



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:

2012. első negyedév
időközi vezetőségi beszámoló

Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Forrás

A
FORRÁS
Vagyonkezelési és Befektetési
nyilvánosan működő
Részvénytársaság
2012. évi első negyedéves időközi
vezetőségi beszámolója

VAGYONKEZELÉSI
ÉS BEFEKTETÉSI
NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ
RÉSZVÉNYTÁRSASÁG





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: 2012. első negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Tartalomjegyzék

BEVEZETÉS:	3
I. ÁLTALÁNOS CÉGADATOK	5
II. JELENLEGI ÉRTÉKPAPÍR STRUKTÚRA, TULAJDONOSI	5
III. VÁLLALATVEZETÉS, FOGLALKOZTATÁS	5
IV. A FORRÁS VÁLLALATCSOPORT TEVÉKENYSÉGE	5
4.1. A FORRÁS NYRT. LEÁNYVÁLLALATAI.....	5
4.2. 2012. ELSŐ NEGYEDÉVBEN BEKÖVETKEZETT JELENTŐS ESEMÉNYEK:.....	5
4.2.1. ALAPTÖKÉT ÉRINTŐ ESEMÉNYEK, VÁLTOZÁSOK:.....	5
4.2.2. SZEMÉLYI ÉS SZERVEZETI VÁLTOZÁSOK:.....	5
4.2.3. TULAJDONOSI STRUKTÚRÁBAN BEKÖVETKEZETT VÁLTOZÁSOK:.....	5
4.2.4. KAPCSOLATI TEENDŐK:.....	6
4.2.5. 2012. MÁRCIUS 31. ÉS A JELENTÉS KÉSZÍTÉSE KÖZÖTTI IDŐSZAKÁBAN TÖRTÉNT LÉNYEGES ESEMÉNYEK:.....	6
4.3.1 A FORRÁS VÁLLALATCSOPORT TEVÉKENYSÉGE 2012. ELSŐ NEGYEDÉVÉBEN:.....	6
4.3.2 A VAGYONI HELYZET BEMUTATÁSA:.....	7
EREDMÉNY-ELEMZÉS.....	7
MÉRLEG-ELEMZÉS.....	8
4.3.3 RÉSZESEDESEK:.....	8
V. ÖSSZEFOGLALÁS	12
A KIBOCSÁTÓ NYILATKOZAT.....	12
TOVÁBBI INFORMÁCIÓ.....	12
A RÉSZVÉNYSTRUKTÚRÁHOZ, A TULAJDONOSI KÖRHÖZ KAPCSOLÓDÓ ADATLAPOK.....	17
RS1. TULAJDONOSI STRUKTÚRA, A RÉSZESEDES ÉS SZAVAZATI ARÁNY MÉRTÉKE.....	17
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
RS3/2. AZ 5%-NÁL NAGYOBB TULAJDONOSOK FELSOROLÁSA, BEMUTATÁSA (AZ IDŐSZAK VÉGÉN) A TELJES ALAPTÖKÉRE VONATKOZÓAN.....	19
RS4. A KIBOCSÁTÓ ÉRTÉKPAPÍR STRUKTÚRÁJA.....	19
A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETÉHEZ, MŰKÖDÉSÉHEZ KAPCSOLÓDÓ ADATLAPOK.....	20
TSZ1. ÁLTALÁNOS CÉGADATOK.....	20
TSZ1. TELJES MUNKAIIDŐBEN FOGLALKOZTATOTTAK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA (FŐ).....	20
TSZ3. VEZETŐ ÁLLÁSÚ SZEMÉLYEK, ÉS A KIBOCSÁTÓ MŰKÖDÉSÉT BEFOLYÁSOLÓ (STRATÉGIAI) ALKALMAZOTTAK.....	21
SORONKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ ADATLAP.....	21
ST1. A TÁRGYIDŐSZAKBAN MEGJELENT RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSOK.....	21



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: 2012. első negyedév 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. A jelen beszámolóban közölt adatok a magyar számviteli előírások alapján készült, nem konszolidált 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 2012. I. negyedévben a következő:

Név	Székhely	Jegyzett tőke eFt-ban (2012.03.31.)	FORRÁS NyRt. tulajdoni hányada (%)
Adabuild Ingatlanforgalmazó Kft.	1141 Bp. Jeszenák J. u. 59.	3 200	50,00
Agárdi Farm Kft. Forrás nyRt. tulajd. hányada 31,81% Elza-Major Kft. tulajd. hányada 68,19 %	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	1 226 000	93,81
Airport One Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	1 900	56,84
Airport Four Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	9 000	60,00
Airport Five Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	2 000	54,00
Airport Seven Kft. KNB-FUENTE Kft. tulajd. hányada 60%	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	245 600	60,00
Airportland Two 2008. Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	57 750	60,00
Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt.	5453 Mezőhék, Táncsics major 03/11. hrsz.	2 676 110	79,92
Alcsipellet Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 100%	5453 Mezőhék, Táncsics major 03/11. hrsz.	3 000	79,92
Alkotmány Agro zRt. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 70,70 % Krisztina Tej Kft. tulajd. hányada 29,28 %	8800 Nagykanizsa, Miklósfa út 70.	102 818	85,78
Alpendorf Lachtal*	A-8831 Schönberg-Lachtal 500	36 000*	50,00
Badacsony Park Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	114 000	100,00
„Ecsér Közmű” Kft. Airport One Kft. tulajd. hányada 90,91 % Forrás nyRt. tulajd. hányada 5,45 %	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	39 600	57,12
Elza-Major Kft. Forrás nyRt. tulajd. hányada 79,70% Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 12,20 % Fűzrőlgyi Agrár zRt. tulajd. hányada 1,20 % Kornfarm Kft. tulajd. hányada 0,81 %	8111 Seregélyes, Elzamajor 0101/34.	187 200	90,93
Erdők a Jövőért Nonprofit Kft. Alkotmány Agro zRt. tulajd. hányada 5,46% Fűzrőlgyi Agrár zRt. tulajd. hányada 21,82% Krisztina Tej Kft. tulajd. hányada 5,45% Miklósfa Mg. zRt. tulajd. hányada 14,55%	8800 Nagykanizsa, Miklósfa u. 70.	11 000	37,03
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-Five Kft.	1035 Bp. Kerék u. 80.	101 000	70,00



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: 2012. első negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Fűzvölgyi Agrár zRt. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 87,25 %	8777 Fűzvölgy, Kossuth Lajos u. 47.	503 892	69,73
Iglói úti Lakópark Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	600 000	100,00
JBB Invest Ingatlanhasznosító Kft.	1141 Bp. Jeszenák J. u. 59.	3 000	50,00
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
Kornfarm Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 100%	2119 Pécel, Kishársas major 0280/2 hrsz.	49 000	79,92
„KRISZTINA TEJ” Kft.	8948 Nova, Kossuth út 8.	107 000	100,00
Mester-Agro Kft. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 34,25% Alkormány Agro zRt. tulajd. hányada 10,02% Fűzvölgyi Agrár zRt. tulajd. hányada 17,15% Krisztina Tej Kft. tulajd. hányada 11% Miklósfai Mg. zRt. tulajd. hányada 10,02%	5453 Mezőhék, Tánicsics major 03/11. hrsz.	22 160	67,01
Miklósfai Mezőgazdasági zRt. Alcsiszigeti Mg.i zRt. tulajd. hányada 90,32% Krisztina Tej Kft. tulajd. hányada 8,48%	8800 Nagykanizsa, Miklósfai u. 70.	356 152	80,66
Monarchia Park Betriebs GmbH.** Alpendorf Lachtal tulajd. hányada 100 %	A-8831 Schönberg-Lachtal 500	35 000*	50,00
Marmion Kft.	1113 Bp. Bartók Béla u. 152.	3 000	48,33
Pellet Produkt Kft. Mester-Agro Kft. tulajd. hányada 81,90%	9400 Sopron, II. Rákóczi F. u. 5. 1. em. 6.	103 900	54,88
Piroska Agro Kft.	5453 Mezőhék, Tánicsics major 03/11. hrsz.	3 000	100,00
Athlon zRt. fa.***	1117 Bp., Budafoki út 91-93.	120 000	47,95

*adatok EURO-ban

** felszámolás alatt, 2009. évi adat

A konszolidációs körbe 2011. december 31. óta újonnan bevont kapcsolt vállalkozás az Airport Seven Kft., mely kiválással létrejött alakulását a Cégbíróság 2012. március 06-án bejegyezte, a Forrás nyRt. közvetett tulajdoni hányada 60 %.

* * *



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: 2012. első negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

I. Általános céginformációk

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

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 2012. március 31-i közvetlen és közvetett tulajdonban levő társasági részesedés portfóliója a Bevezetésben megtalálható.

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

4.2. 2012. első negyedévben bekövetkezett jelentős események:

4.2.1. Alaptőkét érintő események, változások:

- 2012. első negyedévben alaptőkét érintő változás nem volt.

4.2.2. Személyi és szervezeti változások:

- 2012. első negyedévben szervezeti és személyi változás nem volt.

4.2.3. Tulajdonosi struktúrában bekövetkezett változások:

- 2012. első negyedévben tulajdonosi struktúrában lényeges változás nem volt.

A tulajdonosi struktúra, a részvénykönyv alapján a 2012. március 31-i időpontra az alábbi :

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke		
	2012. március 31.		
	Tul. hányad %	Szavazati jog %	Db
Belföldi intézményi/társaság	92,47%	95,53%	8 321 988
Külföldi intézményi/társaság	1,54%	0,00%	139 830
Belföldi magánszemély	4,63%	2,82%	416 759
Külföldi magánszemély	0,18%	0,13%	15 771
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,00%	0,00%	0
Saját tulajdon	0,00%	0,00%	0
Államháztartás részét képező Tulajdonos	0,31%	0,31%	27 450
Egyéb (letétkezelő)	0,87%	1,21%	78 202
ÖSSZESEN	100%	100%	9 000 000



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: 2012. első negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Tulajdonos	Tulajdonosi szerkezet (%)		
	Jegyzett tőkéhez viszonyítva	Törzsrészvényen belüli „A” sorozat	Osztalék-elsőbbbségi részvényen belüli „B” sorozat
ARAGO Befektetési Holding ZRt.	86,72	87,94	85,19

Az 1 db „C” sorozatú, osztalékelsőbbbségi részvény jelenlegi tulajdonosa az ARAGO Befektetési Holding ZRt. A 2012. évben folyamatosan változó tulajdonosi kört az Igazgatóság az értékpapírszámla vezetői bejelentések és az aktuális tulajdonosi megfeleltetések alapján rendszeresen átvezette a részvénykönyvben. A 2011. december 31-i tulajdonosi összetételt az RS1-es adatlap reprezentálja. A 2012. április 27-re (közgyűlés) készített tulajdonosi összetételt bemutató RS1-es adatlap a közgyűlést megelőzően közzétételre kerül.

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 2012. március 21-én közzétette a Társaság közgyűlési meghívóját 2012. április 27. 10.00 órára. 2012. április 5-én közzétette a Társaság Igazgatósága által a Közgyűlés számára elfogadásra javasolt – nem auditált -, magyar és IFRS számviteli elvek szerint összeállított 2011. december 31-i éves beszámoló lényeges adatainak kivonatát, az Igazgatóság osztalékjavaslatát és a Felügyelő Bizottság véleményének kivonatát. A Társaság közgyűlése előtt a tulajdonosi megfeleltetés rendben lezajlott. A közgyűlést Társaságunk rendben megszervezte és lebonyolította. A Társaság közzétette a tulajdonosok, valamint a BÉT számára elkészített nyilatkozatot 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.

4.2.5. 2012. március 31. és a jelentés készítése közötti időszakában történt lényeges események:

Nem történt esemény az adott időszakban.

4.3.1 A FORRÁS Vállalatcsoport tevékenysége 2012. első negyedévében:

FORRÁS nyRt.

◆ Ingatlan portfólió

A XIII. kerület Lomb utcai ingatlanban nagyobb műszaki probléma, lényeges esemény az I. negyedévben nem történt.

A III. kerületi Kerék utcai ingatlanban nagyobb műszaki probléma, lényeges esemény az I. negyedévben nem történt.



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: 2012. első negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

A **Siófok Ady Endre utca 89. alatti ingatlanban** 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. Az ingatlan jelenleg nem hasznosított.

Szentendre Dunakanyar 2 szám alatti ingatlannal kapcsolatban 2012. I. negyedévben nagyobb műszaki probléma, lényeges esemény nem volt.

Budapest IV. kerület Ipari Park 5. utca szám alatti ingatlan kapcsolatban 2012. I. negyedévében nagyobb műszaki probléma, lényeges esemény nem volt.

◆ **Likvid és tőzsdei részvény portfólió**

A FORRÁS nyRt. kezelésében levő egyéb részesedések, tartós befektetések, bankszámla pénzek és tőzsdei részvények könyvszerinti értéken vett összesített állománya 2012. március 31-én 2,7 Mrd Ft-ot tett ki. Az összehasonlításra az alábbi táblázat nyújt lehetőséget.

Állományok	adatok e Ft-ban		
	2012.01.01	2012.03.31	Változás
	a	b	b-a
Tőzsdei részvények	15 540	15 540	0
Egyéb részesedések	2 312 792	2 317 792	+5 000
Deviza kötvények (tartós befektetés)	10 555 392	0	-10 555 392
Bankbetét + folyószámla	355 653	409 086	53 429
Összesen	13 204 197	2 742 417	-10 496 963

4.3.2 A vagyoni helyzet bemutatása:

Eredmény-elemzés

A 2012. I. negyedév adózás előtti eredménye -402 M Ft.

A vizsgált időszakban realizált nettó árbevétel 23,1 M Ft volt.

Az egyéb bevételek értéke 783,1 M Ft, melyből 783 M Ft engedményezett osztalékkövetelés eladási ára.

2012. I. negyedév során összesen 833,2 M Ft összegben merültek fel költségek és ráfordítások.

Anyagjellegű ráfordításként 22,2 M Ft, személyi jellegű ráfordításként 10,9 M Ft költség merült fel. Az elszámolt amortizáció összesen 10,4 M Ft, melyből 9,3 M Ft az ingatlanok értékcsökkenése. A 789,6 M Ft értékű egyéb ráfordításokból 783 M Ft engedményezett osztalékkövetelés könyv szerinti értéke; vissza nem igényelhető ÁFA 2,8 M Ft; helyi adók 3,8M Ft.

A pénzügyi műveletek eredménye -375,1 M Ft, mely tételei: hosszú lejáratú értékpapír elhatárolt kamata 0,2 M Ft, szabad pénzeszközök befektetéseinek hozama összesen 7,5 M Ft, devizában nyilvántartott kötelezettség törlesztése kapcsán elszámolt árfolyamnyerség 63,8MFt, kötvény értékesítésből eredő összevont árfolyamvesztés 406,5 M Ft, fizetett kamatok 39,5MFt.



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: 2012. első negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Mérleg-elemzés

Eszközök

A befektetett eszközök egyenlegében 2.213,5 M Ft-tal csökkenés volt tapasztalható, fő összetevők:

- az immateriális javak negyedéves amortizációja 0,2 M Ft;
- a tárgyi eszközök értékcsökkenése az időszakban 9,6 M Ft;
- a befektetett pénzügyi eszközök állománya az I. negyedévben 2.203,6 M Ft-tal csökkent, mely főbb tételei: csökkentő tételként jelentkezett egy hosszú lejáratú kölcsön törlesztése (15 M Ft), illetve értékesítésre került egy tartós hitelviszonyt megtestesítő kötvény, míg növekedést tartós részesedések beszerzése (8.366,7 M Ft) okozott.

A forgóeszközök állományában 990,4 M Ft értékű a csökkenés:

- Az áruk mérlegsoron 3,6 M Ft értékben leányvállalatok részére továbbszámlázott számítástechnikai szolgáltatások értéke szerepel (a növekedés 3,6 M Ft).
- A követelések állománya nőtt 888,8 M Ft-tal, mely fő tételei: csökkent a vevőkövetelés (5,8 M Ft), illetve a kapcsolt vállalkozással szembeni követelések (1.047,4 M Ft) értéke, míg az egyéb követelések értéke 0,7 M Ft-tal nőtt.
- Az értékpapírok állományában az I. negyedévben az 5 M Ft növekedés befektetési jegy jegyzéséből adódott.

A 2012.03.31-i fordulónapi 2.333,3 M Ft nagyságrendű értékpapír állomány instrumentumonkénti összetevői a következők: eladásra vásárolt részvények 15,5 M Ft; egyéb részesedések 2.317,8 M Ft.

- A pénzeszközök 409,3 M Ft-os fordulónapi egyenlegéből 391 M Ft bankbetét, 18,1 M Ft a folyószámlák és 0,2 M Ft a pénztár egyenlege

Az 50,1 M Ft aktív időbeli elhatárolás összetevői 2012.03.31-én: 39,2 M Ft a hosszú lejáratra nyújtott kölcsön kamata, 7,1 M Ft pénzügyintézetől járó kamat, 3,8 M Ft pedig a rövid lejáratú kölcsönök után járó, számított kamat összege.

Források

A rövid lejáratú kötelezettségek állománya 468 M Ft-ra csökkent (-3.278,3 M Ft), melynek főbb összetevői:

- a 2012.03.31-i, áthúzódó fizetési határidejű szállító állomány szinte változatlanul 2,8 M Ft;
- a rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben 3.384,9 M Ft-os csökkenésének oka az anyavállalat, illetve két leányvállalat részére visszafizetett kölcsön;
- a rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben mérlegsor szinte változatlanul 137,5 M Ft;
- 106,7 M Ft-tal növekedett az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek sor, mely fő tétele a negyedév eredménye alapján számított fizetendő társasági adó kötelezettség.

A passzív időbeli elhatárolások mérlegsor 2,8 M Ft-os értéke a leányvállalatoktól kapott rövid lejáratú kölcsönök után fizetendő, pénzügyileg nem realizált kamat összege.

4.3.3 Részesedések:

ADABUILD KFT.

Az ingatlan bérbeadással és üzemeltetéssel foglalkozó társaság által üzemeltetett ingatlanok esetében 2012. I. negyedévben fennakadás 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: 2012. első negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

AIRPORT ONE KFT.

Az ingatlan beruházással foglalkozó társaságnak 2012. I. negyedévben árbevétele nem volt.

AIRPORT FOUR KFT.

Az ingatlan beruházással foglalkozó társaságnak 2012. I. negyedévben árbevétele nem volt. A Forrás nyRt. újabb üzletrész szerzését a Cégbíróság 2012. január 06-án bejegyezte, így a befolyás mértéke 60%-ra nőtt.

AIRPORT FIVE KFT.

Az ingatlan beruházással foglalkozó társaságnak 2012. I. negyedévben árbevétele nem volt.

AIRPORT SEVEN KFT.

Az Airport Two Kft.-ből kiválással létrejött társaságot a Cégbíróság 2012.03.06-án bejegyezte. A KNB-Fuente Kft. 60%-os közvetlen üzletrésszel rendelkezik, így a Forrás nyRt. közvetett befolyása ezzel megegyező. A Kft. tevékenységet az adott időszakban nem végzett.

AIRPORTLAND TWO 2008. KFT.

Az ingatlan beruházással foglalkozó társaságnak 2012. I. negyedévben árbevétele nem volt.

ECSER KÖZMŰ KFT.

A Kft-nek 2012 I. negyedévben nem volt a fő tevékenységéből árbevétele. 2012. január 10-én a Cégbíróság 500.000 Ft összegű tőkeemelést jegyzett be, mely eredményeként a Forrás nyRt. tulajdoni hányada 5,45%-ra, a közvetett befolyás 57,12 %-ra növekedett.

ALCSISZIGETI MG. ZRT.

A növényállomány a hideg tél következményeként jelentős károsodást szenvedett, ugyanakkor az állattenyésztés területén növekedés tapasztalható. A Társaság 2012. I. n. évben realizált árbevétele az előző időszak bevételeinek 167,5 %-a.

ALCSIPELLET KFT.

A Társaság a beszámolási időszakban nem végzett tevékenységet.

KORNFARM KFT.

A növénytermesztés területén elmondható, hogy a kedvezőtlen időjárás miatt a várható termésátlag is kevesebb lesz a tervezettnél. A Társaság pénzügyi helyzete stabil.

PIROSKA-AGRO KFT.

A Kft. bérelt földterületeit – az előirányzottaknak megfelelően – az Alcsiszigeti Mg-i Zrt. műveli.

MESTER-AGRO KFT.

A társaság bérelt földterületeken gazdálkodik. Az első negyedévben a csapadék hiánya a növények fejlődését jelentősen hátráltatta. A Kft. öntözésfejlesztési beruházás indítását tervezi, a támogatással megvalósuló beruházás pályázati elbírálása folyamatban van.

A beszámolási időszak végéig pénzügyileg nem rendeződtek a Kft. üzletrészeinek megvásárlásával összefüggő, a Mántelki Zrt-vel szemben fennálló követelések.



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:	2012. első negyedév	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

PELLET PRODUKT KFT.

A Mester Agro Kft. által lebonyolított, további üzletrész-szerzéssel a Forrás nyRt. közvetett tulajdoni hányada 54,88 %-ra növekedett.

A társaság fő tevékenységi köre egyéb fa-, parafatermék, fonottáru gyártása.

ALKOTMÁNY AGRO MEZŐGAZDASÁGI ZRT.

A növénytermesztésben az aktuális munkákat megkezdte a Társaság. A 2010. évben elkezdett húsmarha tenyésztéshez tovább folytatódott a növendékmарha beszerzés.

Mivel a 2011. évi támogatásokat a Társaság ezidáig nem kapta meg, finanszírozási nehézségekkel küzd.

FŰZVÖLGYI AGRÁR ZRT.

A mezőgazdaságban a növénytermesztés területén az I. negyedév többnyire holt időszaknak számít, jelentősebb esemény nem történt. A részvénytársaság pénzügyi helyzete stabil.

KRISZTINA TEJ KFT.

A társaság fő tevékenysége szarvasmarha-tenyésztés, növénytermelés, bevételszerző tevékenysége döntően növénytermelésből állt. A Kft. pénzügyi helyzete stabil.

MIKLÓSFAI MG. ZRT.

A Zrt. növénytermelésből származó árbevétele nem számottevő. Az állattenyésztés meghatározója a tejelő tehenészet, pozíciója javult az előző év hasonló időszakához képest. Az erdőgazdálkodásból származó árbevétel a készleten maradt előző évi termékekből adódik, a bevétel lényegesen szerényebb az előző évinél. A részvénytársaság pénzügyi helyzete stabilnak mondható, az elmaradt támogatások folyósításra kerültek.

ALPENDORF LACHTAL GMBH.

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

MONARCHIA PARK BETRIEBS GMBH. FA.

A társaság az ausztriai Lachtal-ban található sí-apartmanok bérbeadására, üzemeltetésére jött létre. A vállalkozás jelenleg csődeljárás alatt áll, az Anyavállalatot semmilyen kötelezettség nem terheli a csődeljárással kapcsolatban.

AGÁRDI FARM KFT.

Növénytermesztésben az első negyedévben jelentkező munkák időben elvégzésre kerültek. Az EMVA keretében állattartó telepek korszerűsítésével kapcsolatos beruházás építési munkák teljes egészében befejezésre kerültek A Társaság pénzügyi helyzete stabil.

ELZA-MAJOR KFT.

A Társaság mezőgazdasági tevékenység keretében növénytermesztést, mezőgazdasági szolgáltatást és belkereskedelmi tevékenységet végez. Növénytermesztésben az első negyedévben jelentkező munkák időben elvégzésre kerültek, pénzügyi helyzete stabil.

BADACSONY PARK KFT.

A szállodai szolgáltatással foglalkozó társaság 2012. II. negyedévi tevékenységet nem végzett.



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: 2012. első negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

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.

FOR- FIVE Kft.

A Kft. fő tevékenysége a tulajdonában lévő szegedi ingatlan üzemeltetése, bérbe adása, 2012. I. negyedévben árbevétele is ebből származott.

FOR-ONE Kft.

A Társaság 2012. I. negyedévében lényeges tevékenységet nem végzett.

IGLÓI ÚTI LAKÓPARK KFT.

A vonatkozó gazdasági negyedév során meghatározó üzleti tevékenysége a ingatlanhasznosítás és ingatlan bérbeadás volt. A Kft-nek rendeződött NAV-val szemben fennállt kötelezettsége.

JBB INVEST KFT.

A társaság ingatlanforgalmazással, bérbe adással és üzemeltetéssel foglalkozik, árbevétele is ebből származott.

KNB-FUENTE Kft.

A Kft. fő tevékenysége az ingatlanforgalmazás, mely mellett ingatlan bérbeadással, üzemeltetéssel, valamint üzletviteli tanácsadással is foglalkozik, az első negyedévben meghatározó üzleti tevékenysége az ingatlanhasznosítás és ingatlan bérbeadás volt.

MARMION KFT.

A MARMION Kft.-t fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele, jelen beszámolási időszakban bevételszerző tevékenységet nem folytatott.

ATHLON ZRT. FA.

A Társaság felszámolás alatt áll.

* * *



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: 2012. első negyedév 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 nyilatkozat

A FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság a Tpt. foglaltak alapján a Társaság 2012. évi első negyedéves időszaki vezetőségi beszámolóját cégszerűen aláírja, egyben nyilatkozik arról, hogy

- az időszaki vezetőségi beszámoló valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tényt, 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 2012. évi első negyedéves időszaki 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 2012. május 18-tól 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 és szerda: 10.00 – 14.00 óráig
péntek: 10.00 – 12.00 óráig

További felvilágosítás:

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

Budapest, 2012. május 18.

Dr. Hidasi Emese
vezérigazgató
az Igazgatóság elnöke

Zsigmondi Panna
az Igazgatóság tagja



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: 2012. első negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Igen Nem
Auditált
Konzolidált

Számviteli elvek Magyar IFRS Egyéb

PK2. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Név	Törzs/Alaptőke (eFt)	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)	Besorolás ¹
Adabuild Kft.	3 200	50,00	50,00	K
Agárdi Farm Kft.	1 226 000	93,81	93,81	L
Airport One Kft.	1 900	56,84	56,84	L
Airport Four Kft.	9 000	60,00	60,00	L
Airport Five Kft.	2 000	54,00	54,00	L
Airport Seven Kft.	245 600	60,00	60,00	L
Airportland Two 2008. Kft.	57 750	60,00	60,00	L
Alcsipellet Kft.	3 000	79,92	79,92	L
Alcsiszigeti Mezőgazdasági zRt.	2 676 110	79,92	80,28	L
Alkotmány Agro zRt.	102 818	85,78	85,78	L
Alpendorf Lachtal*	36 000*	50,00	50,00	K
Athlon zRt. fa.**	120 000	47,95	47,95	T
Badacsony Park Kft.	114 000	100,00	100,00	L
Ecser Közmű Kft.	39 600	57,12	57,12	L
Elza-Major Kft.	187 200	90,93	90,93	L
Erdők a Jövőért Kft.	11 000	37,03	37,03	T
For-Five Ingatlanforgalmazó Kft.	101 000	70,00	70,00	L
FORIGLO Ingatlanüzemeltető Kft.	5 000	100,00	100,00	L
FOR-ONE Ingatlanforgalmazó Kft.	3 000	50,00	50,00	K
Fűzvölgyi Agrár zRt.	503 892	69,73	69,73	L
Iglói úti Lakópark Kft.	600 000	100,00	100,00	L
JBB Invest Kft.	3 000	50,00	50,00	K
KNB-FUENTE Kft.	1 200 000	100,00	100,00	L
Kornfarm Kft.	49 000	79,92	79,92	L
Krisztina Tej Kft.	107 000	100,00	100,00	L
Marmion Kft.	3 000	48,25	48,25	T
Miklósfai Mezőgazdasági zRt.	356 152	80,66	80,66	L
Mester-Agro Kft.	22 160	67,01	67,01	L
Monarchia Park Betriebs GmbH.	35 000*	50,00	50,00	K
Pellet Produkt Kft.	103 900	54,88	54,88	L
Piroska-Agro Kft.	3 000	100,00	100,00	L

Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T); * adatok euroban; ** 2009. évi adat



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: 2012. első negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

PK3. Mérleg

FORRÁS nyRt. MÉRLEG

„A” típusú MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok e Ft-ban

	A tétel megnevezése	2011.12.31.	2012.03.31.
A.	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	20 169 340	17 955 816
I.	Immateriális javak	369	121
1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke		
2.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke		
3.	Vagyon értékű jogok	239	3
4.	Szellemi termékek	130	118
5.	Üzleti vagy cégérték		
6.	Immateriális javakra adott előlegek		
7.	Immateriális javak értékhelyesbítése		
II.	Tárgyi eszközök	692 581	682 952
1.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	683 323	674 014
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek		
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	9 258	8 938
4.	Tenyészállatok		
5.	Beruházások, felújítások		
6.	Beruházásokra adott előlegek		
7.	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése		
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	19 476 390	17 272 743
1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	7 194 763	7 194 763
2.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	145 675	130 675
3.	Egyéb tartós részesedés	1 580 560	9 947 305
4.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. vállalkozásban		
5.	Egyéb tartósan adott kölcsön		
6.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	10 555 392	
7.	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése		
8.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete		
B.	FORGÓESZKÖZÖK	4 625 322	3 634 954
I.	Készletek	0	3 612
1.	Anyagok		
2.	Befejezetlen termelés és félkész termékek		
3.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok		
4.	Késztermékek		
5.	Áruk		3 612
6.	Készletekre adott előlegek		
II.	Követelések	1 941 160	888 750
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	14 354	8 584
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	1 650 499	603 137
3.	Követelések egyéb részesedési visz. vállalkozással szemben		
4.	Váltókövetelések		
5.	Egyéb követelések	276 307	277 029
6.	Követelések értékelési különbözete		
7.	Származékos ügyletek pozitív 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: 2012. első negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

III. Értékpapírok	2 328 331	2 333 331
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban		
2. Egyéb részesedés	2 328 331	2 333 331
3. Saját részvények, saját üzletrészek		
4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		
5. Értékpapírok értékelési különbözete		
IV. Pénzeszközök	355 831	409 261
1. Pénztár, csekkek	174	175
2. Bankbetétek	355 657	409 086
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	646 380	50 053
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	645 530	50 053
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	850	
3. Halasztott ráfordítások		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	25 441 042	21 640 823

**FORRÁS nyRt.
MÉRLEG**

„A” típusú MÉRLEG

Források (passzívák)

adatok e Ft-ban

	A tétel megnevezése	2011.12.31.	2012.03.31.
D.	SAJÁT TŐKE	21 682 453	21 170 050
I.	Jegyzett tőke	9 000 001	9 000 001
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	
II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	
III.	Tőketartalék	6 223 663	6 223 663
IV.	Eredménytartalék	3 768 542	6 433 789
V.	Lekötött tartalék	25 000	25 000
VI.	Értékelési tartalék	0	
1.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka		
2.	Valós értékelés értékelési tartaléka		
VII.	Mérleg szerinti eredmény	2 665 247	-512 403
E.	CÉLTARTALÉKOK	0	0
1.	Céltartalék várható kötelezettségekre		
2.	Céltartalék a jövőbeni költségekre		
3.	Egyéb céltartalék		
F.	KÖTELEZETTSÉGEK	3 746 266	467 986
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	0	0
1.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben		
2.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részes. visz. vállalk. szemben		
3.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben		
II.	Hosszú lejáratú kölcsönök	0	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		



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: 2012. első negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

7.	Tartós kötelezettségek egyéb részes. visz. vállalkozással szemben		
8.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	3 746 266	467 986
1.	Rövid lejáratú kölcsönök		
	ebből: az átváltoztatható kötvények		
2.	Rövid lejáratú hitelek		
3.	Vevőktől kapott előlegek		
4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 875	2 819
5.	Váltótartozások		
6.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	3 562 378	177 471
7.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részes. visz. vállalk. szemben	137 465	137 474
8.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	43 548	150 222
9.	Kötelezettségek értékelési különbözete		
10.	10. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete		
G.	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	12 323	2 787
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása		
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	12 323	2 787
3.	Halasztott bevételek		
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	25 441 042	21 640 823

PK4. Eredménykimutatás

FORRÁS nyRt. EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok e Ft-ban

A tétel megnevezése	2011.12.31.	2012.03.31.
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	162 987	22 571
02. Exportértékesítés nettó árbevétele	3 142	571
I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	166 129	23 142
03. Saját termelésű készletek állományváltozása		
04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke		
II. Aktivált saját teljesítmények értéke (+03+04)	0	0
III. Egyéb bevételek	64 091	783 051
<i>Ebből: visszaírt értékvesztés</i>		
05. Anyagköltség	10 229	1 824
06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	114 411	19 359
07. Egyéb szolgáltatások értéke	4 103	977
08. Eladott áruk beszerzési értéke	3 524	
09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	17 607	
IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	149 874	22 160
10. Bérköltség	47 846	7 278
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	9 852	1 212
12. Bérjárulékok	15 930	2 457
V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	73 628	10 947
VI. Értékcsökkenési leírás	44 824	10 437
VII. Egyéb ráfordítások	227 240	789 625
<i>Ebből: értékvesztés</i>	143 500	
A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I+II+III-IV-V-VI-VII)	-265 346	-26 976



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: 2012. első negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	996 368	
<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	996 368	
14. Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	834 500	
<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	229 000	
15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	8 972	415 202
<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	8 972	
16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	536 144	60 185
<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	2 236	1 278
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 199 361	63 822
<i>Ebből: értékelési különbözet</i>		
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	3 575 345	539 209
18. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	265 676	
<i>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	89 511	
19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	172 491	39 478
<i>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	172 486	39 478
20. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	669	
21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	732	874 802
<i>Ebből: értékelési különbözet</i>		
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21)	439 568	914 280
B. Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)	3 135 777	-375 071
C. Szokásos vállalkozási eredmény (+A+B)	2 870 431	-402 047
X. Rendkívüli bevételek	3 000	
XI. Rendkívüli ráfordítások	3 240	
D. Rendkívüli eredmény (X-XI)	-240	0
E. Adózás előtti eredmény (+C+D)	2 870 191	-402 047
XII. Adófizetési kötelezettség	4 944	110 356
F. Adózott eredmény (+E-XII)	2 865 247	-512 403
22. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre		
23. Jóváhagyott osztalék, részesedés	200 000	
G. Mérleg szerinti eredmény (+F+22-23)	2 665 247	-512 403

A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

(Az Igazgatóság által vezetett részvénykönyv 2012. március 31.-i állapota szerint)

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	2011. december 31.			2012. március 31.		
	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db
Belföldi intézményi/társaság	88,67%	96,38%	8 365 920	92,47%	95,53%	8 321 988
Külföldi intézményi/társaság	2,66%	0,00%	106 539	1,54%	0,00%	139 830
Belföldi magánszemély	7,62%	1,82%	395 809	4,63%	2,82%	416 759
Külföldi magánszemély	0,24%	0,03%	10 983	0,18%	0,13%	15 771
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	0,55%	0,29%	36 134	0,31%	0,31%	27 450
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁴	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0
Egyéb (letétkezelő)	0,26%	1,48%	84 615	0,87%	1,21%	78 202
ÖSSZESEN	100,00	100,00	9 000 000	100,00	100,00	9 000 000

¹ Tulajdoni hányad

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

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

⁴ Pl.: EBRD, EIB, stb.



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: 2012. első negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

Tulajdonosi kör megnevezése	Bevezetett sorozat („A” sorozat)						Bevezetett sorozat („B” sorozat)					
	2011. december 31.			2012. március 31.			2011. december 31.			2012. március 31.		
	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db
Belföldi intézményi/társaság	53,55%	96,38%	4 819 093	53,07%	95,53%	4 776 675	39,41%	0	3 546 827	39,39%	0	3 545 313
Külföldi intézményi/társaság	0,00%	0,00%	1	0,00%	0,00%	0	1,18%	0	106 538	1,55%	0	139 830
Belföldi magánszemély	1,01%	1,82%	91 025	1,57%	2,82%	140 812	3,39%	0	304 784	3,07%	0	275 947
Külföldi magánszemély	0,02%	0,03%	1 364	0,07%	0,13%	6 278	0,11%	0	9 619	0,11%	0	9 493
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%	0	0
Saját tulajdon	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%	0	0
Államháztartás részét képező Tulajdonos ³	0,16%	0,29%	14 298	0,17%	0,31%	15 502	0,24%	0	21 836	0,13%	0	11 948
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁴	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	2	0,00%	0	2
Egyéb (letétkezelő)	0,82%	1,48%	74 219	0,68%	1,21%	60 733	0,12%	0	10 396	0,19%	0	17 469
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

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.

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

	Részesedés (június 30.)		Részesedés (december 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.	-	4 396 947	87,94	87,94
Összesen	-	4 396 947	87,94	87,94

Amennyiben információval rendelkeznek arra vonatkozóan, hogy a letétkezelőknél lévő mennyiségből valamely személy 5%-ot meghaladó részesséssel bír, úgy azt – akár összevontan is – meg kell adni.

Ha több sorozat van bevezetve a Tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni az adatokat.

Ha a részesedés és a szavazati jog megegyezik, csak a részesedés oszlopot kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetése mellett.

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: 2012. első negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

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

Név	Letétkezelő (igen/nem)	Mennyiség (db)	Részesedés a alaptőkén belül (%) (két tizedes jegyig kérjük megadni)	Szavazati jog (%) (két tizedes jegyig kérjük megadni)
Arago Befektetési Holding Zrt.		3 407 481	37,86	0,00
Arago Befektetési Holding Zrt.		4 396 947	48,86	87,94
Összesen		7 804 428	86,72	86,72

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, szavazatsöbbségi részvény, osztaléksöbbségi 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	osztaléksöbbségi 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, osztaléksöbbség (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, szavazatsöbbségi részvény, osztaléksöbbségi 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	osztaléksöbbségi részvény
Részvényfajta ³	névre szóló



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: 2012. első negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

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, osztalékelsőbbiség (fix 1%), amennyiben a közgyűlés osztalék kifizetéséről dönt
Ellenőrző sor (az értékpapír-sorozatok össznévértékének összege)	1 000 Ft

¹ Fizikai, dematerializált

² Törzsrészvény, szavazatelsőbbiségi részvény, osztalékelsőbbiségi részvény stb.

³ Névre szóló, bemutatóra szóló

A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

TSZ1. Általános céginformációk

A hatályos alapszabály kelte	2011. április 28.
Utolsó cégbírósági bejegyzés helye	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Utolsó cégbírósági bejegyzés ideje	2011. június 8.
Utolsó cégbírósági bejegyzés száma	01-10-043872/179
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)

	2011.03.31.	2011.06.30.	2012.01.01	2012.03.31
Társasági szinten	7	8	8	6
Csoport szinten	630	576	600	603



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: 2012. első negyedév 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	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.	-
IT	Sántha Gergely	tag	2011. 05.01	2016. 04.30.	-
FB	Gránicz János	elnök	2009. 05.01	2014. 04.30.	-
FB	Sasinszki Ágnes	tag	2009. 05.01	2014. 04.30.	-
FB	Kiss-Forgács Éva Mária	tag (Audit Biz.)	2012.04.27.	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

2012. 01. 02.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2012. 02. 01.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2012. 03. 01.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2012. 03. 09.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Befektetéssel kapcsolatos tranzakció: a FORRÁS nyRt. leányvállalata, a KNB-FUENTE Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft. 29,82 %-os tulajdonában álló AIRPORT TWO Ingatlanforgalmazó Kft. kiválás útján átalakult. Az átalakulás során a KNB-FUENTE Kft. a jogutód AIRPORT SEVEN Szolgáltató Kft-ben a tőzsrőke 60 %-át megtestesítő üzletrészt szerzett, az AIRPORT TWO Kft-ben fennálló részesedése pedig megszűnt.
2012. 03. 21.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Közgyűlési meghívó + Javadalmazási nyilatkozat
2012. 04. 02.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2012. 04. 05.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Közgyűlési előterjesztések
2012. 04. 25.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Közgyűlési előterjesztések
2012. 04. 27.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Közgyűlési határozatok
2012. 04. 27.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Éves jelentés
2012. 04. 27.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	A magyar számviteli törvény szerinti 2011. évi éves beszámoló
2012. 04. 27.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	FT jelentés
2012. 05. 02.	FORRÁS + BÉT + BÉT honlap,	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2012. 01. 02.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2012. 02. 01.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2012. 03. 01.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2012. 03. 09.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Befektetéssel kapcsolatos tranzakció: a FORRÁS nyRt. leányvállalata, a KNB-FUENTE Ingatlanforgalmazó és Tanácsadó Kft. 29,82 %-os tulajdonában álló AIRPORT TWO



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: 2012. első negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Hidasi Emese

		Ingyenforgalmazó Kft. kiválás útján átalakult. Az átalakulás során a KNB-FUENTE Kft. a jogutód AIRPORT SEVEN Szolgáltató Kft-ben a tőzstőke 60 %-át megtestesítő üzletrészt szerzett, az AIRPORT TWO Kft-ben fennálló részesedése pedig megszűnt.
2012. 03. 21.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Közgyűlési meghívó + Javadalmazási nyilatkozat
2012. 04. 02.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
2012. 04. 05.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Közgyűlési előterjesztések
2012. 04. 25.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Közgyűlési előterjesztések
2012. 04. 27.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Közgyűlési határozatok
2012. 04. 27.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Éves jelentés
2012. 04. 27.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	A magyar számviteli törvény szerinti 2011. évi éves beszámoló
2012. 04. 27.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	FT jelentés
2012. 05. 02.	FORRÁS + BÉT honlap, PSZÁF	Szavazati jogok és alaptőke nagysága

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

Budapest, 2012. május 18.

Dr. Hidasi Emese
az Igazgatóság elnöke

Zsigmondi Panna
Igazgatóság tagja