

ÜZLETI JELENTÉS

AZ ELSŐ HAZAI ENERGIA-PORTFOLIÓ NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG 2020. ÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL

A Társaság tevékenységét befolyásoló gazdasági és piaci folyamatok rövid ismertetése

Az európai gazdaságot 2020-ban a visszaesés jellemezte, a magyar gazdasággal legszorosabb üzleti kapcsolatban álló Németország teljesítménye várhatóan 9%-kal lesz kisebb, mint az előző évben. Habár a kelet-közép európai térség – és benne Magyarország – az Európai Unión belül a fejlődés motorjának számítottak 2019-ben, s magyar gazdaság az európai átlagot meghaladó ütemben bővült, a német visszaesés hatása alól nem tudta kivonni magát.

A 2020-as évet mind gazdasági, mind társadalmi szinten elementáris mértékben befolyásolta a COVID-19 vírus okozta pandémia. A világgazdaság működő beszállítói-, termelői- és értékesítési rendszerében átmenetileg számottevő zavarok keletkeztek, mely minden régióban gazdasági visszaesést okozott. A világméretű vírusjárvány terjedését megakadályozni szándékozott egészségügyi és egyéb korlátozó intézkedések következtében az Európai Unión belüli szabad munkaerő-áramlás és turisztikai célú utazások a töredékére estek vissza. A gazdaságok egyes szegmensei és alapanyag-ellátói szinte leálltak (turizmus, vendéglátás, kulturális rendezvények), míg más szegmensek termékei és szolgáltatásai iránti kereslet olyan gyorsasággal és mértékben nőtt meg, hogy átmenetileg ellátási nehézségek keletkeztek az igények kielégítése során.

Az egészségügyi mutatók és a járvány visszaszorulása – és ennek alapján hozott könnyítő intézkedések – átmenetinek bizonyultak, a koronavírus fertőzések száma újból megnövekedett, így az Európai Unió egyes tagállamai újbóli szigorításokat vezettek be szeptembertől kezdődően.

A koronavírus-járvány időbeli lefutása, az egyes országok lakossága vakcinákkal történő átoltásának sebessége és a világgazdaság helyreállításának sebessége körüli bizonytalanság továbbra is kiemelkedően magas.

A befektetői hangulat az év egészét tekintve ingadozó volt. A pénzpiac volatilitása a harmadik negyedévben mérséklődött. A negyedik negyedévben a koronavírus-járvány második hullámának feltámadása ugyanakkor újból elbizonytalanította a piacokat. Kedvezően fogadta a piac a Pfizer, a Moderna és az AstraZeneca vakcinák engedélyezését, azonban a nagyfokú várakozás mellett mérsékelte az optimizmust a termelési kapacitások időleges korlátozottsága.

A nemzetközi pénzpiacokat leginkább meghatározó körülmények a beszámolási időszakban COVID-19 elleni küzdelem nemzeti költségvetésre, az EU költségvetésére és ezzel összefüggésben az eladósodottság mértékére gyakorolt hatása, az amerikai választások eredményével kapcsolatos jogi bizonytalansághoz volt köthető.

A KSH és más intézetek előzetes éves adatai szerint a magyar GDP 2020-ban 5,1-6,8%-kal eshet vissza az elmúlt évhez képest. Az utóbbi időben nyilvánosságra hozott előrejelzések szerint ez az adat inkább az 5,0%-hoz fog jobban közelíteni. A koronavírus-járvány első hulláma következtében a hazai termelés drámai módon visszaesett a második negyedévben, a GDP ebben az időszakban 13,6%-kal csökkent. Ezzel egyidejűleg az infláció gyorsult. A nyári időszakban megindult a termelés növekedése, azonban a kedvező tendenciát

Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

megakasztotta a járvány második hulláma, ugyanakkor az infláció sem csillapodott, éves szinten várhatóan 3,5-3,6%-os szinten alakul.

A hazai gazdaság fundamentumai erősek, az előző években követett gazdaságpolitika következtében a költségvetés kiegyensúlyozott volt. A magyar kormány legfontosabb deklarált célja a gazdaság helyreállítása volt az év második felében. A kormány által bejelentett gazdaságvédelmi intézkedések hatékonyságának megítélhetőségét illetően még kevés idő telt el, erre leghamarabb 2021 első félévének végén vállalkozhatunk.

A koronavírus-járvány gazdasági veszteségei mérséklése és a járvány egészségügyi kiadásai finanszírozására Magyarország az EU központi bankja által felvett kölcsönből és a vissza nem térítendő támogatásból részesül, ezen források folyósítása a negyedik negyedévben részben megindult.

A hazai pénzpiacon a forint EUR-hoz viszonyított árfolyamát időszakonkénti erős gyengülést követő visszakorrigálás ellenére is éves viszonylatban egyenletes, közel 10%-os gyengülés jellemezte. Az év eleji 329,99 HUF/EUR árfolyam 2020 év végére 365,13 HUF/EUR árfolyamra módosult.

A Budapesti Értéktőzsde az év során nagyfokú volatilitást mutatott. A BUX index az év elején történelmi maximumot mutatott január 2-án 45.475,61-es mutatójával, amely a koronavírus-járvány március eleji berobbanását követően rövid idő alatt az éves mélypontra zuhant március 19-ére (28.991,86-os értékkel), majd ezt követően ingadozásokon keresztül június közepéig fokozatosan emelkedett. Ezt követően szeptember és október végére is igen mélypontot ért el 31-32.000 körüli értékekkel. A BUX index novembertől emelkedésnek indult, az év végére 42.088-as szintes záró-értéket produkált december 30-án.

Így összességében megállapítható, hogy a Társaság külső gazdasági körülményei 2020-ban kedvezőtlennek voltak tekinthetők elsősorban a bizonytalan globális piaci környezet, a koronavírus-járvány időbeli lefutása és a gazdaság újraindítása idő- és tőkeigénye bizonytalansága miatt. Ezen bizonytalansági tényezők a pénzügyi és szakmai befektetőket kivárássra ösztönözték, várakozó taktikát alkalmaztak, amely a tőkebefektetések elhalasztásával járhatott. A negyedik negyedévben meghozott EU-s döntések mutatták meg a továbblépés és megoldás lehetséges útjait, azonban ennek kedvező hatásai várhatóan csak az év második felében válnak érezhetővé.

A Társaság tevékenysége

A Társaság 2020. évi tevékenysége a portfóliójában lévő értékpapírok és követelések állapotának figyelemmel kísérésére terjedt ki, aktív tevékenységet a Társaság csak a VITOSA Zrt. részvényeivel kapcsolatosan végzett.

Az ACCESS PP Deposit ILL befektetési jegy sorozat 2019.03.22-től megszűnési eljárás alatt áll, az értékpapírok jelenleg illikvidek. Értéküket a K&H Bank Zrt. mint letétkezelő havonta nyilvánosságra hozza, 2020. december 31-i értéke 1 db befektetési jegyre 0,01593 Ft.

A 4B Vagyonkezelő Zrt. 2019. február 19-én felszámolási eljárás alá került, felszámoló az Absolut Reorg Zrt., első közbenső felszámolási mérlege a 2019.02-20-2020.05.05. közötti időszakra elkészült.

Az ÉRB Zrt. felszámolási eljárása folytatódott, a felszámoló PSFN Kft. 2020. augusztus 31-i fordulónappal elkészítette a III. közbenső felszámolási mérleget.

A VITOSA Magyar-Bolgár Befektetési Zrt. jelenleg működő gazdasági vállalkozás a 2018. és 2019. évi eredménye után osztalékot nem fizetett, így a Társaság portfóliókezelési tevékenysége csak passzív,

megfigyelő, nyomon követő volt. A VITOSA Zrt. közgyűlésére 2020. szeptember 30. napján került sor, melyen Társaságunk képviseltette magát.

A Mérleghez és az Eredmény-kimutatáshoz fűzött kiegészítések

A Befektetett eszközök állományában és értékében nem következett be változás. A Társaság befektetéseit, követeléseit, egyéb értékpapírjait illetően a Társaság valamennyi befektetett eszközére korábban 100% mértékű értékvesztést számolt el, ezeknek – a VITOSA részvényeken kívül – a könyv szerinti értéke 2020. december 31-én 0 eFt volt. Olyan információ ezen befektetések tekintetében nem került a Társaság birtokába, mely pozitív irányú átértékelést indokolt volna.

A VITOSA Zrt. részvényeivel kapcsolatos értékesítési szándék és a lefolytatott tárgyalások alapján 510 eFt értékű felértékelés vált indokolttá.

Habár a Társaság Pénzeszközei a beszámolási időszakban – árbevétel keletkezése hiányában - folyamatosan csökkentek, a keletkezett fizetési kötelezettségeinek maradéktalanul és határidőben meg tudta fizetni. A pénzeszközök záró-állományának értéke 6.123 eFt volt. A Társaság számlavezető pénzintézetei a CIB Bank Zrt. (ez egyben értékpapír-vezető bankja is a cégnek) és az OTP Bank Nyrt. Az egyéb részesedések értéke 510 eFt volt.

A fentiek szerint a mérleg eszközoldalának összesített értéke 6.633 eFt volt.

Jegyzett tőke, részvények

A Társaság jegyzett tőkéje 2019. december 31-én 20.980 eFt volt, a végrehajtott tőkeemelés után a beszámolási időszak végére 21.188 eFt-ra növekedett. Az előző évek és a tárgyév veszteségei miatt az eredménytartalék értéke -44.866 eFt, a Társaság saját tőkéje 2020. december 31-én 4.298 eFt volt. A rövid lejáratú (szállítói) kötelezettségek értéke 2.358 eFt, a források összesen – mérleg eszközoldalával megegyezően – 6.633 eFt volt.

A likviditási képességét a Társaság megtartotta, de a saját tőke jegyzett tőke 2/3-a szintje alá csökkenése a Társaság operatív vezetése és közgyűlése részéről beavatkozást igényelt. A Társaság 2020. I. féléves mérlegbeszámolójának elfogadásakor az Igazgatóság a közgyűlés összehívása mellett döntött. A 2020. november 9-i közgyűlés még megtartható volt, de határozatképtelen volt, mivel a részvényesek 50% + 1 szavazat mértéke nem jelent meg a közgyűlésen. A meghirdetett napirendi pontokkal a megismételt közgyűlés 2020. november 23. napján már nem volt megtartható, így a közgyűlés hatáskörében az Igazgatóság döntött arról, hogy a saját tőke és a jegyzett tőke arányának helyreállítása tárgyában készítsen előterjesztést.

A Társaság értékpapír portfóliója aktív gazdálkodási tevékenység hiányában nem teszi lehetővé az eredményes gazdálkodást. Az alaptőke felemelésére a 2021. március 30. napjára összehívott közgyűlés 4. napirendi pontja lehetőséget nyújt. A tőkeemelés előtt a Társaság alaptőkéje 519.512 db, A sorozatú- 1 szavazatra jogosító, egyenként 40,-Ft. névértékű névre szóló dematerializált törzsrészvényből és 10.200 db B sorozatú, 10 szavazatra jogosító, egyenként 40,-Ft. névértékű, névre szóló dematerializált szavazat elsőbbségi részvényből áll.

A tervezett tőkeemelés célja, hogy a Társaság saját tőkéje elérje a jegyzett tőke nagyságát, mely biztosítja a Társaság további működésének, likviditásának feltételeit.

A tulajdonosi szerkezet alakulása

A részvénytársaság tulajdonosi szerkezetében a legjelentősebb változás, hogy Kis Ferenc törzsrészevénye és szavazatszöbbségi részevénye együttes aránya 24,99% volt az év végén. A Dunaujvárosi Vagyonkezelő Zrt. tulajdoni részesedése az év eleji 38,28%-os mértékről az év végére fokozatosan mérséklödött, a Társaságból történő kivonulás következtében részesedése 2020. november közepére 10% alá csökkent, a 2021. január 6. napján tett bejelentése szerint pedig már 5% alá csökkent. Habár az O.P.M. Holding Kft. részesedése csekély, a szavazatszöbbségi részevényei révén a szavazati aránya 5,2%. A KELER 2020. november 5-i tulajdonosi megfeleltetése szerint a közkézshányadot képező részevények sok kistrészevényes kezében vannak, tulajdoni arányuk mindegyik esetben 5% alatti.

Az eredmény alakulása

A Társaságnak alaptevékenységéből 2021 februárban 510 eFt árbevétele származott, így a Társaság gazdálkodása a beszámolási időszakban is veszteséges volt. Az igazgatási és általános költségek 9.015 eFt-os és az egyéb ráfordítás 3.811 eFt-os mértéke miatt az üzleti tevékenység vesztesége 12.822 eFt volt. Az egyéb tételekkel együtt az adózott és átfogó eredmény -12.312 eFt (veszteség) volt 2020. december 31-én.

A Társaságot érintő egyéb megjegyzések

A Társaság névre szóló törzsrészevényei kereskedésének a Budapesti Értéktözsde Zrt. vezérigazgatója általi 2019. január 9. napján történt felfüggesztését és elkülönítés szankció alkalmazását követően a Budapesti Értéktözsde vezérigazgatója 2020. január 15. napján meghozott 9/2020. számú határozatával 2020. január 17. napjától az elkülönítést megszüntette. A határozat értelmében a Tözsde vezérigazgatója a Társaság törzsrészevényeit az elkülönítés megszüntetésével egyidejűleg 2020. január 17. napjától visszasorolta a Részvények Standard kategóriába, és a Társaság részevényeinek kereskedése során alkalmazott kereskedési modellt az „Aukciós Kereskedési Modelltől” „Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modellt” módosította.

A vállalkozás folytatása

A Társaságnak a tőkehelyzetét a 2019/2020 fordulóján lebonyolított rendezést követően 2021-ben ismételtelen rendeznie kell. Ennek érdekében a közgyűlés összehívása 2021. február 22. napján 2021. március 30. napjára megtörtént. Az ismert COVID-19 járványügyi helyzettel kapcsolatosan a kormány 2021. március 4-én bejelentett speciális intézkedései alapján a közgyűlés nem lesz megtartható, a napirendjén szereplő ügyekben az Igazgatóság fog határozni.

A Társaság tulajdonában lévő értékpapírok és követelések tekintetében a folyamatos figyelemmel kísérés, a felszámolókkal való kapcsolattartás és információk értékelése a Társaság feladata marad 2021-ben is.

A Társaság operatív vezetésének elsődleges feladata a beszámolási időszakot követően a Társaság folyamatos működésének fenntartása, a meglévő szerződések áttekintése és szükség esetén új szerződések megkötése.

Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Az operatív vezetés másodlagos feladata olyan üzleti lehetőségek felkutatása, ezek tőkeszükségletének kimunkálása, mely a Társaság részére a jövőben – további, a 2021-es gazdálkodási év második felében megvalósuló tőkebevonás útján - lehetővé teszi olyan új portfólió-elemek beszerzését, melyek a nyereséges gazdálkodást a továbbiakban biztosíthatják.

A mérleg fordulónapját követő fontosabb események

A beszámoló elkészültéig a szállító tartozások maradéktalanul megfizetésre kerültek.

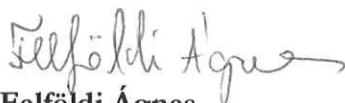
A COVID-19 koronavírus-járvány első és második hullámát követően 2021 februárjában – elsősorban a sokkal gyorsabb terjedésre és agresszívabb tünetek előidézésére képes brit mutánsnak az európai kontinensre történő áttérése következtében - megindult a járvány harmadik hulláma. A járvány leküzdésében kedvező fejlemény a különböző gyártók által előállított vakcinák tömeggyártásának megindulása és az Európai Unió tagországaiiban való elosztása révén a régió lakossága tömeges beoltásának megkezdése.

A beszámoló készítésének időpontjában mind a járvány lefolyásának időtartama, mind a korlátozó intézkedések (intézmények zárva-tartása, tömegrendezvények tilalma, kijárási korlátozás) feloldásának várható időpontja, továbbá a gazdaság „normális” menetének helyreállása várható időszükséglete nem ismert, nagyfokú a bizonytalanság.

Azonban biztosan állítható, hogy a koronavírus-járvány hatásai jelentősen megváltoztatják a korábbi gazdasági-társadalmi trendeket és üzleti várakozásokat, tulajdonosi elvárásokat. Jelenleg ezen külső tényezők Társaságra gyakorolt hatása nem számszerűsíthető. A Társaság vezetése ezen gazdasági-társadalmi körülmény alakulását szoros figyelemmel kíséri.

Az üzleti (vezetőségi) jelentés megbízható képet ad a Társaság helyzetéről, illetve a főbb kockázatokról és bizonytalansági tényezőkről.

Budapest, 2021. március 8.



Felföldi Ágnes

Igazgatósági Elnök

