

## Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2012. I. félévi jelentése

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2012.06.30-i mérlege (nem auditált)

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2011.06.30	2011.12.31	2012.06.30	Változás (%) 2012.06.30/ 2011.12.31
a	b	c	d	e	f
<b>1</b>	<b>A) Befektetett eszközök (02+10.+18. Sor)</b>	<b>157090</b>	<b>157277</b>	<b>156669</b>	<b>-0,39%</b>
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	12687	12875	12266	-4,73%
3	Alapítás-átszervezés aktivált értéke				
4	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke				
5	Vagyoni értékű jogok	12687	12875	12266	-4,73%
6	Szellemi termékek				
7	Üzleti vagy cégérték				
8	Immateriális javakra adott előlegek				
9	Immateriális javak értékhelyesbítése				
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. Sorok)	0	0	0	0
11	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok				
12	Műszaki berendezések, gépek, járművek				
13	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek				
14	Tenyészállatok				
15	Beruházások, felújítások				
16	Beruházásra adott előlegek				
17	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése				
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-25. Sorok)	144403	144402	144403	0,00%
19	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	130000	130000	130000	0,00%
20	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban				
21	Egyéb tartós részesedés	3058	3057	3058	0,03%
22	Tartósan adott kölcsön egyéb rész. visz. álló váll-ban				
23	Egyéb tartósan adott kölcsön				
24	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	11345	11345	11345	0,00%
25	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése				
<b>26</b>	<b>B) Forgóeszközök (27.+34.+40+45. Sor)</b>	<b>339862</b>	<b>375378</b>	<b>370575</b>	<b>-1,28%</b>
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)	66365	102121	86775	-15,03%
35	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)				
36	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben				
37	Követelések egyéb rész. Visz. álló váll. szemben				
38	Váltókövetelések				
39	Egyéb követelések	66365	102121	86775	-15,03%
40	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41-44. Sorok)	252093	251711	261595	3,93%
41	Részesedés kapcsolt vállalkozásban				
42	Egyéb részesedés	16121	9854	17198	74,53%
43	Saját részvények, saját üzletrészek				
44	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	235972	241857	244397	1,05%
45	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. Sorok)	21404	21546	22205	3,06%
46	Pénztár, csekkek	13	3	0	-100,00%
47	Bankbetétek	21391	21543	22205	3,07%
<b>48</b>	<b>C) Aktív időbeli elhatárolások (49.-51.sorok)</b>	<b>2121</b>	<b>1702</b>	<b>4664</b>	<b>174,03%</b>
49	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2061	1702	4507	164,81%
50	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	60		157	
51	Halasztott ráfordítások				
<b>52</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN (01+26.+48. sor)</b>	<b>499073</b>	<b>534357</b>	<b>531908</b>	<b>-0,46%</b>

**Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2012.06.30-i mérlege (nem auditált)**

MÉRLEG Források ( passzívák )

Adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2011.06.30	2011.12.31	2012.06.30	Változás (%) 2012.06.30/ 2011.12.31
a	b	c	d	e	f
<b>53</b>	<b>D) Saját tőke (54.+56.+57.+58.+59.+60.+61. Sor)</b>	<b>497087</b>	<b>532323</b>	<b>529690</b>	<b>-0,49%</b>
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	1649	1648	7812	374,03%
59	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK				
60	VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK				
61	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-29074	6163	-2634	-142,74%
<b>62</b>	<b>E) Céltartalékok (63.-65.sorok)</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
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>	<b>383</b>	<b>936</b>	<b>561</b>	<b>-40,06%</b>
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)	383	936	561	-40,06%
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)	13	361		-100,00%
86	Váltótartozások				
87	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcs. váll. szemben				
88	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész. viz. váll. szemben				
89	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	370	575	561	-2,43%
<b>90</b>	<b>G) Passzív időbeli elhatárolások (91.+92.+93. Sor)</b>	<b>1603</b>	<b>1098</b>	<b>1657</b>	<b>50,91%</b>
91	Bevételek passzív időbeli elhatárolása				
92	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1603	1098	1657	50,91%
93	Halasztott bevételek				
<b>94</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN (53.+62.+66.+90. sor)</b>	<b>499073</b>	<b>534357</b>	<b>531908</b>	<b>-0,46%</b>

## 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 (-2,634 M Ft), az eredmény ugyanakkor jobb, mint a 2011. I. félévi eredmény (-29,074 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások csökkenése miatt (főképp a 2011. évi határkeresztesző kapacitás vásárlás idej elmaradása miatt) javult, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (8,668 M Ft) lett, meghaladva az előző évi negatív értéket, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -29,060 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -2,615 M Ft (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -2,634 M Ft (veszteség).

A Társaság portfóliójának alakulása (2011.06.30-án és 2012.06.30-án)

Portfólióelem megnevezése	2011.06.30.	2012.06.30.
Tőzsdei részvények:	3,35 %	3,43%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános társaságok:	-	
Nem nyilvános társaságban szerzett részesedések	27,62%	26,54%
Állampapírok, egyéb likvid eszközök	55,77%	48,76%
Követelések, egyéb portfólióelemek	13,26%	21,27%
Összesen	100,00 %	100,00 %

### Befektetett eszközök

A Befektetett eszközök állománya az előző évhez képest némileg csökkent, értéke 156,669 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 minimálisan nőtt 2011. 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 (3 M Ft) és a Bakonyi Erőmű részvényeket (58 E Ft) valamint a tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat (2013/E MÁK 11,245 M Ft, 2017/B MÁK 100 E Ft).

### Forgóeszközök

A Forgóeszközök állományának csökkenése a Követelések állományának csökkenése és az Értékpapírok és a Pénzeszközök állományának növekedése 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 – 71,6 M Ft - értéke –a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő pénz (12,946 M Ft), illetve az APEH, önkormányzat és szállítók felé meglévő „túlfizetés” értéke.

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

Az Értékpapírok sorban a társaság a 243,100 M Ft értékű állampapírokat ( D120822 és D121212) és a 1,297 M Ft értékű befektetési jegyeket (ACCESS alapok, OÁZIS 77 alap) és 17,198 M Ft értékű részvényeket (Richter Nyrt. és Phylaxia Nyrt.) tartja nyilván.

### Pénzeszközök

A társaság pénzeszközei a 2011. 12.31-i 21,546 M Ft-ról 22,205 M Ft-ra nőttek. A minimális növekedést az okozta, hogy a társaság a gázkereskedelmi engedély megszerzéséhez kapcsolódóan korábban egy DRB Banknál vezetett elkülönített számlán 20 M Ft fedezetet helyezett el, mely összeget folyamatosan elkülönített számlán kell tartani (és ennek kamatai okozzák a növekedést főképp).

### Saját tőke

A társaság Saját tőkéje a 2011.12.31-i állapothoz képest csökkent, 532,323 M Ft-ról 529,690 M Ft-ra, a negatív eredmény hatására.

### **Mérleg szerinti eredmény**

A társaság Mérleg szerinti eredménye negatív (-2,634 M Ft), az eredmény ugyanakkor jobb, mint a 2011. I. félévi eredmény (-29,074 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások csökkenése miatt ( főképp a 2011. évi határkeresztező kapacitás vásárlás idej elmaradása miatt) javult, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (8,668 M Ft) lett, meghaladva az előző évi negatív értéket, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -29,060 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -2,615 M Ft (veszteség) , a Mérleg szerinti eredmény pedig -2,634 M Ft (veszteség).

### **Kötelezettségek**

A Kötelezettségek állománya 2011.12.31-hez képest csökkent, a csökkenést a szállítók állományának csökkenése okozta, az Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek állományának minimális csökkenése mellett. A társaság a félév folyamán – a korábbiakhoz hasonlóan – rendben eleget tett fizetési kötelezettségeinek.

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2012.06.30-i eredménykimutatása (nem auditált)

„A” EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

Adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2011.06.30	2011.12.31	2012.06.30	Változás 2012.06.30. / 2011.06.30.
a	b	c	d	e	f
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele				
2	Export értékesítés nettó árbevétele				
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
3	Saját termelésű készletek állományváltozása				
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke				
<b>II.</b>	<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>		<b>8</b>	<b>526</b>	<b>-</b>
	ebből visszaírt értékvesztés				
5	Anyagköltség	157	311	153	-2,55%
6	Igénybevett szolgáltatások értéke	13714	17167	3881	-71,70%
7	Egyéb szolgáltatások értéke	1089	4602	957	-12,12%
8	Eladott áruk beszerzési értéke				
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke				
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>14960</b>	<b>22080</b>	<b>4991</b>	<b>-66,64%</b>
10	Béreköltség		188	648	
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	3325	6635	3318	-0,21%
12	Bérbírlékok	947	1899	945	-0,21%
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>4272</b>	<b>8722</b>	<b>4911</b>	<b>14,96%</b>
<b>VI.</b>	<b>Értékesítési leírás</b>	<b>464</b>	<b>1125</b>	<b>1106</b>	<b>138,36%</b>
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>3162</b>	<b>5081</b>	<b>801</b>	<b>-74,67%</b>
	ebből értékvesztés				
<b>A.</b>	<b>Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)</b>	<b>-22858</b>	<b>-37000</b>	<b>-11283</b>	<b>-50,64%</b>
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés			407	-
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	1467			
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árf.nyer.	410	1467		-100,00%
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjell. Bev.	5046	13420	8241	63,32%
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	25	48792	383	1432,00%
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>6948</b>	<b>63679</b>	<b>9031</b>	<b>29,98%</b>
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.		6783		
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	13150	13151	363	-97,24%
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>13150</b>	<b>19934</b>	<b>363</b>	<b>-97,24%</b>
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)</b>	<b>-6202</b>	<b>43745</b>	<b>8668</b>	<b>-239,76%</b>
<b>C.</b>	<b>SZOKÁSOS VÁLLAKOZÁSI EREDMÉNY (+A+B.)</b>	<b>-29060</b>	<b>6745</b>	<b>-2615</b>	<b>-91,00%</b>
<b>X.</b>	<b>Rendkívüli bevételek</b>				
<b>XI.</b>	<b>Rendkívüli ráfordítások</b>				
<b>D.</b>	<b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI.)</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D.)</b>	<b>-29060</b>	<b>6745</b>	<b>-2615</b>	<b>-91,00%</b>
<b>XII.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>14</b>	<b>582</b>	<b>19</b>	<b>35,71%</b>
<b>F.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (+E-XII.)</b>	<b>-29074</b>	<b>6163</b>	<b>-2634</b>	<b>-90,94%</b>
22	Eredménytart. Igénybevétele osztalékra, részesedésre				
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés				
<b>G.</b>	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>-29074</b>	<b>6163</b>	<b>-2634</b>	<b>-90,94%</b>

## **Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

### **Értékesítés nettó árbevétele**

Az Értékesítés nettó árbevétele mind 2011.06.30-án, mind 2012.06.30-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**

2012.06.30-án az Egyéb bevételek értéke 526 E Ft, az Egyéb ráfordítások értéke 801 E Ft.

### **Anyagjellegű ráfordítások**

Az Anyagjellegű ráfordítások állománya jelentősen csökkent az előző évhez képest, az Anyagköltség kismértékben csökkent, 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.) és az Egyéb szolgáltatások értéke (bankköltség, tőzsdei ügyletek jutaléka) jelentősen csökkent. Az Igénybe vett szolgáltatások értéke a múlt évi határkeresztező-kapacitás vásárlás idejéig elmaradása miatt csökkent jelentősen.

### **Személyi jellegű ráfordítások**

A személyi jellegű ráfordítások 14,96 %-kal nőttek, 2012.06.30-án értéke 4,911 M Ft. ( 1 fő felvételre került a társasághoz, au IT és FB díjazása változatlan maradt).

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

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

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

A Pénzügyi műveletek bevételei mintegy 29,98 %-kal nőttek, a pénzügyi műveletek ráfordításai jelentősen csökkentek (13,150 M Ft-ról 0,363 M Ft-ra) az előző évhez képest, így a Pénzügyi műveletek eredménye -239,76 %-kal változott (javult, pozitív értékű lett) a 2011.06.30-i értékhez képest, értéke a 2011.06.30-i -6,202 M Ft-ról 8,668 M Ft-ra nőtt. A Pénzügyi műveletek bevételeinek jelentős része – mintegy 91,25 %-a kapott kamat, illetve kamatjellegű bevétel, 4,51 % kapott osztalék és mintegy 4,24 % egyéb bevétel.

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

A Szokásos vállalkozási eredmény, az Adózás előtti eredmény és a Mérleg szerinti eredmény negatív, az eredmény jobb, mint a 2011. I. félévi eredmény.

Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások csökkenése miatt ( főképp a 2011. évi határkeresztező kapacitás vásárlás idejéig elmaradása miatt) javult, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (8,668 M Ft) lett, meghaladva az előző évi negatív értéket, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -29,060 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -2,615 M Ft (veszteség) , a Mérleg szerinti eredmény pedig -2,634 M Ft (veszteség).

### Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Nincsenek .

### Társaságnál bekövetkezett változások, a főbb események 2012. I. félévben

A Társaság 2012. április 17-én megtartotta éves rendes közgyűlését, ahol döntés született a könyvvizsgáló társaság nevében eljáró új könyvvizsgáló megválasztásáról és a 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, 2011. augusztus 21.

Fodor László  
Elnök  
Első Hazai Energia-portfólió  
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

## ÜZLETI JELENTÉS

*Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2012. 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 (-2,634 M Ft), az eredmény ugyanakkor jobb, mint a 2011. I. félévi eredmény (-29,074 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások csökkenése miatt (főképp a 2011. évi határkeresztező kapacitás vásárlás idej elmaradása miatt) javult, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (8,668 M Ft) lett, meghaladva az előző évi negatív értéket, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -29,060 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -2,615 M Ft (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -2,634 M Ft (veszteség).

A társaság a félév folyamán folyamatosan eleget tett mindennemű fizetési kötelezettségének.

A Társaság portfóliójának alakulása (2011.06.30-án és 2012.06.30-án)

<b>Portfólióelem megnevezése</b>	<b>2011.06.30.</b>	<b>2012.06.30.</b>
Tőzsdei részvények:	3,35 %	3,43%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános társaságok:	-	
Nem nyilvános társaságban szerzett részesedések	27,62%	26,54%
Állampapírok, egyéb likvid eszközök	55,77%	48,76%
Követelések, egyéb portfólióelemek	13,26%	21,27%
Összesen	100,00 %	100,00 %

### *A Mérleghez és Eredménykimutatáshoz fűzött kiegészítések*

#### **Befektetett eszközök**

A Befektetett eszközök állománya az előző évhez képest némileg csökkent, értéke 156,669 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 minimálisan nőtt 2011. 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 (3 M Ft) és a Bakonyi Erőmű részvényeket (58 E Ft) valamint a tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat (2013/E MÁK 11,245 M Ft, 2017/B MÁK 100 E Ft).

#### **Forgóeszközök**

A Forgóeszközök állományának csökkenése a Követelések állományának csökkenése és az Értékpapírok és a Pénzeszközök állományának növekedése 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 – 71,6 M Ft - értéke –a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő pénz (12,946 M Ft), illetve az APEH, önkormányzat és szállítók felé meglévő „túlfizetés” értéke.

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

Az Értékpapírok sorban a társaság a 243,100 M Ft értékű állampapírokat ( D120822 és D121212) és a 1,297 M Ft értékű befektetési jegyeket (ACCESS alapok, OÁZIS 77 alap) és 17,198 M Ft értékű részvényeket (Richter Nyrt. és Phylaxia Nyrt.) tartja nyilván.

#### **Pénzeszközök**

A társaság pénzeszközei a 2011. 12.31-i 21,546 M Ft-ról 22,205 M Ft-ra nőttek. A minimális növekedést az okozta, hogy a társaság a gázkereskedelmi engedély megszerzéséhez kapcsolódóan korábban egy DRB Banknál vezetett



elkülönített számlán 20 M Ft fedezetet helyezett el, mely összeget folyamatosan elkülönített számlán kell tartani (és ennek kamatai okozzák a növekedést főképp).

### **Saját tőke**

A társaság Saját tőkéje a 2011.12.31-i állapothoz képest csökkent, 532,323 M Ft-ról 529,690 M Ft-ra, a negatív eredmény hatására.

### **Mérleg szerinti eredmény**

A társaság Mérleg szerinti eredménye negatív (-2,634 M Ft), az eredmény ugyanakkor jobb, mint a 2011. I. félévi eredmény (-29,074 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások csökkenése miatt ( főképp a 2011. évi határkeresztező kapacitás vásárlás idei elmaradása miatt) javult, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (8,668 M Ft) lett, meghaladva az előző évi negatív értéket, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -29,060 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -2,615 M Ft (veszteség) , a Mérleg szerinti eredmény pedig -2,634 M Ft (veszteség).

### **Kötelezettségek**

A Kötelezettségek állománya 2011.12.31-hez képest csökkent, a csökkenést a szállítók állományának csökkenése okozta, az Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek állományának minimális csökkenése mellett. A társaság a félév folyamán – a korábbiakhoz hasonlóan - rendben eleget tett fizetési kötelezettségeinek.

### **Értékesítés nettó árbevétele**

Az Értékesítés nettó árbevétele mind 2011.06.30-án, mind 2012.06.30-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**

2012.06.30-án az Egyéb bevételek értéke 526 E Ft, az Egyéb ráfordítások értéke 801 E Ft.

### **Anyagjellegű ráfordítások**

Az Anyagjellegű ráfordítások állománya jelentősen csökkent az előző évhez képest, az Anyagköltség kismértékben csökkent, 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.) és az Egyéb szolgáltatások értéke (bankköltség, tőzsdei ügyletek jutaléka) jelentősen csökkent. Az Igénybe vett szolgáltatások értéke a múlt évi határkeresztező-kapacitás vásárlás idei elmaradása miatt csökkent jelentősen.

### **Személyi jellegű ráfordítások**

A személyi jellegű ráfordítások 14,96 %-kal nőttek, 2012.06.30-án értéke 4,911 M Ft. ( 1 fő felvételre került a társasághoz, au IT és FB díjazása változatlan maradt).

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

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

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

A Pénzügyi műveletek bevételei mintegy 29,98 %-kal nőttek, a pénzügyi műveletek ráfordításai jelentősen csökkentek (13,150 M Ft-ról 0,363 M Ft-ra) az előző évhez képest, így a Pénzügyi műveletek eredménye -239,76 %-kal változott (javult, pozitív értékű lett) a 2011.06.30-i értékhez képest, értéke a 2011.06.30-i -6,202 M Ft-ról 8,668 M Ft-ra nőtt. A Pénzügyi műveletek bevételeinek jelentős része – mintegy 91,25 %-a kapott kamat, illetve kamatjellegű bevétel, 4,51 % kapott osztalék és mintegy 4,24 % egyéb bevétel.

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

A Szokásos vállalkozási eredmény, az Adózás előtti eredmény és a Mérleg szerinti eredmény negatív, az eredmény jobb, mint a 2011. I. félévi eredmény.

Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások csökkenése miatt ( főképp a 2011. évi határkeresztező kapacitás vásárlás idei elmaradása miatt) javult, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (8,668 M Ft) lett, meghaladva az előző évi negatív értéket, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -29,060 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -2,615 M Ft (veszteség) , a Mérleg szerinti eredmény pedig -2,634 M Ft (veszteség).

### Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Nincsenek .

## A Társaság jegyzett tőkéje

A Társaság jegyzett tőkéjét 519,512 db, azaz ötszáztizenkilencezer-ötszáztizenkettő 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 tőzsdei forgalmazás szükséges feltételeként értékpapírszámlán bonyolódik a részvények esetében megkötött üzletek elszámolása.

### Az egyes részvényfajtához 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:

$$A) \quad \text{törzsrészvények darabszáma} \quad : \quad 519.512 \text{ db}$$

$$519.512 / 5.000 - 1 = 102, \text{ azaz} \\ 1 \text{ db szavazatelsőbbbségi részvény } 102 \text{ db szavazatot képvisel.}$$

### Szavazatok száma

Megnevezés	Szavazatok száma (db)	Megoszlás (%)
Szavazatelsőbbbségi részvények által képviselt szavazatok	<b>510.000</b>	<b>49,54 %</b>
Törzsrészvények által képviselt szavazatok	<b>519.512</b>	<b>50,46 %</b>
<b>Szavazatok száma összesen</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	Nemzetiség	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.	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 részvényesere 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 részvényfajtaához tartozó, egy sorozatot alkotó részvényeinek tőzsdéi 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 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 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, 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, 2012. augusztus 21.

Fodor László  
Elnök  
Első Hazai Energia-portfólió  
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság