

## Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2009. I. félévi jelentése

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2009.06.30-i mérlege (nem auditált)

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2008.12.31.	2009.06.30.	Változás (%)
a	b	c	d	e
<b>1</b>	<b>A) Befektetett eszközök (02+10.+18. Sor)</b>	294776	278259	-5,60%
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	6370	6370	0,00%
3	Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
4	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5	Vagyoni értékű jogok	6370	6370	0,00%
6	Szellemi termékek			
7	Üzleti vagy cégérték			
8	Immateriális javakra adott előlegek			
9	Immateriális javak érték helyesbítése			
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. Sorok)	0	0	
11	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12	Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek			
14	Tenyészállatok			
15	Beruházások, felújítások			
16	Beruházásra adott előlegek			
17	Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-25. Sorok)	288406	271889	-5,73%
19	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	130000	130000	0,00%
20	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21	Egyéb tartós részesedés	16106	16106	0,00%
22	Tartósan adott kölcsön egyéb rész. visz. álló váll-ban			
23	Egyéb tartósan adott kölcsön			
24	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	142300	125783	-11,61%
25	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
<b>26</b>	<b>B) Forgóeszközök (27.+34.+40.+45. Sor)</b>	220696	232049	5,14%
27	I. KÉSZLETEK (28.-33. Sorok)	0	0	
28	Anyagok			
29	Befejezetlen termelés és félkész termékek			
30	Növendék-, hízó- és egyéb állatok			
31	Késztermékek			
32	Áruk			
33	Készletre adott előlegek			
34	II. KÖVETELÉSEK (35.-39. Sorok)	65545	107084	63,37%
35	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)			
36	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
37	Követelések egyéb rész. Visz. álló váll. szemben			
38	Váltókövetelések			
39	Egyéb követelések	65545	107084	63,37%
40	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41-44. Sorok)	153510	123872	-19,31%
41	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
42	Egyéb részesedés			
43	Saját részvények, saját üzletrészek			
44	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	153510	123872	-19,31%
45	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. Sorok)	1641	1093	-33,39%
46	Pénztár, csekk	35	35	0,00%
47	Bankbetétek	1606	1058	-34,12%
<b>48</b>	<b>C) Aktív időbeli elhatárolások (49.-51.sorok)</b>	3806	8996	136,36%
49	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	3806	8936	134,79%
50	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása		60	
51	Halasztott ráfordítások			
<b>52</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN (01+26.+48. sor)</b>	519278	519304	0,01%

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2008.06.30-i mérlege (nem auditált)

MÉRLEG Források ( passzívák )

Adatok E Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2008.12.31.	2009.06.30.	Változás (%)
a	b	c	d	e
<b>53</b>	<b>D) Saját tőke (54.+56.+57.+58.+59.+60.+61. Sor)</b>	515746	517046	0,25%
54	I. JEGYZETT TŐKE	524512	524512	0,00%
55	Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken			
56	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE(-)			
57	III. TŐKETARTALÉK			
58	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-10683	-8766	-17,94%
59	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
60	VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK			
61	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	1917	1300	-32,19%
<b>62</b>	<b>E) Céltartalékok (63.-65.sorok)</b>		0	
63	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
64	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
65	3. Egyéb céltartalék			
<b>66</b>	<b>F) Kötelezettségek (67.+71.+80. sor)</b>	278	710	155,40%
67	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	
68	Hátrasorolt kötelezettségek kapcs. váll. szemben			
69	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb rész.visz. váll. szemben			
70	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval sz.			
71	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
72	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
73	Átváltoztatható kötvények			
74	Tartozások kötvénykibocsátásból			
75	Beruházási és fejlesztési hitelek			
76	Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
77	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
78	Tartós kötelezettségek egyéb rész. visz. lévő váll. szemben			
79	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
80	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81.+83.-89.sorok)	278	710	155,40%
81	Rövid lejáratú kölcsönök			
82	- ebből az átváltoztatható kötvények			
83	Rövid lejáratú hitelek			
84	Vevőktől kapott előlegek			
85	Kötelezettségek áruszáll-ból és szolg-ból (szállítók)		432	
86	Váltótartozások			
87	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcs. váll. szemben			
88	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész.visz.váll. szemben			
89	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	278	278	0,00%
<b>90</b>	<b>G) Passzív időbeli elhatárolások (91.+92.+93. Sor)</b>	3254	1548	-52,43%
91	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	2340		-100,00%
92	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	914	1548	69,37%
93	Halasztott bevételek			
<b>94</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN (53.+62.+66.+90. sor)</b>	519278	519304	0,01%

## Kiegészítések a Mérleghez

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

A Társaság tevékenységein belül továbbra is a portfóliókezelés volt a félév folyamán a meghatározó.

A Társaság eredményességét legfőképpen a tőkepiaci tranzakciók eredménye, hatékonysága határozza meg. A társaság a félév folyamán főképp tőzsdén kívüli ügyleteket végzett. A korábban megszerzett, villamosenergia-kereskedelmi engedélyhez kapcsolódóan 2009. I. félévében a társaság nem végzett kereskedelmi ügyleteket.

A társaság Mérleg szerinti eredménye pozitív, az eredmény ugyanakkor elmarad a 2008. I. félévi eredménytől. Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye némileg javult, a Pénzügyi műveletek pozitív eredménye ugyanakkor elmarad az előző évi mértéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi 2,614 M Ft-hoz képest idén 1,337 M Ft, a Mérleg szerinti eredmény pedig 1,300 M Ft.

A Társaság portfóliójának alakulása (2008.12.31-én és 2008.06.30-án)

Portfólióelem megnevezése	2008.12.31.	2009.06.30.
Tőzsdai részvények:	2,57%	2,86%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános társaságok:		-
Nem nyilvános társaságban szerzett részesedések	26,28%	26,12%
Állampapírok, egyéb likvid eszközök	58,74%	49,22%
Követelések, egyéb portfólióelemek	12,41%	21,80%
Összesen	100,00 %	100,00 %

### Befektetett eszközök

A Befektetett eszközök állománya az előző évhez képest némileg csökkent, értéke 278,259 M Ft.

Az Immateriális javak között kerül kimutatásra a társaság 10 évre szóló villamosenergia-kereskedelmi engedélyéhez kapcsolódóan a MEH részére kifizetett díj egy része, illetve a minőségügyi tanúsításhoz kapcsolódóan kifizetett díj. A Befektetett pénzügyi eszközök állománya mintegy 5,7 %-kal csökkent 2008. végéhez viszonyítva. Ezen a soron a Társaság a Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt-ben meglévő 130 M Ft össznévértékű részesedését tartja nyilván, a Magyar Telekom Nyrt.(1,649 M Ft) és a Richter Gedeon Nyrt. (11,4 M Ft) részvényeket és a részesedések értékvesztését (-1,542 M Ft) valamint a Vitosa Zrt. részvényeket (3 M Ft) illetve a 2010/D Államkötvényeket (125,783 M Ft).

### Forgóeszközök

A Forgóeszközök állományának növekedése a Követelések állományának növekedése és az Értékpapírok és a Pénzeszközök állományának csökkenése mellett következett be. A Követeléseken belül nőtt az Egyéb követelések értéke. Az Egyéb követelés soron kerül kimutatásra a Trend portfólió kezelési szerződés keretében befektetett összeg – 55,5 M Ft - aktuális értéke –a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő pénz, illetve az APEH és szállítók felé meglévő „túlfizetés” értéke. A növekedést a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő pénz állományának növekedése okozta (időlegesen, hiszen a lejárt állampapírból származó összeg újra befektetésre került).

Az Értékpapírok állományának csökkenésére állampapír vásárlások és befektetési jegyek megvásárlása mellett került sor.

Az Értékpapírok sorban a társaság a 119,439 M Ft értékű állampapírokat és a 4,433 M Ft értékű befektetési jegyet tartja nyilván.

### Pénzeszközök

A társaság pénzeszközei a 2008. 12.31-i 1,641 M Ft-ról 1,093 M Ft-ra csökkentek.

### Saját tőke

A társaság Saját tőkéje a 2008.12.31-i állapothoz képest nőtt, 515,746 M Ft-ról 517,046 M Ft-ra, a pozitív eredmény hatására.

### Mérleg szerinti eredmény

A társaság Mérleg szerinti eredménye pozitív, az eredmény ugyanakkor elmarad a 2008. I. félévi eredménytől. Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye némileg javult, a Pénzügyi műveletek pozitív eredménye ugyanakkor elmarad az előző évi mértéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi 2,614 M Ft-hoz képest idén 1,337 M Ft, a Mérleg szerinti eredmény pedig 1,300 M Ft.

### Kötelezettségek

A Kötelezettségek állománya 2008.12.31-hez képest némileg nőtt, a növekedést főképp a szállítók állományának növekedése okozta, az Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek állományának változatlansága mellett. A társaság a félév folyamán – a korábbiakhoz hasonlóan - rendben eleget tett fizetési kötelezettségeinek.

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2008.06.30-i eredménykimutatása (nem auditált)

„A” EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

Adatok E Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2008.06.30.	2009.06.30.	Változás (%)
a	b	c	d	e
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele			
2	Export értékesítés nettó árbevétele			
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	0	0	
3	Saját termelésű készletek állományváltozása			
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
<b>II.</b>	<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	0	0	
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>			
	ebből visszaírt értékvesztés			
5	Anyagköltség	239	177	-25,94%
6	Igénybevett szolgáltatások értéke	4251	3949	-7,10%
7	Egyéb szolgáltatások értéke	449	123	-72,61%
8	Eladott áruk beszerzési értéke			
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	4939	4249	-13,97%
10	Béreköltség			
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	3337	3337	0,00%
12	Bérfelrakások	1011	1018	0,69%
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	4348	4355	0,16%
<b>VI.</b>	<b>Értécsökkenési leírás</b>	460	433	-5,87%
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	7		-100,00%
	ebből értékvesztés			
<b>A.</b>	<b>Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)</b>	-9754	-9037	-7,35%
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	363	405	11,57%
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árf.nyer.			
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjell. Bev.	12005	10211	-14,94%
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei			
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	12368	10616	-14,17%
18	Befektetett pénzügyi eszközök árf.veszt..		241	
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
19	Fizetendő kamatok és kamatjell. Ráfordítások			
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
20	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek é. Veszt.			
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	0	1	
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	0	242	
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)</b>	12368	10374	-16,12%
<b>C.</b>	<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A+B.)</b>	2614	1337	-48,85%
<b>X.</b>	<b>Rendkívüli bevételek</b>			
<b>XI.</b>	<b>Rendkívüli ráfordítások</b>			
<b>D.</b>	<b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI.)</b>	0	0	
<b>E.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D.)</b>	2614	1337	-48,85%
<b>XII.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	90	37	-58,89%
<b>F.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (+E-XII.)</b>	2524	1300	-48,49%
22	Eredménytart. Igénybevétele osztalékra, részesedésre			
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés			
<b>G.</b>	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	2524	1300	-48,49%

## Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

### Értékesítés nettó árbevétele

Az Értékesítés nettó árbevétele mind 2008.06.30-án, mind 2009.06.30-án 0.

Fontos megjegyezni, hogy ebben a sorban a társaság a nem pénzügyi tevékenységből származó bevételeit, hanem az egyéb tevékenységből származó bevételeit tartja nyilván.

### Egyéb bevételek, egyéb ráfordítások

2009.06.30-án az Egyéb bevételek értéke 0 Ft, az Egyéb ráfordítások értéke 0 Ft.

### Anyagjellegű ráfordítások

Az Anyagjellegű ráfordítások állománya csökkent az előző évhez képest, mind az Anyagköltség, mind az Igénybe vett szolgáltatások értéke (bérleti díjak, számviteli szolg. díja, ügyvédi díjak, tőzsdei díjak, közzétételek költsége, posta- és telefonköltség, internetes honlap készítésének és üzemeltetésének díja, ISO minősítés előkészítésével kapcsolatos költségek, stb.) mind az Egyéb szolgáltatások értéke csökkent.

### Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások 0,16 %-kal nőttek, a 2008.06.30-i 4,348 M Ft-ról 2009.06.30-ra 4,355 M Ft-ra.

### Üzemi (üzleti) tevékenységek eredménye

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

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

A Pénzügyi műveletek bevételei mintegy 14,17 %-kal csökkentek, a pénzügyi műveletek ráfordításai nőttek (0,242 M Ft) az előző évhez képest, így a Pénzügyi műveletek eredménye 16,12 %-kal csökkent a 2008.06.30-i értékhez képest, értéke a 2008.06.30-i 12,368 M Ft-ról 10,374 M Ft-ra csökkent. A Pénzügyi műveletek bevételeinek jelentős része – mintegy 96,2 %-a kapott kamat, illetve kamatjellegű bevétel és 3,8 %-a osztalékbevételel.

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

A Szokásos vállalkozási eredmény, az Adózás előtti eredmény és a Mérleg szerinti eredmény pozitív, az eredmény ugyanakkor elmarad a 2008. I. félévi eredménytől. Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye némileg javult, a Pénzügyi műveletek pozitív eredménye ugyanakkor elmarad az előző évi mértéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi 2,614 M Ft-hoz képest idén 1,337 M Ft, a Mérleg szerinti eredmény pedig 1,300 M Ft.

### Mérlegen kívüli jelentősebb tételek <sup>1</sup>

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

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

\*soronkívüli tájékoztatás 2007.07.18-án

### Társaságnál bekövetkezett változások, a főbb események 2009. I. félévben

Az időszak folyamán szervezeti változás nem történt, a vezető állású személyek körében nem történtek változások. A Társaság 2009. április 24-én megtartotta éves rendes közgyűlését.

A Társaság gyorsjelentése a Társaság székhelyén (1118 Budapest, Ménesi út 22.) munkanapokon 9-től 16 óráig megtekinthető.

A Társaság kijelenti, hogy a féléves jelentést független könyvvizsgáló nem vizsgálta. A Társaság kijelenti, hogy a gyorsjelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tény, amely a társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír, az alkalmazható számvetési előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

A gyorsjelentés tartalmáért a társaság felelősséggel tartozik, a gyorsjelentés elmaradásával, illetve főlrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a társaság felel.

A Társaság felhívja a részvényesek és a nyilvánosság figyelmét, hogy a gyorsjelentésben közölt adatok nem auditált beszámolón alapulnak.

A Társaság kijelenti, hogy a féléves üzleti jelentés megbízható képet ad a Társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Kelt: Budapest, 2009. augusztus 24.

Fodor László  
Elnök  
Első Hazai Energia-portfólió  
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

## ÜZLETI JELENTÉS

### Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2009. I. félévi tevékenységéről

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

A Társaság tevékenységein belül továbbra is a portfóliókezelés volt a félév folyamán a meghatározó.

A Társaság eredményességét legfőképpen a tőkepiaci tranzakciók eredménye, hatékonysága határozza meg. A társaság a félév folyamán főképp tőzsdén kívüli ügyleteket végzett. A 2005. év végén megszerzett villamosenergia-kereskedelmi engedélyhez kapcsolódóan 2009 I. félévben a társaság nem végzett kereskedelmi ügyleteket (a kereskedéshez szükséges mérlegköri szerződést a Társaság 2006. I. félév során aláírta a MAVIR Rt-vel, illetve 2006. II. félévben a Társaság megszerezte a villamosenergia-kereskedelmi tevékenységhez kapcsolódóan az MSZ EN ISO 9001:2001 Tanúsítványt.) 2007 végén (2008 elején) a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény (VET) előírásaival összhangban a Magyar Energia Hivatal módosította az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság számára korábban a 433/2005. számú határozattal kiadott villamosenergia-kereskedelemre vonatkozó engedélyt, és a törvény változásával összhangban érvényét veszítette a korábban a 436/2005. számú határozattal kiadott, a villamos energia határon keresztül történő szállítására vonatkozó engedély. A fenti módosítások nem érintik a Társaság villamosenergia-kereskedelemre vonatkozó engedélyének érvényességét.

A társaság Mérleg szerinti eredménye pozitív, az eredmény ugyanakkor elmarad a 2008. I. félévi eredménytől. Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye némileg javult, a Pénzügyi műveletek pozitív eredménye ugyanakkor elmarad az előző évi mértéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi 2,614 M Ft-hoz képest idén 1,337 M Ft, a Mérleg szerinti eredmény pedig 1,300 M Ft.

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

A Társaság portfóliójának alakulása (2008.12.31-én és 2008.06.30-án)

Portfólióelem megnevezése	2008.12.31.	2009.06.30.
Tőzsdai részvények:	2,57%	2,86%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános társaságok:		-
Nem nyilvános társaságban szerzett részesedések	26,28%	26,12%
Állampapírok, egyéb likvid eszközök	58,74%	49,22%
Követelések, egyéb portfólióelemek	12,41%	21,80%
Összesen	100,00 %	100,00 %

#### A Mérleghez és Eredménykimutatáshoz fűzött kiegészítések

##### Befektetett eszközök

A Befektetett eszközök állománya az előző évhez képest némileg csökkent, értéke 278,259 M Ft.

Az Immateriális javak között kerül kimutatásra a társaság 10 évre szóló villamosenergia-kereskedelmi engedélyéhez kapcsolódóan a MEH részére kifizetett díj egy része, illetve a minőségügyi tanúsításhoz kapcsolódóan kifizetett díj. A Befektetett pénzügyi eszközök állománya mintegy 5,7 %-kal csökkent 2008. végéhez viszonyítva. Ezen a soron a Társaság a Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt-ben meglévő 130 M Ft össznévértékű részesedését tartja nyilván, a Magyar Telekom Nyrt.(1,649 M Ft) és a Richter Gedeon Nyrt. (11,4 M Ft) részvényeket és a részesedések értékvesztését (- 1,542 M Ft) valamint a Vitosa Zrt. részvényeket (3 M Ft) illetve a 2010/D Államkötvényeket (125,783 M Ft).

##### Forgóeszközök

A Forgóeszközök állományának növekedése a Követelések állományának növekedése és az Értékpapírok és a Pénzeszközök állományának csökkenése mellett következett be. A Követeléseken belül nőtt az Egyéb követelések értéke. Az Egyéb követelés soron kerül kimutatásra a Trend portfólió kezelési szerződés keretében befektetett összeg – 55,5 M Ft - aktuális értéke –a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő pénz, illetve az APEH és szállítók felé meglévő „túlfizetés” értéke. A növekedést a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő pénz állományának növekedése okozta (időlegesen, hiszen a lejárt állampapírból származó összeg újra befektetésre került).

Az Értékpapírok állományának csökkenésére állampapír vásárlások és befektetési jegyek megvásárlása mellett került sor.

Az Értékpapírok sorban a társaság a 119,439 M Ft értékű állampapírokat és a 4,433 M Ft értékű befektetési jegyet tartja nyilván.

### **Pénzeszközök**

A társaság pénzeszközei a 2008. 12.31-i 1,641 M Ft-ról 1,093 M Ft-ra csökkentek.

### **Saját tőke**

A társaság Saját tőkéje a 2008.12.31-i állapothoz képest nőtt, 515,746 M Ft-ról 517,046 M Ft-ra, a pozitív eredmény hatására.

### **Mérleg szerinti eredmény**

A társaság Mérleg szerinti eredménye pozitív, az eredmény ugyanakkor elmarad a 2008. I. félévi eredménytől. Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye némileg javult, a Pénzügyi műveletek pozitív eredménye ugyanakkor elmarad az előző évi mértéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi 2,614 M Ft-hoz képest idén 1,337 M Ft, a Mérleg szerinti eredmény pedig 1,300 M Ft.

### **Kötelezettségek**

A Kötelezettségek állománya 2008.12.31-hez képest némileg nőtt, a növekedést főképp a szállítók állományának növekedése okozta, az Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek állományának változatlansága mellett. A társaság a félév folyamán – a korábbiakhoz hasonlóan - rendben eleget tett fizetési kötelezettségeinek.

### **Értékesítés nettó árbevétele**

Az Értékesítés nettó árbevétele mind 2008.06.30-án, mind 2009.06.30-án 0.

Fontos megjegyezni, hogy ebben a sorban a társaság a nem pénzügyi tevékenységből származó bevételeit, hanem az egyéb tevékenységből származó bevételeit tartja nyilván.

### **Egyéb bevételek, egyéb ráfordítások**

2009.06.30-án az Egyéb bevételek értéke 0 Ft, az Egyéb ráfordítások értéke 0 Ft.

### **Anyagjellegű ráfordítások**

Az Anyagjellegű ráfordítások állománya csökkent az előző évhez képest, mind az Anyagköltség, mind az Igénybe vett szolgáltatások értéke (bérleti díjak, számviteli szolg. díja, ügyvédi díjak, tőzsdei díjak, közzétételek költsége, posta- és telefonköltség, internetes honlap készítésének és üzemeltetésének díja, ISO minősítés előkészítésével kapcsolatos költségek, stb.) mind az Egyéb szolgáltatások értéke csökkent.

### **Személyi jellegű ráfordítások**

A személyi jellegű ráfordítások 0,16 %-kal nőttek, a 2008.06.30-i 4,348 M Ft-ról 2009.06.30-ra 4,355 M Ft-ra.

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

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

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

A Pénzügyi műveletek bevételei mintegy 14,17 %-kal csökkentek, a pénzügyi műveletek ráfordításai nőttek (0,242 M Ft) az előző évhez képest, így a Pénzügyi műveletek eredménye 16,12 %-kal csökkent a 2008.06.30-i értékhez képest, értéke a 2008.06.30-i 12,368 M Ft-ról 10,374 M Ft-ra csökkent. A Pénzügyi műveletek bevételeinek jelentős része – mintegy 96,2 %-a kapott kamat, illetve kamatjellegű bevétel és 3,8 %-a osztalékbevétel.

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

A Szokásos vállalkozási eredmény, az Adózás előtti eredmény és a Mérleg szerinti eredmény pozitív, az eredmény ugyanakkor elmarad a 2008. I. félévi eredménytől. Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye némileg javult, a Pénzügyi műveletek pozitív eredménye ugyanakkor elmarad az előző évi mértéktől, ezért mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény a múlt évi 2,614 M Ft-hoz képest idén 1,337 M Ft, a Mérleg szerinti eredmény pedig 1,300 M Ft.

### **A Társaság jegyzett tőkéje**

A Társaság jegyzett tőkéjét 519,512 db, azaz ötszázötvenkilencezer-ötszázötvenkettő darab, egyenként 1,000.- Ft, azaz egyezer forint névértékű, névre szóló dematerializált törzsrészcímre, továbbá 5,000 db, azaz ötezer darab, egyenként 1,000.- Ft, azaz egyezer forint névértékű, névre szóló dematerializált szavazatsóbsági részvény alkotja.



A részvények dematerializált értékpapírok, melyek a központi letétkezelőnél, a KELER Zrt-nél kerültek nyilvántartásra. A tőzsdei forgalmazás szükséges feltételeként értékpapírszámlán bonyolódik a részvények esetében megkötött üzletek elszámolása.

#### Az egyes részvényfajtákhoz kapcsolódó jogok:

Mindkét fajta részvény feljogosítja a részvényt a közgyűlés által felosztani rendelt, mérleg szerinti nyereségnek a részvényeire jutó arányos részére, azaz az osztalékra, illetve a részvénytársaság jogutód nélküli megszűnése esetén a végelszámolás eredményeként jelentkező felosztható vagyon részvényeivel arányos részére, azaz a likvidációs hányadra. Minden részvényes jogosult továbbá a közgyűlésen részt venni, felvilágosítást kérni és észrevételt tenni, továbbá indítványt tenni (közgyűlési jogok) és szavazni.

A közgyűlést össze kell hívni, ha azt a szavazatok legalább 5 %-át képviselő részvényesek az Igazgatóságnál - az ok és a cél megjelölésével - írásban kérik. A szavazatok legalább 1 %-át képviselő, szavazati joggal rendelkező részvényesek - az ok és a cél megjelölésével - írásban kérhetik az igazgatóságtól, hogy valamely kérdést tűzzön a közgyűlés napirendjére (kisebbségi jogok).

A fentiekben részletezett részvényesi jogokat mindegyik részvényfajta (törzs- és elsőbbségi) egyaránt biztosítja. A szavazats többségi részvények azonban a törzsrészvényekhez képest többlet-jogosultságot garantálnak az alábbiak szerint:

Míg minden egyes törzsrészvény 1, azaz egy szavazatra jogosít, a szavazats többségi részvény tulajdonosa a törzsrészvényhez képest többlet-szavazattal, a jelenlegi jegyzett tőke összetételét tekintve 102 darab szavazattal rendelkezik. A szavazats többségi részvényekhez fűződő többlet-szavazatok által az elsőbbségi részvények tulajdonosai az összes szavazatok 50 %-át el nem érő arányát gyakorolhatják, mely arány a Társaság későbbi alaptőke-emelése esetén a következő számítás szerint alakul.

A ténylegesen lejegyzett és márallokált részvények számának megállapítását követően az összes törzsrészvény számát el kell osztani a szavazats többségi részvények számával, mely állandó (5,000 db). Az eredményként kapott szám egész részéből (a fennmaradó tizedes jegyeket figyelmen kívül kell hagyni) le kell vonni egyet. Az ily módon kiszámított számadat lesz az egy szavazats többségi részvény által gyakorolható szavazatok száma.

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

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

$$519.512 / 5.000 - 1 = 102, \text{ azaz}$$

1 db szavazats többségi részvény 102 db szavazatot képvisel.

Szavazatok száma

Megnevezés	Szavazatok száma (db)	Megoszlás (%)
Szavazats többségi részvények által képviselt szavazatok	510.000	49,54 %
Törzsrészvények által képviselt szavazatok	519.512	50,46 %
<b>Szavazatok száma összesen</b>	<b>1.029.512</b>	<b>100,00 %</b>

Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a teljes alaptőkére vonatkozóan

Név	Nemzetiség	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati arány (%)	Megjegyzés
Dunaújvárosi Vagyonkezelő Rt.	Belföldi	Gazdasági társaság	203637	38,82 %	19,78 %	Törzsrészvény
BUDA-CASH Vagyonkezelő Zrt.	Belföldi	Gazdasági társaság	170260	32,46 %	16,53 %	Törzsrészvény
O:P.M. Holding Kft.	Belföldi	Gazdasági társaság	3343	0,63 %	31,72 %	Elsőbbségi és törzsrészvény
Tölgyesi Péter	Belföldi	Magánsz.	1800	0,34 %	17,83 %	Elsőbbségi részvény

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

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

12.2. A Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:

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

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

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

13.3. ...Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés választja 5 éves időtartamra. A tagok bármikor visszahívhatók, megbízatásuk lejártá után újraválaszthatók. Az Igazgatóság megbízatásának lejártá előtt történő visszahívás esetén az újonnan választott Igazgatósági tag megbízatása az Igazgatóság eredeti megbízatásának időpontjáig tart.

**...14.2. A Felügyelő Bizottság 3 tagból áll, tagjait a dolgozók által választott tag kivételével a Közgyűlés választja 5 évi, határozott időtartamra. A Felügyelő Bizottság tagjainak részleges cseréje vagy a Felügyelő Bizottság új tagokkal való kiegészítése esetén az új tagok megbízatása a Felügyelő Bizottság eredeti megbízatásának az időpontjáig szól.**

Kockázatok

**A társaság a villamos-energia kereskedelemhez kapcsolódóan jelenleg nem rendelkezik kockázattal. A tevékenység megkezdésekor a társaságnak feltehetően ár- és likviditási kockázata lehet, melyet majd kezelnie kell. A jelenleg is működő portfóliókezeléshez kapcsolódóan a társaság a tőkepiaci hatások kockázatának van kitéve. A kockázat mérséklése érdekében a társaság diverzifikálja portfólióját: befektetéseinek nagyobb részét -a befektetett pénzügyi eszköz soron kimutatott 130M Ft-os részesedésen túl – alacsony kockázatú állampapírban tartja, melyet az árfolyamváltozások kevésbé érintenek – legalább is ha lejáratig megtartásra kerülnek a papírok. Az állampapír portfólión belül mind éven belüli diszkont kincstárjegyek, mind éven túli államkötvények megtalálhatók. Emellett a társaság a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvényeket is tart portfóliójában, illetve határidős ügyleteken alapuló portfóliókezelésre is megállapodással rendelkezik befektetési vállalkozással, illetve**

**kisebb mértékben egyedi határidős deviza és egyéb ügyleteket köt. Emellett kisebb mértékben tőzsdén kívüli társaságok üzletrészei is helyet kapnak a portfólióban.**

Egyéb megállapítások

**A mérleg fordulónapja óta- nem történt jelentős változás a társaság tevékenységében.**

**A társaság nem vásárolt vissza saját részvényeket, a társaság nem végez ill. végzett kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységet. A társaság nem végez környezetvédelemmel kapcsolatos fejlesztéseket, ugyanakkor villamosenergia-kereskedelmi tevékenységhez kapcsolódóan vállalta, hogy tevékenysége során kiemelt figyelmet fordít a környezetvédelmi jogszabályok betartására.**

Budapest, 2009. augusztus 24.

Fodor László  
Elnök  
Első Hazai Energia-portfólió  
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság