

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2011. I. félévi jelentése

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2011.06.30-i mérlege (nem auditált)

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2010.06.30	2010.12.31	2011.06.30	Változás (%) 2011.06.30/ 2010.12.31
a	b	c	d	e	f
1	A) Befektetett eszközök (02+10.+18. Sor)	152041	149490	157090	5,08%
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	5935	5188	12687	144,55%
3	Alapítás-átszervezés aktivált értéke				
4	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke				
5	Vagyoni értékű jogok	5935	5188	12687	144,55%
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)	146106	144302	144403	0,07%
19	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	130000	130000	130000	0,00%
20	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban				
21	Egyéb tartós részesedés	16106	3057	3058	0,03%
22	Tartósan adott kölcsön egyéb rész. visz. álló váll-ban				
23	Egyéb tartósan adott kölcsön				
24	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		11245	11345	0,89%
25	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése				
26	B) Forgóeszközök (27.+34.+40+45. Sor)	373047	376669	339862	-9,77%
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)	62874	66119	66365	0,37%
35	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)				
36	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben				
37	Követelések egyéb rész. Visz. álló váll. szemben				
38	Váltókövetelések				
39	Egyéb követelések	62874	66119	66365	0,37%
40	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41-44. Sorok)	309112	308767	252093	-18,35%
41	Részesedés kapcsolt vállalkozásban				
42	Egyéb részesedés		13049	16121	23,54%
43	Saját részvények, saját üzletrészek				
44	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	309112	295718	235972	-20,20%
45	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. Sorok)	1061	1783	21404	1100,45%
46	Pénztár, csekkek	35	35	13	-62,86%
47	Bankbetétek	1026	1748	21391	1123,74%
48	C) Aktív időbeli elhatárolások (49.-51.sorok)	684	1429	2121	48,43%
49	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	624	1428	2061	44,33%
50	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	60	1	60	5900,00%
51	Halasztott ráfordítások				
52	ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN (01+26.+48. sor)	525772	527588	499073	-5,40%

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2011.06.30-i mérlege (nem auditált)

MÉRLEG Források (passzívák)

Adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2010.06.30	2010.12.31	2011.06.30	Változás (%) 2011.06.30/ 2010.12.31
a	b	c	d	e	f
53	D) Saját tőke (54.+56.+57.+58.+59.+60.+61. Sor)	523290	526160	497087	-5,53%
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	-4919	-4920	1649	-133,52%
59	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK				
60	VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK				
61	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	3697	6568	-29074	-542,66%
62	E) Céltartalékok (63.-65.sorok)	0		0	0
63	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre				
64	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre				
65	3. Egyéb céltartalék				
66	F) Kötelezettségek (67.+71.+80. sor)	278	497	383	-22,94%
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)	278	497	383	-22,94%
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)		219	13	-94,06%
86	Váltótartozások				
87	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcs. váll. szemben				
88	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész. viz. váll. szemben				
89	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	278	278	370	33,09%
90	G) Passzív időbeli elhatárolások (91.+92.+93. Sor)	2204	931	1603	72,18%
91	Bevételek passzív időbeli elhatárolása				
92	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	2204	931	1603	72,18%
93	Halasztott bevételek				
94	FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN (53.+62.+66.+90. sor)	525772	527588	499073	-5,40%

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 megghiúsult. A tervezett kereskedelmi ügylettel kapcsolatosan 2011. évet terhelő költségek merültek fel, mintegy 12,76 M Ft értékben (határkeresztező-kapacitás vásárlása miatt). A tőzsdei ügyleteken realizált veszteség a fenti költségek mellett vezetett ahhoz, hogy a Társaság 2011. I. félévét veszteséggel zárta.

A társaság Mérleg szerinti eredménye negatív (-29,074 M Ft), az eredmény elmarad a 2010. I. félévi eredménytől (3,697 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások növekedése miatt (határkeresztező kapacitás vásárlás) romlott, a Pénzügyi műveletek eredménye negatív lett, elmarad az előző évi értéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi 4,564 M Ft-hoz képest idén -29,060 M Ft (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -29,074 M Ft (veszteség).

A Társaság portfóliójának alakulása (2010.06.30-án és 2011.06.30-án)

Portfólióelem megnevezése	2010.06.30.	2011.06.30.
Tőzsdei részvények:	2,53%	3,35 %
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános társaságok:	-	-
Nem nyilvános társaságban szerzett részesedések	25,78%	27,62%
Állampapírok, egyéb likvid eszközök	59,88%	55,77%
Követelések, egyéb portfólióelemek	11,81%	13,26%
Összesen	100,00 %	100,00 %

Befektetett eszközök

A Befektetett eszközök állománya az előző évhez képest némileg nőtt, értéke 157,090 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. Az Immateriális javak növekedését a Társaság által a MEH-nél kezdeményezett, a gázkereskedelemre vonatkozó engedély megszerzésével kapcsolatosan felmerült mintegy 7,5 M Ft okozza. Az engedélyezés még folyamatban van. A Befektetett pénzügyi eszközök állománya minimálisan nőtt 2010. 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 az Értékpapírok állományának csökkenése és a Követelések és a Pénzeszközök állományának növekedése mellett következett be.

A Követeléseken belül minimálisan növekedett az Egyéb követelések értéke. Az Egyéb követelés soron kerül kimutatásra a Trend portfólió kezelési szerződés keretében befektetett összeg – 63,0 M Ft - értéke –a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő pénz, illetve az APEH, önkormányzat és szállítók felé meglévő „túlfizetés” értéke.

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 234,159 M Ft értékű állampapírokat (D111116 és D110921) és a 1,813 M Ft értékű befektetési jegyeket (ACCESS alapok, OÁZIS 77 alap) és 16,121 M Ft értékű részvényeket (Phylaxia Nyrt.) tartja nyilván.

Pénzeszközök

A társaság pénzeszközei a 2010. 12.31-i 1,783 M Ft-ról 21,404 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 csökkent, 526,160 M Ft-ról 497,087 M Ft-ra, a negatív eredmény hatására.

Mérleg szerinti eredmény

A társaság Mérleg szerinti eredménye negatív (-29,074 M Ft), az eredmény elmarad a 2010. I. félévi eredménytől (3,697 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások növekedése miatt (határkeresztező kapacitás vásárlás) romlott, a Pénzügyi műveletek eredménye negatív lett, elmarad az előző évi értéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi 4,564 M Ft-hoz képest idén -29,060 M Ft (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -29,074 M Ft (veszteség).

Kötelezettségek

A Kötelezettségek állománya 2010.12.31-hez képest csökkent, a csökkenést a szállítók állományának csökkenése okozta, az Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek állományának növekedése mellett. A társaság a félév folyamán – a korábbiakhoz hasonlóan - rendben eleget tett fizetési kötelezettségeinek.

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2011.06.30-i eredménykimutatása (nem auditált)

„A” EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

Adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2010.06.30	2010.12.31	2011.06.30	Változás 2011.06.30. / 2010.06.30.
a	b	c	d	e	f
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele				
2	Export értékesítés nettó árbevétele				
I.	Értékesítés nettó árbevétele	0		0	
3	Saját termelésű készletek állományváltozása				
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke				
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	0		0	0
III.	Egyéb bevételek				
	ebből visszaírt értékvesztés				
5	Anyagköltség	253	389	157	-37,94%
6	Igénybevett szolgáltatások értéke	3828	7252	13714	258,25%
7	Egyéb szolgáltatások értéke	170	3924	1089	540,59%
8	Eladott áruk beszerzési értéke				
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke				
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	4251	11565	14960	251,92%
10	Béreköltség				
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	3330	6630	3325	-0,15%
12	Bérbírlékok	944	1907	947	0,32%
V.	Személyi jellegű ráfordítások	4275	8537	4272	-0,07%
VI.	Értékesítési leírás	455	923	464	1,98%
VII.	Egyéb ráfordítások	353	7004	3162	795,75%
	ebből értékvesztés				
A.	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	-9334	-28029	-22858	144,89%
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	522	1242		-100,00%
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			1467	
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árf.nyer.	32	32	410	1181,25%
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjell. Bev.	8002	15411	5046	-36,94%
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	5393	21761	25	-99,54%
VIII	Pénzügyi műveletek bevételei	13949	38446	6948	-50,19%
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.				
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	51	3849	13150	25684,31%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	51	3849	13150	25684,31%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	13898	34597	-6202	-144,63%
C.	SZOKÁSOS VÁLLAKOZÁSI EREDMÉNY (+A+B.)	4564	6568	-29060	-736,72%
X.	Rendkívüli bevételek				
XI.	Rendkívüli ráfordítások				
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI.)	0		0	0
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D.)	4564	6568	-29060	-736,72%
XII.	Adófizetési kötelezettség	867		14	-98,39%
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+E-XII.)	3697	6568	-29074	-886,42%
22	Eredménytart. Igénybevétele osztalékra, részesedésre				
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés				
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	3697	6568	-29074	-886,42%

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Értékesítés nettó árbevétele

Az Értékesítés nettó árbevétele mind 2010.06.30-án, mind 2011.06.30-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

2011.06.30-án az Egyéb bevételek értéke 0 Ft, az Egyéb ráfordítások értéke 3,162 E Ft (le nem vonható ÁFA).

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 határkeresztező kapacitás vásárlás miatt nőtt jelentősen.

Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások 0,07 %-kal csökkentek, 2011.06.30-án értéke 4,272 M Ft.

Üzemi (üzleti) tevékenységek eredménye

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

Pénzügyi műveletek bevételei, ráfordításai, pénzügyi műveletek eredménye

A Pénzügyi műveletek bevételei mintegy 50,19 %-kal csökkentek, a pénzügyi műveletek ráfordításai nőtték (0,051 M Ft-ról 13,150 M Ft-ra) az előző évhez képest, így a Pénzügyi műveletek eredménye -144,63 %-kal változott (csökkent) a 2010.06.30-i értékhez képest, értéke a 2010.06.30-i 13,898 M Ft-ról -6,202 M Ft-ra csökkent. A Pénzügyi műveletek bevételeinek jelentős része – mintegy 78,5 %-a kapott kamat, illetve kamatjellegű bevétel (72,6 % +5,9 %), 21,1 % részesedés értékének árfolyamnyeresége és mintegy 0,4 % 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 elmarad a 2010. I. félévi eredménytől.

Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások növekedése miatt (határkeresztező kapacitás vásárlás) romlott, a Pénzügyi műveletek eredménye negatív lett, elmarad az előző évi értéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi 4,564 M Ft-hoz képest idén -29,060 M Ft (veszteség) , a Mérleg szerinti eredmény pedig -29,074 M Ft (veszteség).

Mérlegen kívüli jelentősebb tételek ¹

Megnevezés	Érték (Ft)
Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt. hitelfelvételéhez kapcsolódóan a Társaság tulajdonát képező Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt. részvények óvadékba helyezése*	130.000.000,-Ft

¹ Azon pénzügyi kötelezettségek, amelyek a pénzügyi értékelése szempontjából jelentőséggel bírnak, de amelyek a mérlegben nem jelennek meg (pl. kezességvállalás, garanciavállalás, záloggal kapcsolatos kötelezettség, stb.)

*soronkívüli tájékoztatás 2007.07.18-án

Társaságnál bekövetkezett változások, a főbb események 2011. I. félévben

A Társaság 2011. április 18-án megtartotta éves rendes közgyűlését. Mivel az Igazgatóság tagjainak megbízatása 2011. tavaszán lejárt, a közgyűlés napirendjén szerepelt az Igazgatósági tagok választása. A közgyűlés újra választotta az Igazgatóság tagjai közül Fodor Lászlót és Dr. Oláh Istvánt, illetve új tagként megválasztotta Dr. Georgi Kornélt. Az Igazgatóság elnöke ismét Fodor László lett.

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 8.

Fodor László
Elnök
Első Hazai Energia-portfólió
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

ÜZLETI JELENTÉS

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2011. 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 kereskedéshez szükséges mérlegköri 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 tervezett kereskedelmi ügylettel kapcsolatosan 2011. évet terhelő költségek merültek fel, mintegy 12,76 M Ft értékben (határkeresztező-kapacitás vásárlása miatt). A tőzsdei ügyleteken realizált veszteség a fenti költségek mellett vezetett ahhoz, hogy a Társaság 2011. I. félévét veszteséggel zárta.

A társaság Mérleg szerinti eredménye negatív (-29,074 M Ft), az eredmény elmarad a 2010. I. félévi eredménytől (3,697 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások növekedése miatt (határkeresztező kapacitás vásárlás) romlott, a Pénzügyi műveletek eredménye negatív lett, elmarad az előző évi értéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi 4,564 M Ft-hoz képest idén -29,060 M Ft (veszteség) , a Mérleg szerinti eredmény pedig -29,074 M Ft (veszteség).

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

A Társaság portfóliójának alakulása (2010.06.30-án és 2011.06.30-án)

Portfólióelem megnevezése	2010.06.30.	2011.06.30.
Tőzsdei részvények:	2,53%	3,35 %
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános társaságok:	-	-
Nem nyilvános társaságban szerzett részesedések	25,78%	27,62%
Állampapírok, egyéb likvid eszközök	59,88%	55,77%
Követelések, egyéb portfólióelemek	11,81%	13,26%
Összesen	100,00 %	100,00 %

A Mérleghez és Eredménykimutatáshoz fűzött kiegészítések

Befektetett eszközök

A Befektetett eszközök állománya az előző évhez képest némileg nőtt, értéke 157,090 M Ft.

Az Immateriális javak között kerül kimutatásra a társaság 10 évre szóló villamosenergia-kereskedelmi engedélyéhez kapcsolódóan a MEH részére kifizetett díj része, illetve a minőségügyi tanúsításhoz kapcsolódóan kifizetett díj. Az Immateriális javak növekedését a Társaság által a MEH-nél kezdeményezett, a gázkereskedelemre vonatkozó engedély megszerzésével kapcsolatosan felmerült mintegy 7,5 M Ft kerül kimutatásra. Az engedélyezés még folyamatban van. A Befektetett pénzügyi eszközök állománya minimálisan nőtt 2010. 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 az Értékpapírok állományának csökkenése és a Követelések és a Pénzeszközök állományának növekedése mellett következett be.

A Követeléseken belül minimálisan növekedett az Egyéb követelések értéke. Az Egyéb követelés soron kerül kimutatásra a Trend portfólió kezelési szerződés keretében befektetett összeg – 63,0 M Ft - értéke –a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő pénz, illetve az APEH, önkormányzat és szállítók felé meglévő „túlfizetés” értéke.

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 234,159 M Ft értékű állampapírokat (D111116 és D110921) és a 1,813 M Ft értékű befektetési jegyeket (ACCESS alapok, OÁZIS 77 alap) és 16,121 M Ft értékű részvényeket (Phylaxia Nyrt.) tartja nyilván.

Pénzeszközök

A társaság pénzeszközei a 2010. 12.31-i 1,783 M Ft-ról 21,404 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 csökkent, 526,160 M Ft-ról 497,087 M Ft-ra, a negatív eredmény hatására.

Mérleg szerinti eredmény

A társaság Mérleg szerinti eredménye negatív (-29,074 M Ft), az eredmény elmarad a 2010. I. félévi eredménytől (3,697 M Ft). Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások növekedése miatt (határkeresztező kapacitás vásárlás) romlott, a Pénzügyi műveletek eredménye negatív lett, elmarad az előző évi értéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi 4,564 M Ft-hoz képest idén -29,060 M Ft (veszteség) , a Mérleg szerinti eredmény pedig -29,074 M Ft (veszteség).

Kötelezettségek

A Kötelezettségek állománya 2010.12.31-hez képest csökkent, a csökkenést a szállítók állományának csökkenése okozta, az Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek állományának növekedése mellett. A társaság a félév folyamán – a korábbiakhoz hasonlóan - rendben eleget tett fizetési kötelezettségeinek.

Értékesítés nettó árbevétele

Az Értékesítés nettó árbevétele mind 2010.06.30-án, mind 2011.06.30-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

2011.06.30-án az Egyéb bevételek értéke 0 Ft, az Egyéb ráfordítások értéke 3,162 E Ft (le nem vonható ÁFA).

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 határkeresztező kapacitás vásárlás miatt nőtt jelentősen.

Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások 0,07 %-kal csökkentek, 2011.06.30-án értéke 4,272 M Ft.

Üzemi (üzleti) tevékenységek eredménye

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

Pénzügyi műveletek bevételei, ráfordításai, pénzügyi műveletek eredménye

A Pénzügyi műveletek bevételei mintegy 50,19 %-kal csökkentek, a pénzügyi műveletek ráfordításai nőttek (0,051 M Ft-ról 13,150 M Ft-ra) az előző évhez képest, így a Pénzügyi műveletek eredménye -144,63 %-kal változott (csökkent) a 2010.06.30-i értékhez képest, értéke a 2010.06.30-i 13,898 M Ft-ról -6,202 M Ft-ra csökkent. A Pénzügyi műveletek bevételeinek jelentős része – mintegy 78,5 %-a kapott kamat, illetve kamatjellegű bevétel (72,6 % +5,9 %), 21,1 % részesedés értékének árfolyamnyeresége és mintegy 0,4 % 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 elmarad a 2010. I. félévi eredménytől.

Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások növekedése miatt (határkeresztező kapacitás vásárlás) romlott, a Pénzügyi műveletek eredménye negatív lett, elmarad az előző évi értéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi 4,564 M Ft-hoz képest idén -29,060 M Ft (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -29,074 M Ft (veszteség).

A Társaság jegyzett tőkéje

A Társaság jegyzett tőkéjét 519,512 db, azaz ötszázötvenkilencezer-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 szavazatszámjegyi 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 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 szavazatszámjegyi részvények azonban a törzsrészvényekhez képest többlet-jogosultságot garantálnak az alábbiak szerint:

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

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

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

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

Szavazatok száma

Megnevezés	Szavazatok száma (db)	Megoszlás (%)
Szavazatszámjegyi részvények által képviselt szavazatok	510.000	49,54 %
Törzsrészvények által képviselt szavazatok	519.512	50,46 %
Szavazatok száma összesen	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 CXIV. 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 CXIV. 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 részvénycsere 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 részvényfajtaéhoz 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 CXIV. 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 CXIV. 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, 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 tőzsdéi ármozgások mellett a nyereség elérésének lehetősége mellett a jelentős veszteségek realizálása is lehetséges, amely továbbra is kockázatot jelent a társaság számára. A társaság gázkereskedelmre vonatkozó engedély iránti kérelmet adott be a Magyar Energia Hivatalnak, az engedélyezés folyamatban van. A villamosenergia-kereskedelmi engedélyhez hasonlóan az engedély megszerzését követően, a tevékenység megkezdésekor – amely kezdés időpontja nem biztos, hogy rövid idővel az engedély megszerzését követően következik be - a társaságnak feltehetően ár- és likviditási kockázata lehet, melyet majd kezelnie kell. 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, 2011. augusztus 8.

Fodor László
Elnök
Első Hazai Energia-portfólió
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság