

**Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2013. I. félévi jelentése**

**Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2013.06.30-i mérlege (nem auditált)**

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2012.06.30	2012.12.31	2013.06.30	Változás (%) 2013.06.30/ 2012.12.31
a	b	c	d	e	f
<b>1</b>	<b>A) Befektetett eszközök (02+10.+18. Sor)</b>	156669	143955	143551	-0,28%
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	12266	11455	11051	-3,53%
3	Alapítás-átszervezés aktivált értéke				
4	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke				
5	Vagyoni értékű jogok	12266	11455	11051	-3,53%
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	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 érték helyesbítése				
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-25. Sorok)	144403	132500	132500	0,00%
19	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	130000	130000	130000	0,00%
20	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban				
21	Egyéb tartós részesedés	3058	2400	2400	0,00%
22	Tartósan adott kölcsön egyéb rész. visz. álló váll-ban				
23	Egyéb tartósan adott kölcsön				
24	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	11345	100	100	0,00%
25	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	370575	395188	391557	-0,92%
<b>26</b>	<b>B) Forgóeszközök (27.+34.+40.+45. Sor)</b>	0	0	0	0
27	I. KÉSZLETEK (28.-33. Sorok)				
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)	86775	1180	194841	16411,95%
35	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)				
36	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben				
37	Követelések egyéb rész. Visz. álló váll. szemben				
38	Váltókövetelések				
39	Egyéb követelések	86775	1180	194841	16411,95%
40	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41-44. Sorok)	261595	371613	173769	-53,24%
41	Részesedés kapcsolt vállalkozásban				
42	Egyéb részesedés	17198	28797	30239	5,01%
43	Saját részvények, saját üzletrészek				
44	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	244397	342816	143530	-58,13%
45	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. Sorok)	22205	22395	22947	2,46%
46	Pénztár, csekkek	0		0	
47	Bankbetétek	22205	22395	22947	2,46%
<b>48</b>	<b>C) Aktív időbeli elhatárolások (49.-51.sorok)</b>	4664	3632	1866	-48,62%
49	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	4507	3631	1733	-52,27%
50	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	157	1	133	13200,00%
51	Halasztott ráfordítások				
<b>52</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN (01+26.+48. sor)</b>	531908	542775	536974	-1,07%

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2013.06.30-i mérlege (nem auditált)

MÉRLEG Források ( passzívák )

Adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2012.06.30	2012.12.31	2013.06.30	Változás (%) 2013.06.30/ 2012.12.31
a	b	c	d	e	f
53	<b>D) Saját tőke (54.+56.+57.+58.+59.+60.+61. Sor)</b>	529690	540786	534549	-1,15%
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	7812	7811	16275	108,36%
59	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK				
60	VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK				
61	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-2634	8463	-6238	-173,71%
62	<b>E) Céltartalékok (63.-65.sorok)</b>	0	0	0	0
63	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre				
64	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre				
65	3. Egyéb céltartalék				
66	<b>F) Kötelezettségek (67.+71.+80. sor)</b>	561	1005	743	-26,07%
67	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0	0
68	Hátrasorolt kötelezettségek kapcs. váll. szemben				
69	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb rész. visz. 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. visz. lévő váll. szemben				
79	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek				
80	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81.+83.-89.sorok)	561	1005	743	-26,07%
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)		502	254	-49,40%
86	Váltótartozások				
87	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcs. váll. szemben				
88	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész. visz. váll. szemben				
89	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	561	503	489	-2,78%
90	<b>G) Passzív időbeli elhatárolások (91.+92.+93. Sor)</b>	1657	984	1682	70,93%
91	Bevételek passzív időbeli elhatárolása				
92	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1657	984	1682	70,93%
93	Halasztott bevételek				
94	<b>FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN (53.+62.+66.+90. sor)</b>	531908	542775	536974	-1,07%

## 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 (-6,238 M Ft), az eredmény rosszabb, mint a 2012. I. félévi eredmény (-2,634 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások növekedése miatt romlott, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (6,072 M Ft) lett, elmaradt az előző évi értéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -2,615 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -6,216 M Ft-ra nőtt (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -6,238 M Ft (veszteség).

A Társaság portfóliójának alakulása (2012.06.30-án és 2013.06.30-án)

Portfólióelem megnevezése	2012.06.30.	2013.06.30.
Tőzsdei részvények:	3,43%	5,79%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános társaságok:		
Nem nyilvános társaságban szerzett részesedések	26,54%	25,35%
Állampapírok, egyéb likvid eszközök	48,76%	31,87%
Követelések, egyéb portfólióelemek	21,27%	36,99%
Összesen	100,00 %	100,00%

### Befektetett eszközök

A Befektetett eszközök állománya az előző évhez képest csökkent, értéke 143,551 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 gázkereskedelmre vonatkozó engedély megszerzésével kapcsolatosan felmerült díj. A Befektetett pénzügyi eszközök állománya nem változott 2012. 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 100 E Ft).

### Forgóeszközök

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

A Követeléseken belül nőtt az Egyéb követelések értéke. Az Egyéb követelés soron kerül kimutatásra a Trend portfólió kezelési szerződés keretében befektetett összeg – 80,0 M Ft - értéke – és a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő pénz (113,231 M Ft), illetve az APEH, önkormányzat és szállítók felé meglévő „túlfizetés” értéke. Az ügyfélszámlán lévő pénzmennyiség egy állampapír lejáratából származó összeg, mely a későbbiekben ismét befektetésre került.

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 142,696 M Ft értékű állampapírokat ( 2013/E MÁK, D140108) és a 0,834 M Ft értékű befektetési jegyeket (ACCESS alapok, OÁZIS 77 alap) és 30,239 M Ft értékű részvényeket (OTP Nyrt. és Phylaxia Nyrt.) tartja nyilván.

### Pénzeszközök

A társaság pénzeszközei a 2012. 12.31-i 22,205 M Ft-ról 22,947 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 2012.12.31-i állapothoz képest csökkent, 540,786 M Ft-ról 534,549 M Ft-ra, a negatív eredmény hatására.

### **Mérleg szerinti eredmény**

A társaság Mérleg szerinti eredménye negatív (-6,238 M Ft), az eredmény rosszabb, mint a 2012. I. félévi eredmény (-2,634 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások növekedése miatt romlott, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (6,072 M Ft) lett, elmaradt az előző évi értéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -2,615 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -6,216 M Ft-ra nőtt (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -6,238 M Ft (veszteség).

### **Kötelezettségek**

A Kötelezettségek állománya 2012.12.31-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 2013.06.30-i eredménykimutatása (nem auditált)

„A” EREDMÉNYKIMUTATÁS (összkieljárással)

Adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2012.06.30	2012.12.31	2013.06.30	Változás 2013.06.30. / 2012.06.30.
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	0	
3	Saját termelésű készletek állományváltozása				
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke				
<b>II.</b>	<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	0	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	526	527		-100,00%
	ebből visszaírt értékvesztés				
5	Anyagköltség	153	322	164	7,19%
6	Igénybevett szolgáltatások értéke	3881	7083	3973	2,37%
7	Egyéb szolgáltatások értéke	957	5420	2147	124,35%
8	Eladott áruk beszerzési értéke				
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke				
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	4991	12825	6284	25,91%
10	Béreköltség	648	841		-100,00%
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	3318	6618	3333	0,45%
12	Bérfelrakások	945	1873	950	0,53%
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	4911	9332	4283	-12,79%
<b>VI.</b>	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	1106	1821	921	-16,73%
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	801	2860	800	-0,12%
	ebből értékvesztés				
<b>A.</b>	<b>Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)</b>	-11283	-26311	-12288	8,91%
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	407	541	555	36,36%
	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 kamattjell. Bev.	8241	20690	7195	-12,69%
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	383	18093	68	-82,25%
<b>VIII</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	9031	39324	11099	22,90%
18	Befektetett pénzügyi eszközök árf.veszt..				
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				
19	Fizetendő kamatok és kamattjell. Ráfordítások				
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				
20	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek é. Veszt.		1129		
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	363	2405	5027	1284,85%
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	363	3534	5027	1284,85%
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)</b>	8668	35790	6072	-29,95%
<b>C.</b>	<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A+B.)</b>	-2615	9479	-6216	137,71%
<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>	-2615	9479	-6216	137,71%
<b>XII.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	19	1016	22	15,79%
<b>F.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (+E-XII.)</b>	-2634	8463	-6238	136,83%
22	Eredménytart. Igénybevétele osztalékra, részesedésre				
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés				
<b>G.</b>	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	-2634	8463	-6238	136,83%

## **Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

### **Értékesítés nettó árbevétele**

Az Értékesítés nettó árbevétele mind 2012.06.30-án, mind 2013.06.30-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**

2013.06.30-án az Egyéb bevételek értéke 0 E Ft, az Egyéb ráfordítások értéke 800 E Ft.

### **Anyagjellegű ráfordítások**

Az Anyagjellegű ráfordítások állománya nőtt 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.) minimálisan emelkedett, az Egyéb szolgáltatások értéke (bankköltség, tőzsdei ügyletek jutaléka) jelentősen nőtt.

### **Személyi jellegű ráfordítások**

A személyi jellegű ráfordítások 12,79 %-kal csökkentek, 2013.06.30-án értéke 4,283 M Ft. ( 1 fő munkavállaló kilépett a társaságtól, az IT és FB díjazása változatlan maradt).

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

Az Üzemi (üzleti) tevékenység az előző évhez hasonlóan negatív értékű, az Anyagjellegű ráfordítások növekedése és a Személyi jellegű 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 22,90 %-kal nőttek, a pénzügyi műveletek ráfordításai jelentősen nőttek (0,363 M Ft-ról 5,027 M Ft-ra) az előző évhez képest, így a Pénzügyi műveletek eredménye -29,95 %-kal változott (romlott) a 2012.06.30-i értékhez képest, értéke a 2012.06.30-i 8,668 M Ft-ról 6,072 M Ft-ra csökkent. A Pénzügyi műveletek bevételeinek jelentős része – mintegy 64,83 %-a kapott kamat, illetve kamatjellegű bevétel, 29,56 % részesedés értékesítésének árfolyamnyeresége, 5,00 % kapott osztalék és mintegy 0,61 % 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 (-6,238 M Ft), az eredmény rosszabb, mint a 2012. I. félévi eredmény (-2,634 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások növekedése miatt romlott, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (6,072 M Ft) lett, elmaradt az előző évi értéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -2,615 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -6,216 M Ft-ra nőtt (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -6,238 M Ft (veszteség).

### Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Nincsenek .

### Társaságnál bekövetkezett változások, a főbb események 2013. I. félévben

A Társaság 2013. április 19-én megtartotta éves rendes közgyűlését, ahol döntés született a könyvvizsgáló társaság díjazásáról, illetve a Felügyelő Bizottság tagjává választották dr. Földvári Attilát, dr. Oláh Gábort és Réczey Zoltánt. Az FB tagjai közül dr. Földvári Attilát választotta elnöknek. 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, 2013. augusztus 12.



Fodor László

Elnök

Első Hazai Energia-portfólió

Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

## ÜZLETI JELENTÉS

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2013. 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 (-6,238 M Ft), az eredmény rosszabb, mint a 2012. I. félévi eredmény (-2,634 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások növekedése miatt romlott, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (6,072 M Ft) lett, elmaradt az előző évi értéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -2,615 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -6,216 M Ft-ra nőtt (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -6,238 M Ft (veszteség).

A Társaság portfóliójának alakulása (2012.06.30-án és 2013.06.30-án)

Portfólióelem megnevezése	2012.06.30.	2013.06.30.
Tőzsdei részvények:	3,43%	5,79%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános társaságok:		
Nem nyilvános társaságban szerzett részesedések	26,54%	25,35%
Állampapírok, egyéb likvid eszközök	48,76%	31,87%
Követelések, egyéb portfólióelemek	21,27%	36,99%
Összesen	100,00 %	100,00%

### A Mérleghez és Eredménykimutatáshoz fűzött kiegészítések

#### Befektetett eszközök

A Befektetett eszközök állománya az előző évhez képest csökkent, értéke 143,551 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 gázkereskedelmre vonatkozó engedély megszerzésével kapcsolatosan felmerült díj. A Befektetett pénzügyi eszközök állománya nem változott 2012. 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 100 E Ft).

#### Forgóeszközök

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

A Követeléseken belül nőtt az Egyéb követelések értéke. Az Egyéb követelés soron kerül kimutatásra a Trend portfólió kezelési szerződés keretében befektetett összeg – 80,0 M Ft - értéke – és a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő pénz (113,231 M Ft), illetve az APEH, önkormányzat és szállítók felé meglévő „túlfizetés” értéke. Az ügyfélszámlán lévő pénzmennyiség egy állampapír lejáratából származó összeg, mely a későbbiekben ismét befektetésre került.

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 142,696 M Ft értékű állampapírokat ( 2013/E MÁK, DI40108) és a 0,834 M Ft értékű befektetési jegyeket (ACCESS alapok, OÁZIS 77 alap) és 30,239 M Ft értékű részvényeket (OTP Nyrt. és Phylaxia Nyrt.) tartja nyilván.

#### Pénzeszközök

A társaság pénzeszközei a 2012. 12.31-i 22,205 M Ft-ról 22,947 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 2012.12.31-i állapothoz képest csökkent, 540,786 M Ft-ról 534,549 M Ft-ra, a negatív eredmény hatására.

**Mérleg szerinti eredmény**

A társaság Mérleg szerinti eredménye negatív (-6,238 M Ft), az eredmény rosszabb, mint a 2012. I. félévi eredmény (-2,634 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások növekedése miatt romlott, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (6,072 M Ft) lett, elmaradt az előző évi értéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -2,615 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -6,216 M Ft-ra nőtt (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -6,238 M Ft (veszteség).

**Kötelezettségek**

A Kötelezettségek állománya 2012.12.31-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 2012.06.30-án, mind 2013.06.30-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**

2013.06.30-án az Egyéb bevételek értéke 0 E Ft, az Egyéb ráfordítások értéke 800 E Ft.

### **Anyagjellegű ráfordítások**

Az Anyagjellegű ráfordítások állománya nőtt 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.) minimálisan emelkedett, az Egyéb szolgáltatások értéke (bankköltség, tőzsdei ügyletek jutaléka) jelentősen nőtt.

### **Személyi jellegű ráfordítások**

A személyi jellegű ráfordítások 12,79 %-kal csökkentek, 2013.06.30-án értéke 4,283 M Ft. ( 1 fő munkavállaló kilépett a társaságtól, az IT és FB díjazása változatlan maradt).

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

Az Üzemi (üzleti) tevékenység az előző évhez hasonlóan negatív értékű, az Anyagjellegű ráfordítások növekedése és a Személyi jellegű 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 22,90 %-kal nőttek, a pénzügyi műveletek ráfordításai jelentősen nőttek (0,363 M Ft-ról 5,027 M Ft-ra) az előző évhez képest, így a Pénzügyi műveletek eredménye -29,95 %-kal változott (romlott) a 2012.06.30-i értékhez képest, értéke a 2012.06.30-i 8,668 M Ft-ról 6,072 M Ft-ra csökkent. A Pénzügyi műveletek bevételeinek jelentős része – mintegy 64,83 %-a kapott kamat, illetve kamatjellegű bevétel, 29,56 % részesedés értékesítésének árfolyamnyeresége, 5,00 % kapott osztalék és mintegy 0,61 % 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 (-6,238 M Ft), az eredmény rosszabb, mint a 2012. I. félévi eredmény (-2,634 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások növekedése miatt romlott, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (6,072 M Ft) lett, elmaradt az előző évi értéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -2,615 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -6,216 M Ft-ra nőtt (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -6,238 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 szavazatszöbbségi 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 ügyletek 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 tüzzön 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 arányt 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 részből (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>	<b>510.000</b>	<b>49,54 %</b>
<i>Törzsrészvények 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	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 részvénytársaság 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 megbízása az Igazgatóság eredeti megbízásának az időpontjáig szól.

13.3. ...Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés választja 5 éves időtartamra. A tagok bármikor visszahívhatók, megbízásuk lejártá után újraválaszthatók. Az Igazgatóság megbízásának lejártá előtt történő visszahívás esetén az újonnan választott Igazgatósági tag megbízása az Igazgatóság eredeti megbízásának 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 megbízása a Felügyelő Bizottság eredeti megbízásának 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 kevéssé 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, 2013. augusztus 12.



Fodor László

Elnök

Első Hazai Energia-portfólió  
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság