

**Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2014. I. félévi jelentése**

**Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2014.06.30-i mérlege (nem auditált)**  
MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2013.06.30	2013.12.31	2014.06.30	Változás (%) 2014.06.30/ 2013.12.31
a	b	c	d	e	f
<b>1</b>	<b>A) Befektetett eszközök (02+10.+18. Sor)</b>	143551	159419	358695	125,00%
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	11051	9561	8641	-9,62%
3	Alapítás-átszervezés aktivált értéke				
4	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke				
5	Vagyoni értékű jogok	11051	9561	8641	-9,62%
6	Szellemi termékek				
7	Üzleti vagy cégérték				
8	Immateriális javakra adott előlegek				
9	Immateriális javak érték helyesbítése				
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. Sorok)	0	0	196	0
11	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok				
12	Műszaki berendezések, gépek, járművek				
13	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek			196	
14	Tenyészállatok				
15	Beruházások, felújítások				
16	Beruházásra adott előlegek				
17	Tárgyi eszközök érték helyesbítése				
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-25. Sorok)	132500	149858	349858	133,46%
19	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	130000	130000	130000	0,00%
20	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban				
21	Egyéb tartós részesedés	2400	2400	2400	0,00%
22	Tartósan adott kölcsön egyéb rész. visz. álló váll-ban				
23	Egyéb tartósan adott kölcsön			200000	
24	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	100	17458	17458	0,00%
25	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése				
<b>26</b>	<b>B) Forgóeszközök (27.+34.+40+45. Sor)</b>	391557	365006	172128	-52,84%
27	I. KÉSZLETEK (28.-33. Sorok)	0	0	0	0
28	Anyagok				
29	Befejezetlen termelés és félkész termékek				
30	Növendék-, hízó- és egyéb állatok				
31	Késztermékek				
32	Áruk				
33	Készletre adott előlegek				
34	II. KÖVETELÉSEK (35.-39. Sorok)	194841	128348	94120	-26,67%
35	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)				
36	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben				
37	Követelések egyéb rész. Visz. álló váll. szemben				
38	Váltókövetelések				
39	Egyéb követelések	194841	128348	94120	-26,67%
40	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41-44. Sorok)	173769	204476	55226	-72,99%
41	Részesedés kapcsolt vállalkozásban				
42	Egyéb részesedés	30239	30328	30328	0,00%
43	Saját részvények, saját üzletrészek				
44	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	143530	174148	24898	-85,70%
45	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. Sorok)	22947	32182	22782	-29,21%
46	Pénztár, csekkek	0		0	
47	Bankbetétek	22947	32182	22782	-29,21%
<b>48</b>	<b>C) Aktív időbeli elhatárolások (49.-51.sorok)</b>	1866	24952	3058	-87,74%
49	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1733	24951	2879	-88,46%
50	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	133	1	179	17800,00%
51	Halasztott ráfordítások				
<b>52</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN (01+26.+48. sor)</b>	536974	549377	533881	-2,82%

**Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2014.06.30-i mérlege (nem auditált)**

MÉRLEG Források ( passzívák )

Adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2013.06.30	2013.12.31	2014.06.30	Változás (%) 2014.06.30/ 2013.12.31
a	b	c	d	e	f
<b>53</b>	<b>D) Saját tőke (54.+56.+57.+58.+59.+60.+61. Sor)</b>	534549	537690	532113	-1,04%
54	I. JEGYZETT TŐKE	524512	524512	524512	0,00%
55	Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken				
56	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE(-)				
57	III. TÖKETARTALÉK				
58	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	16275	16275	13178	-19,03%
59	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK				
60	VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK				
61	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-6238	-3097	-5577	80,08%
<b>62</b>	<b>E) Céltartalékok (63.-65.sorok)</b>	0		0	0
63	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre				
64	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre				
65	3. Egyéb céltartalék				
<b>66</b>	<b>F) Kötelezettségek (67.+71.+80. sor)</b>	743	885	630	-28,81%
67	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0	0
68	Hátrasorolt kötelezettségek kapcs. váll. szemben				
69	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb rész. viz. váll. szemben				
70	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval sz.				
71	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
72	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök				
73	Átváltoztatható kötvények				
74	Tartozások kötvénykibocsátásból				
75	Beruházási és fejlesztési hitelek				
76	Egyéb hosszú lejáratú hitelek				
77	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben				
78	Tartós kötelezettségek egyéb rész. viz. lévő váll. szemben				
79	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek				
80	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81.+83.-89.sorok)	743	885	630	-28,81%
81	Rövid lejáratú kölcsönök				
82	- ebből az átváltoztatható kötvények				
83	Rövid lejáratú hitelek				
84	Vevőktől kapott előlegek				
85	Kötelezettségek áruszáll-ból és szolg-ból (szállítók)	254	509	254	-50,10%
86	Váltótartozások				
87	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcs. váll. szemben				
88	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész. viz. váll. szemben				
89	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	489	376	376	0,00%
<b>90</b>	<b>G) Passzív időbeli elhatárolások (91.+92.+93. Sor)</b>	1682	10802	1138	-89,46%
91	Bevételek passzív időbeli elhatárolása				
92	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1682	10802	1138	-89,46%
93	Halasztott bevételek				
<b>94</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN (53.+62.+66.+90. sor)</b>	536974	549377	533881	-2,82%

## Kiegészítések a Mérleghez

### A Társaság tevékenységét befolyásoló gazdasági és piaci folyamatok ismertetése

A Társaság tevékenységein belül továbbra is a portfóliókezelés volt a félév folyamán a meghatározó.

A Társaság eredményességét legfőképpen a tőkepiaci tranzakciók eredménye, hatékonysága határozza meg. A társaság tőzsdei ügyleteket és tőzsdén kívüli állampapír- és befektetési jegy ügyleteket végzett a félév folyamán. A 2005. év végén megszerzett villamosenergia-kereskedelmi engedélyhez kapcsolódóan az időszakban a társaság nem végzett kereskedelmi ügyleteket, bár 2010. év végén tett lépéseket a villamosenergia-kereskedelmi tevékenység elindítására, a lépések sajnos nem jártak sikerrel, a tervezett kereskedelmi ügylet 2011. elején meghiúsult.

A társaság Mérleg szerinti eredménye negatív (-5,577 M Ft), az eredmény valamivel jobb, mint a 2013. I. félévi eredmény (-6,238 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások csökkenése miatt javult, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (5,391 M Ft) lett, bár elmaradt az előző évi értéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -6,216 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -5,566 M Ft-ra csökkent (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -5,577 M Ft (veszteség).

A Társaság portfóliójának alakulása (2013.06.30-án és 2014.06.30-án)

Portfólióelem megnevezése	2013.06.30.	2014.06.30.
Tőzsdei részvények:	5,79%	5,82%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános társaságok:		
Nem nyilvános társaságban szerzett részesedések	25,35%	25,41%
Állampapírok, egyéb likvid eszközök	31,87%	8,77%
Követelések, egyéb portfólióelemek	36,99%	60,01%
Összesen	100,00%	100,00%

### Befektetett eszközök

A Befektetett eszközök állománya az előző évhez képest jelentősen nőtt, értéke 358,695 M Ft.

Az Immateriális javak között kerül kimutatásra a társaság 10 évre szóló villamosenergia-kereskedelmi engedélyéhez kapcsolódóan a MEH részére kifizetett díj egy része, illetve a minőségügyi tanúsításhoz kapcsolódóan kifizetett díj, továbbá a gázkereskedelemre vonatkozó engedély megszerzésével kapcsolatosan felmerült díj. A Befektetett pénzügyi eszközök állománya mintegy 200 M Ft-tal nőtt 2013. év végéhez viszonyítva. Ezen a soron a Társaság a Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt-ben meglévő 130 M Ft össznévértékű részesedését tartja nyilván, valamint a Vitosa Zrt. részvényeket (2,4 M Ft) és a Bakonyi Erőmű részvényeket (0 E Ft) valamint a tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat (2017/B MÁK 17,458 M Ft) illetve (az Egyéb tartósan adott kölcsön soron) a 200 M Ft kölcsönadott alárendelt kölcsöntőkét (2014.03.28-án közzétett rendkívüli tájékoztatás).

### Forgóeszközök

A Forgóeszközök állományának csökkenése a Követelések, a Pénzeszközök és az Értékpapírok állományának csökkenése mellett következett be.

A Követeléseken belül csökkent az Egyéb követelések értéke. Az Egyéb követelés soron kerül kimutatásra a Trend portfólió kezelési szerződés keretében befektetett összeg – 92,0 M Ft - értéke – és a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő pénz (1,254 M Ft), illetve az APEH, önkormányzat és szállítók felé meglévő „túlfizetés” értéke.

Az Értékpapírok állományának csökkenésére részvényvásárlások és –eladások, állampapír vásárlások és –eladások, illetve befektetési jegyek vásárlások és –eladások mellett került sor.

Az Értékpapírok sorban a társaság a 24,894 M Ft értékű állampapírokat ( 2014/D MÁK, D141015,D140806,D150401) és a 0,005 M Ft értékű befektetési jegyeket (ACCESS alapok, OÁZIS 77 alap) és 30,238 M Ft értékű részvényeket (OTP Nyrt. és Phylaxia Nyrt.) tartja nyilván.

### Pénzeszközök

A társaság pénzeszközei a 2013. 12.31-i 32,182 M Ft-ról 22,782 M Ft-ra csökkentek.

**Saját tőke**

A társaság Saját tőkéje a 2013.12.31-i állapothoz képest csökkent, 537,690 M Ft-ról 532,113 M Ft-ra, a negatív eredmény hatására.

**Mérleg szerinti eredmény**

A társaság Mérleg szerinti eredménye negatív (-5,577 M Ft), az eredmény valamivel jobb, mint a 2013. I. félévi eredmény (-6,238 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások csökkenése miatt javult, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (5,391 M Ft) lett, bár elmaradt az előző évi értéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -6,216 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -5,566 M Ft-ra csökkent (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -5,577 M Ft (veszteség).

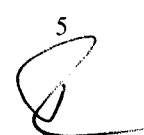
**Kötelezettségek**

A Kötelezettségek állománya 2013.12.31-hez képest csökkent, a csökkenést a szállítók állományának csökkenése okozta, az Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek állományának változatlansága mellett. A társaság a félév folyamán – a korábbiakhoz hasonlóan - rendben eleget tett fizetési kötelezettségeinek.

Az Első Hazai Energia-portfolió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2014.06.30-i eredménykimutatása  
(nem auditált)

„A” EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)		Adatok E Ft-ban			
Sor- szám	A tétel megnevezése	2013.06.30	2013.12.31	2014.06.30	Változás 2014.06.30. / 2013.06.30.
a	b	c	d	e	f
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele				
2	Export értékesítés nettó árbevétele				
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	0		0	
3	Saját termelésű készletek állományváltozása				
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke				
<b>II.</b>	<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	0		0	0
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>		1		
	ebből visszaírt értékvesztés				
5	Anyagköltség	164	308	143	-12,80%
6	Igénybevett szolgáltatások értéke	3973	7621	3914	-1,49%
7	Egyéb szolgáltatások értéke	2147	10078	722	-66,37%
8	Eladott áruk beszerzési értéke				
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke				
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	6284	18007	4779	-23,95%
10	Béreköltség				
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	3333	6641	3322	-0,33%
12	Bérráulékok	950	1894	946	-0,42%
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	4283	8535	4268	-0,35%
<b>VI.</b>	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	921	1857	948	2,93%
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	800	2728	962	20,25%
	ebből értékvesztés				
<b>A.</b>	<b>Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)</b>	-12288	-31126	-10957	-10,83%
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	555	755	826	48,83%
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	3281			
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árf.nyer.				
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjell. Bev.	7195	13702	3884	-46,02%
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	68	26867	864	1170,59%
<b>VIII</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	11099	41324	5574	-49,78%
18	Befektetett pénzügyi eszközök árf.veszt..				
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				
19	Fizetendő kamatok és kamatjell. Ráfordítások				
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				
20	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek é. Veszt.		-112	-353	
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	5027	13324	536	-89,34%
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	5027	13212	183	-96,36%
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)</b>	6072	28112	5391	-11,22%
<b>C.</b>	<b>SZOKÁSOS VÁLLAKOZÁSI EREDMÉNY (+A+B.)</b>	-6216	-3014	-5566	-10,46%
<b>X.</b>	<b>Rendkívüli bevételek</b>				
<b>XI.</b>	<b>Rendkívüli ráfordítások</b>				
<b>D.</b>	<b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI.)</b>	0		0	0
<b>E.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D.)</b>	-6216	-3014	-5566	-10,46%
<b>XII.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	22	83	11	-50,00%
<b>F.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (+E-XII.)</b>	-6238	-3097	-5577	-10,60%
22	Eredménytart. Igénybevétele osztalékra, részesedésre				
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés				
<b>G.</b>	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	-6238	-3097	-5577	-10,60%

5



## **Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

### **Értékesítés nettó árbevétele**

Az Értékesítés nettó árbevétele mind 2013.06.30-án, mind 2014.06.30-án 0.

Fontos megjegyezni, hogy ebben a sorban a társaság a nem pénzügyi tevékenységből származó bevételeit, hanem az egyéb tevékenységből származó bevételeit tartja nyilván.

### **Egyéb bevételek, egyéb ráfordítások**

2014.06.30-án az Egyéb bevételek értéke 0 E Ft, az Egyéb ráfordítások értéke 962 E Ft.

### **Anyagjellegű ráfordítások**

Az Anyagjellegű ráfordítások állománya csökkent az előző évhez képest, az Anyagköltség és az Igénybe vett szolgáltatások értéke (bérleti díjak, számviteli szolg. díja, ügyvédi díjak, tőzsdei díjak, közzétételek költsége, posta- és telefonköltség, internetes honlap készítésének és üzemeltetésének díja, ISO minősítés előkészítésével kapcsolatos költségek, stb.) kismértékben csökkent, az Egyéb szolgáltatások értéke (bankköltség, tőzsdei ügyletek jutaléka) jelentősen csökkent.

### **Személyi jellegű ráfordítások**

A személyi jellegű ráfordítások 0,35 %-kal csökkentek, 2014.06.30-án értéke 4,268 M .

### **Üzemi (üzleti) tevékenységek eredménye**

Az Üzemi (üzleti) tevékenység az előző évhez hasonlóan negatív értékű, az Anyagjellegű ráfordítások csökkenése és a Személyi jellegű ráfordítások kismértékű csökkenése mellett némileg javult az előző évhez képest az Üzemi (üzleti) tevékenységek eredménye.

### **Pénzügyi műveletek bevételei, ráfordításai, pénzügyi műveletek eredménye**

A Pénzügyi műveletek bevételei mintegy 49,78 %-kal csökkentek (11,099 M Ft-ról 5,574 M Ft-ra), a pénzügyi műveletek ráfordításai 96,36 %-kal csökkentek (5,027 M Ft-ról 0,183 M Ft-ra) az előző évhez képest, így a Pénzügyi műveletek eredménye -11,22 %-kal változott (romlott) a 2013.06.30-i értékhez képest, értéke a 2013.06.30-i 6,072 M Ft-ról 5,391 M Ft-ra csökkent. A Pénzügyi műveletek bevételeinek jelentős része – mintegy 69,68 %-a kapott kamat, illetve kamatjellegű bevétel, 14,82 % kapott osztalék és mintegy 15,50 % egyéb bevétel.

### **Szokásos vállalkozási eredmény és Adózás előtti eredmény, Mérleg szerinti eredmény**

A Szokásos vállalkozási eredmény, az Adózás előtti eredmény és a Mérleg szerinti eredménye negatív (-5,577 M Ft), az eredmény valamivel jobb, mint a 2013. I. félévi eredmény (-6,238 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások csökkenése miatt javult, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (5,391 M Ft) lett, bár elmaradt az előző évi értéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -6,216 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -5,566 M Ft-ra csökkent (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -5,577 M Ft (veszteség).

### **Mérlegen kívüli jelentősebb tételek**

Nincsenek .

### **Társaságnál bekövetkezett változások, a főbb események 2014. I. félévben**

A Társaság 2013. április 17-én megtartotta éves rendes közgyűlését, ahol az éves beszámoló és a felelős társaságirányítási jelentés elfogadása mellett döntés született a könyvvizsgáló társaság megválasztásáról (5 éves időtartamra megválasztásra került a GYIMESI & TÁRSA Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt

Felelősségű Társaság (1037 Budapest, Máramaros út 64/B.), kijelölt könyvvizsgáló Kötcsesiné Gyimesi Katalin (anyja neve: Márkus Margit, lakik: 1037 Budapest, Máramaros u. 64/B. MKVK nyilvántartási száma: MKVK 003948) és díjazásáról.

Az időszak folyamán szervezeti változás nem történt.

A Társaság féléves jelentése a Társaság székhelyén (1118 Budapest, Ménesi út 22.) munkanapokon 9-től 16 óráig megtekinthető.

A Társaság kijelenti, hogy a féléves jelentést független könyvvizsgáló nem vizsgálta. A Társaság kijelenti, hogy a féléves jelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tény, amely a társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír, az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített féléves beszámoló valós és megbízható képet ad a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

A féléves jelentés tartalmáért a társaság felelősséggel tartozik, a féléves jelentés elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a társaság felel.

A Társaság felhívja a részvényesek és a nyilvánosság figyelmét, hogy a féléves jelentésben közölt adatok nem auditált beszámolón alapulnak.

A Társaság kijelenti, hogy a féléves üzleti jelentés (vezetőségi jelentés) megbízható képet ad a Társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismerteti a pénzügyi év hátralevő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Kelt: Budapest, 2014. augusztus 19.



Fodor László

Elnök

Első Hazai Energia-portfólió

Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

**Első Hazai Energia-portfólió  
Nyilvánosan Működő  
Részvénytársaság 1.**

## ÜZLETI JELENTÉS

*Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2014. I. félévi tevékenységéről*

### *A Társaság tevékenységét befolyásoló gazdasági és piaci folyamatok ismertetése*

A Társaság tevékenységein belül továbbra is a portfóliókezelés volt a félév folyamán a meghatározó.

A Társaság eredményességét legfőképpen a tőkepiaci tranzakciók eredménye, hatékonysága határozza meg. A társaság tőzsdei ügyleteket és tőzsdén kívüli állampapír- és befektetési jegy ügyleteket végzett a félév folyamán. A 2005. év végén megszerzett villamosenergia-kereskedelmi engedélyhez kapcsolódóan az időszakban a társaság nem végzett kereskedelmi ügyleteket, bár 2010. év végén tett lépéseket a villamosenergia-kereskedelmi tevékenység elindítására, a lépések sajnos nem jártak sikerrel, a tervezett kereskedelmi ügylet 2011. elején meghiúsult.

A társaság Mérleg szerinti eredménye negatív (-5,577 M Ft), az eredmény valamivel jobb, mint a 2013. I. félévi eredmény (-6,238 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagiilegű ráfordítások csökkenése miatt javult, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (5,391 M Ft) lett, bár elmaradt az előző évi értéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -6,216 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -5,566 M Ft-ra csökkent (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -5,577 M Ft (veszteség).

A Társaság portfóliójának alakulása (2013.06.30-án és 2014.06.30-án)

<b>Portfólióelem megnevezése</b>	<b>2013.06.30.</b>	<b>2014.06.30.</b>
Tőzsdei részvények:	5,79%	5,82%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános társaságok:		
Nem nyilvános társaságban szerzett részesedések	25,35%	25,41%
Állampapírok, egyéb likvid eszközök	31,87%	8,77%
Követelések, egyéb portfólióelemek	36,99%	60,01%
Összesen	100,00%	100,00%

### *A Mérleghez és Eredménykimutatáshoz fűzött kiegészítések*

#### **Befektetett eszközök**

A Befektetett eszközök állománya az előző évhez képest jelentősen nőtt, értéke 358,695 M Ft.

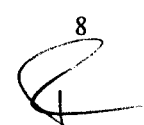
Az Immateriális javak között kerül kimutatásra a társaság 10 évre szóló villamosenergia-kereskedelmi engedélyéhez kapcsolódóan a MEH részére kifizetett díj egy része, illetve a minőségügyi tanúsításhoz kapcsolódóan kifizetett díj, továbbá a gázkereskedelemre vonatkozó engedély megszerzésével kapcsolatosan felmerült díj. A Befektetett pénzügyi eszközök állománya mintegy 200 M Ft-tal nőtt 2013. év végéhez viszonyítva. Ezen a soron a Társaság a Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt-ben meglévő 130 M Ft össznévértékű részesedését tartja nyilván, valamint a Vitosa Zrt. részvényeket (2,4 M Ft) és a Bakonyi Erőmű részvényeket (0 E Ft) valamint a tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat (2017/B MÁK 17,458 M Ft) illetve (az Egyéb tartósan adott kölcsön soron) a 200 M Ft kölcsönadott alárendelt kölcsöntökét (2014.03.28-án közzétett rendkívüli tájékoztatás).

#### **Forgóeszközök**

A Forgóeszközök állományának csökkenése a Követelések, a Pénzeszközök és az Értékpapírok állományának csökkenése mellett következett be.

A Követeléseken belül csökkent az Egyéb követelések értéke. Az Egyéb követelés soron kerül kimutatásra a Trend portfólió kezelési szerződés keretében befektetett összeg – 92,0 M Ft - értéke – és a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő pénz (1,254 M Ft), illetve az APEH, önkormányzat és szállítók felé meglévő „túlfizetés” értéke.

Az Értékpapírok állományának csökkenésére részvényvásárlások és –eladások, állampapír vásárlások és –eladások, illetve befektetési jegyek vásárlások és –eladások mellett került sor.





Az Értékpapírok sorban a társaság a 24,894 M Ft értékű állampapírokat ( 2014/D MÁK, D141015,D140806,D150401) és a 0,005 M Ft értékű befektetési jegyeket (ACCESS alapok, OÁZIS 77 alap) és 30,238 M Ft értékű részvényeket (OTP Nyrt. és Phylaxia Nyrt.) tartja nyilván.

#### **Pénzeszközök**

A társaság pénzeszközei a 2013. 12.31-i 32,182 M Ft-ról 22,782 M Ft-ra csökkentek.

#### **Saját tőke**

A társaság Saját tőkéje a 2013.12.31-i állapothoz képest csökkent, 537,690 M Ft-ról 532,113 M Ft-ra, a negatív eredmény hatására.

#### **Mérleg szerinti eredmény**

A társaság Mérleg szerinti eredménye negatív (-5,577 M Ft), az eredmény valamivel jobb, mint a 2013. I. félévi eredmény (-6,238 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások csökkenése miatt javult, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (5,391 M Ft) lett, bár elmaradt az előző évi értéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -6,216 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -5,566 M Ft-ra csökkent (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -5,577 M Ft (veszteség).

#### **Kötelezettségek**

A Kötelezettségek állománya 2013.12.31-hez képest csökkent, a csökkenést a szállítók állományának csökkenése okozta, az Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek állományának változatlansága mellett. A társaság a félév folyamán – a korábbiakhoz hasonlóan - rendben eleget tett fizetési kötelezettségeinek.

#### **Értékesítés nettó árbevétele**

Az Értékesítés nettó árbevétele mind 2013.06.30-án, mind 2014.06.30-án 0.

Fontos megjegyezni, hogy ebben a sorban a társaság a nem pénzügyi tevékenységből származó bevételeit, hanem az egyéb tevékenységből származó bevételeit tartja nyilván.

#### **Egyéb bevételek, egyéb ráfordítások**

2014.06.30-án az Egyéb bevételek értéke 0 E Ft, az Egyéb ráfordítások értéke 962 E Ft.

#### **Anyagjellegű ráfordítások**

Az Anyagjellegű ráfordítások állománya csökkent az előző évhez képest, az Anyagköltség és az Igénybe vett szolgáltatások értéke (bérleti díjak, számviteli szolg. díja, ügyvédi díjak, tőzsdei díjak, közzétételek költsége, posta- és telefonköltség, internetes honlap készítésének és üzemeltetésének díja, ISO minősítés előkészítésével kapcsolatos költségek, stb.) kismértékben csökkent, az Egyéb szolgáltatások értéke (bankköltség, tőzsdei ügyletek jutaléka) jelentősen csökkent.

#### **Személyi jellegű ráfordítások**

A személyi jellegű ráfordítások 0,35 %-kal csökkentek, 2014.06.30-án értéke 4,268 M.

#### **Üzemi (üzleti) tevékenységek eredménye**

Az Üzemi (üzleti) tevékenység az előző évhez hasonlóan negatív értékű, az Anyagjellegű ráfordítások csökkenése és a Személyi jellegű ráfordítások kismértékű csökkenése mellett némileg javult az előző évhez képest az Üzemi (üzleti) tevékenységek eredménye.

#### **Pénzügyi műveletek bevételei, ráfordításai, pénzügyi műveletek eredménye**

A Pénzügyi műveletek bevételei mintegy 49,78 %-kal csökkentek (11,099 M Ft-ról 5,574 M Ft-ra), a pénzügyi műveletek ráfordításai 96,36 %-kal csökkentek (5,027 M Ft-ról 0,183 M Ft-ra) az előző évhez képest, így a Pénzügyi műveletek eredménye -11,22 %-kal változott (romlott) a 2013.06.30-i értékhez képest, értéke a 2013.06.30-i 6,072 M Ft-ról 5,391 M Ft-ra csökkent. A Pénzügyi műveletek bevételeinek

jelentős része – mintegy 69,68 %-a kapott kamat, illetve kamatjellegű bevétel, 14,82 % kapott osztalék és mintegy 15,50 % egyéb bevétel.

### **Szokásos vállalkozási eredmény és Adózás előtti eredmény, Mérleg szerinti eredmény**

A Szokásos vállalkozási eredmény, az Adózás előtti eredmény és a Mérleg szerinti eredménye negatív (-5,577 M Ft), az eredmény valamivel jobb, mint a 2013. I. félévi eredmény (-6,238 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások csökkenése miatt javult, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (5,391 M Ft) lett, bár elmaradt az előző évi értéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -6,216 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -5,566 M Ft-ra csökkent (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -5,577 M Ft (veszteség).

#### Mérlegén kívüli jelentősebb tételek

Nincsenek .

### **A Társaság jegyzett tőkéje**

A Társaság jegyzett tőkéjét 519,512 db, azaz ötszázötvenkilencezer-ötszázötvenkettő darab, egyenként 1,000.- Ft, azaz egyezer forint névértékű, névre szóló dematerializált törzsrészvény, továbbá 5,000 db, azaz ötezer darab, egyenként 1,000.- Ft, azaz egyezer forint névértékű, névre szóló dematerializált szavazatelsőbbbségi részvény alkotja.

A részvények dematerializált értékpapírok, melyek a központi letétkezelőnél, a KELER Zrt-nél kerültek nyilvántartásra. A tőzsdéi forgalmazás szükséges feltételeként értékpapírszámlán bonyolódik a részvények esetében megkötött üzletek elszámolása.

### **Az egyes részvényfajtákhoz kapcsolódó jogok:**

Mindkét fajta részvény feljogosítja a részvényt a közgyűlés által felosztani rendelt, mérleg szerinti nyereségnek a részvényeire jutó arányos részére, azaz az osztalékra, illetve a részvénytársaság jogutód nélküli megszűnése esetén a végelszámolás eredményeként jelentkező felosztható vagyon részvényeivel arányos részére, azaz a likvidációs hányadra. Minden részvényes jogosult továbbá a közgyűlésen részt venni, felvilágosítást kérni és észrevételt tenni, továbbá indítványt tenni (közgyűlési jogok) és szavazni.

A közgyűlést össze kell hívni, ha azt a szavazatok legalább 5 %-át képviselő részvényesek az Igazgatóságnál - az ok és a cél megjelölésével - írásban kérik. A szavazatok legalább 1 %-át képviselő, szavazati joggal rendelkező részvényesek - az ok és a cél megjelölésével - írásban kérhetik az igazgatóságtól, hogy valamely kérdést tűzzön a közgyűlés napirendjére (kisebbségi jogok).

A fentiekben részletezett részvényesi jogokat mindegyik részvényfajta (törzs- és elsőbbségi) egyaránt biztosítja. A szavazatelsőbbbségi részvények azonban a törzsrészvényekhez képest többlet-jogosultságot garantálnak az alábbiak szerint:

Míg minden egyes törzsrészvény 1, azaz egy szavazatra jogosít, a szavazatelsőbbbségi részvény tulajdonosa a törzsrészvényhez képest többlet-szavazattal, a jelenlegi jegyzett tőke összetételét tekintve 102 darab szavazattal rendelkezik. A szavazatelsőbbbségi részvényekhez fűződő többlet-szavazatok által az elsőbbségi részvények tulajdonosai az összes szavazatok 50 %-át el nem érő arányát gyakorolhatják, mely arány a Társaság későbbi alaptőke-emelése esetén a következő számítás szerint alakul.

A ténylegesen lejegyzett és már allokált részvények számának megállapítását követően az összes törzsrészvény számát el kell osztani a szavazatelsőbbbségi részvények számával, mely állandó (5,000 db). Az eredményként kapott szám egész részéből (a fennmaradó tizedes jegyeket figyelmen kívül kell hagyni) le kell vonni egyet. Az ily módon kiszámított számadat lesz az egy szavazatelsőbbbségi részvény által gyakorolható szavazatok száma.

A szavazatok arányának kiszámítása a jelenlegi jegyzett tőkét megtestesítő részvények darabszámának függvényében:

A) *törzsrészesvények darabszáma* : **519.512 db**

**519.512 / 5.000 - 1 = 102**, azaz  
*1 db szavazatsőbbségi részvény 102 db szavazatot képvisel.*

*Szavazatok száma*

<i>Megnevezés</i>	<i>Szavazatok száma (db)</i>	<i>Megoszlás (%)</i>
<i>Szavazatsőbbségi részvények által képviselt szavazatok</i>	<b>510.000</b>	<b>49,54 %</b>
<i>Törzsrészesvények által képviselt szavazatok</i>	<b>519.512</b>	<b>50,46 %</b>
<b><i>Szavazatok száma összesen</i></b>	<b>1.029.512</b>	<b>100,00 %</b>

**Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a teljes alaptőkére vonatkozóan**

Név	Nemzeti-ség	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati arány (%)	Megjegyzés
Dunaújvárosi Vagyonkezelő Rt.	Belföldi	Gazdasági társaság	203637	38,82 %	19,78 %	Törzsrészvény
BUDA-CASH Zrt.	Belföldi	Gazdasági társaság	170000	32,41 %	16,51 %	Törzsrészvény
O.P.M. Holding Kft.	Belföldi	Gazdasági társaság	3343	0,63 %	31,72 %	Elsőbbségi és törzsrészvény
Tölgyesi Péter	Belföldi	Magánsz.	1903	0,36 %	17,84 %	Elsőbbségi részvény

A vezető tisztségviselők kinevezésére és elmozdítására, valamint az alapszabály módosítására vonatkozó szabályok ( a Társaság alapszabálya alapján)

„...12.1. A Közgyűlés a Társaság legfőbb szerve, amely a részvényesek összességéből áll. A Közgyűlés jogosult az Igazgatóság, illetve a vezérigazgató hatáskörébe tartozó kérdésekben is dönteni. Abban az esetben, ha részvények egy személy tulajdonában vannak, e részvényes Közgyűlés tartása nélkül dönthet mindazon kérdésekben, melyek az 1997. évi CXLIV. tv. illetve jelen Alapszabály szerint a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartoznak.

**12.2.** A Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:

- a.) az Alapszabály megállapítása és módosítása,
- b.) az alaptőke felemelése - az 1997. évi CXLIV. törvényben meghatározott eset kivételével - az alaptőke leszállítása,
- c.) az egyes részvényfajtákhoz fűződő jogok megváltoztatása,
- d.) a Társaság más Társasággal/Részvénytársasággal való egyesülésének, beolvadásának, szétválásának és megszűnésének, valamint más társasági formába átalakulásának elhatározása,
- e.) az Igazgatóságnak, - a dolgozók által választott tagok kivételével - a Felügyelő Bizottság tagjainak, a könyvvizsgálónak a megválasztása, visszahívása, valamint a díjazásuk megállapítása, és a vezérigazgató megválasztása és visszahívása; a vezérigazgató javaslatára a vezérigazgató- helyettesek megválasztása, és visszahívása,
- f.) döntés a részvények típusának átalakításáról részvénycseré és felülbélyegzés útján,
- g.) a mérleg megállapítása és az éves nyereség felosztása
- h.) a Társaság által bármely módon megszerzett saját részvény elidegenítése, bevonása,
- i.) döntés a Társaság azonos részvényfajtához tartozó, egy sorozatot alkotó részvényeinek tőzsdei bevezetésének, továbbá kivezetésének kezdeményezéséről;
- j.) a Társaság cégbejegyzését megelőzően a Társaság nevében kötött ügyletek jóváhagyása,
- k.) döntés más részvénytársaságban többségi részesedés és közvetlen irányítás megszerzéséről, továbbá a többségi részesedés kapcsán az 1997. évi CXLIV. törvény bekezdéseiben, s a közvetlen irányítás esetén foglalt alternatívák valamelyike mellett,
- l.) döntés a részvénytársaság által korábban kibocsátott és nyomdai úton előállított értékpapír dematerializált értékpapírrá történő átalakításáról,
- m.) döntés átváltoztatható vagy elővásárlási jogot biztosító kötvény kibocsátásról,
- n.) döntés minden olyan kérdésben, amit az 1997. évi CXLIV. tv. más jogszabály vagy az Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal,
- o.) döntés azokban az ügyekben, amelyek eldöntését a Közgyűlés magához vonta, valamint azokban az ügyekben, amelyeket a Társaság Igazgatósága vagy Felügyelő Bizottsága a Közgyűlés elé terjeszt, függetlenül attól, hogy a döntés meghozatala az Alapszabály szerint a Társaság mely szervének hatáskörébe tartozik.



...12.19. ...A Közgyűlés a határozatait általában egyszerű szótöbbséggel hozza, kivéve a jelen Alapszabály 12.2.a)-f), valamint i.) és k.) pontjaiban meghatározott kérdéseket, ahol a Közgyűlés a leadott szavazatok 75 %-a + 1 szavazat szótöbbséggel határoz.

...13.2. Az Igazgatóság három tagból áll, akiket a Közgyűlés 5 (öt) évi időtartamra választ. Az Igazgatóság saját tagjai közül választja az Igazgatóság elnökét. Az Igazgatóság tagjainak részleges visszahívása vagy az Igazgatóság új tagokkal való kiegészítése esetén az új tagok megbízatása az Igazgatóság eredeti megbízatásának az időpontjáig szól.

13.3. ...Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés választja 5 éves időtartamra. A tagok bármikor visszahívhatók, megbízatásuk lejárta után újraválaszthatók. Az Igazgatóság megbízatásának lejárta előtt történő visszahívás esetén az újonnan választott Igazgatósági tag megbízatása az Igazgatóság eredeti megbízatásának időpontjáig tart.

...14.2. A Felügyelő Bizottság 3 tagból áll, tagjait a dolgozók által választott tag kivételével a Közgyűlés választja 5 évi, határozott időtartamra. A Felügyelő Bizottság tagjainak részleges cseréje vagy a Felügyelő Bizottság új tagokkal való kiegészítése esetén az új tagok megbízatása a Felügyelő Bizottság eredeti megbízatásának az időpontjáig szól.

### **Kockázatok**

A társaság a villamos-energia kereskedelemhez illetve a földgáz-kereskedelemhez kapcsolódóan jelenleg nem rendelkezik kockázattal. A tevékenység megkezdésekor a társaságnak feltehetően ár- és likviditási kockázata lehet, melyet majd kezelnie kell. A jelenleg is működő portfóliókezeléshez kapcsolódóan a társaság a tőkepiaci hatások kockázatának van kitéve.

A piacon bekövetkező kamatcsökkenés hatására a társaság más, a diszkont kincstárjegyet meghaladó hozamú befektetéseket is kezdeményezett: alárendelt kölcsöntőkét nyújtott egy pénztintézet részére, 200 M Ft értékben. Ez a befektetés hosszabb távú és a futamidő végéig ( 5 év) nem, vagy csak egyéb feltételek bekövetkezése esetén mobilizálható, tehát az energia kereskedelmi tevékenység esetleges elkezdése során nem szabadítható fel, nem használható az energia kereskedelmi tevékenység finanszírozására.

Emellett kisebb értékben állampapírt és diszkont kincstárjegyet is portfólióban tart a társaság. Emellett a társaság a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvényeket is tart, illetve kíván tartani portfóliójában, illetve határidős ügyleteken alapuló portfóliókezelésre is megállapodással rendelkezik befektetési vállalkozással, illetve kisebb mértékben egyedi határidős deviza és egyéb ügyleteket köt. Emellett kisebb mértékben tőzsdén kívüli társaságok üzletrészei is helyet kapnak a portfólióban. A mostani jelentős tőzsdei ármozgások mellett a nyereség elérésének lehetősége mellett a jelentős veszteségek realizálása is lehetséges, amely továbbra is kockázatot jelent a társaság számára. A fent leírt kockázati tényezőket a világgazdasági változások piacokra gyakorolt hatása jelentősen felerősítheti, eddig nem látott mértékű kockázatok jelenhetnek meg az év második felében, akár jelentős hatást gyakorolva a társaság eredményességére.

### **Egyéb megállapítások**

A mérleg fordulónapja óta- nem történt jelentős változás a társaság tevékenységében.

A társaság nem vásárolt vissza saját részvényeket, a társaság nem végez ill. végzett kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységet. A társaság nem végez környezetvédelemmel kapcsolatos fejlesztéseket, ugyanakkor villamosenergia-kereskedelmi tevékenységhez kapcsolódóan vállalta, hogy tevékenysége során kiemelt figyelmet fordít a környezetvédelmi jogszabályok betartására.

Budapest, 2014. augusztus 19.



Fodor László

Elnök

Első Hazai Energia-portfólió  
Nyilvánosan Működő  
Részvénytársaság 1.

Első Hazai Energia-portfólió  
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság