

**Első Hazai Energia-portfolió Nyilvánosan  
Működő Részvénytársaság**  
1163 Budapest, Cziráki u 26-32. II.144.  
Telefon: /06-31/ 780-8377 • www.ehepnyrt.hu

## **Első Hazai Energia-portfolió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

**Évközi beszámoló  
a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak  
megfelelően, ahogyan azokat az EU befogadta**

**a 2017. június 30. napjával záródó időszakról**

**TARTALOM**

## Tartalom

1.	A TÁRSASÁG ALAPADATAI.....	3
2.	A CÉG TEVÉKENYSÉGE .....	3
3.	PIACI KÖRNYEZET .....	3
4.	BESZÁMOLÓ A 2017.06.30-ÁVAL LEZÁRULT IDŐSZAKRA (NEM AUDITÁLT) .....	4
5.	EDMÉNYKIMUTATÁS A 2017.06.30-ÁVAL LEZÁRULT IDŐSZAKRA (NEM AUDITÁLT) .....	5
6.	ÖSSZEVONT CASH-FLOW KIMUTATÁS A 2017.06.30-ÁVAL ZÁRODÓ IDŐSZAKRA	6
7.	SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS .....	7
8.	A 2017. JÚNIUS 30-ÁVAL ZÁRULT FÉLÉV KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK.....	8
8.1	ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK ÉS A BESZÁMOLÓ ALAPJA .....	8
8.2	FŐBB SZÁMVITELI ALAPELVEK .....	8
8.3	KRITIKUS KÖNYVVITELI BECSLÉSEK ÉS DÖNTÉSEK.....	17
8.4	PÉNZÜGYI KOCKÁZATI TÉNYEZŐK .....	18
8.5	A VÁLLAKOZÁS FOLYTATÁSA .....	21
8.6	A 2017. JÚNIUS 30-ÁVAL ZÁRULT FÉLÉV FOLYAMÁN TÖRTÉNT JELENTŐS ÉS NEM SZOKÁSOS ESEMÉNYEK.....	21
8.7	A 2017. JÚNIUS 30-ÁT KÖVETŐ JELENTŐS ESEMÉNYEK.....	21
8.8	MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK.....	22
8.9	TÉNYLEGES ÉS HALASZTOTT ADÓK.....	22
8.10	INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK, VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK.....	23
8.11	PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK .....	24
8.12	PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK .....	26
8.13	ÉRTÉKVESZTÉSEK .....	27
8.14	VEVŐK ÉS EGYÉB KÖVETELÉSEK ALAKULÁSA .....	28
8.15	SAJÁT TŐKE.....	28
8.16	MUNKAVÁLLALÓI JUTTATÁSOK .....	32
8.17	MŰKÖDÉSI SZEGMENSEK.....	32
8.18	BEVÉTELEK ALAKULÁSA.....	33
8.19	EGYÉB BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK ALAKULÁSA .....	34
8.20	FORGALMAZÁSI, IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK ALAKULÁSA	34
8.21	PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOKON KELETKEZETT EREDMÉNY BEMUTATÁSA .....	35
8.22	VEZETŐ ÁLLÁSÚ ÉS A TÁRSASÁG MŰKÖDÉSÉT BEFOLYÁSOLÓ SZEMÉLYEK.....	36
8.23	NYILATKOZAT .....	36

## 1. A TÁRSASÁG ALAPADATAI

**Cég megnevezése:** Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

**Gazdasági tevékenység végzésének kezdete :** 1996. december 20.

**Jogelőd gazdasági társaság:** Első Hazai Energia-portfólió Kft.

**Fő tevékenysége:** 6499 '08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés

**Székhely országa:** Magyarország

**Székhely címe:** 1163. Budapest, Cziráki u. 26-32. II.144.

**Elérhetőség:** [www.ehepnyrt.hu](http://www.ehepnyrt.hu)

**Céggjegyzékszám:** 01-10-043313

**Adószám:** 12248074-2-43

## 2. A CÉG TEVÉKENYSÉGE

A Cég legfontosabb tevékenységei körébe az alábbiak tartoznak:

A Társaság tevékenységein belül továbbra is a portfóliókezelési tevékenység volt a félév folyamán a meghatározó, de ezt a tevékenységet a 2015. február 24-én kezdődött, a BUDA-CASH Zrt-t és a DRB Banksoportot érintő botrány a hozzáférhető források csökkenése miatt jelentősen befolyásolta: a társaság BUDA-CASH Zrt-nél lévő értékpapírjai, követelései jelentős részben eltűntek, hasonlóan az ÉRB BANK Zrt. részére nyújtott 200 M Ft alárendelt kölcsönhöz. A BUDA-CASH Zrt-től 2016. őszén visszakapott eszközökkel folytatta tovább a társaság a portfóliókezelési tevékenységet, ugyanakkor a társaság vezetősége bízik abban, hogy a BUDA-CASH Zrt. F.A. felszámolása során a társaság forrásokhoz juthat.

Ugyanakkor némi aggodalomra adhat okot, hogy a BUDA-CASH Zrt. F.A. felszámolása során – vélhetően a feladat sokrétűsége, komplexitása miatt – a törvényes határidőket nem minden esetben sikerül betartani; a felszámolás már kettő és fél éve tart, külső szemlélő számára csekély eredményt mutatva.

## 3. PIACI KÖRNYEZET

A társaság befektetéseinél az állampapír-piacon végbement jelentős hozamcsökkenés a meglévő állampapírok futamidejének lejárta után csak jóval alacsonyabb hozamon teszi lehetővé a befektetéseket. A BÉT-en lévő értékpapírok esetében egyes, korábban kis papíroknak nevezett értékpapírok esetén jelentős árfolyammozgásoknak lehettünk tanúi, amely mozgások magukban hordozták mind a jelentős nyereség, mind a jelentős veszteség lehetőségét, míg a BÉT fő papírjainál emelkedéseknek lehettünk tanúi, bár egyes stabil papírok esetében a céláremelkedés ellenére a piacon árcsökkenéssel találkozhattunk. Ugyanakkor a rendelkezésre álló likvid forrás nagysága és a folyamatos fizetőképesség megőrzése határt szab az egyes pénzügyi instrumentumokba való befektetések nagyságának.

**4. BESZÁMOLÓ A 2017.06.30-ÁVAL LEZÁRULT IDŐSZAKRA (NEM AUDITÁLT)***(Valamennyi adat ezer Ft-ban kifejezve)*

	Jegyzetek	2017.06.30.	2016.12.31.	Változás (e Ft)	Változás (%)
<b>Eszközök</b>					
<b>Befektetett eszközök</b>					
Ingtatlanok, gépek és berendezések	8.10.	94	151	(57)	(37,75)
Immateriális javak		0	0	0	0
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban		0	0	0	0
Egyéb tartós részesedés		0	0	0	0
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		0	0	0	0
Értékesítésre tartott befektetések	8.11.	0	67 070	(67 070)	0
		<b>94</b>	<b>67 221</b>	<b>(67 127)</b>	<b>(99,86)</b>
<b>Forgóeszközök</b>					
Vevő- és egyéb követelések (pénzügyi eszközök)	8.14.	0	0	0	0
Egyéb részesedések		0	0	0	0
Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	0	0	0
Rövid lejáratú, kettős céllal tartott pénzügyi eszközök	8.11.	72 846	13 746	59 100	429,94
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek		29 810	38 201	(8 391)	(21,97)
		<b>102 656</b>	<b>51 947</b>	<b>50 709</b>	<b>97,62</b>
<b>Eszközök összesen</b>		<b>102 750</b>	<b>119 168</b>	<b>(16 418)</b>	<b>(13,78)</b>
<b>Saját tőke</b>					
Jegyzett tőke	8.15.	190 398	190 398	0	0,00
Tőketartalék		0	0	0	0,00
Eredménytartalék		(89 484)	(73 746)	(15 738)	21,34
Kisebbségi részesedések				0	0,00
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>100 914</b>	<b>116 652</b>	<b>(15 738)</b>	<b>(13,49)</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>					
Hosszú lejáratú kölcsönök és lízing kötelezettségek				0	0
Hosszú lejáratú kölcsönök kapcsolt vállalkozástól				0	0
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>					
Szállítók és egyéb rövid lejáratú köt. (adókötelezettség nélkül)	8.12.	1 589	2 226	(637)	(28,62)
Nem pénzügyi kötelezettség (adók)		(490)	(439)	(51)	11,62
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	8.16.	737	729	8	1,10
Rövid lejáratú kölcsönök és lízing kötelezettségek		0		0	0
		<b>1 836</b>	<b>2 516</b>	<b>(680)</b>	<b>(27,03)</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>1 836</b>	<b>2 516</b>	<b>(680)</b>	<b>(27,03)</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>		<b>102 750</b>	<b>119 168</b>	<b>(16 418)</b>	<b>(13,78)</b>

*\*Megfeleltetés a 2016. és 2017. évi értékpapír besorolások között:*2016.12.31-ig2017.01.01-től

Értékesítésre tartott befektetések

Hosszú lejáratú, kettős céllal tartott pénzügyi eszközök

Kereskedési céllal tartott értékpapírok

Rövid lejáratú, kettős céllal tartott pénzügyi eszközök

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatás részét képezik. A társaság 2017.06.30-i pénzügyi kimutatását az Igazgatóság 2017. szeptember 29-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.

**5. EDMÉNYKIMUTATÁS A 2017.06.30-ÁVAL LEZÁRULT IDŐSZAKRA (NEM AUDITÁLT)***(Valamennyi adat ezer Ft-ban kifejezve)*

	Jegyzetek	2017.06.30.	2016.06.30.	Változás (e Ft)	Változás (%)
Nettó árbevétel		0	0		
Értékesítés közvetlen költségei		0	0		
<b>Bruttó fedezet</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Forgalmazási, igazgatási és általános költségek		(12 786)	(11 103)	(1 683)	15,16
Egyéb bevételek		0	0	0	0
Egyéb ráfordítások	8.19.	0	(4 454)	4 454	0
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>		<b>(12 786)</b>	<b>(15 557)</b>	<b>2 771</b>	<b>17,81</b>
Pénzügyi bevételek	8.18.	1 399	4 559	(3 160)	(69,31)
Pénzügyi ráfordítások	8.21.	(5 337)	(1 292)	(4 045)	313,08
<b>Pénzügyi eredmény</b>		<b>(3 938)</b>	<b>3 267</b>	<b>(7 205)</b>	<b>(220,54)</b>
				<b>0</b>	
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>(16 724)</b>	<b>(12 290)</b>	<b>(4 434)</b>	<b>(36,08)</b>
Adófizetési kötelezettség		(3)	(9)	6	(66,67)
<b>Mérleg szerinti eredmény(veszteség)</b>		<b>(16 727)</b>	<b>(12 299)</b>	<b>(4 428)</b>	<b>(36,00)</b>
<b>Egyéb átfogó eredmény</b>					
<b>Átfogó eredmény(veszteség)</b>		<b>(16 727)</b>	<b>(12 299)</b>	<b>(4 428)</b>	<b>(36,00)</b>
<b>Egy részvényre jutó eredmény(alap és hígított)8.15.</b>		<b>(31,89 Ft)</b>	<b>(23,45 Ft)</b>	<b>(8,44 Ft)</b>	<b>35,99</b>

*A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatás részét képezik. A társaság 2017.06.30-i pénzügyi kimutatását az Igazgatóság 2017. szeptember 29-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.*

## 6. ÖSSZEVONT CASH-FLOW KIMUTATÁS A 2017.06.30-ÁVAL ZÁRODÓ IDŐSZAKRA

(Valamennyi adat ezer Ft-ban kifejezve)

	2017.06.30.*
<b>Működési tevékenységből származó cash flow</b>	
Adózott eredmény	(16 727)
<u>Korrektív (pénzmozgással nem járó) tételek:</u>	
értékcsökkenés	134
Eredménytartalék korrekció jegyzett tőke összevezetés után	(71 308)
<u>Működő tőke változásai</u>	
Vevő és egyéb követelések változása	0
Szállítók változása és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások	621
Forgatási, kereskedési célú pénzügyi eszközök változásai	115 225
<b>Működési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>27 945</b>
<u>Befektetési tevékenységből származó cash flow</u>	
Tárgyi eszközök és immateriális javak (beszerzése)	0
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>0</b>
<u>Finanszírozási tevékenységből származó cash flow</u>	
Hitel és kölcsön felvétele	
Kapcsolt kötelezettségek változása	
Tőkebevonás (pótbefizetés) bevétele	
<b>Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>0</b>
<u>Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása</u>	
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege	1 865
Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege	29 810
<b>Változás</b>	<b>27 945</b>

\*( A 2016.06.30-i bázis cash flow adatok csak a magyar számviteli rendszer szerint állnak rendelkezésre, ezért nem összehasonlíthatóak az IFRS szerinti adatokkal.)

## 7. SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS

(Valamennyi adat ezer Ft-ban kifejezve)

	Jegyzetek	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény- tartalék	Összesen
2016. január 1.		524 512	0	(326 407)	198 105
Jegyzett tőke leszállítása			(334 114)		334 114
IFRS miatti korrekciók a 2015.évi eredménytartalékban					3 143
Teljes átfogó jövedelem 2016.év					(84 596)
Saját tőke 2016.december 31.		190 398	0	(73 746)	116 652

	Jegyzetek	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény- tartalék	Összesen
2016.december 31.		190 398	0	(73 746)	116 652
IFRS korrekciók 2016.évi eredménytartalékban					989
Teljes átfogó jövedelem 2017.06.30.					(16 727)
Saját tőke 2017.június 30.		190 398	0	(89 484)	100 914

2017.06.30.-2016.06.30.

Saját tőke változás (e Ft)	0	0	(15 738)	(15 738)
Saját tőke változás (%)	100,00	0	21,34	(13,49)

## **8. A 2017. JÚNIUS 30-ÁVAL ZÁRULT FÉLÉV KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK**

### **8.1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK ÉS A BESZÁMOLÓ ALAPJA**

Az Első Hazai Energia-portfolió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság ezúton nyilvánosságra hozza 2017. I. féléves, nem auditált jelentését. A jelentés a Társaságnak az Európai Unió által befogadott Évközi Pénzügyi Beszámolásról szóló 34. Nemzetközi Számviteli Standard (IAS 34) szerint elkészített, 2017. június 30-ával végződő időszakra vonatkozó, Időközi Pénzügyi Kimutatásait tartalmazza.

A Társaság a számviteli kimutatásait 2017.01.01-től kezdődően a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak megfelelően vezeti, és hivatalos kimutatásait is ezen az alapon készíti. Prezentációs pénzneme a magyar forint (HUF).

#### **Megfelelőségre vonatkozó nyilatkozat**

A pénzügyi kimutatások a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készültek.

#### **Az IFRS standardok 2016. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra**

A BIZOTTSÁG (EU) 2016/2067 RENDELETE (2016. november 22.) az 1606/2002/EK európai parlamenti és tanácsi rendelettel összhangban egyes nemzetközi számviteli standardok elfogadásáról szóló 1126/2008/EK rendeletnek az IFRS 9 nemzetközi pénzügyi beszámolási standard tekintetében történő bevezetéséről rendelkező kötelező jelleggel 2018. január 1-től.

EFRAG European Financial Reporting Advisory Group ajánlása értelmében 2016. 01 hónaptól kezdődően javasolt a Standard alkalmazása, függetlenül attól, hogy kötelező érvénnyel csak 2018.01.01-vel fog hatályba lépni.

A Társaság pénzügyi kimutatásainak elkészítése során alkalmazza az IFRS 9 előírásait.

### **8.2 FŐBB SZÁMVITELI ALAPELVEK**

Az alábbiakban kerülnek bemutatásra az IFRS szerinti pénzügyi kimutatások elkészítése során alkalmazott jelentősebb számviteli politikák. A számviteli politikák következetesen kerülnek alkalmazásra az éves beszámolóinkban. A pénzügyi beszámoló összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli elvek a következők:

#### **Beszámolási pénznem és deviza egyenlegek**

A Társaság beszámolási pénzneme a magyar forint.

#### **Árbevétel**

A szolgáltatás nyújtásból kapcsolatos bevételeket tartalmazza.

---

*A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatás részét képezik. A társaság 2017.06.30-i pénzügyi kimutatását az Igazgatóság 2017. szeptember 29-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.*



## **Ingtatlanok, gépek, berendezések**

A tárgyi eszközök halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek bemutatásra. A halmozott értékcsökkenés magában foglalja az eszköz folyamatos használatával, működtetésével kapcsolatban felmerült terv szerinti értékcsökkenés, valamint az eszköz nem várt, rendkívüli esemény miatt bekövetkezett jelentős mértékű megrongálódása, sérülése miatt elszámolt terven felüli értékcsökkenés elszámolt költségeit.

A tárgyi eszközök bekerülési értékének része az eszköz beszerzési költsége, saját vállalkozásban végzett beruházás esetén a felmerült anyag- és bérjellegű költségek és egyéb közvetlen költségek. A tárgyi eszköz beruházáshoz felvett hitel után elszámolt kamat az eszköz bekerülési értékét növeli az eszköz rendeltetésének megfelelő állapotba kerüléséig.

A tárgyi eszközök könyv szerinti értéke meghatározott időközönként felülvizsgálatra kerül, annak érdekében, hogy megállapítsák, hogy a könyv szerinti érték nem haladja-e meg az eszköz valós, piaci értékét, mivel ez esetben terven felüli leírás elszámolása szükséges az eszköz valós, piaci értékéig. Az eszköz valós, piaci értéke az értékesítési ár, illetve az eszköz használati értéke közül a magasabb. A használati érték az eszköz által generált jövőbeni pénzáramlások diszkontált értéke.

A tárgyi eszközök javítási, karbantartási költsége és tartalék-alkatrészek pótlása a karbantartási kiadásokat terhelik. Az értéknövelő beruházások és a felújítások aktiválásra kerülnek. Eladott, illetve nullára leírt, használaton kívüli eszközök bekerülési értéke és halmozott értékcsökkenése kivezetésre kerül. Minden ilyen módon keletkező esetleges nyereség, vagy veszteség része a tárgyévi eredménynek.

A Társaság eszközeinek értékét az eszközök hasznos élettartama alatt lineáris módszerrel írja le. Az élettartam eszközcsoportonként a következő:

Gépek, berendezések	3-7 év
Számítástechnikai eszközök	3 év

A hasznos élettartamok és az értékcsökkenési módszerek legalább évente felülvizsgálatra kerülnek az adott eszköz által nyújtott tényleges gazdasági haszon alapján. Szükség esetén a módosítás a tárgyévi eredménnyel szemben kerül elszámolásra.

## **Értékvesztés**

A Társaság minden beszámolási időszak végén felméri, hogy bármely eszköz esetében történt-e értékvesztésre utaló változás. Amennyiben ilyen változás történt, a Társaság megbecsüli az eszköz várható megtérülési értékét. Egy eszköz, vagy pénztermelő egység várható megtérülési értéke az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték és a használati érték közül a magasabb. A Társaság az eredmény terhére értékvesztést számol el, ha az eszköz várható megtérülési értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti értéke. A Társaság a szükséges kalkulációkat a hosszú távú jövőbeni cash-flow tervek megfelelő diszkontálása alapján készíti.

## **Immateriális javak**

Az egyedileg beszerzett immateriális javak beszerzési áron, az üzleti kombináció során megszerzett immateriális javak pedig valós értéken kerülnek felvételre a megszerzés időpontjában. A könyvekbe

Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2017. június 30-i pénzügyi jelentése  
való felvételre abban az esetben kerül sor, ha az eszköz használata bizonyíthatóan jövőbeli gazdasági javak beáramlását eredményezi, és annak költsége egyértelműen meghatározható.

A bekerülést követően az immateriális javak vonatkozásában a bekerülési érték modell irányadó. Ezen eszközök élettartama véges vagy nem meghatározható. A véges élettartamú eszközök amortizációja lineáris módszerrel történik az élettartamra vonatkozó legjobb becslés alapján. Az amortizációs időszak és az amortizáció módszere évente felülvizsgálatra kerül a pénzügyi év végén. A saját előállítású immateriális javak, a fejlesztési költségek kivételével nem kerülnek aktiválásra, hanem felmerülésük évében elszámolásra kerülnek az eredménnyel szemben. Az immateriális javak évente felülvizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából egyedileg, vagy a jövedelemtermelő egység szintjén.

## **Követelések**

A követelések a becsült veszteségekre képzett megfelelő mértékű értékvesztéssel csökkentett nominális értéken szerepelnek a kimutatásokban. Az év végén fennálló kinnlevőségek teljes körű felülvizsgálata alapján becslés készült a kétes követelésekre vonatkozóan.

## **Pénzügyi instrumentumok**

### Kezdeti megjelenítés:

A gazdálkodó egységnek akkor, és csak akkor kell a pénzügyi eszközt vagy a pénzügyi kötelezettséget a pénzügyi helyzetére vonatkozó kimutatásában megjelenítenie, amikor az instrumentum szerződéses feltételei rá vonatkozóvá válnak.

A pénzügyi eszközök szokásos módon történő vételét vagy eladását megfelelően kell megjeleníteni és kivezetni, a kötési időpont szerinti elszámolás vagy a teljesítési időpont szerinti elszámolás alkalmazásával. A társaság a kötési időpontot választotta.

### Pénzügyi eszközök kivezetése:

A társaság egy pénzügyi eszközt akkor, és csak akkor vezethet ki, amikor a gazdálkodó egység a pénzügyi eszközt átadja, és az átadás megfelel a kivezetés feltételeinek.

Egy pénzügyi eszköz egészének kivezetésekor:

- a) a (kivezetés időpontjában számított) könyv szerinti értéknek; és
- b) a kapott ellenértéknek (beleértve bármely kapott új eszközt, csökkentve bármely átvállalt kötelezettséggel) a különbözetét az eredményben kell megjeleníteni.

Amennyiben az átadás nem eredményez kivezetést, mivel a gazdálkodó egység lényegileg az összes, az átadott eszköz tulajdonlásával járó kockázatot és hasznot megtartotta, az átadott eszköz egészét továbbra is ki kell mutatni, és a kapott ellenértékre vonatkozóan pénzügyi kötelezettséget kell megjeleníteni. A későbbi időszakokban el kell számolnia az átadott eszközön keletkező bármely jövedelmet és a pénzügyi kötelezettségen felmerülő bármely ráfordítást.

### Fedezetként lekötött értékpapírok kimutatása:

Amennyiben az átadó nem pénzbeli biztosítékot (pl. adósság- vagy tőkeinstrumentumokat) nyújt az átvevőnek, a biztosíték elszámolása az átadónál és az átvevőnél attól függ, hogy az átvevőnek joga van-e a biztosítékot értékesíteni, vagy újra megterhelni, és hogy az átadó követett-e el szerződésszegést. A biztosítékot az átadónak és az átvevőnek az alábbiak szerint kell elszámolnia:

- a) amennyiben az átvevőnek a szerződés vagy szokásjog alapján joga van a biztosítékot értékesíteni, vagy újra megterhelni, az átadónak át kell sorolnia az eszközt a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásában (pl. hitelfelvétel alapjául szolgáló eszközként, jelzáloggal terhelt tőkeinstrumentumként, vagy visszavásárlási követelésként) a többi eszköztől elkülönítve;
- b) amennyiben az átvevő értékesíti a számára biztosítékként felajánlott eszközt, az értékesítésből befolyó bevételt, valamint a biztosíték visszaadására vonatkozó köteleme valós értékét meg kell jelenítenie;
- c) amennyiben az átadó megszegi a szerződés feltételeit, és elveszti jogosultságát a biztosíték visszaszerzésére, ki kell vezetnie a biztosítékot, és az átvevőnek kell azt megjelenítenie a saját eszközeként, kezdetben valós értéken értékelve, vagy, amennyiben a biztosítékot már eladta, ki kell vezetnie a biztosíték visszaadására vonatkozó kötelemét;
- d) a (c) pontban foglaltakat kivéve az átadónak továbbra is nyilván kell tartania a biztosítékot eszközei között, és az átvevő nem jelenítheti meg a biztosítékot eszközként.

#### Pénzügyi kötelezettségek kivezetése:

A társaság akkor, és csak akkor távolíthat el a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásából egy pénzügyi kötelezettséget (vagy a pénzügyi kötelezettség egy részét), amikor az megszűnt – vagyis amikor a szerződésben meghatározott kötelelemnek eleget tettek, azt eltörölték, vagy az lejár.

#### A pénzügyi eszközök besorolása:

A társaság a pénzügyi eszközöket a későbbiekben amortizált bekerülési értéken, az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken vagy az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként sorolja be a következők alapján:

- a) a gazdálkodó egység által a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modell; valamint b) a pénzügyi eszköz szerződésből eredő cash flow-jellemzői.

#### A pénzügyi kötelezettségek besorolása:

A társaság valamennyi pénzügyi kötelezettséget a későbbiekben amortizált bekerülési értéken sorolja be, kivéve az alábbiakat:

- a) *az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek*. Ezeket a kötelezettségeket, köztük a kötelezettségnek minősülő *származékos* instrumentumokat, a későbbiekben valós értéken kell értékelni;

A gazdálkodó egység a kezdeti megjelenítéskor visszavonhatatlanul az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként jelölhet meg egy pénzügyi kötelezettséget, ha ez relevánsabb információkat eredményez.

#### Átsorolás:

A társaságnak akkor, és csak akkor kell az érintett pénzügyi eszközeit átsorolnia, ha megváltoztatja a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modelljét.

Pénzügyi kötelezettséget nem lehet átsorolni.

#### Kezdeti értékelés:

A vevőkövetelések kivételével egy pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség kezdeti megjelenítésekor a gazdálkodó egységnek azt valós értéken kell értékelnie, növelve vagy csökkentve – amennyiben a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt – azon tranzakciós költségekkel, amelyek közvetlenül a pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi kötelezettség kibocsátásának vagy megszerzésének tulajdoníthatók.

Pénzügyi eszközök későbbi értékelése:

A kezdeti megjelenítést követően a gazdálkodó egységnek a pénzügyi eszközt a a következők szerint kell értékelnie:

- a) amortizált bekerülési értéken;
- b) az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken; vagy
- c) az eredménnyel szemben valós értéken.

A gazdálkodó egységnek az értékvesztési követelményeket csak az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközökre, valamint az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközökre kell alkalmaznia.

A gazdálkodó egységnek a fedezett tételként megjelölt pénzügyi eszközre (és adott esetben a portfólió kamatláb kockázatának fedezetére vonatkozó valósérték-fedezeti elszámolás tekintetében az IAS 39 89–94. bekezdésében) a fedezeti elszámolási követelményeket kell alkalmaznia.

Pénzügyi kötelezettségek későbbi értékelése:

A kezdeti megjelenítést követően a gazdálkodó egységnek a pénzügyi kötelezettséget az amortizált bekerülési értékkel összhangban kell értékelnie.

Pénzügyi eszközök átsorolása:

Amennyiben a gazdálkodó egység átsorolja pénzügyi eszközeit, az átsorolást az *átsorolás időpontjától* kezdve, a jövőre nézve kell alkalmaznia. A gazdálkodó egység nem állapíthatja meg újra a korábban már megjelenített nyereségeket, veszteségeket (az értékvesztés miatti nyereségeket és veszteségeket is beleértve) és kamatokat.

Ha a gazdálkodó egység átsorol egy pénzügyi eszközt az amortizált bekerülési érték értékelési kategóriából az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába, a pénzügyi eszköz valós értékét az átsorolás időpontjában kell értékelni. A pénzügyi eszköz korábbi amortizált bekerülési értéke és valós értéke közötti különbségből eredő nyereséget vagy veszteséget az eredményben kell megjeleníteni.

Ha a gazdálkodó egység átsorol egy pénzügyi eszközt az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriából az amortizált bekerülési érték értékelési kategóriába, a pénzügyi eszköz átsorolás időpontjában érvényes valós értéke lesz az eszköz új bruttó könyv szerinti értéke.

Ha a gazdálkodó egység átsorol egy pénzügyi eszközt az amortizált bekerülési érték értékelési kategóriából az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriába, a pénzügyi eszköz valós értékét az átsorolás időpontjában kell értékelni. A pénzügyi eszköz korábbi amortizált bekerülési értéke és valós értéke közötti különbségből eredő nyereséget vagy veszteséget az egyéb átfogó jövedelemben kell megjeleníteni. Az effektív kamatláb és a várható hitelezési veszteség értékelése nem módosul az átsorolás eredményeként.

Ha a gazdálkodó egység átsorol egy pénzügyi eszközt az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriából az amortizált bekerülési érték értékelési kategóriába, a pénzügyi eszközt az átsorolás időpontjában érvényes valós értéken kell átsorolni. Az egyéb átfogó jövedelemben korábban megjelenített halmozott nyereséget vagy veszteséget azonban el kell távolítani a saját tőkéből és a pénzügyi eszköz átsorolás időpontjában érvényes valós értékével szemben ki kell igazítani. Ennek eredményeképpen a pénzügyi eszköz értékelése az átsorolás időpontjában olyan, mintha mindig is az amortizált bekerülési értéken értékelték volna. Ez a módosítás érinti az egyéb átfogó jövedelmet, de nem érinti az eredményt, így nem átsorolás miatti módosítás. Az effektív kamatláb és a várható hitelezési veszteség értékelése nem módosul az átsorolás eredményeként.

Ha a gazdálkodó egység átsorol egy pénzügyi eszközt az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriából az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriába, a pénzügyi eszközt továbbra is valós értéken kell értékelni.

Ha a gazdálkodó egység átsorol egy pénzügyi eszközt az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriából az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába, a pénzügyi eszközt továbbra is valós értéken kell értékelni. A korábban az egyéb átfogó jövedelemben megjelenített halmozott nyereséget vagy veszteséget az átsorolás időpontjában átsorolás miatti módosításként át kell sorolni a saját tőkéből az eredménybe.

#### Nyereségek és veszteségek:

A valós értéken értékelt pénzügyi eszközön vagy pénzügyi kötelezettségen keletkező nyereséget vagy veszteséget az eredményben kell megjeleníteni, kivéve, ha:

- a) fedezeti kapcsolat részét képezi
- b) tőkeinstrumentumba történő befektetés, amely kapcsán a gazdálkodó egység úgy döntött, hogy a befektetés nyereségeit és veszteségeit az egyéb átfogó jövedelemben mutatja ki;
- c) az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek megjelölt pénzügyi kötelezettség, és a gazdálkodó egység az egyéb átfogó jövedelemben köteles bemutatni a szóban forgó kötelezettség *hitelkockázatának* változásai által gyakorolt hatást; vagy
- d) az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszköz, és a gazdálkodó egység az egyéb átfogó jövedelemben köteles megjeleníteni a valós érték egyes változásait.

*Az osztalékot* csak akkor szabad meg jeleníteni meg az eredményben, ha:

- a) a gazdálkodó egység osztalékhoz való jogát megállapították;
- b) valószínű, hogy az osztalékkal kapcsolatos gazdasági hasznok befolyanak a gazdálkodó egységhez; és
- c) az osztalék összegét megbízhatóan lehet mérni.

#### Tőkeinstrumentumokba történő befektetések:

A kezdeti megjelenítéskor a gazdálkodó egység visszavonhatatlanul dönthet úgy, hogy az e standard hatókörébe tartozó, nem *kereskedési céllal tartott* tőkeinstrumentumba történő befektetés valós értékének későbbi változásait az egyéb átfogó jövedelemben mutatja be, feltéve, hogy a tőkeinstrumentum nem minősül egy üzleti kombináció felvásárlója által megjelenített függő ellenértéknek.

#### Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi kötelezettségek

A gazdálkodó egységnek az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek megjelölt pénzügyi kötelezettségen keletkező nyereséget vagy veszteséget kell bemutatnia, az alábbiak szerint:

- a) a pénzügyi kötelezettség valós értékében bekövetkező azon változás összegét, amely az adott kötelezettség hitelkockázat-változásának tulajdonítható, az egyéb átfogó jövedelemben kell bemutatni
- b) a kötelezettség valós értékében bekövetkezett változás maradék összegét az eredményben kell bemutatni, kivéve, ha a kötelezettség a) pontban leírt hitelkockázat-változása hatásainak kezelése számviteli meg nem felelést eredményezne vagy növelné azt az eredményben.

A gazdálkodó egységnek az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek megjelölt hitelnyújtási elkötelezettségeken és pénzügyi garanciaszerződéseken keletkező valamennyi nyereséget és veszteséget az eredményben kell bemutatnia.

### Pénzügyi eszközök besorolása a Társaság esetében:

#### **2016.12.31-ig:**

Az IAS 39 standard hatókörébe tartozó pénzügyi eszközök közül a Társaság az alábbi pénzügyi eszközökkel rendelkezik

- 1.) Kölcsönök és követelések, amelyek amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre. A pénzügyi eszközök megjelenítésekor azok kezdeti értékelése valós értéken történik.
- 2.) Értékesíthető pénzügyi eszközök: amelyek értékelése valós értéken a saját tőkével szemben történik.
- 3.) Kereskedési céllal tartott értékpapírok: amelyek értékelése valós értéken a nyereséggel vagy veszteséggel szemben történik.

A Társaság minden fordulónapon megvizsgálja, hogy a pénzügyi eszközre, vagy eszközök csoportjára értékvesztést szükséges-e elszámolni. Amennyiben az amortizált bekerülési értéken kimutatott eszközöknél felmerül olyan körülmény, hogy értékvesztés elszámolása szükséges, annak mértéke az eszköz nyilvántartási értéke és az eszköz jövőbeni pénzáramainak eredeti effektív kamatlábbal diszkontált összegének különbsége. Az értékvesztés az eredménykimutatásban, illetve a saját tőkében jelenik meg. Amennyiben a későbbiekben az elszámolt értékvesztés összege csökken, az visszairásra kerül, azonban csak olyan mértékben, hogy az eszköz nyilvántartási értéke ne haladja meg a fordulónapi amortizált értékét.

#### **2017.01.01.-től:**

2017.01.01-től kezdődően a Társaság pénzügyi eszközeit az IFRS 9 szabályai szerint sorolta be. (EFRAG European Financial Reporting Advisory Group ajánlása értelmében 2016. 01 hónaptól kezdődően javasolt a Standard alkalmazása, függetlenül attól, hogy kötelező érvénnyel csak 2018.01.01-vel fog hatályba lépni).

A Társaság üzleti modellje értelmében valamennyi pénzügyi eszközét a kettős céllal tartott (szerződéses cash-flow-k realizálása illetve értékesítés céljára tartott) pénzügyi eszközök közé sorolta be.

Ennek értelmében a Társaság pénzügyi eszközei valós értéken jelennek meg a pénzügyi kimutatásokban, a kapcsolódó költségek eredményben történő elszámolása mellett.

### **Pénzügyi kötelezettségek**

A Társaság pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatása a következő pénzügyi kötelezettségeket tartalmazza: szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek, kölcsönök, hitelek.

### **Egy részvényre jutó eredmény (EPS)**

Az egy részvényre jutó hozam meghatározása, a Társaság eredményének és a részvényeknek a visszavásárolt saját részvények időszaki átlagos állományával csökkentett állományának a figyelembe vételével történik.

Az egy részvényre jutó hígított eredmény hasonlóan kerül kiszámításra, mint az egy részvényre jutó eredmény. A számításnál azonban figyelembe veszik az összes hígításra alkalmas forgalomban lévő részvényt a törzsrészvények után kiosztható hozamot megnövelve az adott időszakban figyelembe

Első Hazai Energia-portfolió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2017. június 30-i pénzügyi jelentése

vehető átváltoztatható részvények osztalékával és hozamával, módosítva az átváltásból eredő további bevételekkel és ráfordításokkal, - a forgalomban lévő részvények súlyozott átlagos darabszámát megnövelve azon további részvények súlyozott átlagos darabszámával, melyek forgalomban lennének, ha az összes átváltoztatható részvény átváltásra kerülne.

### **Mérlegen kívüli tételek**

A mérlegen kívüli kötelezettségek nem szerepelnek az éves beszámoló részét képző mérlegben és eredmény kimutatásban, hacsak nem üzleti kombinációk során szerezték. A kiegészítő mellékletben kerülnek bemutatásra, kivéve, ha a gazdasági hasznok megtestesítő források kiáramlásának esélye távoli, minimális. A mérlegen kívüli követelések nem szerepelnek a konszolidált éves beszámoló részét képező mérlegben és eredmény kimutatásban, de amennyiben gazdasági hasznok beáramlása valószínűsíthető, a kiegészítő mellékletben kimutatásra kerülnek.

### **Osztalék**

Az osztalékot abban az évben számolja el a Társaság, amikor azt a tulajdonosok jóváhagyják.

### **Pénzügyi műveletek eredménye**

A pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos bevételeket és ráfordításokat tartalmazza.

### **Társasági adó, halasztott adó**

A társasági adó mértéke a társasági és osztalékadóról szóló törvény alapján, valamint a helyi iparüzési adó rendelet által meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely a halasztott adóval kerül módosításra. A társasági adófizetési kötelezettség tárgyévi és halasztott adóelemeket tartalmaz.

A folyó évi adófizetési kötelezettség a tárgyévi adózandó nyereség alapján kerül meghatározásra. A Társaság folyó adófizetési kötelezettsége a mérleg fordulónapjáig hatályban lévő vagy kihirdetett (amennyiben a kihirdetés egyenértékű a hatályba lépéssel) adókulcs alapján kerül meghatározásra. A halasztott adó számítása a kötelezettség módszer szerint kerül kiszámításra.

Halasztott adó azokban az esetekben keletkezik, amikor egy tétel az éves beszámolóban történő, illetve az adótörvény szerinti elszámolásában időbeli különbség adódik. A halasztott adókövetelés és kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérés várhatóan megtérül. A halasztott adókötelezettség és követelés mértéke tükrözi a Társaságnak a mérleg fordulónapján fennálló, az adóeszközök és kötelezettségek realizálódásának módjára vonatkozó becslését.

Halasztott adókövetelés a levonható időbeli eltérések, a továbbvihető adókedvezmények és negatív adóalap vonatkozásában csak akkor szerepel a mérlegben, ha valószínűsíthető, hogy a Társaság a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képző nyereséget realizál, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető.

Minden mérleg fordulónapon a Társaság számba veszi a mérlegben el nem ismert halasztott adóeszközöket, valamint az elismert adóeszközök könyv szerinti értékét. A korábban mérlegbe fel

*A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatás részét képezik. A társaság 2017.06.30-i pénzügyi kimutatását az Igazgatóság 2017. szeptember 29-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.*

Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2017. június 30-i pénzügyi jelentése

nem vett követelések azon részét állományba veszi, amely várhatóan megtérülhet a jövőbeni nyereségadójának csökkenéseként. Ezzel ellentétesen olyan mértékben csökkenti a Társaság halasztott adó követelését, amely összeg megtérülésének fedezetére, várhatóan adózott nyereség nem fog rendelkezésre állni.

### **Fordulónap utáni események**

Azok a beszámolási időszak vége után bekövetkezett események, amelyek pótlólagos információt biztosítanak a Társaság beszámolási időszakának végén fennálló körülményekről (módosító tételek), bemutatásra kerültek a beszámolóban. Azon beszámolási időszak utáni események, amelyek nem módosítják a beszámoló adatait, a kiegészítő mellékletben kerülnek bemutatásra, amennyiben lényegesek.

### **Céltartalékok és függő kötelezettségek**

A Társaság céltartalékot képez a mérleg fordulónapján fennálló minden olyan kötelezettségére, amelynek ütemezése vagy összege bizonytalan.

A Társaság függő kötelezettségként mutatja be illetve teszi közzé a kiegészítő mellékletében az olyan kötelezettségeit, amelyeknek összege megbízhatóan nem becsülhető, illetve nem valószínű, hogy a kötelelem teljesítése gazdasági erőforrások kiáramlását fogja eredményezni.

### **Cash Flow kimutatás**

A Társaság a Cash-Flow kimutatását az alábbi csoportosításban mutatja be:

- működési tevékenység CF
- befektetési tevékenység CF
- finanszírozási tevékenység CF

Az egyes tevékenységkategóriákhoz sorolható tranzakciók az IAS 7 Standard besorolásának megfelelően történik. Amennyiben egy tranzakció több elemre különíthető el, úgy abban az esetben elkülönítve szerepel a CF kimutatásban is.

### **Munkavállalói juttatások**

Az IAS19 Standard értelmében a munkavállalói juttatások elszámolása és közzététele a Társaság beszámolójában történhet rövid távú juttatásként, hosszú távú juttatásként, illetve munkaviszony megszűnéséhez kapcsolódó juttatásként, valamint végkielégítésként.

A Társaság esetében jellemzően a rövid távú juttatás fordul elő.

### **Számviteli becslések és hibák javítása**

Számviteli becsléseket az alábbi területeken alkalmazunk:

- követelések értékvesztésének a megállapítása
- pénzügyi instrumentumok valós értékének a megállapítása
- céltartalék összegének a megállapítása
- értékcsökkenés számításakor a várható élettartam és a maradványértékek számbavételekor

---

*A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatás részét képezik. A társaság 2017.06.30-i pénzügyi kimutatását az Igazgatóság 2017. szeptember 29-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.*



Amennyiben a fenti számviteli becslésekben változás következne be valamilyen új információ vagy fejlemény miatt, úgy az ezek nem minősülnek hibajavításnak az IAS Standard értelmében és jövőre néző alkalmazással javítjuk őket.

Korábbi időszak hibái:

- Egy gazdasági esemény kihagyása vagy téves bemutatása a Társaság egy vagy több korábbi időszaki pénzügyi kimutatásában.
- Olyan megbízható és helyes információk helytelen felhasználásból származnak:
- amelyek már a rendelkezésre álltak
- amelyekről ésszerűen elvárható lett volna, hogy beszerezzék és figyelembe vegyék a hatásait

Amennyiben a fenti hibahatások mértéke lényeges, azaz egyenként vagy együttesen képesek a felhasználóknak a pénzügyi kimutatásai alapján hozott döntéseit befolyásolni, úgy visszamenőleges alkalmazással javítani kell a már közzétett beszámolókat. Kivéve, ha a hiba javítása kivitelezhetetlen.

### Valós értékek hierarchia szintjei

*A valós érték hierarchia alkalmazása:*

- az eszköz vagy kötelezettség tőzsdén jegyzett ára
- a hasonló eszközök és kötelezettségek tőzsdén jegyzett árai, nem aktív piacokon jegyzett árai, tőzsdei ár jellegű adatok (hozamgörbe stb.), piaci adatokból származtatott, vagy megerősített adatok
- Nem megfigyelhető, feltételezett vagy becsült adatok

Fentiek alapján:

Államkötvények esetében: (I. szint)

ÁKK által közzétett eladási árfolyam (elsődleges forgalmazók által elért árszintekből számított érték)

Tőzsdén jegyzett részvények esetében: (I. szint)

BÉT honlapján közzétett fordulónapi eladási árfolyam, figyelembe véve a kötések és a zárókészletünk mennyiségét is.

Egyéb értékpapírok esetén: Feltételezések, becslések, illetve egyéb rendelkezésre álló információk alapján.

## 8.3 KRITIKUS KÖNYVVITELI BECSLÉSEK ÉS DÖNTÉSEK

A becslések és döntések folyamatosan kiértékelésre kerülnek, múltbeli tapasztalatokon alapulnak és az aktuális piaci feltételek és egyéb tényezők szerint kerülnek alkalmazásra.

### Kritikus könyvviteli becslések és feltételezések

A vezetőség a jövőre vonatkozó becsléseket és feltételezéseket tesz. Az eredményként létrejött könyvviteli becslések a definíció szerint ritkán esnek egybe a valós eredményekkel. Az alábbiakban összefoglalásra kerülnek azon becslések, feltételezések és vezetői döntések,

Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2017. június 30-i pénzügyi jelentése  
amelyek jelentős kockázatot tartalmaznak az eszközök és források könyv szerinti értékének alakulására a következő években.

### **A valós érték becslésére vonatkozó fő vezetői feltételezések**

A Társaság azon pénzügyi eszközök esetében élt valós érték becsléssel, amelyek tőzsdén nem jegyzettek, illetve nem rendelkeznek nyilvános és közzétett árfolyammal.

Ezek az alábbiak pénzügyi eszközök voltak:

4B Vagyonkezelő Zrt. (Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt.) tulajdonhányad  
Vitosa Magyar Bolgár Befektetési Zrt. tulajdonhányad  
Bakonyi Erőmű Zrt. tulajdonhányad  
Access Befektetési Alapkezelő Befektetési jegy  
ÉRB Bank Zrt. tartós kölcsön

## **8.4 PÉNZÜGYI KOCKÁZATI TÉNYEZŐK**

### **Piaci kockázat**

A piaci kockázat az a kockázat, amely szerint az olyan piaci árakban bekövetkező változás, mint amilyenek a devizaárak, kamatlábak és a részvényárfolyam, befolyásolhatják a Társaság bevételeit vagy pénzügyi eszközeinek értékét. A piaci kockázat menedzselés célja a piaci kockázatnak való kitettség menedzselése és ellenőrzése elfogadható paraméterek között, a megtérülés optimalizálása mellett.

### **Likviditási kockázat**

A likviditási kockázat az a kockázat, amelynek bekövetkezte során a *Társaság* nem tud eleget tenni pénzügyi kötelezettségeinek akkor, amikor azok esedékessé válnak. A *Társaság* oly módon tudja likviditását megtartani, hogy folyamatosan figyeli és ellenőrzi a mindenkori megfelelő likviditást.

A pénzügyi kötelezettségek lejárat bontás szerint az alábbiak (e Ft):

2016.01.01.	<1 hónap	1-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	Összesen
<b>Források</b>					
– Szállítók és egyéb pénzügyi köt. (adófiz.köt.nélkül)	1 400				1 400
– Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	376				376
	1				
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>776</b>				<b>1 776</b>

2016.12.31.	<1 hónap	1-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	Összesen
<b>Források</b>					
– Szállítók és egyéb pénzügyi köt. (adófiz.köt.nélkül)	2 226				2 226
– Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	729				729
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>2 955</b>				<b>2 955</b>

2017.06.30.	<1 hónap	1-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	Összesen
<b>Források</b>					
– Szállítók és egyéb pénzügyi köt. (adófiz.köt.nélkül)	1 589				1 589
– Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	737				737
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>2 326</b>				<b>2 326</b>

### Árfolyamkockázat

A Társaság 2017.06.30-án 43.375,59 USD betéttel rendelkezik, így tevékenysége az árfolyamkockázatnak jelentősen kitett.

### Kamatláb kockázat

A Társaságnak hitel vagy kölcsöntartozása nincsen, így a kölcsön kamatláb kockázat nem jelentkezik, ugyanakkor közvetett módon a kamatozó pénzügyi befektetések esetén a kamat változás kihatással lehet a lejárat előtti értékesítésnél.

### Hitelkockázat

A Társaságnak 200.000 eFt tartós kölcsöne van az ÉRB Zrt. felé. A kölcsön összege után 100 % értékvesztés elszámolásra került a korábbi években, így hitelkockázati kitettség nem merül fel.

### Érzékenység vizsgálat

*A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatás részét képezik. A társaság 2017.06.30-i pénzügyi kimutatását az Igazgatóság 2017. szeptember 29-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.*

Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2017. június 30-i pénzügyi jelentése

A Társaság az alábbi érzékenységi vizsgálatban mutatja be a releváns kockázati változók

(érvényes piaci kamatlábak, devizaárfolyamok és részvényárak) ésszerűen lehetséges változásainak az eredményre, valamint a saját tőkére gyakorolt hatását a beszámolási fordulónapon.

Piaci tényezők	Könyvszerinti érték (e Ft)	Ésszerűen lehetséges változásai %	Eredményre gyakorolt hatás (e Ft)	Saját tőkére gyakorolt hatása
Érvényes piaci kamatlábak	0	0	0	0
Devizaárfolyamok (USD)	13 068	(10)	(1 307)	(1 307)
Tőzsdei részvényárfolyamok	6 368	(10)	(637)	(637)
<b>összesen</b>	<b>19 436</b>		<b>(1 944)</b>	<b>(1 944)</b>

A releváns kockázati változó ésszerűen lehetséges változásainak meghatározásakor figyelembe vettük:

1.) a gazdasági környezetet, amelyben a Társaság működik. Ésszerűen lehetséges változásként nem jöhet szóba a valószínűtlen vagy a legrosszabb forgatókönyv, vagy "stressz teszt".

2.) a 2017.december 31-ig hátralévő időintervallumot.

#### A kockázati kitétség nagysága 2017.06.30-án

ezer forint

Kockázat típusok	Könyvszerinti érték	Értékvesztés	Maximális kockázati kitétség
<b>Hitelkockázat</b>			
Tartós kölcsön ÉRB Zrt.	200 000	200 000	0
<b>Likviditási kockázat</b>			
Szállítók és egyéb kötelezettségek	2 326	0	2 326
<b>Árfolyam kockázat</b>			
43.375,59 USD betét	13 068	0	13 068
<b>Piaci kockázat</b>			
4B Vagyonkezelő Zrt.(Buda-Cash)	65 000	0	65 000
Vitosa Zrt.	0	0	0
Bakonyi Erőmű Zrt.	57	0	57
Access Befektetési Alap	0	0	0
OTP részvény	2 715	0	2 715
Állami Nyomda részvény	685	0	685
Richter részvény	2 100	0	2 100
Zwack részvény	868	0	868
<b>Összesen</b>	<b>286 819</b>	<b>200 000</b>	<b>86 819</b>

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatás részét képezik. A társaság 2017.06.30-i pénzügyi kimutatását az Igazgatóság 2017. szeptember 29-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.

## **Kockázatkezelésre vonatkozó célkitűzések, politikák és eljárások**

A társaság a befektetési portfóliójának diverzifikálásával, a magasabb kockázatú egyes portfólió-elemek mellett csekély kockázatú portfólió-elemek vásárlásával csökkenti kockázatát, tőzsdei részvények és más tőzsdei termékek vásárlása mellett állampapírral is rendelkezik, illetve a folyamatos fizetőképesség fenntartása érdekében számlapénzzel is rendelkezik. A társaság folyamatosan figyelemmel kíséri az egyes portfólió-elemek értékének alakulását, és szükség esetén intézkedik a portfólió-elemek cseréjéről.

## **8.5 A VÁLLAKOZÁS FOLYTATÁSA**

A Társaság Vezetőségének jelenleg nincs olyan döntése, hogy a vállalkozás tevékenységét meg kívánná szüntetni.

Ugyanakkor meg kívánjuk jegyezni, hogy a Társaság jelenlegi likviditási helyzete – amennyiben nem történik egyéb változás – 2018. március-április hónapig teszi lehetővé a folyamatos működést a jelenlegi költségek mellett. Ugyanakkor javíthat a Társaság helyzetén, ha a BUDA-CASH Zrt. F.A. felszámolása során a korábban benyújtott hitelezői igényre – mivel 2018 tavaszán lesz 3 éve, hogy elkezdődött a BUDA-CASH Zrt. felszámolása – esetlegesen valamennyi forrás befolyik 2018. tavaszára, illetve a Társaság vezetősége a 4B Vagyonkezelő Zrt-ben meglévő részesedését megpróbálja értékesíteni a 4B-ben már részesedéssel rendelkező tulajdonosoknak.

A Vezetés felhívja a figyelmet, hogy a BUDA-CASH Zrt. felszámolásából a Társaságot megillető összeg – amely egyébként jogszerűen megilletné a Társaságot – befolyása bizonytalan, és amennyiben a 4B-ben meglévő részesedés értékesítése sikertelen lesz, a további működés folytatása 2018. tavaszától kezdve lényegesen bizonytalan és ez jelentős kétséget támaszt a Társaság vállalkozás folytatására vonatkozó képességével kapcsolatban.

## **8.6 A 2017. JÚNIUS 30-ÁVAL ZÁRULT FÉLÉV FOLYAMÁN TÖRTÉNT JELENTŐS ÉS NEM SZOKÁSOS ESEMÉNYEK**

A Társaságnál nem történt jelentős, vagy nem szokásos esemény.

## **8.7 A 2017. JÚNIUS 30-ÁT KÖVETŐ JELENTŐS ESEMÉNYEK**

A Társaságnál olyan mérleg fordulónap utáni módosító esemény, amely figyelembevételre került a pénzügyi kimutatások összeállításánál, az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt. esetében merült fel. A 2017. augusztus 1-i rendkívüli közzétételük szerint az Alap a portfóliójában lévő „A” sorozatú pénzügyi eszközeit csak jelentős veszteség mellett tudta értékesíteni a 2017. év folyamán. Ezen információ alapján a Társaság a tulajdonában álló ACCESS Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap nem forgalomképes, illikvid besorolású befektetési jegyeit nulla valós értékűnek minősítettük a pénzügyi beszámoló összeállításánál.

**8.8 MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK**

A társaságnak mérlegen kívüli tételei nincsenek.

**8.9 TÉNYLEGES ÉS HALASZTOTT ADÓK**

	2017.06.30.	2016.06.30.
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>(16 727)</b>	<b>(12 023)</b>
Adózás előtti eredmény alapján kalkulált társasági adó		0
Elvárt adó	9	3
Adóhatás		
-Le nem vonható költségek		
<b>Társasági adókötelezettség</b>	<b>9</b>	<b>3</b>
Társasági adó és halasztott adó alakulása a mérlegben:	9	3
	<b>2017.06.30.</b>	<b>2016.06.30.</b>
Társasági adó	9	3
Halasztott adó	0	0
<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>9</b>	<b>3</b>
	<b>2017.06.30.</b>	<b>2016.06.30.</b>
<b>Halasztott adó követelés</b>		
-Halasztott adó követelés több mint 12 hónap után megtérülő	0	0
-Halasztott adó követelés 12 hónapon belül megtérülő	0	0
<b>Halasztott adó kötelezettség</b>		
-Halasztott adó kötelezettség több mint 12 hónap után visszaforduló	0	0
-Halasztott adó kötelezettség 12 hónapon belül visszaforduló	0	0
<b>Halasztott adó(nettó)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Halasztott adó hatása az eredménykimutatásra:		
<b>Halasztott adó követelés</b>		
2017.06.30.	0	0
Eredménykimutatás		
<b>2017.06.30.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

A Társaság a számitott halasztott adókövetelést nem mutatja ki, úgy ítéli meg, hogy a keletkezett adókövetelést belátható időn belül (5 év) nem fogja tudni felhasználni (veszteséges gazdálkodás).

**8.10 INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK, VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK**

	Ingatlanok	Gépek és berendezések	Vagyoni értékű jogok	Összesen
<b>2016. június 30.</b>				
2016.01.01. nyitó nettó érték		304	4 705	304
Növekedések		0		0
Egyéb csökkenések és kivezetések (IFRS korrekció)			(4 705)	(4 705)
Tárgyévi értékcsökkenési leírás		(76)		(76)
Záró nettó könyv szerinti érték	0	228	0	228
<b>2016. június 30.</b>				
Bruttó érték		463	18 566	19 029
Értékcsökkenési leírás		(235)	(18 566)	(18 801)
Nettó könyv szerinti érték	0	228	0	228
<b>2016. december 31.</b>				
2016.01.01. nyitó nettó érték	0	304	4 705	304
Növekedések		0		0
Egyéb csökkenések és kivezetések (IFRS korrekció)		0	(4 705)	(4 705)
Tárgyévi értékcsökkenési leírás	0	(153)		(153)
Záró nettó könyv szerinti érték	0	151	0	151
<b>2016. december 31.</b>				
Bruttó érték	0	463	18 566	19 029
Értékcsökkenési leírás	0	(312)	(18 566)	(18 878)
Nettó könyv szerinti érték	0	151	0	151
<b>2017. június 30.</b>				
2017.01.01. nyitó nettó érték	0	151	0	151
Növekedések		0		0
Egyéb csökkenések és kivezetések	0	0	0	0
Tárgyévi értékcsökkenési leírás	0	(57)	0	(57)
Záró nettó könyv szerinti érték	0	94	0	94
<b>2017. június 30.</b>				
Bruttó érték	0	463	0	463
Értékcsökkenési leírás	0	(369)	0	(369)
Nettó könyv szerinti érték	0	94	0	94

A Társaságnak az ingatlanokra, gépekre és berendezésekkel kapcsolatos közzétételei:

- nincsenek szerződéses elkötelezettségek az ingatlanok, gépek és berendezések tekintetére vonatkozóan;
- nincsenek átmenetileg használaton kívüli ingatlanok, gépek, berendezések, felszerelések;
- nincs már teljesen leírt, de még használatban tárgyi eszköz

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatás részét képezik. A társaság 2017.06.30-i pénzügyi kimutatását az Igazgatóság 2017. szeptember 29-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.

## 8.11 PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

A pénzügyi eszközök 2017. június 30-i összetétele az alábbi:

### Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (ezer forintban)

2016.01.01.	Piaci érték (e Ft)	Bekerülési érték (e Ft)	névérték (Ft)	db szám	Jegyzett tőke (e Ft)	Tulajdoni hányad (%)	Valós érték meghatározásának alapja
<b>Pénzügyi eszközök</b>							
<b>Értékesítésre tartott befektetések</b>							
4B Vagyonkezelő Zrt. (Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt.)	130 000	130 000	130 000 000	1 000	624 400	20,82	Becslés
Vitosa Magyar Bolgár Befektetési Zrt.	600	3 000	3 000 000	5 000	58 000	5,17	Becslés
Bakonyi Erőmű Zrt.	58	58	57 600	1	1 379 315	4,18	Becslés
<b>Összesen</b>	<b>130 658</b>	<b>133 058</b>	133 057 600				
<b>Rövid lejáratú, kettős céllal tartott értékpapírok (Kereskedési céllal tartott értékpapírok)</b>							
Opimus részvény	2 365	16 121	394 181	25			
MOL részvények	7 170	20 473	1 400 000	1 000			
Norbi Update részvény	-	1	10	1			
Államkötvény 2028/A	2 009	2 009	1 070 000	107			Tőzsdéi ár ÁKK közzétett kereskedési ár fordulónapon
Államkötvény 2017/B	14 551	14 551	12 820 000				ÁKK közzétett kereskedési ár fordulónapon
<b>Összesen</b>	<b>26 095</b>	<b>53 155</b>	<b>15 684 191</b>				
Vevő és egyéb követelések:	30 157	305 409					lásd külön
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	11 875	11 875					
<b>Pénzügyi eszközök összesen 2016.01.01-én</b>	<b>198 785</b>	<b>503 497</b>					
<b>2016.12.31.</b>							
<b>Pénzügyi eszközök</b>							
<b>Értékesítésre tartott befektetések</b>							
4B Vagyonkezelő Zrt. (Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt.)	65 000	130 000	130 000 000	1 000	624 400	20,82	Becslés
Vitosa Magyar Bolgár Befektetési Zrt.	600	3 000	3 000 000	5 000	58 000	5,17	Becslés
Bakonyi Erőmű Zrt.	58	58	57 600	1	1 379 315	4,18	Becslés
Államkötvény 2028/A	1 412	1 412	1 070 000	107			ÁKK közzétett kereskedési ár fordulónapon
<b>Összesen</b>	<b>67 070</b>	<b>134 470</b>	<b>134 127 600</b>				
<b>Rövid lejáratú, kettős céllal tartott értékpapírok (Kereskedési céllal tartott értékpapírok)</b>							
Államkötvény 2017/B	9 725	9 725	12 820 000				ÁKK közzétett kereskedési ár fordulónapon
Access Alap	4 021	8 042	8 042 245				Becslés
<b>Összesen</b>	<b>13 746</b>	<b>17 767</b>	<b>20 862 245</b>				
Vevő és egyéb követelések:	0	200 000					lásd külön
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	38 201	38 201					
<b>Pénzügyi eszközök összesen 2016.12.31-én</b>	<b>119 017</b>	<b>390 438</b>					

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatás részét képezik. A társaság 2017.06.30-i pénzügyi kimutatását az Igazgatóság 2017. szeptember 29-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.



2017.06.30.	Piaci érték (e Ft)	Bekerülési érték (e Ft)	névérték (Ft)	db szám	Jegyzett tőke (e Ft)	Tulajdoni hányad (%)	Valós érték meghatározásának alapja
<b>Pénzügyi eszközök</b>							
<b>Rövid lejáratú, kettős céllal tartott értékpapírok (Kereskedési céllal tartott értékpapírok)</b>							
4B Vagyonkezelő Zrt. (Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt.)	65 000	130 000	130 000 000	1 000	624 400	20,82	Becslés
Vitosa Magyar Bolgár Befektetési Zrt.	-	3 000	3 000 000	5 000	58 000	5,17	Becslés
Bakonyi Erőmű Zrt.	57	57	57 600	1	1 379 315	4,18	Becslés
Államkötvény 2028/A	1 421	1 421	1 070 000	107			ÁKK közzétett kereskedési ár fordulónapon
Access Alap	-	8 042	8 042 245				Becslés
OTP részvények	2 715	2 715		300			Fordulónapi tőzsdei ár
Állami Nyomda részvények	685	685		500			Fordulónapi tőzsdei ár
Richter részvények	2 100	2 100		300			Fordulónapi tőzsdei ár
Zwack részvények	868	868		50			Fordulónapi tőzsdei ár
<b>Összesen</b>	<b>72 846</b>	<b>148 888</b>	-				
Vevő és egyéb követelések:	0	0					lásd külön
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	29810	29810					
<b>Pénzügyi eszközök összesen 2017.06.30- án</b>	<b>102 656</b>	<b>178 698</b>					

Kapcsolódó közzétételek:

- A Társaságnak a pénzügyi eszközeihez kapcsolódóan kötelezettsége nincs, míg a tulajdonlásból az értékesítés révén bevételt kíván elérni. .
- A Társaságnak 2017.06.30-án fedezet alá vont értékpapírja nem volt.

**8.12 PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK**

<b>Pénzügyi kötelezettségek 2016.01.01.</b>	<b>Valós, piaci érték</b>	<b>Könyvszerinti érték</b>
Hosszú lej. kölcsönök, pénzügyi lízinget is beleértve:	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek		
Szállítók és egyéb elkötelezettségek:		
– Szállítók és egyéb pénzügyi köt. (adófiz.köt.nélkül)	1 400	1 400
– Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	376	376
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>1 776</b>	<b>1 776</b>
Nem pénzügyi kötelezettségek:		
– Adófizetési kötelezettségek	(792)	(792)
<b>Összes kötelezettség 2016.01.01-én</b>	<b>984</b>	<b>984</b>

<b>Pénzügyi kötelezettségek 2016.12.31.</b>	<b>Valós, piaci érték</b>	<b>Könyvszerinti érték</b>
Hosszú lej. kölcsönök, pénzügyi lízinget is beleértve:	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek		
Szállítók és egyéb elkötelezettségek:		
– Szállítók és egyéb pénzügyi köt. (adófiz.köt.nélkül)	2	2 226
– Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	226	729
	729	729
	2	
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>955</b>	<b>2 955</b>
Nem pénzügyi kötelezettségek:		
– Adófizetési kötelezettségek	(439)	(439)
<b>Összes kötelezettség 2016.12.31-én</b>	<b>2 516</b>	<b>2 516</b>

<b>Pénzügyi kötelezettségek 2017.06.30.</b>	<b>Valós, piaci érték</b>	<b>Könyvszerinti érték</b>
Hosszú lej. kölcsönök, pénzügyi lízinget is beleértve:	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek		
Szállítók és egyéb elkötelezettségek:		
– Szállítók és egyéb pénzügyi köt. (adófiz.köt.nélkül)	1	1 589
– Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	589	737
	737	737
	2	
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>326</b>	<b>2 326</b>
Nem pénzügyi kötelezettségek:		
– Adófizetési kötelezettségek	(490)	(490)
<b>Összes kötelezettség 2017.06.30-án</b>	<b>1 836</b>	<b>1 836</b>

A Társaság valamennyi pénzügyi kötelezettsége éven belüli lejáratú.

### 8.13 ÉRTÉKVESZTÉSEK

A Társaság 2016.12.31-ig önálló értékvesztés számlán tüntette fel a könyvszerinti érték és a valós piaci érték eltérését. 2017. január 1-től csak a hosszú lejáratú kölcsönök esetében alkalmaz elkülönített értékvesztés számlát. Egyéb esetekben közvetlenül az eszköz könyv szerinti értékét csökkenti a valós piaci értékre.

Az értékvesztés/piaci érték megállapításának kritériumai:

- 1.) BÉT illetve ÁKK által közzétett árfolyam alakulása
- 2.) Közzétett éves beszámoló likviditási, vagyoni szempontból történő elemzése
- 3.) Egyéb közzétett illetve rendelkezésre álló információk alapján

Nyilvántartott értékvesztések alakulása:

ezer forint				
Nyilvántartott értékvesztés összege	Rövid lejáratú, kettős céllal tartott pénzügyi eszközök után (2016.12.31-ig)	Vevők és egyéb követelések	Értékesítésre tartott befektetések (2017.01.01-től)	Összesen
<b>2016.01.01.</b>				
Vitosa Magyar Bolgár Befektetési Zrt.			2 400	2 400
Tartósan adott kölcsön Buda Cash Brókerház Zrt. Folyószámla		200 000		200 000
Diszkont kincstárjegyek		977		977
Trend Portfólió		9 250		9 250
Opimus részvény	13 756	65 025		65 025
MOL részvény	13 303			13 303
Norbi Update részvény	1			1
<b>Összesen 2016.01.01-én</b>	<b>27 060</b>	<b>275 252</b>	<b>2 400</b>	<b>304 712</b>
<b>2016.12.31.</b>				
Vitosa Magyar Bolgár Befektetési Zrt.			2 400	2 400
4B Vagyonkezelő Zrt. (Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt.)			65 000	65 000
Access Alap	4 021			4 021
Tartósan adott kölcsön (ÉRB Bank Zrt.)		200 000		200 000
<b>Összesen 2016.12.31-én</b>	<b>4 021</b>	<b>200 000</b>	<b>67 400</b>	<b>271 421</b>
<b>2017.06.30.</b>				
Tartósan adott kölcsön (ÉRB Bank Zrt.)		200 000		200 000
<b>Összesen 2017.06.30-án</b>	<b>0</b>	<b>200 000</b>		<b>200 000</b>

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatás részét képezik. A társaság 2017.06.30-i pénzügyi kimutatását az Igazgatóság 2017. szeptember 29-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.

**8.14 VEVŐK ÉS EGYÉB KÖVETELÉSEK ALAKULÁSA**

ezer forint

2016.01.01.	Piaci érték (e Ft)	Bekerülési érték (e Ft)	Valós érték meghatározásának alapja
Tartósan adott kölcsön ÉRB bank	0	200 000	Becslés
Szállítói előleg	81	81	Becslés
Buda-Cash Brókerház Zrt. Folyószámla	6 666	7 643	Becslés
Diszkont kincstárjegyek	2 750	12 000	Becslés
Trend Portfólió	19 795	84 820	Becslés
Egyéb követelések	865	865	Becslés
<b>Vevő és egyéb követelések:</b>	<b>30 157</b>	<b>305 409</b>	

2016.12.31.	Piaci érték (e Ft)	Bekerülési érték (e Ft)	Valós érték meghatározásának alapja
Tartósan adott kölcsön ÉRB bank	0	200 000	Becslés
<b>Vevő és egyéb követelések:</b>	<b>0</b>	<b>200 000</b>	

2017.06.30.	Piaci érték (e Ft)	Bekerülési érték (e Ft)	Valós érték meghatározásának alapja
Tartósan adott kölcsön	0	200 000	Becslés
<b>Vevő és egyéb követelések:</b>	<b>0</b>	<b>200 000</b>	

**8.15 SAJÁT TŐKE**

A kibocsátott részvénytőke összege 190.397.856 Ft, amely teljes mértékben befizetésre került, azaz nincsenek kibocsátott, de még nem teljesen befizetett részvényei a Társaságnak. A társaság alaptőkéje 519.512 db, azaz ötszáztizentkilencezer-ötszáztizentkettő darab A sorozatú, 1 szavazatra jogosító, egyenként 363,-Ft, azaz háromszázhatvanhárom forint névértékű, névre szóló dematerializált törzsrészvényből, és 5.000 db, azaz ötezer darab B sorozatú, 10 szavazatra jogosító, egyenként 363,-Ft, azaz háromszázhatvanhárom forint névértékű, névre szóló dematerializált szavazatelsőbbbségi részvényből áll.

**„...5. A részvényesek jogai és kötelezettségei**

A társaság részvényeseit a 2013. évi V. törvény (Ptk.) és a jelen alapszabály rendelkezései szerint – különösen – a következő jogok és kötelezettségek illetik meg, valamint terhelik:

5.1. A részvényes köteles az általa átvett, illetve jegyzett részvények névértékének, illetve kibocsátási értékének megfelelő pénzbeli és nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást a részvénytársaság rendelkezésére bocsátani. A részvényes ezen kötelezettsége a társasággal szemben áll fenn, a társaság kötelezettségeiért egyebekben – ha a Ptk. eltérően nem rendelkezik – nem köteles helytállni.

5.2. A részvényes jogosult a társaság közgyűlésén részt venni, felvilágosítást kérni, valamint észrevételt és indítványt tenni, szavazati joggal rendelkező részvény birtokában szavazni.

5.3. A részvényest, a közgyűlés napirendjére tűzött ügyre, továbbá a beszámolóinak és az igazgatóság, valamint a felügyelőbizottság jelentésének lényeges adataira vonatkozóan, a Ptk. rendelkezései szerint megilleti a tájékoztatáshoz való jog.

*A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatás részét képezik. A társaság 2017.06.30-i pénzügyi kimutatását az Igazgatóság 2017. szeptember 29-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.*

5.4. A társaságban együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek a napirend kiegészítésére vonatkozó – a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak megfelelő – javaslatot vagy a napirenden szereplő vagy arra felveendő napirendi ponttal kapcsolatos határozattervezetet a közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított nyolc napon belül közölhetik az igazgatósággal. Ebben az esetben az igazgatóság köteles a kiegészített napirendről, a részvényesek által előterjesztett határozattervezetekről a javaslat vele való közlését követően hirdetményt közzétenni. A hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.

5.5. A részvényest a társaság közgyűlésén a részvényeihez kapcsolódó, a jelen alapszabályban meghatározott mértékű szavazati jog illeti meg. Nem gyakorolhatja szavazati jogát a részvényes, amíg esedékes vagyoni hozzájárulását nem teljesítette....”

A részesedések átruházásának nincs korlátozása, azok a hatályos magyar és EU-s szabályozásban foglaltak szerint szabadon végrehajthatóak.

A részvényenkénti eredmény kiszámításánál mind a két évben a mérleg szerinti eredményt osztottuk a részvények darabszámával.

A hígított EPS-t és az alap EPS megegyezik egymással.

ezer forint				
	2017.06.30.	2016.06.30.	Változás eFt	Változás %
Adózott eredmény	(16 727)	(12 299)	(4 428)	36,00
Részvények átlagos száma (db)	524,512	524,512	0	0
Alap egy részvényre jutó eredmény	(31,89 Ft)	(23,45 Ft)	(8,44 Ft)	35,99
Saját részvények száma (db)	0	0	0	

A Tulajdonosi szerkezet alakulása: (2017.01.01-én és 2017.06.30-án)

(Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok név szerint kerülnek felsorolásra).

Név	Nemzetiség	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati arány (%)	Megjegyzés
Dunaújvárosi Vagyonkezelő Rt.	Belföldi	Gazdasági társaság	203637	38,82 %	35,75 %	Törzsrészvény
Nem azonosított részvényesek	Belföldi	Gazdasági társaság	194334	37,05 %	34,12 %	Törzsrészvény
5 % alatti tulajdonosok (törzsrészvény)	Belföldi	Gazdasági társaság	121541	23,17 %	21,34 %	Törzsrészvény
O.P.M. Holding Kft.	Belföldi	Gazdasági társaság	3200	0,61 %	5,62 %	Elsőbbségi részvény
5 % alatti tulajdonosok (elsőbbségi részvény)	Belföldi	Gazdasági társaság	1800	0,35 %	3,17 %	Elsőbbségi részvény
Összesen			524512	100,00 %	100,00 %	Elsőbbségi részvény

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatás részét képezik. A társaság 2017.06.30-i pénzügyi kimutatását az Igazgatóság 2017. szeptember 29-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.

A részvénytőke megoszlása az alábbi:

<b>2016.12.31.</b>	<b>Normál részvények</b>	<b>Elsőbbségi részvények</b>
db szám	519.512	5.000
teljesen befizetett részvények db száma	519.512	5.000
nem teljesen befizetett részvények db száma	0	0
a részvények névértéke (e Ft)	188.583	1.815
kapcsolódó elsőbbségi jogok és korlátozások	-	10 X szavazati jog
osztalék fizetéssel kapcsolatos korlátozások	-	-
tőke visszatérítéssel kapcsolatos korlátozások	-	-
Opciós vagy részvényeladással érintett részvények	-	-

<b>2017.06.30.</b>	<b>Normál részvények</b>	<b>Elsőbbségi részvények</b>
db szám	519.512	5.000
teljesen befizetett részvények db száma	519.512	5.000
nem teljesen befizetett részvények db száma	0	0
a részvények névértéke (e Ft)	188.583	1.815
kapcsolódó elsőbbségi jogok és korlátozások	-	10 X szavazati jog
osztalék fizetéssel kapcsolatos korlátozások	-	-
tőke visszatérítéssel kapcsolatos korlátozások	-	-
Opciós vagy részvényeladással érintett részvények	-	-

**I. Az IFRS szerinti saját tőke levezetése a magyar számviteli törvény szerinti saját tőkéből**

	Jegyzetek	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Összesen
2016. január 1.		524 512	0	(333 791)	190 721
Saját tőke a magyar számviteli tv. szerint		524 512	0	(333 791)	190 721
2015. évi mérleg szerinti eredmény				10 527	10 527
Magyar számviteli tv. összesen		524 512		(323 264)	201 248
<b>A magyar számviteli tv. és IFRS számviteli politika közötti eltérések hatásai</b>					
Valós érték korrekció az államkötvények esetében		-	-	1 562	1 562
Halasztott adóval kapcsolatos módosítások ( IAS 12 )					
Tulajdonosokkal folytatott tranzakciók eredményhatása				81	81
Tulajdonosokkal folytatott tranzakciók vagyona gyakorolt hatása				(81)	(81)
Immateriális javak kivezetése					(4 705)
<b>Átfogó eredmény 2016.01.01.</b>				<b>(3 143)</b>	<b>(3 143)</b>
<b>Saját tőke 2016.01.01.</b>		<b>524 512</b>	<b>0</b>	<b>(326 407)</b>	<b>198 105</b>

<b>Saját tőke 2016.01.01.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(326 407)</b>	<b>198 105</b>
IFRS korrekció			3143	3143
Jegyzett tőke leszállítás	(334114)		334 114	0
2016. évi veszteség			(83 607)	(83 607)
Valós érték korrekció az államkötvények esetében			(989)	(989)
<b>Saját tőke 2016.12.31.</b>	<b>190 398</b>	<b>0</b>	<b>(73 746)</b>	<b>116 652</b>

<b>Saját tőke 2016.12.31.</b>	<b>190 398</b>	<b>0</b>	<b>(73 746)</b>	<b>116 652</b>
IFRS korrekció			989	989
2017.06.30. félévi veszteség			(16 727)	(16 727)
<b>Saját tőke 2017.06.30.</b>	<b>190 398</b>	<b>0</b>	<b>(89 484)</b>	<b>100 914</b>

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatás részét képezik. A társaság 2017.06.30-i pénzügyi kimutatását az Igazgatóság 2017. szeptember 29-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.

**I. Az IFRS szerinti 2015. évi teljes átfogó eredmény levezetése a magyar számviteli törvény szerinti tárgyévi eredményből**

Targyévi eredmény a magyar számviteli törvény szerint	10527
<b>Magyar számviteli törvény és IFRS számviteli politika közötti eltérések hatásai</b>	
Halasztott adóhoz kapcsolódó módosítások	0
Valós érték korrekció az államkötvények esetében	1562
Immateriális javak kivezetése	(4 705)
Tulajdonosokkal folytatott tranzakciók hatásai	0
<b>2015. évi Teljes átfogó eredmény IFRS szerint</b>	<b>7384</b>

**8.16 MUNKAVÁLLALÓI JUTTATÁSOK**

	ezer forint			
	2017.06.30.	2016.06.30.	Változás eFt	Változás %
Tiszteletdíj	6 390	5 257	1 133	22
Személyi jellegű kifizetések	63	74	(11)	(15)
Reprezentáció	82	12	70	583
Közterhek	1 558	1 529	29	2
<b>Összesen</b>	<b>8 093</b>	<b>6 872</b>	<b>1 221</b>	<b>18</b>

ezer forint

**8.17 MŰKÖDÉSI SZEGMENSEK**

## Működési szegmens közzététel vizsgálata

Működési szegmens	Szegmens bevételek	Szegmens bevétel az összes bevétel arányában (%)	Szegmens nyereség	Működési szegmensek együttes nyeresége arányában (a veszteségesek nélkül)	Szegmens veszteség	Veszteséges működési szegmensek együttes vesztesége arányában
<b>2017.06.30.</b>						
Államkötvények	231	17,0	0		(478)	9,4
Részvények	257	18,9	257	100	(4 621)	
Egyéb értékpapírok	870	64,1	0			90,6
<b>Összesen</b>	<b>1358</b>	<b>100,0</b>	<b>257,0</b>	<b>100</b>	<b>(5 099)</b>	<b>100,0</b>

Fentiek alapján a Társaság szegmens közzétételre kötelezett.



## Működési szegmensek eredménye:

ezer forint

Működési szegmens	Szegmens bevételek	Szegmens bevétel az összes bevétel arányában (%)	Szegmens eredmény	Működési szegmensek eredménye az adózás előtti eredmény arányában (%)	Szegmens eszközök (e Ft)	Szegmens eszközök az összes eszköz arányában (%)
<b>2016.06.30.</b>						
Államkötvények	0	0,0	0	0,00	13 297	6,98
Tőzsdei részvények	513	36,7	513	0,00	0,00	0,00
Egyéb befektetések	0	0,0	(865)	7,19	65 057	34,16
<b>Összesen</b>	<b>513</b>	<b>36,7</b>	<b>(352)</b>	<b>7,19</b>	<b>78 354</b>	<b>75,59</b>

Működési szegmens	Szegmens bevételek	Szegmens bevétel az összes bevétel arányában %	Szegmens eredmény	Működési szegmensek eredménye az adózás előtti eredmény arányában %	Szegmens eszközök (e Ft)	Szegmens eszközök az összes eszköz arányában %
<b>2017.06.30.</b>						
Államkötvények	231	16,5	(478)	2,86	1 421	1,38
Tőzsdei részvények	257	18,4	257	0	6 368	6,20
Egyéb befektetések	870	62,2	(4 621)	27,63	65 057	63,32
<b>Összesen</b>	<b>1358</b>	<b>97,1</b>	<b>(4 842)</b>	<b>27,61</b>	<b>72 846</b>	<b>70,90</b>

## 8.18 BEVÉTELEK ALAKULÁSA

ezer forint

Bevételi kategóriák	2017.06.30.	2016.06.30.	változás (%)
Áruértékesítés és szolgáltatás nyújtás	0	0	0
Kamat bevételek	0	0	0
Jogdíjak	0	0	0
Osztalék bevételek	124	513	(389)
Államkötvényből	231	0	231
Részvényeladásból	164	0	164
Külföldi értékpapírokból	870	0	870
Egyéb	10	4 046	(4 036)
<b>Összesen</b>	<b>1 399</b>	<b>4 559</b>	<b>(3 160)</b>

**8.19 EGYÉB BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK ALAKULÁSA**

	ezer forint		
	<b>2017.06.30.</b>	<b>2016.06.30.</b>	<b>változás (%)</b>
Egyéb bevételek	0	0	0
Egyéb ráfordítások			
Tárgyi eszköz kivezetés	0	4 454	(4 454)
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>4 454</b>	<b>(4 454)</b>

**8.20 FORGALMAZÁSI, IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK ALAKULÁSA**

	ezer forint		
<b>Költségek</b>	<b>2017.06.30.</b>	<b>2016.06.30.</b>	<b>változás (%)</b>
Anyagköltségek	30	117	(74,36)
Igénybevett szolgáltatások	3 187	3 497	(8,86)
Egyéb szolgáltatások költségei	1 417	270	424,81
Tiszteletdíj	6 390	5 256	21,58
Személyi jellegű kifizetések	146	76	92,11
Bérfelrakások	1 559	1 530	1,90
Értékcsökkenési leírás	57	357	(84,03)
<b>Összesen</b>	<b>12 786</b>	<b>11 103</b>	<b>15,16</b>

## 8.21 PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOKON KELETKEZETT EREDMÉNY BEMUTATÁSA

ezer forint

2016.06.30.	Bevétel	Ráfordítás	Eredmény	Megjegyzés
OTP részvény	285			osztalék
MOL részvény	239			osztalék
<b>Összesen pénzügyi instrumentumok</b>	<b>524</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Egyéb	4 035	1 292		
<b>Pénzügyi műveletek összesen 2016.06.30.</b>	<b>4 559</b>	<b>1 292</b>	<b>3 267</b>	

ezer forint

2017.06.30.	Bevétel	Ráfordítás	Eredmény	Megjegyzés
MÁK Államkötvény 2017/B	231		231	lejáratkori beváltás
MÁK Államkötvény 2017/B		709	(709)	előző évi korrekció
Bakonyi Erőmű Zrt.	32		32	2014. évi osztalék
OTP részvény	119		119	részvény eladás
OTP részvény	77		77	2016. évi osztalék
Richter részvény	45		45	részvény eladás
Richter részvény	16		16	2016. évi osztalék
Direction Gold	491		491	eladás
Velocity Shares	379		379	eladás
<b>Összesen pénzügyi instrumentumok</b>	<b>1 390</b>	<b>709</b>	<b>681</b>	
Access Befektetési Alap		4 021	(4 021)	valós érték korrekció
Vitosa Zrt.		600	(600)	valós érték korrekció
<b>Valós érték korrekció összesen</b>		<b>4 621</b>	<b>(4 621)</b>	
Egyéb pénzügyi eredmény	9	7		
<b>Pénzügyi műveletek összesen 2017.06.30.</b>	<b>1 399</b>	<b>5 337</b>	<b>(3 938)</b>	

Változás e Ft	(3 160)	4 045	(7 205)
Változás %	(69,31)	313,08	(220,54)

### Egyéb kapcsolódó közzétételek:

- A pénzügyi eszközök vétele és eladása a kötési időpontban kerül elszámolásra a Társaság könyveiben.
- A pénzügyi eszközök nettó nyereségét, illetve veszteségét az átlagár alkalmazásával állapítja meg a Társaság.

## 8.22 VEZETŐ ÁLLÁSÚ ÉS A TÁRSASÁG MŰKÖDÉSÉT BEFOLYÁSOLÓ SZEMÉLYEK

Név	Tisztség	részvényhányad
Fodor László	Igazgatóság elnöke	----
Dr. Georgi Kornél	Igazgatósági tag	----
Dr. Oláh István	Igazgatósági tag	----
Dr. Földvári Attila	FB elnök	----
Dr. Oláh Gábor	FB tag	----
Szolnoki Judit	FB tag	----

## 8.23 NYILATKOZAT

Az Első Hazai Energia-portfolió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság kijelenti, hogy a jelentésben közzétett, nem auditált, az EU által befogadott IAS 34 és IAS 21. Standardok szerint készült Évközi Pénzügyi Kimutatások ugyanazon számviteli szabályok, politikák, eljárások és becslések alapján készültek, mint az előző év végi pénzügyi kimutatások. Az előző időszak, a magyar számviteli szabályokon nyugvó időközi jelentést az összehasonlíthatóság érdekében a jelen riportban alkalmazott számviteli szabályok, politikák, eljárások és becslések módszertana szerint átalakítottuk, ezért azokkal összehasonlíthatók. A pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, nyereségéről és veszteségéről, valamint ez a jelentés megbízható képet ad a kibocsátó vállalkozás helyzetéről, fejlődéséről, teljesítményéről valamint kockázatairól. A pénzügyi kimutatások nem hallgatnak el olyan tényt vagy információt, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír. 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. Az Első Hazai Energia-portfolió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság mint kibocsátó a jelentések tartalmáért felelősséget vállal.

Budapest, 2017. szeptember 29.

Fodor László  
Igazgatóság elnöke  
Első Hazai Energia-portfolió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság