

## Az Első Hazai Energia-portfolió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2016. I. félévi jelentése

Az Első Hazai Energia-portfolió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2016.06.30-i mérlege (nem auditált)  
MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2015.06.30	2015.12.31	2016.06.30	Változás (%) 2016.06.30/ 2015.12.31
a	b	c	d	e	f
<b>1</b>	<b>A) Befektetett eszközök (02+10.+18. Sor)</b>	<b>353090</b>	<b>149390</b>	<b>144609</b>	<b>-3,20%</b>
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	6784	4705	0	-100,00%
3	Alapítás-átszervezés aktivált értéke				
4	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke				
5	Vagyoni értékű jogok	6784	4705		-100,00%
6	Szellemi termékek				
7	Üzleti vagy cégérték				
8	Immateriális javakra adott előlegek				
9	Immateriális javak értékhelyesbítése				
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. Sorok)	125	304	228	0
11	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok				
12	Műszaki berendezések, gépek, járművek				
13	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	125	304	228	
14	Tenyészállatok				
15	Beruházások, felújítások				
16	Beruházásra adott előlegek				
17	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése				
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-25. Sorok)	346181	144381	144381	0,00%
19	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	130000	130000	130000	0,00%
20	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban				
21	Egyéb tartós részesedés	2457	657	657	0,00%
22	Tartósan adott kölcsön egyéb rész. visz. álló váll-ban				
23	Egyéb tartósan adott kölcsön	200000			
24	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	13724	13724	13724	0,00%
25	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése				
26	<b>B) Forgóeszközök (27.+34.+40.+45. Sor)</b>	<b>152884</b>	<b>53182</b>	<b>45831</b>	<b>-13,82%</b>
27	I. KÉSZLETEK (28.-33. Sorok)	0	0	0	0
28	Anyagok				
29	Befejezetlen termelés és félkész termékek				
30	Növendék-, hízó- és egyéb állatok				
31	Késztermékek				
32	Áruk				
33	Készletre adott előlegek				
34	II. KÖVETELÉSEK (35.-39. Sorok)	106241	30497	20423	-33,03%
35	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)				
36	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben				
37	Követelések egyéb rész. Visz. álló váll. szemben				
38	Váltókövetelések				
39	Egyéb követelések	106241	30497	20423	-33,03%
40	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41-44. Sorok)	26823	10810	23543	117,79%
41	Részesedés kapcsolt vállalkozásban				
42	Egyéb részesedés	25539	9536	9721	1,94%
43	Saját részvények, saját üzletrészek				
44	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1284	1274	13822	984,93%
45	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. Sorok)	19820	11875	1865	-84,29%
46	Pénztár, csekkék	123	3	324	
47	Bankbetétek	19697	11872	1541	-87,02%
48	<b>C) Aktív időbeli elhatárolások (49.-51.sorok)</b>	<b>583</b>	<b>865</b>	<b>0</b>	<b>-100,00%</b>
49	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	348	865		-100,00%
50	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	235			
51	Halasztott ráfordítások				
52	<b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN (01+26.+48. sor)</b>	<b>506557</b>	<b>203437</b>	<b>190440</b>	<b>-6,39%</b>

1  


Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2016.06.30-i mérlege (nem auditált)

MÉRLEG Források ( passzívák )

Adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2015.06.30	2015.12.31	2016.06.30	Változás (%) 2016.06.30/ 2015.12.31
a	b	c	d	e	f
<b>53</b>	<b>D) Saját tőke (54.+56.+57.+58.+59.+60.+61. Sor)</b>	<b>181985</b>	<b>201248</b>	<b>189225</b>	<b>-5,97%</b>
54	I. JEGYZETT TŐKE	524512	524512	524512	0,00%
55	Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken				
56	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE(-)				
57	III. TÖKETARTALÉK				
58	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-333791	-333791	-323264	-3,15%
59	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK				
60	VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK				
61	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-8736	10527	-12023	-214,21%
<b>62</b>	<b>E) Céltartalékok (63.-65.sorok)</b>	<b>323325</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
63	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre				
64	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre				
65	3. Egyéb céltartalék	323325			
<b>66</b>	<b>F) Kötelezettségek (67.+71.+80. sor)</b>	<b>1247</b>	<b>835</b>	<b>1013</b>	<b>21,32%</b>
67	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0	0
68	Hátrasorolt kötelezettségek kapcs. váll. szemben				
69	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb rész. viz. váll. szemben				
70	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval sz.				
71	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
72	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök				
73	Átváltoztatható kötvények				
74	Tartozások kötvénykibocsátásból				
75	Beruházási és fejlesztési hitelek				
76	Egyéb hosszú lejáratú hitelek				
77	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben				
78	Tartós kötelezettségek egyéb rész. viz. lévő váll. szemben				
79	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek				
80	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81.+83.-89.sorok)	1247	835	1013	21,32%
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)	38	127		-100,00%
86	Váltótartozások				
87	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcs. váll. szemben				
88	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész. viz. váll. szemben				
89	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1209	708	1013	43,08%
<b>90</b>	<b>G) Passzív időbeli elhatárolások (91.+92.+93. Sor)</b>	<b>0</b>	<b>1354</b>	<b>202</b>	<b>-85,08%</b>
91	Bevételek passzív időbeli elhatárolása				
92	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása		1354	202	-85,08%
93	Halasztott bevételek				
<b>94</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN (53.+62.+66.+90. sor)</b>	<b>506557</b>	<b>203437</b>	<b>190440</b>	<b>-6,39%</b>

 2

## Kiegészítések a Mérleghez

### A Társaság tevékenységét befolyásoló gazdasági és piaci folyamatok ismertetése

A Társaság tevékenységein belül továbbra is a portfóliókezelési tevékenység lett volna a félév folyamán a meghatározó, de ezt a tevékenységet a 2015. február 24-én kezdődött, a BUDA-CASH Zrt-t és a DRB Bankcsoportot érintő botrány csaknem teljesen lehetetlenné tette: a társaság értékpapírai, követelései a BUDA-CASH Zrt-nél zárolásra kerültek, az ÉRB Bank Zrt. – akinek alárendelt kölcsönt nyújtott a társaság – a többi bankkal együtt felszámolás alá került. A Társaság félév végére hozzáférhető eszközként mintegy 8 M Ft értékű MÁK 2017/B kötvénnyel rendelkezett, a további eszközök a BUDA-CASH Zrt.”fa”-nál vannak, ahová a szükséges pénz- és értékpapír átvezetési megbízást augusztus elején, közjegyzői hitelesítés után elküldtük, a transzferek illetve az átutalások vélhetően még a negyedév végéig megérkeznek.

A félév folyamán a Társaság legnagyobb feladata a 2015. évről szóló éves beszámoló elkészítése és könyvvizsgálatának elvégzése volt: mivel a 2015-ben megválasztott könyvvizsgáló 2016. elején lemondott, új könyvvizsgálót kellett választani az első negyedévben, illetve nagyon megnehezítette a beszámoló elkészítését, hogy a BUDA-CASH Zrt.”fa” a mérleghez kapcsolódóan számára benyújtott egyenlegközlő kérésekre nem reagált, nem adott 2015.december 31-re vonatkozó egyedi számlakivonatot, a beszámoló készítéséhez csak a felszámoló által közzétett, elvi visszaosztási számokról szóló közleményt használhattuk. Ugyanakkor a Társaság vezetősége folyamatosan tájékoztatta a részvényeseket az aktuális történésekről, a közgyűlést megelőzően 21 nappal közzétette a hirdetményt, az auditált éves beszámolót a könyvvizsgálói záradékkal együtt, tehát a részvényesek folyamatosan tájékozódhattak a helyzetről.

Az éves rendes közgyűlés –az előző pontban ismertetett nehézségek hatására is - a meghirdetett időpontban nem fogadta el az éves beszámolót, így a Társaság nem tudott eleget tenni a közgyűlés által elfogadott auditált beszámoló közzétételi kötelezettségének, ezért a Társaságot az MNB 4 M Ft-ra megbüntette, amit a Társaság jogi úton megtámadott, ez még folyamatban van. Időközben a cégbíróság elutasította a Társaság több kérelmét, így rendkívüli közgyűlést kellett összehívni a Gt. rendelkezései alapján (tehát nem a Ptk. rendelkezései alapján), ahol több kérdésről döntöttek a részvényesek, többek közt elfogadták a 2015.évről szóló beszámolót is.

2016. április hóban az Energiahivatal visszavonta a Társaság korábbi kérelme alapján a Társaság földgáz-kereskedelmi engedélyét.

A társaság Mérleg szerinti eredménye negatív (-12,023 M Ft), az eredmény rosszabb, mint a 2015. I. félévi eredmény (-8,736 M Ft), a Pénzügyi műveletek bevételei javultak az előző évi értékhez képest. Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagi jellegű ráfordítások növekedése és a Személyi jellegű ráfordítások növekedése miatt romlott, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (3,543 M Ft), ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -8,735 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -12,014 M Ft-ra csökkent (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -12,023 M Ft (veszteség).

A Társaság portfóliójának alakulása (2015.06.30-án és 2016.06.30-án)

Portfólióelem megnevezése	2015.06.30.*	2015.06.30.**	2016.06.30.
Tőzsdai részvények:	5,35%	16,67%	5,12%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános társaságok:	-	-	-
Nem nyilvános társaságban szerzett részesedések	27,77%	43,23%	68,81%
Allampapírok, egyéb likvid eszközök	3,05%	4,75%	15,49%
Követelések, egyéb portfólióelemek	63,83%	35,35%	10,58%
Összesen	100,00%	100,00%	100,00%

\* a 2014.12.31-i céltartalékképzés figyelembe vétele nélkül

\*\* a 2014.12.31-i céltartalékképzés figyelembe vételével ( alárendelt kölcsönre 100 % céltartalék,

állampapírra, Trend portfólióra 50 % céltartalék figyelembe vételével)

### **Befektetett eszközök**

A Befektetett eszközök állománya 2015. december 31-hez képest némileg csökkent, értéke 144,609 M Ft. Az Immateriális javak értéke nullára csökkent, mivel 2016. április hóban az Energiahivatal visszavonta a Társaság korábbi kérelme alapján a Társaság földgáz-kereskedelmi engedélyét.

A Befektetett pénzügyi eszközök állománya megegyezik a 2015. december 31-állománnyal, 144,381 M Ft.. Ezen a soron a Társaság a Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt-ben meglévő 130 M Ft össznévértékű részesedését tartja nyilván, valamint a Vitosa Zrt. részvényeket (0,6 M Ft) és a Bakonyi Erőmű részvényeket (56 E Ft) valamint a tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat (2017/B MÁK 13,723 M Ft).

### **Forgóeszközök**

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

A Követeléseken belül csak az Egyéb követelések értéke (20,423 M Ft) szerepel. Az Egyéb követelés soron kerül kimutatásra a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő pénz (USD, HUF, EUR), illetve az APEH, önkormányzat és szállítók felé meglévő „túlfizetés” értéke.

Az Értékpapírok állományának növekedését a BUDA-CASH Zrt. bedőlésekor a TREND portfólióban lévő ACCESS befektetési jegyek szétosztásakor a Társaság befektetésére jutó likvid és illikvid ACCESS befektetési jegyek portfólióba kerülése okozta.

Az Értékpapírok sorban a társaság a 1,274 M Ft értékű állampapírokat ( 2028/A MÁK, ) ACCESS befektetési jegyeket (likvid 4,506 M Ft, illikvid 8,042 M Ft) és 9,721 M Ft értékű részvényeket (OTP Nyrt. és OPIMUS Nyrt.) tartja nyilván.

### **Pénzeszközök**

A társaság pénzeszközei a 2015. 12.31-i 11,875 M Ft-ról 1,865 M Ft-ra csökkentek.

### **Saját tőke**

A társaság Saját tőkéje a 2015.12.31-i állapothoz képest csökkent, 201,248 M Ft-ról 189,225 M Ft-ra, a negatív eredmény hatására.

### **Céltartalékok**

A céltartalék értéke 0.

### **Mérleg szerinti eredmény**

A társaság Mérleg szerinti eredménye negatív (-12,023 M Ft), az eredmény rosszabb, mint a 2015. I. félévi eredmény (-8,736 M Ft), a Pénzügyi műveletek bevételei javultak az előző évi értékhez képest. Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások növekedése és a Személyi jellegű ráfordítások növekedése miatt romlott, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (3,543 M Ft), ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -8,735 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -12,014 M Ft-ra csökkent (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -12,023 M Ft (veszteség).

### **Kötelezettségek**

A Kötelezettségek állománya 2015.12.31-hez képest némileg növekedett, a növekedés a szállítók állományának csökkenése és az Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek állományának növekedése mellett következett be. A társaság a félév folyamán – a korábbiakhoz hasonlóan - rendben eleget tett fizetési kötelezettségeinek.



Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2016.06.30-i eredménykimutatása  
(nem auditált)

„A” EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

Adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2015.06.30	2015.12.31	2016.06.30	Változás 2016.06.30./ 2015.06.30.
a	b	c	d	e	f
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele				
2	Export értékesítés nettó árbevétele				
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
3	Saját termelésű készletek állományváltozása				
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke				
<b>II.</b>	<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>		<b>323325</b>		
	ebből visszaírt értékvesztés				
5	Anyagköltség	103	106	117	13,59%
6	Igénybevett szolgáltatások értéke	2043	5968	3497	71,17%
7	Egyéb szolgáltatások értéke	752	1704	270	-64,10%
8	Eladott áruk beszerzési értéke				
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke				
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>2898</b>	<b>7778</b>	<b>3884</b>	<b>34,02%</b>
10	Béreköltség		6600		
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	3402	193	5332	56,73%
12	Bérfjárulékok	941	1881	1530	62,59%
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>4343</b>	<b>8674</b>	<b>6862</b>	<b>58,00%</b>
<b>VI.</b>	<b>Értécsökkenési leírás</b>	<b>1042</b>	<b>2070</b>	<b>357</b>	<b>-65,74%</b>
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>625</b>	<b>202875</b>	<b>4454</b>	<b>612,64%</b>
	ebből értékvesztés		200977		
<b>A.</b>	<b>Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)</b>	<b>-8908</b>	<b>101928</b>	<b>-15557</b>	<b>74,64%</b>
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés			285	
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége				
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árf.nyer.				
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjell. Bev.	328		513	56,40%
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	105	939	3610	3338,10%
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>433</b>	<b>939</b>	<b>4408</b>	<b>918,01%</b>
18	Befektetett pénzügyi eszközök árf.veszt..				
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				
19	Fizetendő kamatok és kamatjell. Ráfordítások	47		865	1740,43%
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				
20	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek é. Veszt.		92079		
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	213	261		-100,00%
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>260</b>	<b>92340</b>	<b>865</b>	<b>232,69%</b>
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)</b>	<b>173</b>	<b>-91401</b>	<b>3543</b>	<b>1947,98%</b>
<b>C.</b>	<b>SZOKÁSOS VÁLLAKOZÁSI EREDMÉNY (+A+B.)</b>	<b>-8735</b>	<b>10527</b>	<b>-12014</b>	<b>37,54%</b>
<b>X.</b>	<b>Rendkívüli bevételek</b>			<b>0</b>	
<b>XI.</b>	<b>Rendkívüli ráfordítások</b>			<b>0</b>	
<b>D.</b>	<b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI.)</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>E.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D.)</b>	<b>-8735</b>	<b>10527</b>	<b>-12014</b>	<b>37,54%</b>
<b>XII.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>1</b>		<b>9</b>	<b>800,00%</b>
<b>F.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (+E-XII.)</b>	<b>-8736</b>	<b>10527</b>	<b>-12023</b>	<b>37,63%</b>
22	Eredménytart. Igénybevétele osztalékra, részesedésre				
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés				
<b>G.</b>	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>-8736</b>	<b>10527</b>	<b>-12023</b>	<b>37,63%</b>

## **Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

### **Értékesítés nettó árbevétele**

Az Értékesítés nettó árbevétele mind 2015.06.30-án, mind 2016.06.30-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**

2016.06.30-án az Egyéb bevételek értéke 0 E Ft, az Egyéb ráfordítások értéke 4,454 E Ft.

### **Anyagjellegű ráfordítások**

Az Anyagjellegű ráfordítások állománya nőtt az előző évhez képest, az Anyagköltség és 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, stb.) nőtt, az Egyéb szolgáltatások értéke (bankköltség, tőzsdei ügyletek jutaléka) csökkent.

### **Személyi jellegű ráfordítások**

A személyi jellegű ráfordítások 58 %-kal nőttek, 2016.06.30-án értéke 6,862 M Ft. Az emelkedést a tisztségviselők 1997 óta -18 éve - változatlan díjazásának 2016. első negyedévben történt emelése okozta.

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

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

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

A Pénzügyi műveletek bevételei mintegy 918 %-kal nőttek (0,433 M Ft-ról 4,408 M Ft-ra), a pénzügyi műveletek ráfordításai 232,69 %-kal nőttek (0,260 M Ft-ról 0,865 M Ft-ra) az előző évhez képest, így a Pénzügyi műveletek eredménye 1947,98 %-kal nőtt a 2015.06.30-i értékhez képest, értéke a 2015.06.30-i 0,173 M Ft-ról 3,543 M Ft-ra csökkent. A Pénzügyi műveletek bevételeinek 18,1 %-a kapott kamat, illetve kamatjellegű bevétel és osztalékbevétel, és mintegy 81,9 %-a egyéb bevétel. A pénzügyi műveletek ráfordításai soron a 2015. évi elhatárolt diszkont kincstárjegy várható kamat volt, ami nem realizálódott. A pénzügyi műveletek egyéb bevételei soron szereplő bevétel a visszaírt diszkont kincstárjegy értékvesztésből adódik.

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

A Szokásos vállalkozási eredmény, az Adózás előtti eredmény és a Mérleg szerinti eredmény negatív (-12,023 M Ft), az eredmény rosszabb, mint a 2015. I. félévi eredmény (-8,736 M Ft), a Pénzügyi műveletek bevételei javultak az előző évi értékhez képest. Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások növekedése és a Személyi jellegű ráfordítások növekedése miatt romlott, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (3,543 M Ft), ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -8,735 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -12,014 M Ft-ra csökkent (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -12,023 M Ft (veszteség).

### **Mérlegen kívüli jelentősebb tételek**

A Társaság éves rendes közgyűlése 2016.április végéig nem fogadta el a 2015. évről szóló beszámolót, így az igazgatóság nem tudott eleget tenni a 2016. április végén esedékké váló, auditált, közgyűlés által elfogadott beszámoló / éves jelentés közzétételi kötelezettségének, amiért az MNB 4 M Ft bírság megfizetésére kötelezte a Társaságot (2016.05.04-i tájékoztatás), amely határozatnak bírósági felülvizsgálatát kezdeményezte a

Társaság (2016.06.13-i tájékoztatás). A felülvizsgálattal kapcsolatban október elején lesz meghallgatás, és a felülvizsgálat eredményétől függően kerül majd lekönyvelésre a tétel.

### Társaságnál bekövetkezett változások, a főbb események 2016. I. félévben

A félév folyamán a Társaság legnagyobb feladata a 2015. évről szóló éves beszámoló elkészítése és könyvvizsgálatának elvégzése volt: mivel a 2015-ben megválasztott könyvvizsgáló 2016. elején lemondott, új könyvvizsgálót kellett választani az első negyedévben, illetve nagyon megnehezítette a beszámoló elkészítését, hogy a BUDA-CASH Zrt."fa" a mérleghez kapcsolódóan számára benyújtott egyenlegközlő kérésekre nem reagált, nem adott 2015.december 31-re vonatkozó egyedi számlakivonatot, a beszámoló készítéséhez csak a felszámoló által közzétett, elvi visszaosztási számokról szóló közleményt használhattuk. Ugyanakkor a Társaság vezetősége folyamatosan tájékoztatta a részvényeseket az aktuális történésekről, a közgyűlést megelőzően 21 nappal közzétette a hirdetményt, az auditált éves beszámolót a könyvvizsgálói záradékkal együtt, tehát a részvényesek folyamatosan tájékozódhattak a helyzetről.

Az éves rendes közgyűlés –az előző pontban ismertetett nehézségek hatására is - a meghirdetett időpontban nem fogadta el az éves beszámolót, így a Társaság nem tudott eleget tenni a közgyűlés által elfogadott auditált beszámoló közzétételi kötelezettségének, ezért a Társaságot az MNB 4 M Ft-ra megbüntette, amit a Társaság jogi úton megtámadott, ez még folyamatban van. Időközben a cégbíróóság elutasította a Társaság több kérelmét, így rendkívüli közgyűlést kellett összehívni a Gt. rendelkezései alapján (tehát nem a Ptk. rendelkezései alapján), ahol több kérdésről döntöttek a részvényesek, többek közt elfogadták a 2015.évről szóló beszámolót is.

2016. április hóban az Energiahivatal visszavonta a Társaság korábbi kérelme alapján a Társaság földgáz-kereskedelmi engedélyét.

Az időszak folyamán szervezeti változás nem történt.

A Társaság féléves jelentése a Társaság székhelyén (1163 Budapest, Cziráki u. 26-32. II. emelet 144. ) előzetes egyeztetés után 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.

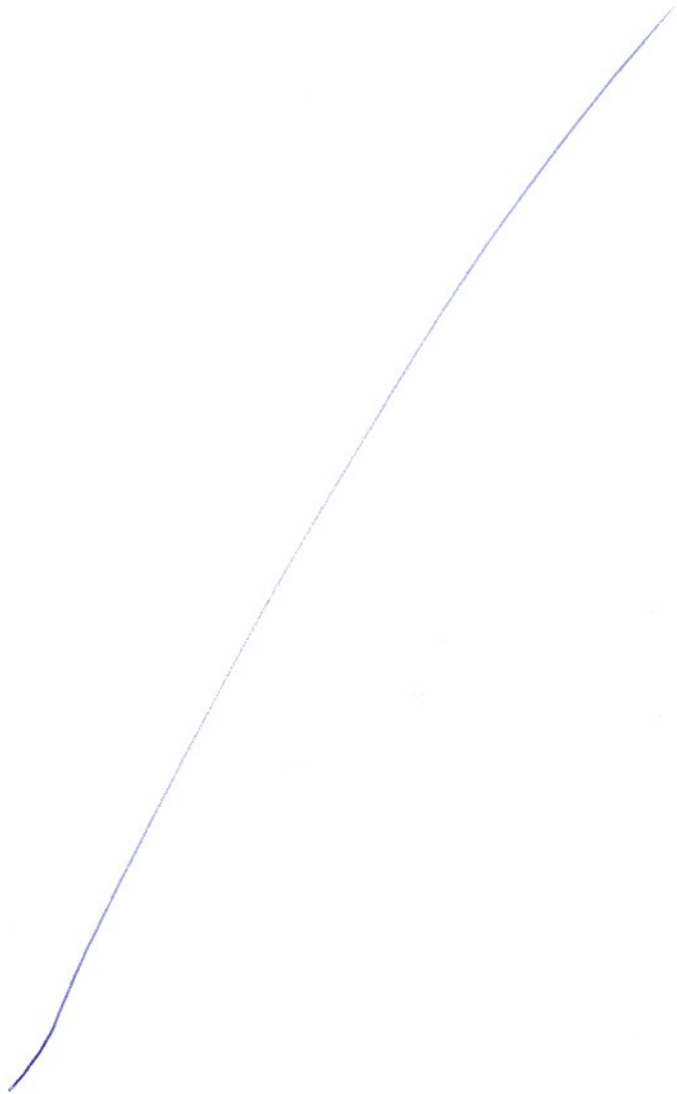
Kelt: Budapest, 2016. augusztus 29.

Előző Hazai Energia-portfólió  
Nyilvánosan Működő  
Részvénytársaság I.



Fodor László  
Elnök

Első Hazai Energia-portfólió  
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság





## ÜZLETI JELENTÉS

*Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2016. I. félévi tevékenységéről*

### *A Társaság tevékenységét befolyásoló gazdasági és piaci folyamatok ismertetése*

A Társaság tevékenységein belül továbbra is a portfóliókezelési tevékenység lett volna a félév folyamán a meghatározó, de ezt a tevékenységet a 2015. február 24-én kezdődött, a BUDA-CASH Zrt-t és a DRB Bankcsoportot érintő botrány csaknem teljesen lehetetlenné tette: a társaság értékpapírai, követelései a BUDA-CASH Zrt-nél zárolásra kerültek, az ÉRB Bank Zrt. – akinek alárendelt kölcsönt nyújtott a társaság – a többi bankkal együtt felszámolás alá került. A Társaság félév végére hozzáférhető eszközként mintegy 8 M Ft értékű MÁK 2017/B kötvénnyel rendelkezett, a további eszközök a BUDA-CASH Zrt. "fa"-nál vannak, ahová a szükséges pénz- és értékpapír átvezetési megbízást augusztus elején, közjegyzői hitelesítés után elküldtük, a transzferek illetve az átutalások vélhetően még a negyedév végéig megérkeznek.

A félév folyamán a Társaság legnagyobb feladata a 2015. évről szóló éves beszámoló elkészítése és könyvvizsgálatának elvégzése volt: mivel a 2015-ben megválasztott könyvvizsgáló 2016. elején lemondott, új könyvvizsgálót kellett választani az első negyedévben, illetve nagyon megnehezítette a beszámoló elkészítését, hogy a BUDA-CASH Zrt. "fa" a mérleghez kapcsolódóan számára benyújtott egyenlegközlő kérésekre nem reagált, nem adott 2015. december 31-re vonatkozó egyedi számlakivonatot, a beszámoló készítéséhez csak a felszámoló által közzétett, elvi visszaosztási számokról szóló közleményt használhattuk. Ugyanakkor a Társaság vezetősége folyamatosan tájékoztatta a részvényeseket az aktuális történésekről, a közgyűlést megelőzően 21 nappal közzétette a hirdetményt, az auditált éves beszámolót a könyvvizsgálói záradékkal együtt, tehát a részvényesek folyamatosan tájékozódhattak a helyzetről.

Az éves rendes közgyűlés – az előző pontban ismertetett nehézségek hatására is - a meghirdetett időpontban nem fogadta el az éves beszámolót, így a Társaság nem tudott eleget tenni a közgyűlés által elfogadott auditált beszámoló közzétételi kötelezettségének, ezért a Társaságot az MNB 4 M Ft-ra megbüntette, amit a Társaság jogi úton megtámadott, ez még folyamatban van. Időközben a cégbíróság elutasította a Társaság több kérelmét, így rendkívüli közgyűlést kellett összehívni a Gt. rendelkezései alapján (tehát nem a Ptk. rendelkezései alapján), ahol több kérdésről döntöttek a részvényesek, többek közt elfogadták a 2015. évről szóló beszámolót is.

2016. április hóban az Energiahivatal visszavonta a Társaság korábbi kérelme alapján a Társaság földgáz-kereskedelmi engedélyét.

A társaság Mérleg szerinti eredménye negatív (-12,023 M Ft), az eredmény rosszabb, mint a 2015. I. félévi eredmény (-8,736 M Ft), a Pénzügyi műveletek bevételei javultak az előző évi értékhez képest. Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások növekedése és a Személyi jellegű ráfordítások növekedése miatt romlott, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (3,543 M Ft), ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -8,735 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -12,014 M Ft-ra csökkent (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -12,023 M Ft (veszteség).

A Társaság portfóliójának alakulása (2015.06.30-án és 2016.06.30-án)

Portfólióelem megnevezése	2015.06.30.*	2015.06.30.**	2016.06.30.
Tőzsdai részvények:	5,35%	16,67%	5,12%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános társaságok:	-	-	-
Nem nyilvános társaságban szerzett részesedések	27,77%	43,23%	68,81%
Allampapírok, egyéb likvid eszközök	3,05%	4,75%	15,49%
Követelések, egyéb portfólióelemek	63,83%	35,35%	10,58%
Összesen	100,00%	100,00%	100,00%

\* a 2014.12.31-i céltartalékképzés figyelembe vétele nélkül

\*\* a 2014.12.31-i céltartalékképzés figyelembe vételével (alárendelt kölcsönre 100 % céltartalék,



állampapírra, Trend portfólióra 50 % céltartalék figyelembe vételével)

### ***A Mérleghez és Eredménykimutatáshoz fűzött kiegészítések***

#### **Befektetett eszközök**

A Befektetett eszközök állománya 2015. december 31-hez képest némileg csökkent, értéke 144,609 M Ft. Az Immateriális javak értéke nullára csökkent, mivel 2016. április hóban az Energiahivatal visszavonta a Társaság korábbi kérelme alapján a Társaság földgáz-kereskedelmi engedélyét.

A Befektetett pénzügyi eszközök állománya megegyezik a 2015. december 31-állománnyal, 144,381 M Ft.. Ezen a soron a Társaság a Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt-ben meglévő 130 M Ft össznévértékű részesedését tartja nyilván, valamint a Vitosa Zrt. részvényeket (0,6 M Ft) és a Bakonyi Erőmű részvényeket (56 E Ft) valamint a tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat (2017/B MÁK 13,723 M Ft).

#### **Forgóeszközök**

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

A Követeléseken belül csak az Egyéb követelések értéke (20,423 M Ft) szerepel. Az Egyéb követelés soron kerül kimutatásra a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő pénz (USD, HUF, EUR), illetve az APEH, önkormányzat és szállítók felé meglévő „túlfizetés” értéke.

Az Értékpapírok állományának növekedését a BUDA-CASH Zrt. bedőlésekor a TREND portfólióban lévő ACCESS befektetési jegyek szétszétadásakor a Társaság befektetésére jutó likvid és illikvid ACCESS befektetési jegyek portfólióba kerülése okozta.

Az Értékpapírok sorban a társaság a 1,274 M Ft értékű állampapírokat ( 2028/A MÁK, ) ACCESS befektetési jegyeket (likvid 4,506 M Ft, illikvid 8,042 M Ft) és 9,721 M Ft értékű részvényeket (OTP Nyrt. és OPIMUS Nyrt.) tartja nyilván.

#### **Pénzeszközök**

A társaság pénzeszközei a 2015. 12.31-i 11,875 M Ft-ról 1,865 M Ft-ra csökkentek.

#### **Saját tőke**

A társaság Saját tőkéje a 2015.12.31-i állapothoz képest csökkent, 201,248 M Ft-ról 189,225 M Ft-ra, a negatív eredmény hatására.

#### **Céltartalékok**

A céltartalék értéke 0.

#### **Mérleg szerinti eredmény**

A társaság Mérleg szerinti eredménye negatív (-12,023 M Ft), az eredmény rosszabb, mint a 2015. I. félévi eredmény (-8,736 M Ft), a Pénzügyi műveletek bevételei javultak az előző évi értékhez képest. Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagijellegű ráfordítások növekedése és a Személyi jellegű ráfordítások növekedése miatt romlott, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (3,543 M Ft), ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -8,735 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -12,014 M Ft-ra csökkent (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -12,023 M Ft (veszteség).

#### **Kötelezettségek**

A Kötelezettségek állománya 2015.12.31-hez képest némileg növekedett, a növekedés a szállítók állományának csökkenése és az Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek állományának növekedése mellett következett be. A társaság a félév folyamán – a korábbiakhoz hasonlóan - rendben eleget tett fizetési kötelezettségeinek.

### **Értékesítés nettó árbevétele**

Az Értékesítés nettó árbevétele mind 2015.06.30-án, mind 2016.06.30-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**

2016.06.30-án az Egyéb bevételek értéke 0 E Ft, az Egyéb ráfordítások értéke 4,454 E Ft.

### **Anyagjellegű ráfordítások**

Az Anyagjellegű ráfordítások állománya nőtt az előző évhez képest, az Anyagköltség és 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, stb.) nőtt, az Egyéb szolgáltatások értéke (bankköltség, tőzsdei ügyletek jutaléka) csökkent.

### **Személyi jellegű ráfordítások**

A személyi jellegű ráfordítások 58 %-kal nőttek, 2016.06.30-án értéke 6,862 M Ft. Az emelkedést a tisztségviselők 1997 óta -18 éve - változatlan díjazásának 2016. első negyedévében történt emelése okozta.

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

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

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

A Pénzügyi műveletek bevételei mintegy 918 %-kal nőttek (0,433 M Ft-ról 4,408 M Ft-ra), a pénzügyi műveletek ráfordításai 232,69 %-kal nőttek (0,260 M Ft-ról 0,865 M Ft-ra) az előző évhez képest, így a Pénzügyi műveletek eredménye 1947,98 %-kal nőtt a 2015.06.30-i értékhez képest, értéke a 2015.06.30-i 0,173 M Ft-ról 3,543 M Ft-ra csökkent. A Pénzügyi műveletek bevételeinek 18,1 %-a kapott kamat, illetve kamatjellegű bevétel és osztalékbevétel, és mintegy 81,9 %-a egyéb bevétel. A pénzügyi műveletek ráfordításai soron a 2015. évi elhatárolt diszkont kinestárjegy várható kamat volt, ami nem realizálódott. A pénzügyi műveletek egyéb bevételei soron szereplő bevétel a visszaírt diszkont kinestárjegy értékvesztésből adódik.

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

A Szokásos vállalkozási eredmény, az Adózás előtti eredmény és a Mérleg szerinti eredmény negatív (-12,023 M Ft), az eredmény rosszabb, mint a 2015. I. félévi eredmény (-8,736 M Ft), a Pénzügyi műveletek bevételei javultak az előző évi értékhez képest. Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Anyagjellegű ráfordítások növekedése és a Személyi jellegű ráfordítások növekedése miatt romlott, a Pénzügyi műveletek eredménye pozitív lett (3,543 M Ft), ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi -8,735 M Ft-hoz (veszteség) képest idén -12,014 M Ft-ra csökkent (veszteség), a Mérleg szerinti eredmény pedig -12,023 M Ft (veszteség).

### **Mérlegen kívüli jelentősebb tételek**

A Társaság éves rendes közgyűlése 2016.április végéig nem fogadta el a 2015. évről szóló beszámolót, így az igazgatóság nem tudott eleget tenni a 2016. április végén esedékkessé vált, auditált, közgyűlés által elfogadott beszámoló / éves jelentés közzétételi kötelezettségének, amiért az MNB 4 M Ft bírság megfizetésére kötelezte a Társaságot (2016.05.04-i tájékoztatás), amely határozatnak bírósági felülvizsgálatát kezdeményezte a Társaság (2016.06.13-i tájékoztatás). A felülvizsgálattal kapcsolatban október elején lesz meghallgatás, és a felülvizsgálat eredményétől függően kerül majd lekönyvelésre a tétel.

## 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.

\* a társaság 2016.06.23-i rendkívüli közgyűlése az alaptőke leszállításáról döntött, az új alaptőke 190.397.856 Ft, a részvények darabszámának változatlanul hagyása mellett, a részvények alapcímele 1.000,-Ft-ról 363 Ft-ra csökkent. A cégbirósági bejegyzés folyamatban van.

## 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 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 részből (a fennmaradó tizedes jegyeket figyelmen kívül kell hagyni) le kell vonni egyet. Az ily módon kiszámított számadat lesz az egy szavazatelsőbbbségi részvény által gyakorolható szavazatok száma.

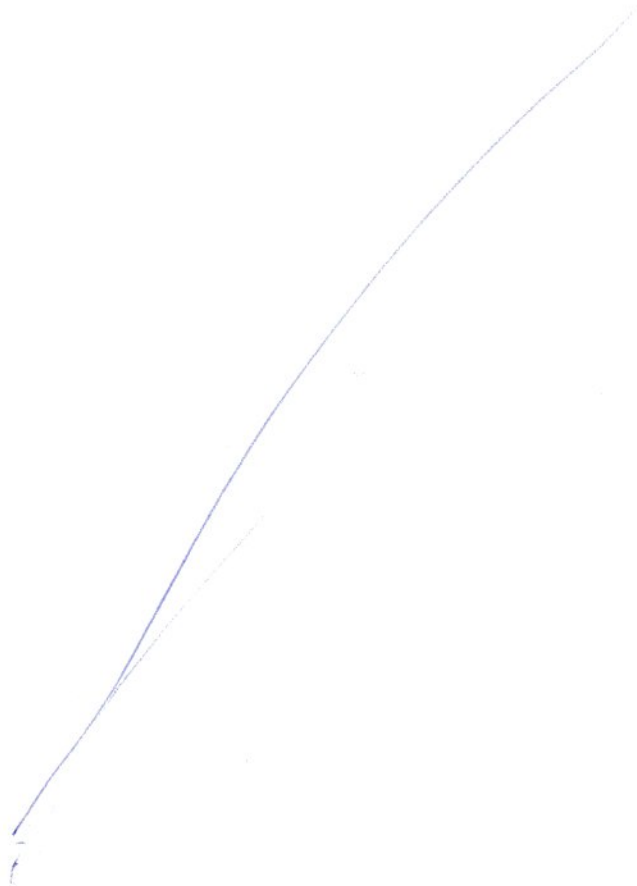
A szavazatok arányának kiszámítása a jelenlegi jegyzett tőkét megtestesítő részvények darabszámának függvényében:

A) törzsrészvények darabszáma : 519.512 db

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

Szavazatok száma

Megnevezés	Szavazatok száma (db)	Megoszlás (%)
Szavazatelsőbbbségi 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	3344	0,63 %	31,72 %	Elsőbbségi és törzsrészvény
Tölgyesi Péter	Belföldi	Magánsz.	1903	0,36 %	17,84 %	Elsőbbségi és törzsrészvény

A vezető tisztségviselők kinevezésére és elmozdítására, valamint az alapszabály módosítására vonatkozó szabályok ( a Társaság alapszabálya alapján)

„...12.1. A Közgyűlés a Társaság legfőbb szerve, amely a részvényesek összességéből áll. A Közgyűlés jogosult az Igazgatóság, illetve a vezérigazgató hatáskörébe tartozó kérdésekben is dönteni. Abban az esetben, ha részvények egy személy tulajdonában vannak, e részvényes Közgyűlés tartása nélkül dönthet mindazon kérdésekben, melyek az 1997. évi CXLIV. tv. illetve jelen Alapszabály szerint a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartoznak.

**12.2. A Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:**

- a.) az Alapszabály megállapítása és módosítása,
- b.) az alaptőke felemelése - az 1997. évi CXLIV. törvényben meghatározott eset kivételével - az alaptőke leszállítása,
- c.) az egyes részvényfajtákhoz fűződő jogok megváltoztatása,
- d.) a Társaság más Társasággal/Részvénytársasággal való egyesülésének, beolvadásának, szétválásának és megszűnésének, valamint más társasági formába átalakulásának elhatározása,
- e.) az Igazgatóságnak, - a dolgozók által választott tagok kivételével - a Felügyelő Bizottság tagjainak, a könyvvizsgálónak a megválasztása, visszahívása, valamint a díjazásuk megállapítása, és a vezérigazgató megválasztása és visszahívása; a vezérigazgató javaslatára a vezérigazgató- helyettesek megválasztása, és visszahívása,
- f.) döntés a részvények típusának átalakításáról részvényesere és felülbélyegzés útján,
- g.) a mérleg megállapítása és az éves nyereség felosztása
- h.) a Társaság által bármely módon megszerzett saját részvény elidegenítése, bevonása,
- i.) döntés a Társaság azonos részvényfajtához tartozó, egy sorozatot alkotó részvényeinek tőzsdei bevezetésének, továbbá kivezetésének kezdeményezéséről;
- j.) a Társaság cégbejegyzését megelőzően a Társaság nevében kötött ügyletek jóváhagyása,
- k.) döntés más részvénytársaságban többségi részesedés és közvetlen irányítás megszerzéséről, továbbá a többségi részesedés kapcsán az 1997. évi CXLIV. törvény bekezdéseiben, s a közvetlen irányítás esetén foglalt alternatívák valamelyike mellett,
- l.) döntés a részvénytársaság által korábban kibocsátott és nyomdai úton előállított értékpapír dematerializált értékpapírrá történő átalakításáról,
- m.) döntés átváltoztatható vagy elővásárlási jogot biztosító kötvény kibocsátásáról,
- n.) döntés minden olyan kérdésben, amit az 1997. évi CXLIV. tv. más jogszabály vagy az Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal,
- o.) döntés azokban az ügyekben, amelyek eldöntését a Közgyűlés magához vonta, valamint azokban az ügyekben, amelyeket a Társaság Igazgatósága vagy Felügyelő Bizottsága a Közgyűlés elé terjeszt, függetlenül attól, hogy a döntés meghozatala az Alapszabály szerint a Társaság mely szervének hatáskörébe tartozik.

...12.19. ...A Közgyűlés a határozatait általában egyszerű szótöbbséggel hozza, kivéve a jelen Alapszabály 12.2.a)-f), valamint i.) és k.) pontjaiban meghatározott kérdéseket, ahol a Közgyűlés a leadott szavazatok 75 %-a + 1 szavazat szótöbbséggel határoz.

...13.2. Az Igazgatóság három tagból áll, akiket a Közgyűlés 5 (öt) évi időtartamra választ. Az Igazgatóság saját tagjai közül választja az Igazgatóság elnökét. Az Igazgatóság tagjainak részleges visszahívása vagy az Igazgatóság új tagokkal való kiegészítése esetén az új tagok megbízatása az Igazgatóság eredeti megbízatásának az időpontjáig szól.

13.3. ...Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés választja 5 éves időtartamra. A tagok bármikor visszahívhatók, megbízatásuk lejártá után újrválaszthatók. 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 2015. februárban a BUDA-CASH-nél és a DRB Bankcsoportnál bekövetkezett események a társaság jövedelem-termelő képességét jelentősen rontották, hiszen a társaság a portfóliókezelési tevékenységből jut bevételhez, és e tevékenységét a BUDA-CASH-nél lévő befektetések, illetve az ÉRB részére nyújtott alárendelt kölcsön tekintetében nem tudja gyakorolni, hiszen a társaságok felszámolása elkezdődött, és hitelesnek tekinthető információval nem rendelkezünk, befektetéseink után esedékessé vált bevételeinket nem kaptuk meg, és még a befektetések konkrét meglétéről sem jutunk hiteles információhoz a kijelölt felszámolótól.

2016. augusztus elején a BUDA-CASH Zrt.”fa” felhívására a felszámoló által hozzáférhető vagyonként nyilvántartott vagyonelemekre – számlapénz és értékpapírok – beadtuk az átutalási és transzfer kérelmünket, ez alapján a 130 M Ft névértékű Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt. részvénycsomag mellett mintegy 50 M Ft értékű portfólió kerülhet a Társasághoz, és folytathatjuk a vagyonkezelést. Kockázati elemként jelenhet meg a későbbi beszámoló készítésnél a Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt. értékelésénél annak 2015. évi mérlege, amely feltehetően idén a 3-4. negyedévben kerül elkészítésre és közgyűlés általi elfogadásra.

A portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a portfóliókezelési tevékenység eredményét, a BÉT-en lévő részvények áralakulását a céltársaság tevékenysége mellett jelentősen befolyásolják a nemzetközi tőkepiac hatásai is, akár pozitívan, akár negatívan érintve a befektetés eredményét. Az alacsony állampapír hozamok esetén esetleg sor kerülhet magasabb hozamú, és ezzel magasabb kockázatú befektetési termékek portfólióba kerülésére, amely magában hordozza a veszteség lehetőségét is.

A Társaság megtette a lépéseket az IFRS szerinti könyvelésre való áttéréshez szükséges teendők végrehajtása érdekében, szerződést kötött az IFRS nyitómérleg elkészítésére illetve a 2017. évi IFRS szerinti könyvelésre egy társasággal annak érdekében, hogy az áttéréssel kapcsolatosan a jogszabályokban foglalt kötelezettségeinek az előírt határidőben, 2016. szeptember végéig eleget tudjon tenni. Mivel az IFRS szerinti értékelés eltérő a jelenleg használt értékeléstől, ezért önmagában az áttérés hatással lehet a Társaság eredményére.

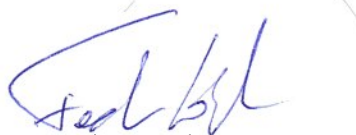
Ugyanakkor a Társaság részvényesei bármikor kezdeményezhetik a társaság végelszámolását, tekintettel az elszennvedett veszteségekre, amelyek a BUDA-CASH botrány miatt érték a Társaságot.

## 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.

Budapest, 2016. augusztus 29.



Fodor László

Elnök

Első Hazai Energia-portfólió

Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Első Hazai Energia-portfólió

Nyilvánosan Működő

Részvénytársaság 1.