági szolgáltatással és belkereskedelemmel foglalkozik. Az I. negyedévben jelentkező munkák időben elvégzésre kerültek.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2014.01.01-05.19.-ig terjedő időszak időközi vezetőségi beszámolója Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

FOR- FIVE Kft.

A Kft. fő tevékenysége a tulajdonában lévő szegedi ingatlan üzemeltetése, bérbe adása, 2014. I. negyedévben árbevétele is ebből származott.

FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft.

A Kft. feladatai az átadott ingatlanok biztonságos és hatékony üzemeltetése, a bérbeadások bonyolítása. A vizsgált negyedévben tevékenységét a terveknek megfelelően végezte.

FROMENT KFT.

A Társaság mezőgazdasági társaságok részére nyújtott szolgáltatást végez, csekély mértékű árbevétele a vizsgált időszakban is ebből származott. A Kft. munkaerő kölcsönzés mint engedélyköteles tevékenység végzésére hatósági engedélyt kapott.

FÚZVÖLGYI AGRÁR ZRT.

Az árbevétel a növénytermesztési üzletág adja, ezen időszakban jelentősebb esemény nem történt. A kvóta támogatással együtt pozitív eredmény várható. A zRt. pénzügyi helyzete stabil.

IGLÓI ÚTI LAKÓPARK KFT.

A vonatkozó gazdasági negyedév során meghatározó üzleti tevékenysége az ingatlanhasznosítás és ingatlan bérbeadás volt, a szokásostól eltérő esemény nem történt.

JBB INVEST KFT.

A társaság ingatlanforgalmazással, bérbe adással és üzemeltetéssel foglalkozik, 2014. I. negyedévben árbevétele ebből származott, a szokásostól eltérő esemény nem történt.

KNB-FUENTE Kft.

Az I. negyedévben Kft. meghatározó üzleti tevékenysége az ingatlanhasznosítás és -bérbeadás volt, a szokásostól eltérő esemény nem történt.

KOMÁROMI MG. ZRT.

A zRt. árbevételét a növénytermesztési és az állattenyésztési üzletág adja.
A Társaság pénzügyi helyzete stabil.

MESTER-AGRO ZRT.

A MESTER-AGRO zRt. fő tevékenységi köre gabonaféle (kivéve: rizs), hüvelyes növény, olajos mag termesztése. A társaság bérelt földterületeken gazdálkodik.
Bár a csapadékhiányos időjárás a termelést hátráltatta, a Társaság a kötelezettség állománya csökkent, árbevétele, egyéb bevételei jelentősen növekedtek, javult továbbá a pénzügyi műveletek eredménye is az előző év azonos időszakához képest.

MIKLÓSFAI MG. ZRT.

A Zrt. tárgyidőszaki árbevétele elmaradt az előző év hasonló időszakától, mely az erdészeti ágazat 2013. október 15-i kiválásával magyarázható.
A részvénytársaság esedékes hiteleit rendben törleszti, a tehenészeti telep korszerűsítése folytatódott. Újabb hitel igénybe vételére volt szükség, melyek egyrészt beruházási, másrészt



Társaság neve:	FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe:	1113 Budapest, Bartók B. út 152.	Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak:	2014.01.01-05.19.-ig terjedő időszak időközi vezetőségi beszámolója	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidas Emese

támogatás megelőlegezési hitelek. Az állatjóléti támogatás kivételével az elmaradt támogatások folyósításra kerültek.

MIKLÓSFA-ERDŐ ZRT.

A jogelőd Miklósfai Mg. Zrt. közgyűlése a társaság átalakulásáról döntött, mely eredményeként kiválással létrejött a Miklósfa-Erdő Kereskedelmi zRt. Az átalakulást 2013. október 15-i dátummal a Zalaegerszegi Törvényszék Cégbírósága bejegyezte. A Forrás nyRt. közvetlen tulajdoni hányada 72,76%, a konszolidációs körbe tartozó leányvállalatok által szerzett közvetett befolyás 81,20%.

A társaság fő tevékenysége erdészeti, egyéb erdőgazdálkodási tevékenység. A kiválás során a társaság által átvállalt hitel törlesztési határidőben megtörtént, újabb hitel felvételére nem volt szükség.

NOVAMAG ZRT.

Az I. negyedévben az értékesítés a várakozásnak megfelelően alakult, beruházás nem zajlott. A Társaság pénzügyi helyzete stabil, az állami támogatások folyósításra kerültek.

PIROSKA-AGRO KFT.

A Forrás nyRt. értékesítette a Kft.-ben lévő 100%-os üzletrészenek 3,33%-át, melyet a Cégbíróság bejegyzett.

A Kft. bérelt földterületein továbbra is az Alcsiszigeti Mg-i Zrt. végez mezőgazdasági szolgáltatásokat. 2014. I. negyedévben a Társaság árbevételt nem realizált, ugyanakkor az egyéb bevételek és ráfordítások változása az előző időszakhoz képest kedvezően alakultak.

SELYMES-MAJOR KFT.

A Selymes-major Kft. a jogelőd ELZA-MAJOR Kft.-ből kiválással jött létre. Az átalakulás időpontja 2013. szeptember 30. napja volt, melyet a Cégbíróság bejegyzett.

A Kft. a mezőgazdasági tevékenység keretében növénytermesztéssel és belkereskedelemmel foglalkozik. Az I. negyedévben jelentkező munkák időben elvégzésre kerültek.

TÜKRÖS-MAJOR KFT.

A Tükrös-major Kft. a jogelőd ELZA-MAJOR Kft.-ből kiválással jött létre. Az átalakulás időpontja 2013. szeptember 30. napja volt, melyet a Cégbíróság bejegyzett.

A Kft. a mezőgazdasági tevékenység keretében növénytermesztéssel és belkereskedelemmel foglalkozik. Az I. negyedévben jelentkező munkák időben elvégzésre kerültek.

* * *



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2014.01.01-05.19.-ig terjedő időszak időközi vezetőségi beszámolója Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

V. ÖSSZEFOGLALÁS

Az időközi vezetőségi beszámoló tartalmaz minden olyan adatot, információt, amely a jelentés időpontjáig a rendelkezésünkre állt. A jelentés a Társaság pénzügyi helyzetéről, teljesítményéről, illetve ezek változásairól ad lényeges információkat.

A Kibocsátó nyilatkozata

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság a Tpt. foglaltak alapján a Társaság a 2014. január 01-től 2014. május 19-ig terjedő időszak vezetőségi beszámolóját cégszerűen aláírja, egyben nyilatkozik arról, hogy

- az időszaki vezetőségi beszámoló valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tény, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír,
- az időszaki vezetőségi beszámoló tartalmazza a bekövetkezett jelentősebb események és tranzakciók, azoknak a kibocsátó és a kibocsátó ellenőrzött vállalkozásai pénzügyi helyzetére gyakorolt hatásainak elemzését, továbbá a kibocsátó és a kibocsátó ellenőrzött vállalkozásai pénzügyi helyzetének és teljesítményének ismertetését.

További információ

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság tájékoztatja Tisztelt részvényeseit, hogy a 2014. január 01-től 2014. május 19-ig terjedő időszak 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 2014. május 19-től a FORRÁS nyRt. honlapján is elérhető (www.forras.hu), valamint nyomtatott formában megtekinthető és ingyenesen elvihető a Társaság székhelyén található Részvényesi Irodában (1113 Budapest, Bartók Béla út 152. I/112).

Az Iroda nyitvatartási ideje:

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

További felvilágosítás:

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

A 2014. január 01-től 2014. május 19-ig terjedő időszak vezetőségi beszámoló aláírására jogosult személyek:

Dr. Hidasi Emese	az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató	1022 Budapest, Bimbó út 116-118. C.ép. 3.
Zsigmondi Panna	az Igazgatóság tagja	1126 Budapest, Böszörményi út 40. I/1.
Bócsai Betta Bernadett	az Igazgatóság tagja	6000 Kecskemét, Bojtorján u. 3.
Sántha Gergely	az Igazgatóság tagja	2100 Gödöllő, Thököly u. 65.

Budapest, 2014. május 19.

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyRt.



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2014.01.01-05.19.-ig terjedő időszak időközi vezetőségi beszámolója Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Adatlapok

	Igen	Nem
Auditált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Konzolidált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Számviteli elvek Magyar IFRS Egyéb

PK2. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

A konszolidációs körbe tartozó társaságok adatait jelen vezetőségi beszámoló **Bevezetésében** mutatjuk be.

PK3. Mérleg

adatok e Ft-ban

<i>Eszközök (aktívák)</i>	2013.03.31 (A)	2013.12.31 (B)	2014.03.31 (C)	Változás % (C-B)/(B)
A. Befektetett eszközök	15 367 734	18 346 583	18 536 245	1%
I. Immateriális javak	69	33	21	-36%
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke				
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke				
3. Vagyoni értékű jogok				
4. Szellemi termékek	69	33	21	-36%
5. Üzleti vagy cégérték				
6. Immateriális javakra adott előlegek				
7. Immateriális javak érték helyesbítése				
II. Tárgyi eszközök	646 284	440 672	441 462	0%
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	639 224	434 606	435 322	0%
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek				
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	7 060	5 876	5 957	1%
4. Tenyészállatok		190	183	-4%
5. Beruházások, felújítások				
6. Beruházásokra adott előlegek				
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése				
III. Befektetett pénzügyi eszközök	14 721 381	17 905 878	18 094 762	1%
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	8 537 470	9 449 017	9 448 917	0%
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	101 892	228 212	235 398	3%
3. Egyéb tartós részesedés	6 082 019	8 228 649	8 410 447	2%
4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban				
5. Egyéb tartósan adott kölcsön				
6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír				
7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése				
8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete				



Társaság neve:

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság

Telefon: (1) 430-3620

Társaság címe:

1113 Budapest, Bartók B. út 152.

Telefax: (1) 430-3629

Ágazati besorolás:

Vagyonkezelés

E-mail cím: forras@forras.hu

Beszámolási időszak:

2014.01.01-05.19.-ig terjedő időszak időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

B. Forgóeszközök	5 550 880	3 205 682	3 041 777	-5%
I. Készletek	190	0	1 108	
1. Anyagok				
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek				
3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	190			
4. Késztermékek				
5. Áruk			1 108	
6. Készletekre adott előlegek				
II. Követelések	3 158 769	3 175 080	3 018 680	-5%
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	11 399	16 335	14 756	-10%
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	685 759	378 884	382 769	1%
3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
4. Váltókövetelések				
5. Egyéb követelések	2 461 611	2 779 861	2 621 155	-6%
6. Követelések értékelési különbözete				
7. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete				
III. Értékpapírok	2 322 791	1 000	1 000	0%
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban				
2. Egyéb részesedés	2 322 791	1 000	1 000	0%
3. Saját részvények, saját üzletrészek				
4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
5. Értékpapírok értékelési különbözete				
IV. Pénzeszközök	69 130	29 602	20 989	-29%
1. Pénztár, csekkek	155	156	157	1%
2. Bankbetétek	68 975	29 446	20 832	-29%
C. Aktív időbeli elhatárolások	64 942	59 594	63 733	7%
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	64 942	59 075	63 733	8%
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása		519		-100%
3. Halasztott ráfordítások				
Eszközök összesen	20 983 556	21 611 859	21 641 755	0%

<i>Források (passzívák)</i>	2013.03.31 (A)	2013.12.31 (B)	2014.03.31 (C)	Változás % (C-B)/(B)
D. Saját tőke	20 279 362	19 777 238	19 767 590	0%
I. Jegyzett tőke	9 000 001	9 000 001	9 000 001	0%
Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken				
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)				
III. Tőketartalék	6 223 663	6 223 663	6 223 663	0%
IV. Eredménytartalék	5 039 366	4 840 358	4 530 110	-6%
V. Lekötött tartalék	24 456	23 464	23 464	0%
VI. Értékelési tartalék				
1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka				
2. Valós értékelés értékelési tartaléka				
VII. Mérleg szerinti eredmény	-8 124	-310 248	-9 648	-97%



Társaság neve:

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan

Telefon: (1) 430-3620

működő Részvénytársaság

Társaság címe:

1113 Budapest, Bartók B. út 152.

Telefax: (1) 430-3629

Ágazati besorolás:

Vagyonkezelés

E-mail cím: forras@forras.hu

Beszámolási időszak:

2014.01.01-05.19.-ig terjedő

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

időszak időközi vezetőségi
beszámolója

E. Céltartalékok	0	0	0	
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre				
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre				
3. Egyéb céltartalék				
F. Kötelezettségek	701 559	1 825 267	1 867 397	2%
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	0	111 186	111 186	0%
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		111 186	111 186	0%
7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek				
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	701 559	1 714 081	1 756 211	2%
1. Rövid lejáratú kölcsönök				
- ebből: az átváltoztatható kötvények				
2. Rövid lejáratú hitelek				
3. Vevőktől kapott előlegek				
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 270	1 189	4 557	283%
5. Váltótartozások				
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	432 763	1 661 224	1 701 795	2%
7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	35 365	35 412	35 412	0%
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	231 161	16 256	14 446	-11%
9. Kötelezettségek értékelési különbözete				
10. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete				
G. Passzív időbeli elhatárolások	2 635	9 354	6 768	-28%
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása				
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	2 445	9 311	6 725	-28%
3. Halasztott bevételek	190	43	43	0%
Források összesen	20 983 556	21 611 859	21 641 755	0%



Társaság neve:

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan

Telefon: (1) 430-3620

működő Részvénytársaság

Társaság címe:

1113 Budapest, Bartók B. út 152.

Telefax: (1) 430-3629

Ágazati besorolás:

Vagyonkezelés

E-mail cím: forras@forras.hu

Beszámolási időszak:

2014.01.01-05.19.-ig terjedő

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidas Emese

időszak időközi vezetőségi
beszámolója

PK4. Eredménykimutatás

adatok e Ft-ban

	A tétel megnevezése	2013. I. n.év (A)	2013.12.31 (B)	2014. I. n.év (C)	Változás % (C-A)/(A)
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	26 421	101 268	18 257	-31%
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	499	2 021	523	5%
I.	Értékesítés nettó árbevétele	26 920	103 289	18 780	-30%
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	0			
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0			
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0	
III.	Egyéb bevételek	156	221 572	45	-71%
	ebből: visszaírt értékvesztés	0			
05.	Anyagköltség	1 354	10 050	1 719	27%
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	21 486	107 985	19 997	-7%
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	851	3 095	829	-3%
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	0			
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	3 554	8 206		-100%
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	27 245	129 336	22 545	-17%
10.	Béreköltség	6 155	25 100	6 392	4%
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	1 129	4 138	1 201	6%
12.	Bérfjárulékok	2 219	8 778	2 245	1%
V.	Személyi jellegű ráfordítások	9 503	38 016	9 838	4%
VI.	Értékcsökkenési leírás	7 975	12 278	1 596	-80%
VII.	Egyéb ráfordítások	5 019	218 321	3 143	-37%
	ebből: értékvesztés	0	66		
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-22 666	-73 090	-18 297	-19%
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0			
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0			
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0			
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0			
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	3 065	5 814	1 425	-54%
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	3 065	5 814	1 425	-54%
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	3 211	15 626	3 414	6%
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	768	12 354	690	-10%
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	10 295	5 174	7 926	-23%
	Ebből: értékelési különbözet	0			
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	16 571	26 614	12 765	-23%
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	7 364		
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0			
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	2 004	12 840	4 094	104%
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	2 004	12 840	4 094	104%
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	862 129		
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1	1 586	3	200%
	Ebből: értékelési különbözet	0			
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 005	883 919	4 097	104%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	14 566	-857 305	8 668	-40%
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	-8 100	-930 395	-9 629	19%



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefex: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2014.01.01-05.19.-ig terjedő időszak időközi vezetőségi Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese
beszámolója

X.	Rendkívüli bevételek	0	1 587 955		
XI.	Rendkívüli ráfordítások	0	966 649		
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	0	621 306	0	
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-8 100	-309 089	-9 629	19%
XII.	Adófizetési kötelezettség	24	1 159	19	-21%
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	-8 124	-310 248	-9 648	19%
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	200 000		
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	0	200 000		
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-8 124	-310 248	-9 648	19%

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

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

¹ Konszolidációba bevont társaságok.

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

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

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

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



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2014.01.01-05.19.-ig terjedő időszak időközi vezetőségi beszámolója Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidas Emese

RS4. A Kibocsátó értékpapír struktúrája

A Kibocsátó jegyzett tőkéje (Ft)	9 000 001 000
Az értékpapír előállítási módja	dematerializált
Az Értékpapír Típusa	tőzsrészvény
Részvényfajta	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

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

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



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2014.01.01-05.19.-ig terjedő időszak időközi vezetőségi beszámolója Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

TSZ1. Általános céginformációk

A hatályos alapszabály kelte	2012. április 27.
Utolsó cégbírósági bejegyzés helye	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Utolsó cégbírósági bejegyzés ideje	2014. január 28.
Utolsó cégbírósági bejegyzés száma	01-10-043872/202
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 1133 Budapest, Gogol u. 27. fszt. 1. (bejegyzés alatt)
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

TSZ2. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	2013.03.31	2013.06.30	2013.09.30.	2013.12.31	2014.03.31
Társasági szinten	5	5	5	5	5
Csoport szinten	707	679	660	679	642



Társaság neve: FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság Telefon: (1) 430-3620
Társaság címe: 1113 Budapest, Bartók B. út 152. Telefax: (1) 430-3629
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés E-mail cím: forras@forras.hu
Beszámolási időszak: 2014.01.01-05.19.-ig terjedő időszak időközi vezetőségi Beszámolója Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

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

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT, SP	Dr. Hidasi Emese	elnök vezérigazgató	2004. 09. 14. 2009. 04.29.	2019. 04.30. (bejegyzés alatt)	-
IT	Bócsai Betta Bernadett	tag	2006. 04.24.	2019. 04.30. (bejegyzés alatt)	-
IT	Zsigmondi Panna	tag	2009. 04.29.	2019. 04.30. (bejegyzés alatt)	-
IT	Sántha Gergely	tag	2011. 05.01.	2019. 04.30. (bejegyzés alatt)	-
FB	Gránicz János	elnök	2004. 09.14.	2019. 04.30. (bejegyzés alatt)	-
FB	Sasinszki Ágnes	tag	2004. 09.14.	2019. 04.30. (bejegyzés alatt)	-
FB	dr. Felföldi Nóra	tag	2006. 08.14.	2019. 04.30. (bejegyzés alatt)	-
FB	dr. Kiss Veronika	tag (Audit Biz.)	2006. 08.14.	2019. 04.30. (bejegyzés alatt)	-
FB	Kiss-Forgács Éva Mária	tag (Audit Biz.)	2012. 04. 27	2019. 04.30. (bejegyzés alatt)	-
FB	dr. Szöllösi Júlia	tag (Audit Biz.)	2013. 04.29.	2019. 04.30. (bejegyzés alatt)	-
Saját részvény tulajdon (db) Ö S S Z E S E N:					-

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

Budapest, 2014. május 19.

FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyRt.