

ÜZLETI JELENTÉS
Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2007. évi
tevékenységéről

A Társaság tevékenységét befolyásoló gazdasági és piaci folyamatok ismertetése

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

A Társaság eredményességét legfőképpen a tőkepiaci tranzakciók eredménye, hatékonysága határozza meg. A társaság az év folyamán főképp tőzsdén kívüli ügyleteket végzett, a határidős devizapiacra és az állampapír piacon. A 2005. év végén megszerzett villamosenergia-kereskedelmi engedélyhez kapcsolódóan 2007-ben a társaság nem végzett kereskedelmi ügyleteket (a kereskedéshez szükséges mérlegkörü szerződést a Társaság 2006. I. félév során aláírta a MAVIR Rt-vel, illetve 2006. II. félévben a Társaság megszerezte a villamosenergia-kereskedelmi tevékenységhez kapcsolódóan az MSZ EN ISO 9001:2001 Tanúsítványt.) 2007 végén (2008 elején) a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény (VET) előírásaival összhangban a Magyar Energia Hivatal módosította az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság számára korábban a 433/2005. számú határozattal kiadott villamosenergia-kereskedelemre vonatkozó engedélyt, és a törvény változásával összhangban érvényét veszítette a korábban a 436/2005. számú határozattal kiadott, a villamos energia határon keresztül történő szállítására vonatkozó engedély. A fenti módosítások nem érintik a Társaság villamosenergia-kereskedelemre vonatkozó engedélyének érvényességét.

A társaság Mérleg szerinti eredménye pozitív, az eredmény alakulásában az Üzemi (üzleti) tevékenység eredményének némi romlása mellett – amely jelen esetben a működési költségek némi növekedését tükrözi - a Pénzügyi műveletek előző évet meghaladó mértékű pozitív eredménye tükröződik, melynek hatására a Szokásos vállalkozási eredmény és az Adózás előtti eredmény értéke 8,14 M Ft, a Mérleg szerinti eredmény értéke 8,010 M Ft a múlt évi 5,828 M Ft-hoz képest.

A társaság az év folyamán folyamatosan eleget tett mindennemű fizetési kötelezettségének.

A Társaság portfóliójának alakulása (2007.12.31-én)

Portfólióelem megnevezése	2006.12.31.	2007.12.31.
Tőzsdei részvények:	-	2,88%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános társaságok:	-	
Nem nyilvános társaságban szerzett részesedések	27,23 %	26,23%
Állampapírok, egyéb likvid eszközök	60,50 %	55,99%
Követelések, egyéb portfólióelemek	12,27 %	14,90%
Összesen	100,00 %	100,00 %

A Mérleghez és Eredménykimutatáshoz fűzött kiegészítések

Befektetett eszközök

A Befektetett eszközök állománya az Immateriális javak és a Tárgyi eszközök csökkenésének hatására némileg csökkent, értéke 136,596 M Ft. A Befektetett pénzügyi eszközök értéke nem változott, itt a Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt-ben meglévő 130 M Ft névértékű részesedés kerül kimutatásra. A Befektetett eszközökön belül az Immateriális javak között kerül kimutatásra a társaság 10 évre szóló villamosenergia-kereskedelmi engedélyéhez kapcsolódóan a MEH részére kifizetett díj egy része, 7 M Ft. A Tárgyi eszközök állományának csökkenését az értékcsökkenési leírás okozta.

Forgóeszközök

A Forgóeszközök állományának növekedése a Követelések, az Értékpapírok és a Pénzeszközök állományának növekedése mellett következett be. Az Egyéb követelés soron kerül kimutatásra a Trend portfólió kezelési szerződés keretében befektetett 55 M Ft aktuális értéke, a Vektor portfólió kezelési szerződés keretében befektetett 5 M Ft aktuális értéke, a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő pénz, illetve az APEH, a MEH és szállítók felé meglévő „túlfizetés” értéke.

Az Értékpapírok állományának növekedésére részvény- és állampapír vásárlások mellett került sor, a részvények aránya némileg nőtt, az állampapírok aránya némileg csökkent a portfólióban.

Az Értékpapírok sorban a társaság a 3 M Ft értékű Vitosa Rt. részvényeket és az 58 E Ft értékű Bakonyi Erőmű Rt. részvényeket, a 3,19 M Ft értékű Magyar Telekom Nyrt. részvényeket, a 11,4 M Ft értékű Richter Nyrt.

részvényeket, 1,549 M Ft értékű befektetési jegyeket valamint a 281,693 M Ft értékű állampapírokat tartja nyilván. A fenti értékpapírokból a részvények az Egyéb részesedések sorban szerepelnek a mérlegben. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok – díszkont kincstárjegyek és államkötvény –állománya az előző évi 294,5 M Ft-ról 281,693 M Ft-ra csökkent.

Pénzeszközök

A társaság pénzeszközei az előző évi 1,079 M Ft-ról 1,296 M Ft-ra nőttek, a szabad pénzeszközöket a társaság igyekszik állampapírban elhelyezni.

Saját tőke

A társaság Saját tőkéje a 2006.12.31-i állapothoz képest nőtt, értéke 2007.12.31-én 513,829 M Ft, a 2007. év végi eredmény hatására.

Mérleg szerinti eredmény

A társaság Mérleg szerinti eredménye pozitív, az eredmény alakulásában az Üzemi (üzleti) tevékenység eredményének romlása – amely jelen esetben a működési költségek némi növekedését tükrözi -, és a Pénzügyi műveletek előző évet meghaladó mértékű pozitív eredménye tükröződik, melynek hatására a Mérleg szerinti eredmény értéke 8,010 M Ft-ra nőtt a múlt évi 5,828 M Ft-ról.

Kötelezettségek

A Kötelezettségek állománya csökkent, a csökkenést az Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek állományának csökkenése okozta, mely ellensúlyozta a Szállítók növekedését. A társaság az év folyamán – a korábbiakhoz hasonlóan - rendben eleget tett fizetési kötelezettségeinek.

Értékesítés nettó árbevétele

Az Értékesítés nettó árbevétele mind 2006.12.31-én, mind 2007.12.31-én 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

2007.12.31-én az Egyéb bevételek értéke 184 Ft. Az egyéb ráfordítások értéke 728 E Ft.

Anyagjellegű ráfordítások

Az Anyagjellegű ráfordítások állománya mintegy 4,97 %-kal nőtt az előző évhez képest, az Anyagköltség növekedett, 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 és megszerzésével kapcsolatos költségek, stb.) csökkent, az Egyéb szolgáltatások (fizetett hatósági díjak, pénzügyi szolgáltatások díjai, határidős bizományosi díjak) értéke emelkedett.

Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások mintegy 15,7 %-kal emelkedtek, a társaság évközben 1 fő munkatársat alkalmazott (akinek még év vége előtt megszűnt a munkaviszonya). Az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság díjazása nem változott az előző évekhez képest.

Üzemi (üzleti) tevékenységek eredménye

Az Üzemi (üzleti) tevékenység az előző évhez hasonlóan negatív értékű, az Anyagjellegű ráfordítások növekedése miatt - az Egyéb ráfordítások csökkenése mellett- romlott az előző évhez képest az Üzemi (üzleti) tevékenységek eredménye.

Pénzügyi műveletek bevételei, ráfordításai, pénzügyi műveletek eredménye

A Pénzügyi műveletek bevételei mintegy 11,2 %-kal csökkentek az előző évhez képest, ugyanakkor a pénzügyi műveletek ráfordításai 43,81 %-kal csökkentek, így a Pénzügyi műveletek eredménye 13,69 %-kal nőtt az előző évhez képest. A Pénzügyi műveletek bevételeinek mintegy 48,2%-a kapott kamat, illetve kamatjellegű bevétel, mintegy 40,6 %-a egyéb bevétel, 11,2 %-a kapott osztalék. A Pénzügyi műveletek ráfordításai soron határidős ügyletek veszteségei kerülnek kimutatásra.

Szokásos vállalkozási eredmény és Adózás előtti eredmény, Mérleg szerinti eredmény

A Szokásos vállalkozási eredmény, az Adózás előtti eredmény és a Mérleg szerinti eredmény alakulásában az Üzemi (üzleti) tevékenység eredményének romlása – amely jelen esetben a működési költségek némi növekedését tükrözi -, és a Pénzügyi műveletek előző évet meghaladó mértékű pozitív eredménye tükröződik, melynek hatására a Szokásos vállalkozási eredmény és az Adózás előtti eredmény értéke 8,14 M Ft, a Mérleg szerinti eredmény értéke 8,010 M Ft a múlt évi 5,828 M Ft-hoz képest.

A Társaság jegyzett tőkéje

A Társaság jegyzett tőkéjét 519,512 db, azaz ötszázötvenkilenceezer-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 szavazatsőbbbségi részvény alkotja.

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

Az egyes részvényfajtákhoz kapcsolódó jogok:

Mindkét fajta részvény feljogosítja a részvényest 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 szavazatsőbbbségi részvények azonban a törzsrészvényekhez képest többlet-jogosultságot garantálnak az alábbiak szerint:

Míg minden egyes törzsrészvény 1, azaz egy szavazatra jogosít, a szavazatsőbbbségi részvény tulajdonosa a törzsrészvényhez képest többlet-szavazattal, a jelenlegi jegyzett tőke összetételét tekintve 102 darab szavazattal rendelkezik. A szavazatsőbbbségi 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 szavazatsőbbbségi 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 szavazatsőbbbségi részvény által gyakorolható szavazatok száma.

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

A) *törzsrészvények darabszáma* : **519.512 db**

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

Szavazatok száma

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

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

Név	Nemzetiség	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati arány (%)	Megjegyzés
Dunaújvárosi Vagyonkezelő Rt.	Belföldi	Gazdasági társaság	170000	32,41 %	16,51 %	Törzsrészvény
AXIOMA Invest Rt.	Belföldi	Gazdasági társaság	33637	6,41 %	3,26 %	Törzsrészvény
U.C.W. Kft.	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.	1800	0,34 %	17,83 %	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 kibocsátásáról,
- 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 lejártá után újraválaszthatók. Az Igazgatóság megbízatásának lejártá 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 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 kockázat mérséklése érdekében a társaság diverzifikálja portfólióját: befektetéseinek nagyobb részét -a befektetett pénzügyi eszköz soron kimutatott 130M Ft-os részesedésen túl – alacsony kockázatú állampapírban tartja, melyet az árfolyamváltozások kevésbé érintenek – legalább is ha lejáratig megtartásra kerülnek a papírok. Az állampapír portfólión belül mind éven belüli diszkont kincstárjegyek, mind éven túli államkötvények megtalálhatók. Emellett a társaság a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvényeket is tart 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.

Egyéb megállapítások

A mérleg fordulónapja óta- az első bekezdésben felsorolt engedély-módosítástól eltekintve - nem történt jelentős változás a társaság tevékenységében, az újonnan engedélyezett tevékenységhez kapcsolódóan szükséges személyi-, tárgyi- és egyéb feltételek megteremtése folyamatban van annak érdekében, hogy a társaság elkezdhesse a villamosenergia-kereskedelmi tevékenységét.

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, 2008. február 11.

Fodor László
Elnök
Első Hazai Energia-portfólió
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság