

ÜZLETI (VEZETŐSÉGI) JELENTÉS

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2017. I. félévi tevékenységéről

A Társaság tevékenységét befolyásoló gazdasági és piaci folyamatok ismertetése

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 Bankcsoportot 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. őszen 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.

A félév folyamán a Társaság egyik legnagyobb feladata a 2016. évről szóló éves beszámoló elkészítése és könyvvizsgálatának elvégzése volt, mivel a tavalyi évben a részvényesek a törvényi határidőre nem hagyták jóvá a társaság éves beszámolóját, ami miatt az MNB 4 M Ft-ra büntette a társaságot. Idén az elkészített éves beszámolót a társaság éves rendes közgyűlése jóváhagyta, ugyanakkor az FT jelentés elfogadására csak a 2017. október 26-i közgyűlésen került sor, ami miatt a BÉT 300 E Ft-ra büntette a társaságot.

A portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódóan a társaság az NHB Növekedési Bank Zrt-nél és a CIB Bank Zrt-nél rendelkezik értékpapírszámlával. A CIB Bank Zrt-nél BÉT-es részvényügyleteket, az NHB Növekedési Bank Zrt-nél BÉT-es részvényügyleteket és USD-ben nominált ETF ügyleteket kötött a társaság a félév folyamán. Bár a két értékpapírszámla fenntartása némi költségnövekedéssel jár, ugyanakkor a források megosztott elhelyezése növeli a társaság pénzügyi biztonságát.

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 nyereséget, 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.

A Mérleghez és Eredménykimutatáshoz fűzött kiegészítések

Befektetett eszközök

A Befektetett eszközök állománya 2016. december 31-hez képest **a kategória változások miatt** jelentősen csökkent, 67,221 M Ft-ról 94 E Ft-ra, (az Értékesítésre tartott befektetések értéke változott 67,070 M Ft-ról 0 Ft-ra). Korábban ezen a soron szerepelt a Társaság a 4B Vagyonkezelő Zrt-ben meglévő 130 M Ft össznévértékű részesedése, a Vitosa Zrt. részvények, a Bakonyi Erőmű részvények, valamint a tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

Forgóeszközök

A Forgóeszközök állománya 2016. december 31-hez képest **a kategória változások miatt** jelentősen nőtt, 51,947 M Ft-ról 102,656 M Ft-ra. A Rövid lejáratú, kettős céllal tartott pénzügyi eszközök értéke 13,746 M Ft-ról 72,846 M Ft-ra nőtt, ugyanakkor a Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek értéke 38,201 M Ft-ról 29,810 M Ft-ra csökkent.

Saját tőke

A társaság Saját tőkéje a 2016.12.31-i állapothoz képest csökkent, 116,652 M Ft-ról 100,914 M Ft-ra, a negatív eredmény hatására csökkenő Eredménytartalék miatt.

Mérleg szerinti eredmény

A társaság Mérleg szerinti eredménye negatív (-16,727 M Ft), az eredmény rosszabb, mint a 2016. I. félévi eredmény (-12,299 M Ft). A Pénzügyi eredmény romlott az előző évi értékhez képest, az Üzleti tevékenység eredménye javult az Egyéb ráfordítások csökkenése és a Forgalmazási, igazgatási és általános költségek növekedése mellett

Kötelezettségek

A Kötelezettségek állománya 2016.12.31-hez képest némileg csökkent, a csökkenés a Szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állományának csökkenése és a Nem pénzügyi kötelezettség és a Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek növekedése mellett került sor - 2,516 M Ft-ról 1,836 M Ft-ra csökkent.

Nettó árbevétel

A Nettó árbevétel mind 2016.06.30-án, mind 2017.06.30-án 0.

Egyéb bevételek, egyéb ráfordítások

2017.06.30-án mind az Egyéb bevételek értéke, mind az Egyéb ráfordítások értéke 0.

Forgalmazási, igazgatási és általános költségek

A Forgalmazási, igazgatási és általános költségek állománya nőtt az előző évhez képest, 11,103 M Ft-ról 12,786 M Ft-ra: 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.) csökkent, az Egyéb szolgáltatások értéke (bankköltség, tőzsdei ügyletek jutaléka) nőtt, a személyi jellegű kifizetések némileg nőttek, az értékcsökkenési leírás csökkent.

Üzleti tevékenységek eredménye

Az Üzleti tevékenység az előző évhez hasonlóan negatív értékű, eredménye javult az Egyéb ráfordítások csökkenése és a Forgalmazási, igazgatási és általános költségek növekedése mellett. Értéke -15,557 M Ft-ról -12,786 M Ft-ra módosult.

Pénzügyi bevételek, ráfordítások, pénzügyi eredmény

A Pénzügyi bevételek mintegy 69,31 %-kal csökkentek (4,559 M Ft-ról 1,399 M Ft-ra), a pénzügyi ráfordítások 313,08 %-kal nőttek (1,292 M Ft-ról 5,337 M Ft-ra) az előző évhez képest, így a Pénzügyi eredmény 220,54 %-kal csökkent a 2016.06.30-i értékhez képest, értéke a 2016.06.30-i 3,267 M Ft-ról -3,938 M Ft-ra csökkent.

Fontos megjegyezni, hogy a 2016.06.30-as bevételek tartalmaztak egy 4,046 M Ft-os Egyéb bevétel tételt, amely egy értékpapír értékvesztés visszairásból adódott egyszeri tételként. Az osztalékból származó bevételek csökkentek, az Államkötvényből, Részvényeladásból, Külföldi értékpapirokból származó bevételek nőttek, de ezek nem tudták kompenzálni a 2016.06.30-án elszámolt 4,046 M Ft Egyéb bevételt.

Adózás előtti eredmény, Mérleg szerinti eredmény, Átfogó eredmény

Az Adózás előtti eredmény, a Mérleg szerinti eredmény és az Átfogó eredmény negatív (-16,724 M Ft illetve -16,727 M Ft és -16,727 M Ft), az eredmény rosszabb, mint a 2016. I. félévi eredmény (-12,290 M Ft illetve -12,299 M Ft és -12,299 M Ft): az Üzleti tevékenység eredménye javult az Egyéb ráfordítások csökkenése és a Forgalmazási, igazgatási és általános költségek növekedése mellett, a Pénzügyi eredmény romlott az előző évi értékhez képest, negatív lett, ez eredményezte az eredmények romlását.

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).

Egy részvényre jutó eredmény alakulása

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

Kockázatok, kockázatkezelésre vonatkozó célkitűzések, politikák és eljárások, a vállalkozás folytatása

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 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.

A Társaság Vezetőségének jelenleg nincs olyan döntése, hogy a vállalkozás tevékenységét meg kívánna 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 jogszerűen illeti meg a Társaságot – befolyása bizonytalan, és amennyiben a 4B-ben meglévő részesedés értékesítése sikertelen lesz, a további működés folytatása 2018. tavasztól kezdve lényegesen bizonytalan és ez jelentős kétséget támaszt a Társaság vállalkozás folytatására vonatkozó képességével kapcsolatban. Ugyanakkor a Társaság részvényesei bármikor kezdeményezhetik a társaság végelszámolását, tekintettel az elszenvedett veszteségekre, amelyek a BUDA-CASH botrány miatt érték a Társaságot.

Jegyzett tőke, részvények

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 ötszázötvenkilencezer-ötszázötvenkettő 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.

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

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

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 %	Elsőbbbségi részvény
5 % alatti tulajdonosok (elsőbbbségi részvény)	Belföldi	Gazdasági társaság	1800	0,35 %	3,17 %	Elsőbbbségi részvény
Összesen			524512	100,00 %	100,00 %	Elsőbbbségi részvény

A részvényesek jogai és kötelezettségei

„...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 beszámolónak és az igazgatóság, valamint a felügyelőbizottság jelentésének lényeges adataira vonatkozóan, a Ptk. rendelkezései szerint megilleti a tájékoztatáshoz való jog.

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.

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. A vezetőségi jelentés megbízható képet ad a társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, illetve a főbb kockázatokról és bizonytalansági tényezőkről.

Budapest, 2017. szeptember 29.

Fodor László
Elnök
Első Hazai Energia-portfólió
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság