

ÜZLETI JELENTÉS
Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2011. 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 tőzsdei és tőzsdén kívüli ügyleteket végzett. A 2005. év végén megszerzett villamosenergia-kereskedelmi engedélyhez kapcsolódóan 2011-ben 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 megghiúsult. A tervezett kereskedelmi ügylettel kapcsolatosan 2011. évet terhelő költségek merültek fel (határkeresztező-kapacitás vásárlása miatt). 2011. őszén a társaság földgáz-kereskedelmi működési engedélyt szerzett a Magyar Energia Hivaltól. Az engedélyhez kapcsolódóan 2011-ben a társaság nem végzett kereskedelmi ügyleteket.

A társaság Mérleg szerinti eredménye pozitív, az eredmény alakulásában az Üzemi (üzleti) tevékenység eredményének romlása mellett - a Pénzügyi műveletek előző évet meghaladó mértékű pozitív eredménye tükröződik, melynek hatására a Szokásos vállalkozási eredmény és az Adózás előtti eredmény értéke 6,568 M Ft-ról 6,745 M Ft-ra, a Mérleg szerinti eredmény értéke 6,568 M Ft-ról 6,163 M Ft-ra csökkent.

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

A Társaság portfóliójának alakulása (2011.12.31-én)

Portfólióelem megnevezése	2010.12.31.	2011.12.31.
Tőzsdei részvények:	2,52%	1,90%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános társaságok:	-	-
Nem nyilvános társaságban szerzett részesedések	25,66%	25,67%
Állampapírok, egyéb likvid eszközök	59,19%	49,21%
Követelések, egyéb portfólióelemek	12,64%	23,22%
Összesen	100,00%	100,00%

A Mérleghez és Eredménykimutatáshoz fűzött kiegészítések

Befektetett eszközök

A Befektetett eszközök állománya az Immateriális javak növekedésének és a Befektetett pénzügyi eszközök minimális növekedésének hatására nőtt, értéke 157,277 M Ft.

A Befektetett pénzügyi eszközök értéke mimimális hosszútávú állampapír vásárlása miatt nőtt. A társaság a Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt-ben meglévő 130.000 ezer forint értékű részesedését tartja itt nyilván, továbbá Vitosa Zrt. (3.000 ezer forint) és Bakonyi Erőmű Zrt. (57 ezer forint) részesedést, valamint tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírként államkötvényt számoltunk el :11.245 ezer forint értékben 2013/E Államkötvényt, 100 ezer forint értékben 2017/B Államkötvényt.

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, illetve a földgáz-kereskedelmi működési engedély megszerzéséhez kapcsolódó díjak, összesen 12,875 M Ft.

Forgóeszközök

A Forgóeszközök állományának csökkenése a Követelések növekedése, az Értékpapírok állományának csökkenése illetve a Pénzeszközök állományának növekedése mellett következett be. A Követelések növekedésében a portfóliókezelésre átadott összeg növekedése (71,6 M Ft) illetve tőzsdén kívüli határidős ügylet elszámolásából adódó követelés (27,5 M Ft) játszik szerepet. A Követelések a forgóeszközök 27,20 %-a, összességében 102.121 ezer Ft-ot tesznek ki. Az összeget egyéb követelésként tartja nyilván a társaság, melyet szállítói túlfizetés (353 ezer Ft), önkormányzat felé túlfizetés (170 ezer Ft), adóhatósággal szembeni túlfizetés (1.424 ezer Ft), határidős ügylet elszámolásából adódó követelés (27.500 ezer Ft), BUDA-CASH ügyfélszámla egyenlege (1.074 ezer Ft) valamint portfóliókezelésre átadott összeg (71.600 ezer Ft) alkotnak.

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 1,297 M Ft értékű befektetési jegyet valamint a 240,560 M Ft értékű állampapírt (Dkj.), valamint 9,854 M Ft részvényt tart nyilván.

Pénzeszközök

A társaság pénzeszközei a 2010.12.31-i 1,783 M Ft-ról 21,546 M Ft-ra nőttek. A növekedést az okozta, hogy a társaság a gázkereskedelmi engedély megszerzéséhez kapcsolódóan egy DRB Banknál vezetett elkülönített számlán 20 M Ft fedezetet helyezett el, mely összeget folyamatosan elkülönített számlán kell tartani.

Saját tőke

A társaság Saját tőkéje a 2010.12.31-i állapothoz képest nőtt, értéke 2011.12.31-én 532,323 M Ft, a 2011. év végi eredmény hatására.

Mérleg szerinti eredmény

A társaság Mérleg szerinti eredménye pozitív, az eredmény alakulásában az Üzemi (üzleti) tevékenység eredményének romlása mellett - a Pénzügyi műveletek előző évet meghaladó mértékű pozitív eredménye tükröződik, melynek hatására a Szokásos vállalkozási eredmény és az Adózás előtti eredmény értéke 6,568 M Ft-ról 6,745 M Ft-ra, a Mérleg szerinti eredmény értéke 6,568 M Ft-ról 6,163 M Ft-ra csökkent.

Kötelezettségek

A Kötelezettségek állománya nőtt – értéke 0,936 M Ft -, a növekedést a Szállítók állományának és az Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állományának növekedése okozta. A társaság az év folyamán – a korábbiakhoz hasonlóan - rendben eleget tett fizetési kötelezettségeinek.

Értékesítés nettó árbevétele

Az Értékesítés nettó árbevétele mind 2010.12.31-én, mind 2011.12.31-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

2011.12.31-én az Egyéb bevételek értéke 8 E Ft. Az egyéb ráfordítások értéke 5081 E Ft. Az egyéb ráfordítások összegében 3.860 E Ft ÁFA, 1.214 E Ft portfólió-kezelés eredménye után fizetett sikerdíj és 7 E Ft fizetett késedelmi kamat, pótlék.

Anyagjellegű ráfordítások

Az Anyagjellegű ráfordítások állománya jelentősen nőtt az előző évhez képest, az Anyagköltség csökkent némileg, ugyanakkor mind 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.) mind az Egyéb szolgáltatások értéke (bankköltség, tőzsdei ügyletek jutaléka) nőtt. Az Igénybe vett szolgáltatások értéke a korábban említett határkeresztesző kapacitás vásárlás miatt nőtt jelentősen.

Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások némileg nőttek, novemberben 1 fő munkatárs került felvételre. 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 és a Személyi jellegű ráfordítások növekedése, és 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 65,63 %-kal nőttek az előző évhez képest, ugyanakkor a pénzügyi műveletek ráfordításai 417,90 %-kal nőttek, így a Pénzügyi műveletek eredménye 26,44 %-kal nőtt az előző évhez képest. A Pénzügyi műveletek bevételeinek mintegy 21,08 %-a kapott kamat, illetve kamatjellegű bevétel, mintegy 76,62 %-a egyéb bevétel, 2,30 % a befektetett pénzügyi eszközök kamata. A Pénzügyi műveletek ráfordításai soron a határidős ügyletek (melyek portfóliókezelési szerződések keretében kerültek végrehajtásra) veszteségei valamint árfolyamvesztés és részvények, befektetési jegyek értékvesztése 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 mellett a Pénzügyi műveletek előző évet meghaladó mértékű pozitív eredménye tükröződik, melynek hatására a Szokásos vállalkozási eredmény és az Adózás előtti eredmény értéke 6,568 M Ft-ról 6,745 M Ft-ra, a Mérleg szerinti eredmény értéke 6,568 M Ft-ról 6,163 M Ft-ra csökkent

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 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 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 így 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) *törzsrészvények darabszáma* : **519.512 db**

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

Szavazatok száma

<i>Megnevezés</i>	<i>Szavazatok száma (db)</i>	<i>Megoszlás (%)</i>
<i>Szavazatelsőbbbségi 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	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 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 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 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 és 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 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 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. március 12.

Fodor László
Elnök
Első Hazai Energia-portfólió
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság