

ÜZLETI (VEZETŐSÉGI) JELENTÉS

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2018. 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 hozzáférhető források csökkenése jelentősen befolyásolta: a társaság 2017. december 31-i beszámolójában 24 M Ft volt az eszközök értéke, jelentősen elmaradva a 4 évvel ezelőtti 500 M Ft feletti összegtől.

A 2017-es éves beszámoló elkészültét követően –már ebben a félévben - a társaság vezetősége áttekintette a társaság likviditási és pénzügyi helyzetét, és ez alapján javaslatot tett az éves rendes közgyűlésen a társaság működési formájának megváltoztatására, illetve ezt követően a társaság jogutód nélküli megszüntetésére. A közgyűlésen a társaság végelszámolásának kezdeményezését elutasították a tulajdonosok.

A vezetőség új tőke bevonása nélkül nem látta és jelenleg sem látja lehetségesnek a vállalkozás folytatását, a jelenlegi tulajdonosok részéről – tekintettel az önkormányzatokhoz köthető jelentős tulajdonosi körre – nem várható újabb forrás biztosítása a társaság részére, és ugyanez mondható el a BUDA-CASH Zrt."fa" felszámolását végző PSFN Kft-ről is. Ugyanakkor a rendelkezésre álló forrásokból várhatóan biztosíthatóak lettek volna a végelszámolás folyamatához kapcsolódó költségek, és így a társaság végelszámolással szűnhetett volna meg.

A társaság nem rendelkezik a működését hátrányosan befolyásoló kötelezettségekkel, hitelekkel, tőzsdén lévő cég. így elvileg új tulajdonos megjelenése és további forrás bevonása mellett tevékenységi kör megváltoztatásával, kibővítésével továbbra is tőzsdei céggé tudna működni.

A rendelkezésre álló likvid forrás nagysága és a folyamatos fizetőképesség megőrzése határt szab az egyes pénzügyi instrumentumokba való befektetések nagyságának, gyakorlatilag irreleváns a piaci környezet.

A Mérleghez és Eredménykimutatáshoz fűzött kiegészítések

Befektetett eszközök

A Befektetett eszközök állománya 2017. december 31-hez képest csökkent, 53 E Ft-ról 13 E Ft-ra.

Forgóeszközök

A Forgóeszközök állománya 2017. december 31-hez képest jelentősen csökkent, 23,954 M Ft-ról 11,194 M Ft-ra. A Rövid lejáratú, kettős céllal tartott pénzügyi eszközök értéke 12,887 M Ft-ról 8 E Ft-ra csökkent, ugyanakkor a Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek értéke 11,067 M Ft-ról 11,186 M Ft-ra nőtt.

Saját tőke

A társaság Saját tőkéje a 2017.12.31-i állapothoz képest csökkent, 22,023 M Ft-ról 10,576 M Ft-ra, a negatív eredmény hatására csökkenő Eredménytartalék miatt.

Mérleg szerinti eredmény

A társaság Mérleg szerinti eredménye negatív (-11,447 M Ft), az eredmény jobb, mint a 2017. I. félévi eredmény (-16,727 M Ft). Mind a Pénzügyi eredmény, mind az Üzleti tevékenység eredménye javult az előző évhez képest, de a javulás csak kevésbé veszteséges eredményt jelent.

Kötelezettségek

A Kötelezettségek állománya 2017.12.31-hez képest némileg csökkent, a csökkenés a Szállítók és a Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek állományának csökkenése és a Nem pénzügyi kötelezettség és növekedése mellett került sor, értéke 1,984 M Ft-ról 0,631 M Ft-ra csökkent.

Nettó árbevétel

A Nettó árbevétel mind 2017.06.30-án, mind 2018.06.30-án 0.

Egyéb bevételek, egyéb ráfordítások

2018.06.30-án az Egyéb bevételek értéke 0, az Egyéb ráfordítások értéke 2 E Ft.

Forgalmazási, igazgatási és általános költségek

A Forgalmazási, igazgatási és általános költségek állománya csökkent az előző évhez képest, 12,786 M Ft-ról 10,869 M Ft-ra: csökkent 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.), a tiszteletdíj, a bérjárulékok, nőtt az Egyéb szolgáltatások értéke (bankköltség, tőzsdei ügyletek jutaléka), az Anyagköltség és a személyi jellegű kifizetések, nem változott az értékcsökkenési leírás.

Üzleti tevékenységek eredménye

Az Üzleti tevékenység az előző évhez hasonlóan negatív értékű, eredménye javult az Egyéb ráfordítások emelkedése és a Forgalmazási, igazgatási és általános költségek csökkenése mellett. Értéke -12,786 M Ft-ról -10,869 M Ft-ra módosult.

Pénzügyi bevételek, ráfordítások, pénzügyi eredmény

A Pénzügyi bevételek mintegy 87,92 %-kal csökkentek (1,399 M Ft-ról 0,169 M Ft-ra), a pénzügyi ráfordítások 86,00 %-kal csökkentek (5,337 M Ft-ról 0,747 M Ft-ra) az előző évhez képest, így a Pénzügyi eredmény 85,32 %-kal változott (javult) 2017.06.30-i értékhez képest, értéke a 2017.06.30-i -3,938 M Ft-ról -0,578 M Ft-ra változott.

Adózás előtti eredmény, Mérleg szerinti eredmény, Átfogó eredmény

Az Adózás előtti eredmény, a Mérleg szerinti eredmény és az Átfogó eredmény negatív (-11,447 M Ft illetve -11,447 M Ft és (-11,447 M Ft), az eredmény jobb, mint a 2017. I. félévi eredmény (-16,724 M Ft illetve -16,727 M Ft és -16,727 M Ft): az Üzleti tevékenység eredménye javult az Egyéb ráfordítások emelkedése és a Forgalmazási, igazgatási és általános költségek csökkenése mellett, és a Pénzügyi eredmény is javult az előző évi értékhez képest, bár továbbra is negatív, ezek eredményezték az eredmények javulását.

Egy részvényre jutó eredmény alakulása

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

	2018.06.30	2017.06.30	Változás eFt	Változás %
Adózott eredmény	(11 447)	(16 727)	5 281	31,57
Forgalomba lévő részvények átlagos száma (ezer db)	524,512	524,512	0	0
Alap egy részvényre jutó eredmény	(21,82)	(31,89)	10,07	31,57
Saját részvények száma (db)	0	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

tőzsdéi 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, mivel a Vezetőség végelszámolásról szóló javaslatát a Társaság 2018. áprilisi közgyűlése nem szavazta meg, elutasította, és ezt követően a Vezetőség nem látja szükségesnek, hogy havonta új rendkívüli közgyűlést hívjon össze a végelszámolás miatt.

Ugyanakkor a Társaság jelenlegi likviditási helyzete – amennyiben nem történik egyéb változás – kb. 2018. október (esetleg november) hónapig teszi lehetővé a Társaság fizetőképességének fenntartását.

Mivel a Vezetőség nem kíván olyan helyzetbe kerülni, hogy a fizetőképtelenség miatti esetleges szankciók sújtsák – amely eset azért sem valószínű, mert az éves rendes közgyűlés elé terjesztette a végelszámolásról szóló döntést az igazgatóság -, ezért feltehetően szeptemberben – amennyiben a tulajdonosok részéről nem történik addig a működés biztosításához szükséges tőke biztosítása - lemondhat, és vagy újonnan megválasztott vezetőség kerülhet a Társaság élére októberben, vagy vezetőség nélkül maradhat a Társaság novembertől (amennyiben az esetlegesen összehívott rendkívüli közgyűlés –beleértve a megismételt közgyűlést is - eredménytelen lenne).

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 ötszáztizentizenkilencezer-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.

A Tulajdonosi szerkezet alakulása: (2018.06.30-án)

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

Név	Nemzetiség	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati arány (%)	Megjegyzés
Dunaújvárosi Vagyonkezelő Zrt.	Belföldi	Gazdasági társaság	203637	38,82%	35,76%	Törzsrészvény
BUDA-CASH Zrt.”fa”	Belföldi	Gazdasági társaság	170001	32,41%	29,85%	Törzsrészvény
Nem azonosított részvényesek	Belföldi	-	214	0,04 %	0,04 %	Törzsrészvény
5 % alatti tulajdonosok (törzsrészvény)	Belföldi	Gazdasági társaság	4794	0,91%	0,84%	Törzsrészvény
5 % alatti tulajdonosok (törzsrészvény)	Belföldi	Term.személy	38051	7,26%	6,68%	Törzsrészvény
5 % alatti tulajdonosok (törzsrészvény)	Belföldi	Önkormányzat	102813	19,61 %	18,05 %	Törzsrészvény
5 % alatti tulajdonosok (törzsrészvény)	Külföldi	Gazdasági társaság	2	0,00%	0,00%	Törzsrészvény
O.P.M. Holding Kft.	Belföldi	Gazdasági társaság	3200	0,61%	5,62%	Elsőbbbségi részvény
5 % alatti tulajdonosok (elsőbbbségi részvény)	Belföldi	Term. személy	1800	0,34%	3,16%	Elsőbbbségi részvény
Összesen			524512	100,00%	100,00%	

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, 2018. július 25.



Fodor László

Elnök

Első Hazai Energia-portfólió

Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Első Hazai Energia-portfólió
Nyilvánosan Működő
Részvénytársaság I.