

**Az Első Hazai Energia-portfólió
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

(1052 Budapest, Váci u. 22.)

Tőzsdei éves jelentése

a 2005. évről

Az Első Hazai Energia-portfolió Részvénytársaság 2005. évi tőzsdei éves jelentése

Társaság neve:	Első Hazai Energia-portfolió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	Telefon	484-3001
Társaság címe:	1052 Budapest, Váci u. 22.	Telefax	484-3000
Ágazati besorolás	6523'03 Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés	E-mail cím	Ehepinfo@mail.datanet.hu
Beszámolási időszak	2005.01.01.-2005.12.31.	Befektetői kapcsolattartó	Fodor László elnök

TSZ1. Általános cégadatok

A hatályos alapszabály kelte	2005.10.13.
Utolsó cégbírósági bejegyzés helye	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Utolsó cégbírósági bejegyzés ideje	2005.11.16.
Utolsó cégbírósági bejegyzés száma	01-10-043313/56
A Kibocsátó alaptőkéje az üzleti év zárásakor	524.512.000,-Ft
A Kibocsátó működésének időtartama ¹	Határozatlan
A Kibocsátó üzleti éve	01.01-től 12.31-ig tart
A Kibocsátó auditorának neve	Gyimesi és Társa Kft.
A Kibocsátó auditorának címe	1037 Budapest, Máramaros út 64/B.
A Kibocsátó közleményeinek közzétételi helye	Magyar Tőkepiac
A Kibocsátó tevékenységi köre (TEAOR számok alapján) ²	6523'03 Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés 7415'03 Vagyongazdálkodás 7020'03 Ingatlan bérbeadása, üzemeltetése 7414'03 Üzletviteli tanácsadás 7487'03 Máshová nem sorolt, egyéb gazdasági szolgáltatás 4013'03 Villamosenergia-elosztás, -kereskedelem

A kibocsátó értékpapír struktúrája

A Társaság értékpapír struktúrája az év folyamán nem változott, a Társaság 5.000 db elsőbbségi részvénnel és 519.512 db törzsrészvénnel rendelkezik, a részvények alapcíme 1.000,-Ft. Az év folyamán a fizikailag előállított értékpapírok helyett dematerializált értékpapírok kerültek előállításra.

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke (2005.12.31-i állapot)

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Bevezetett sorozat ¹					
	Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén			Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén		
	%2	%3	Db	%2	%3	Db	%2	%3	Db	%2	%3	Db
Belföldi intézményi/társaság	55,78	59,82	292580	75,11	69,68	393962	55,17	28,11	289380	74,50	37,95	390762
Külföldi intézményi/társaság	19,08	9,72	100103	0,02	0,01	103	19,09	9,72	100103	0,02	0,01	103
Belföldi magánszemély	0,84	18,08	4386	0,75	18,04	3945	0,49	0,25	2586	0,42	0,23	2145
Külföldi magánszemély	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saját tulajdon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴	24,30	12,38	127443	23,95	12,19	125591	24,30	12,38	127443	23,94	12,19	125591
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	0,17	0,08	911	-	-	-	0,17	0,08	911
Ö S S Z E S E N	100	100	524512	100	100	524512	99,05	50,46	519,512	99,05	50,46	519,512

¹Ha a bevezetett sorozat megegyezik a teljes alaptőkével, ennek feltüntetése mellett nem szükséges kitölteni. Ha több sorozat van bevezetve a Tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni a tulajdonosi struktúrát.

² Tulajdoni hányad

³ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog. Ha a tulajdoni hányad és a szavazati jog megegyezik, csak a tulajdoni hányad oszlopot kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetése mellett!

⁴ Pl.: APV Rt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok stb.

⁵ Pl.: EBRD, EIB, stb.

RS2. A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben

	Január 1.	Március 31.	Június 30.	Szeptember 30.	December 31.
Társasági szinten	0 db	0 db	0 db	0 db	0 db
Leányvállalatok	0 db	0 db	0 db	0 db	0 db
Mindösszesen	0 db	0 db	0 db	0 db	0 db

RS3/1. Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a bevezetett sorozatra vonatkozóan

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Dunaújvárosi Vagyonkezelő Rt.	Belföldi	Gazdasági társaság	170000	32,41 %	16,51 %	Törzsrészvény
AXIOMA Invest Rt.	Belföldi	Gazdasági társaság	33637	6,41 %	3,26 %	Törzsrészvény
U.C.W. Kft.	Belföldi	Gazdasági társaság	170000	32,41 %	16,51 %	Törzsrészvény

A tulajdoni hányad megállapítása során a "Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról" szóló 1996. évi CXII. törvény 4. sz. mellékletében a közvetett tulajdoni hányad kiszámítására vonatkozó szabályokat is alkalmazni kell.

Amennyiben információval rendelkeznek arra vonatkozóan, hogy a letétkezelőknél lévő mennyiségből valamely személy 5%-ot meghaladó részesedéssel bír, úgy azt – akár összevontan, %-os formában - is meg kell adni.

Ha a bevezetett sorozat megegyezik a teljes alaptökével, ennek feltüntetése mellett nem szükséges kitölteni. Ha több sorozat van bevezetve a Tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni az adatokat.

Ha a részesedés és a szavazati jog megegyezik, csak a részesedés oszlopot kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetése mellett!

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

² Letétkezelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T) Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

³ Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

⁴ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

⁵ Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

RS3/2. Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a teljes alaptökére vonatkozóan

Név	Nemzetiség	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati arány (%)	Megjegyzés
Dunaújvárosi Vagyonkezelő Rt.	Belföldi	Gazdasági társaság	170000	32,41 %	16,51 %	Törzsrészvény
AXIOMA Invest Rt.	Belföldi	Gazdasági társaság	33637	6,41 %	3,26 %	Törzsrészvény
U.C.W. Kft.	Belföldi	Gazdasági társaság	170000	32,41 %	16,51 %	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 tulajdoni hányad megállapítása során a "Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról" szóló 1996. évi CXII. törvény 4. sz. mellékletében a közvetett tulajdoni hányad kiszámítására vonatkozó szabályokat is alkalmazni kell.

Amennyiben információval rendelkeznek arra vonatkozóan, hogy a letétkezelőknél lévő mennyiségből valamely személy 5%-ot meghaladó részesedéssel bír, úgy azt – akár összevontan, %-os formában - is meg kell adni.

Ha a részesedés és a szavazati jog megegyezik, csak a részesedés oszlopot kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetése mellett!

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

² Letétkezelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T) Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

³ Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

⁴ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

⁵ Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

RS4. A Társaság értékpapír srtuktúrája

A Kibocsátó jegyzett tőkéje	524.512.000,-Ft
Az értékpapír előállítási módja	Dematerializált
Az értékpapír típusa	Névre szóló
Részvényfajta	Törzsrészvény
Névértéke	1.000,-Ft
Tőzsdei értékpapír	Igen
A bevezetés éve	1998.
Sorozat- és sorszáma	Nincs
Értékpapírhoz kapcsolódó jogok felsorolása	-osztalékra, likvidációs hányadra -kgy-n résztvenni, felvilágosítást kérni, indítványt tenni, szavazni
Az értékpapír előállítási módja	Dematerializált
Az értékpapír típusa	Névre szóló
Részvényfajta	Szavazatelsőbbbségi részvény
Névértéke	1.000,-Ft
Tőzsdei értékpapír	Nem
A bevezetés éve	-.
Sorozat- és sorszáma	Nincs
Értékpapírhoz kapcsolódó jogok felsorolása	-osztalékra, likvidációs hányadra -kgy-n résztvenni, felvilágosítást kérni, indítványt tenni, szavazni 1 db 102 szavazatra jogosít
Ellenőrző sor	519.512.000,-+5.000.000,-=524.512.000,-

Vállalatvezetés, foglalkoztatás

A kibocsátó vezető állású személyei nem rendelkeznek a Társaság részvényével.

A társaság szervezetében, vezető tisztségviselői, alkalmazottai között változások nem voltak 2005-ben. A társaság 2005. 10.13-i rendkívüli közgyűlése – a Gt. rendelkezéseinek megfelelően – a társaság nevét Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaságra változtatta, és döntött a társaság tevékenységi köreinek a 4013'03 Villamosenergia-elosztás, -kereskedelem tevékenységi körrel történő bővítéséről.

TSZ2/1. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	0	0	0
Csoport szinten	-	-	-

TSZ3. Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	Fodor László	IT elnök	2004.04.26.	2009.04.26.	0
IT	Dr. Oláh István	IT tag	2001.04.30.	2006.04.30.	0
IT	Lénárt Béla	IT tag	2003.04.28.	2008.04.28.	0
FB	Dr. Dobay Gábor	FB elnök	2003.04.28.	2008.04.28.	0
FB	Réczey Zoltán	FB tag	2003.04.28.	2008.04.28.	0
FB	Dr. Oláh Gábor	FB tag	2003.04.28.	2008.04.28.	0
Saját részvény tulajdon (db) Ö S S Z E S E N:					0

¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)

A társaságnál az időszak folyamán szervezeti változás nem történt.

A Társaság rövid története, a tevékenységét befolyásoló gazdasági és piaci folyamatok ismertetése

A Társaság átalakulással jött létre a jogelőd Első Hazai Energia-portfólió Kft. 1996. december 18-án megtartott, átalakulást elhatározó taggyűlés határozata alapján. A részvények nyilvános forgalomba hozatalára 1998 tavaszán került sor, melyet követően 1998. nyarán sor került a részvények tőzsdei bevezetésére. A társaság portfólió-

kezelési tevékenységet végez, illetve korábban ingatlan hasznosítási tevékenységet végzett (bérelt ingatlannal, ezt a tevékenységét jelenleg nem végzi a Társaság). Portfolióelemként mind tőzsdén szereplő társaságok, mind tőzsdén kívüli társaságok részvényeit portfólióban tartja a Társaság, és ezt kiegészíti fedezeti és spekulatív céllal különféle derivatívák beintegrálásával.

A Társaság tevékenységein belül továbbra is a portfóliókezelés volt a meghatározó, a társaság a korábbi évekhez hasonlóan főképp a tőzsdén kívüli piacon végzett ügyleteket. 2005-ben a korábban végrehajtott portfólió-tisztítás folytatásaként a társaság újabb tőzsdén kívüli értékpapír-ügyleteket hajtott végre: értékesítette az Agrárportfólió Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Részvénytársaságban meglévő részesedését, értékesítette Sajó-Közmű Kft-ben meglévő részesedését, illetve újabb részesedést szerzett a Buda-Cash Vagyonkezelő Részvénytársaságban.

A társaság 2005. 10.13-i rendkívüli közgyűlése – a Gt. rendelkezéseinek megfelelően – a társaság nevét megváltoztatta, az új név: Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság. A Közgyűlés emellett döntött a Társaság tevékenységi köreinek a 4013'03 Villamosenergia-elosztás, -kereskedelem tevékenységi körrel történő bővítéséről. Ezt követően a Társaság kezdeményezte a Magyar Energia Hivatalnál villamosenergia-elosztás és -kereskedelem tevékenység végzésére vonatkozó engedélyek megszerzését. Az engedélyeket a MEH 2005. év végén – 10 éves időtartamra – megadta a Társaságnak.

A társaság az év folyamán folyamatosan eleget tett mindennemű fizetési kötelezettségének.

Piaci pozíció alakulása, változások értékelése

A társaság jövedelmezősége a múlt év folyamán elmaradt az előző nyereséges év jövedelmezőségétől, és ez az elmaradás nem hatott pozitívan a társaság tőzsdei megítélésére. A társaság részvényei kis forgalom és hektikus áralakulás mellett-, időnként mélyen a részvények könyv szerinti értéke alatti áron forognak a Budapesti Értéktőzsdén.

Gazdálkodási adatok

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2005.12.31-i mérlege (auditált)
MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Sorszám	A tétel megnevezése	Adatok E Ft-ban		
		2004.12.31.	2005.12.31.	Változás (%) ban az előző évhez képest
a	b	c	d	e
1	A) Befektetett eszközök (02+10.+18. Sor)	349651	137073	-60,80%
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK		7000	100,00%
3	Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
4	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5	Vagyoni értékű jogok		7000	100,00%
6	Szellemi termékek			
7	Üzleti vagy cégérték			
8	Immateriális javakra adott előlegek			
9	Immateriális javak értékhelyesbítése			
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. Sorok)	216	73	-66,20%
11	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12	Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	216	73	-66,20%
14	Tenyészállatok			
15	Beruházások, felújítások			
16	Beruházásra adott előlegek			
17	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-25. Sorok)	349435	130000	-62,80%
19	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	112506	130000	15,55%
20	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21	Egyéb tartós részesedés	236929		-100,00%
22	Tartósan adott kölcsön egyéb rész. visz. álló váll-ban			
23	Egyéb tartósan adott kölcsön			
24	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
25	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése			
26	B) Forgóeszközök (27.+34.+40.+45. Sor)	152011	360390	137,08%
27	I. KÉSZLETEK (28.-33. Sorok)			
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)	48607	129436	166,29%
35	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	45000	120000	166,67%
36	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
37	Követelések egyéb rész. Visz. Álló váll. szemben			
38	Váltókövetelések			
39	Egyéb követelések	3607	9436	161,60%
40	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41-44. Sorok)	102147	230189	125,35%
41	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
42	Egyéb részesedés	4828	3058	-36,66%
43	Saját részvények, saját üzletrészek			
44	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	97319	227131	133,39%
45	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. Sorok)	1257	765	-39,14%
46	Pénztár, csekkek	912	25	-97,26%
47	Bankbetétek	345	740	114,49%
48	C) Aktív időbeli elhatárolások (49.-51.sorok)	2482	3919	57,90%
49	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1960	3828	95,31%
50	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	522	91	-82,57%
51	Halasztott ráfordítások			
52	ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN (01+26.+48. sor)	504144	501382	-0,55%

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2005.12.31-i mérlege (auditált)
MÉRLEG Források (passzívák)

Adatok E Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2004.12.31.	2005.12.31.	Változás (%) -ban az előző évhez képest
a	b	c	d	e
53	D) Saját tőke (54.+56.+57.+58.+59.+60.+61. Sor)	501837	499991	-0,37%
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	-8806	-22675	157,49%
59	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
60	VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK			
61	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-13869	-1846	-86,69%
62	E) Céltartalékok (63.-65.sorok)			
63	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
64	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
65	3. Egyéb céltartalék			
66	F) Kötelezettségek (67.+71.+80. sor)	1716	722	-57,93%
67	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK			
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 (841.+83.- 89.sorok)	1716	722	-57,93%
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)	431	667	54,76%
86	Váltótartozások			
87	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcs. váll. Szemben			
88	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész.visz.váll. szemben			
89	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1285	55	-95,72%
90	G) Passzív időbeli elhatárolások (91.+92.+93. Sor)	591	669	13,20%
91	Bevételek passzív időbeli elhatárolása		327	
92	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	591	342	-42,13%
93	Halasztott bevételek			
94	FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN (53.+62.+66.+90. sor)	504144	501382	-0,55%

Az Első Hazai Energia-portfolió Részvénytársaság 2005.12.31-i eredménykimutatása (auditált)

„A” EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

Adatok E Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2004.12.31.	2005.12.31.	Változás (%) -ban az előző évhez képest
a	b	c	d	e
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	24340	-	-100,00%
2	Export értékesítés nettó árbevétele			
I.	Értékesítés nettó árbevétele	24340	-	-100,00%
3	Saját termelésű készletek állományváltozása			
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke			
III.	Egyéb bevételek	35000	-	-100,00%
	ebből visszaírt értékvesztés			
5	Anyagköltség	2270	6	-99,74%
6	Igénybevett szolgáltatások értéke	8303	13945	67,95%
7	Egyéb szolgáltatások értéke	371	595	60,38%
8	Eladott áruk beszerzési értéke			
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	26087		-100,00%
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	37031	14546	-60,72%
10	Béreköltség			
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	6600	6600	0,00%
12	Bérfelrakások	2013	2013	0,00%
V.	Személyi jellegű ráfordítások	8613	8613	0,00%
VI.	Értékcsökkenési leírás	319	249	-21,94%
VII.	Egyéb ráfordítások	35520	328	-99,08%
	ebből értékvesztés			
A.	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	-22143	-23736	7,19%
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	780	1376	76,41%
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	2477	7494	202,54%
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árf.nyer.			
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjell. Bev.	6284	11404	81,48%
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	2731	1086	-60,23%
VIII	Pénzügyi műveletek bevételei	12272	21360	74,05%
18	Befektetett pénzügyi eszközök árf.veszt..			
	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	3998	754	-81,14%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	3998	754	-81,14%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	8274	20606	149,05%
C.	SZOKÁSOS VÁLLAKOZÁSI EREDMÉNY (+A+B.)	-13869	-3130	-77,43%
X.	Rendkívüli bevételek		1284	
XI.	Rendkívüli ráfordítások			
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)		1284	
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D.)	-13869	-1846	-86,69%
XII.	Adófizetési kötelezettség			
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+E-XII.)	-13869	-1846	-86,69%
22	Eredménytart. Igénybevétele osztalékra, részesedésre			
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés			
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-13869	-1846	-86,69%

Cash-flow kimutatás (adatok E Ft-ban)

MEGNEVEZÉS	TÁRGYÉV		ELŐZŐ ÉV	
	TERV	TÉNY	TERV	TÉNY
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	-221 715	0	49 568
1. Adózás előtti eredmény	0	-1 846	0	-13 869
2. Elszámolt amortizáció	0	249	0	319
3. Elszámolt értékvesztés	0	0	0	0
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0	0	0
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	-7 494	0	-2 478
6. Szállítói kötelezettség változása	0	236	0	136
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	-1 230	0	-638
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	0	78	0	-895
9. Vevőkövetelés változása	0	-75 000	0	65 611
10. Forgóeszközök* változása	0	-135 271	0	-159
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	0	-1 437	0	1 541
12. Fizetett adó (nyereség után)	0	0	0	0
13. Fizetett osztalék, részesedés	0	0	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	221 223	0	-51 525
14. Befektetett eszközök beszerzése	0	-127 081	0	-96 525
15. Befektetett eszközök eladása	0	346 928	0	45 000
16. Kapott osztalék	0	1 376	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0	0	0
17. Részvénykibocsátás bevétele (tőkebevonás)	0	0	0	0
18. Kötvénykibocsátás bevétele	0	0	0	0
19. Hitelfelvétel	0	0	0	0
20. Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0	0	0
21. Részvénybevonás (tőkeleszállítás)	0	0	0	0
22. Kötvény visszafizetés	0	0	0	0
23. Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0	0	0	0
24. Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0	0	0
IV. Pénzeszközök változása	0	-492	0	-1 957

A társaság 2005. évi tevékenységének értékelése

Pénzügyi adatok elemzése

Bevételek

A tétel megnevezése	Adatok E Ft-ban		
	2004.12.31.	2005.12.31.	Vált. (%) -ban
Értékesítés nettó árbevétele	24340	-	-100,00%
Pénzügyi műveletek bevételei	12272	21360	74,05%
Egyéb bevételek	35000	-	-100,00%
Összesen	71612	21360	-70,17%

Az Értékesítés nettó árbevétele 2005.12.31-én mintegy 100 %-kal elmaradt az előző évi hasonló időszakának árbevételétől, mivel a társaság 2004. II. negyedétől az addig végzett bérelt ingatlan bérbeadását – szünetelteti. Fontos megjegyezni, hogy ebben a sorban a társaság a nem pénzügyi tevékenységből származó bevételeit, hanem az egyéb tevékenységből – többek közt irodaház-bérbeadásból származó bevételeit tartja nyilván.

Az Egyéb bevételek soron 2004-ben a társaság által egy korábban adott előleg miatti követelés értékesítéséből befolyt összeg került kimutatásra. A társaság a követelést nyilvántartási értékén értékesítette, a követelés értékesítése miatt az értékesített követelés könyv szerinti értéke, 35 M Ft az Egyéb ráfordítások között került elszámolásra. 2005-ben az Egyéb bevételek értéke 0 Ft.

Ráfordítások

A tétel megnevezése	Adatok E Ft-ban		
	2004.12.31.	2005.12.31.	Vált. (%) -ban
Anyagjellegű ráfordítások	37031	14546	-60,72%
Személyi jellegű ráfordítások	8613	8613	0,00%
Értécsökkenési leírás	319	249	-21,94%
Egyéb ráfordítások	35520	328	-99,08%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	3998	754	-81,14%
Összesen	85481	24490	-71,35 %

Az Anyagjellegű ráfordítások állománya jelentősen csökkent az előző évhez képest, az Anyagköltség értékének csökkenése és az Eladott (közvetített) szolgáltatások értékének csökkenése miatt, mely csökkenés a bérelt ingatlan bérbevételeinek (majd bérbeadásának) 2004. I. negyedév végén történt befejeződése miatt következett be. Az előző évhez képest nőtt az Igénybe vett szolgáltatások értéke: 8,3 M Ft-ról 13,9 M Ft-ra, ebben az összegben a korábban már meglévő tételek mérsékelt növekedése mellett egyszeri növelő tételként szerepel a villamosenergia-kereskedelmi tevékenység engedélyeztetéséhez kapcsolódóan közreműködő ügyvédi iroda díja. A személyi jellegű ráfordítások szinten maradtak, az értécsökkenési leírás kisebb, mint az előző évi. A pénzügyi műveletek ráfordításainak csökkenése a társaság portfóliójában lévő eszközök értékesítése során realizált veszteség csökkenését mutatja. A Pénzügyi műveletek ráfordítása 0,754 M Ft, mely értékpapír ügyletek veszteségét tartalmazza.

Üzemi (üzleti) tevékenységek eredménye

A tétel megnevezése	2004.12.31.	2005.12.31.	Vált. (%) -ban
I. Értékesítés nettó árbevétele	24340	-	-100,00%
II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0,00%
III. Egyéb bevételek	35000	-	-100,00%
IV. Anyagjellegű ráfordítások	37031	14546	-60,72%
V. Személyi jellegű ráfordítások	8613	8613	0,00%
VI. Értécsökkenési leírás	319	249	-21,94%
VII. Egyéb ráfordítások	35520	328	-99,08%
A) Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	-22143	-23736	7,19%

Az Üzemi (üzleti) tevékenység az előző évhez hasonlóan negatív értékű, az előző évinél némileg magasabb a veszteség mértéke.

Pénzügyi műveletek eredménye

A tétel megnevezése	2004.12.31.	2005.12.31.	Adatok E Ft-ban
			Vált. (%) -ban
Pénzügyi műveletek bevételei	12272	21360	74,05%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	3998	754	-81,14%
Pénzügyi műveletek eredménye	8274	20606	149,05%

Mind a Pénzügyi műveletek bevételei, mind a Pénzügyi műveletek eredménye meghaladja az előző évi értéket: a Pénzügyi műveletek bevételei 21,360 M Ft, ebből 1376 E Ft osztalék, 11,404 M Ft kamat és kamatjellegű bevétel, 1,086 M Ft a Pénzügyi műveletek egyéb bevételei, és 7,494 M Ft a részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége.

A Pénzügyi műveletek ráfordítása 0,754 M Ft, mely értékpapír ügyletek veszteségét tartalmazza.

A fentiek alapján a Pénzügyi műveletek eredménye 20,606 M Ft.

Rendkívüli eredmény

A Társaságnál 2005-ben nem keletkezett rendkívüli eredmény.

Adózás előtti eredmény, Adófizetési kötelezettség, Adózott eredmény, Mérleg szerinti eredmény

A tétel megnevezése	2004.12.31.	2005.12.31.	Adatok E Ft-ban
			Vált. (%) -ban
Adózás előtti eredmény	-13869	-1846	-86,69%
Adófizetési kötelezettség	0	0	0,00%
Adózott eredmény	-13869	-1846	-86,69%
Mérleg szerinti eredmény	-13869	-1846	-86,69%

Az Adózás előtti eredmény alakulásában a Pénzügyi műveletek pozitív eredménye tükröződik, de a negatív Üzemi (üzleti) tevékenység eredményét a Pénzügyi műveletek javuló eredménye sem tudta ellensúlyozni 2005-ben, bár a veszteség nem éri el a 2004. évi veszteség nagyságát. A veszteség miatt a társaságot nem terhelte társasági adó fizetési kötelezettség, ezért az Adózott eredmény értéke megegyezik az Adózás előtti eredmény értékével. Osztalékfizetésre – mivel a jegyzett tőke értékét még nem éri el a társaság saját tőkéjének értéke - nem kerülhetett sor, így a Mérleg szerinti eredmény megegyezik az Adózott eredmény értékével.

Immateriális javak

Az Immateriális javak között kerül kimutatásra a társaság 10 évre szóló villamosenergia-kereskedelmi engedélyéhez kapcsolódóan a MEH részére kifizetett díj része, 7 M Ft.

Tárgyi eszközök

A Társaság 0,073 M Ft értékű tárgyi eszközzel rendelkezik. 2004-ben a Tárgyi eszközök értéke 0,216 M Ft volt.

Befektetések

Társaság neve	Társaság jegyzett tőkéje (M Ft)	Meglévő részesedés mértéke (%)	Meglévő részesedés névértéke (M Ft)	Meglévő részesedés nyilvántartási értéke (M Ft)
Buda-Cash Vagyonkezelő Rt.	624,40	20,81	130,000	130,000
Vitosa Rt.*	58,00	5,17	3,000	3,000
Bakonyi Erőmű Rt.*	4868,172	0,008	0,384	0,0576

* a Mérlegben az értékpapírok között szerepel

A befektetésekben bekövetkezett változások, konszolidációba bevont társaságok helyzetének bemutatása

A társaság nem rendelkezik olyan részesedéssel más társaságban, mely szükségessé tenné konszolidált mérleg készítését.

A Befektetett eszközök állománya a Befektetett pénzügyi eszközök csökkenésének hatására jelentősen csökkent 2004.12.31-hez képest, értéke 349,651 M Ft-ról 137,073 M Ft-ra változott. A csökkenést a korábban a Befektetett pénzügyi eszközök sorban szereplő 133,680 M Ft névértékű, 112,506 M Ft értékű Sajó-Közmű Beruházó, Szolgáltató és Kereskedelmi Kft-ben meglévő részesedésének értékesítése, illetve a 112 M Ft névértékű, 226,928 M Ft értékű Agrárportfólió Rt. részvények értékesítése okozta, melyet nem ellensúlyozott a Buda-Cash Vagyonkezelő Rt-ben meglévő 10 M Ft névértékű részesedés 130 M Ft-ra történő növelése. A Befektetett eszközökön belül az Immateriális javak között kerül kimutatásra a társaság 10 évre szóló villamosenergia-kereskedelmi engedélyéhez kapcsolódóan a MEH részére kifizetett díj egy része, 7 M Ft. A Tárgyi eszközök állományának csökkenését az értékcsökkenési leírás okozta.

A Forgóeszközök állományának növekedése a Követelések és az Értékpapírok állományának növekedése, illetve a Pénzeszközök állományának csökkenése mellett következett be. A Követeléseken belül nőtt mind a Vevők állománya, mind az Egyéb követelések értéke. A Vevők között kerül kimutatásra az értékesített Sajó-Közmű Kft. 120 M Ft-os vételára, az Egyéb követelés soron kerül kimutatásra többek közt a Trend portfólió kezelési szerződés keretében befektetett 6 M Ft 2005.12.31-i értéke (6,235 M Ft) , illetve az APEH felé meglévő túlfizetés értéke (0,3 M Ft), valamint a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő mintegy 2,36 M Ft-os egyenleg .

Az Értékpapírok állományának növekedésére állampapír vásárlások miatt került sor. A társaság az év folyamán értékesítette 1,77 M Ft névértékű Hungária Közraktár Rt. részvényeit, ez okozza az Értékpapírokon belül az Egyéb részesedések csökkenését.

Az Egyéb részesedés sorban a társaság a 3 M Ft értékű Vitosa Rt. részvényeket és az 58 E Ft értékű Bakonyi Erőmű Rt. részvényeket, valamint a 227,131 M Ft értékű állampapírokat tartja nyilván. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok – diszkont kincstárjegyek és államkötvény –állománya az előző évi 97,3 M Ft-ról 227,131 M Ft-ra nőtt.

Készletek

A társaság nem rendelkezik készletekkel.

Követelések, Vevők

A Követeléseken belül nőtt mind a Vevők állománya, mind az Egyéb követelések értéke. A Vevők között kerül kimutatásra az értékesített Sajó-Közmű Kft. 120 M Ft-os vételára, az Egyéb követelés soron kerül kimutatásra többek közt a Trend portfólió kezelési szerződés keretében befektetett 6 M Ft 2005.12.31-i értéke (6,235 M Ft) , illetve az APEH felé meglévő túlfizetés értéke (0,3 M Ft), valamint a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő mintegy 2,36 M Ft-os egyenleg .

Jegyzett tőke, tőketartalék, eredménytartalék, lekötött tartalék, mérleg szerinti eredmény és céltartalékok változása

A tétel megnevezése	2004.12.31.	2005.12.31.	Adatok E Ft-ban
			Vált. (%) -ban
D) Saját tőke	501837	499991	-0,37%
I. Jegyzett tőke	524512	524512	0.00%
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke(-)	0	0	0.00%
III. Tőketartalék	0	0	0.00%
IV. Eredménytartalék	-8806	-22675	157,49%
V. Lekötött tartalék	0	0	0.00%
VI. Értékelési tartalék	0	0	0.00%
VII. Mérleg szerinti eredmény	-13869	-1846	-86,69%
E) Céltartalékok	0	0	0.00%

A társaság jegyzett tőkéje nem változott, tőketartalékkal sem 2004., sem 2005. végén nem rendelkezett a társaság. Az eredménytartalék a 2004. végi negatív mérleg szerinti eredmény miatt romlott. A társaság sem 2004., sem 2005. végén nem rendelkezett céltartalékkal. A társaság mérleg szerinti eredménye az előző évhez

képest javult, de még veszteséget mutat, a társaság negatív üzemi/üzleti eredményét a pénzügyi műveletek pozitív eredménye nem tudta ellensúlyozni.

Kötelezettségek

A Kötelezettségek állománya 2004.12.31-hez képest jelentősen csökkent, a csökkenést az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állományának csökkenése okozta. A társaság az év folyamán – a korábbiakhoz hasonlóan – rendben eleget tett fizetési kötelezettségeinek. A társaság kötelezettségei (722 eFt) az összes forrás 0.14 %-át alkotják. A társaság hosszú lejáratú kötelezettséggel egyáltalán nem rendelkezik, így ezen kötelezettségek rövid lejáratú kötelezettségek. A rövid lejáratú kötelezettségeken belül a " szállítói " kötelezettségek (667 eFt) - mely az összes rövid lejáratú kötelezettségek 92.38 %-a - a mérleg fordulónapjáig kiszámlázott, de még ki nem egyenlített szolgáltatások összegét jelentik. A társaság egyéb rövid lejáratú kötelezettségei 55 eFt-os szintet értek el (önkormányzattal szembeni kötelezettségek), melyek a rövid lejáratú kötelezettségek fennmaradó 7.62 %-át alkotják.

Időbeli elhatárolások

A társaság a beszámolási időszak végén aktív időbeli elhatárolásként 3.919 eFt-ot, passzív időbeli elhatárolásként 669 eFt-ot mutatott ki.

A társaság működését bemutató pénzügyi mutatószámok

Megnevezés	Számítás módja	Mutató értéke 2004-ben	Mutató értéke 2005-ben
<i>Likviditási mutató</i>	<i>Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek (360.390,- eFt / 722,- eFt)</i>	8.858.45 %	49.915,51 %
<i>Tőkeellátottság</i>	<i>Saját tőke / Források összesen (499.991,- eFt / 501.382,- eFt)</i>	99.54 %	99,72 %
<i>Eladósodottság</i>	<i>Kötelezettségek / Források összesen (722,- eFt / 501.382,- eFt)</i>	0.34 %	0,14 %
<i>Tiszta eredmény hányad</i>	<i>Mérleg szerinti eredmény / Bevételek összesen (-1.846,- eFt / 22.644,- eFt)</i>	-19,37 %	-8,15 %
<i>Egy részvényre eső nyereség</i>	<i>Mérleg szerinti eredmény / Részvények dbszáma (-1.846,-eFt / 524.512 db)</i>	-26,45 Ft	-3,51 Ft
<i>Részvények könyv szerinti értéke</i>	<i>Saját tőke/ Részvények dbszáma</i>	956,-Ft	953,-Ft
<i>P / E mutató</i>	<i>Részvények árfolyama / Egy rv-re eső eredmény)</i>	-	-

A Társaság 2005. december 31-én a következő portfólióval rendelkezett:

Portfólióelem megnevezése	2004.12.31.	2005.12.31.
Tőzsdéi részvények	-	-
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános társaságok	-	-
Nem nyilvános társaságban szerzett részesedések	70,53 %	27,18 %
Állampapírok, egyéb likvid eszközök:	20,02 %	46,54 %
Követelések, egyéb portfólióelemek	9,45 %	26,28 %
Összesen	100,00%	100,00%

Üzletpolitikai tervek

A Társaság vezetése továbbra is a portfóliókezelési tevékenységet kívánja folytatni, és a kínálkozó üzleti lehetőségek kihasználásával a társaság eredményét növelni, a 2003-as évhez hasonlóan nyereséggé tenni. A tőzsde állapotától és az egyéb lehetőségektől függően határozza meg a Társaság vezetése a befektetések körét, tehát adott esetben elmozdulás történhet a tőzsdéi részvények arányának növelése felé a portfólió kialakításakor, de ennek ellenkezője is lehetséges. Emellett a Társaság a megszerzett engedélyek alapján el kívánja kezdeni 2006-ban a villamosenergia-kereskedelmi tevékenységet is.

A Társaság gazdálkodásának kiemelt kockázati tényezői

A Társaság portfóliójában meglévő tőzsdén kívüli cégek értékpapírjainak értéke a cégek működésének hatására csökkenhet, illetve hektikusan mozoghat.

A Tőzsdén kívüli cégek értékpapírjainak értékesítése – a papírok tőzsdei papírokénál alacsonyabb likviditása miatt – időben elhúzódhat, illetve a kisebb likviditás miatt esetleg csak „ár alatt” lehetséges értékesítésük.

A tőzsdei papírok esetén a tőzsdei áralakulás – melynél az adott társaság saját teljesítményén kívül nemzetközi gazdasági hatások is hatnak az árak kialakulására – az adott társaság értékpapírjának értékét jelentősen leértékelheti.

A Társaságnak a villamosenergia-kereskedelmi tevékenységgel kapcsolatban új kockázati tényezőkkel is szembe kell néznie: a kereskedelmi ügyletek általános kockázata is befolyásolhatja a Társaság eredményét.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Rt. tulajdonosainak

Megállapodásunknak megfelelően elvégeztük az Első Hazai Energia-portfólió Nyrt. (1052 Budapest, Váci u.22. , továbbiakban „a Társaság”) 2005. december 31-i mérlegének – melyben az eszközök és források egyező végösszege 501.382 eFt, a mérleg szerinti eredmény 1.846 e Ft veszteség-, valamint a 2005. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyek a Társaság 2005. évi éves beszámolójának részeit képezik. Az éves beszámoló és az üzleti jelentés elkészítése az ügyvezetés feladata. A mi feladatunk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, valamint annak megítélése, hogy az üzleti jelentésben közölt számviteli információk összhangban vannak-e az éves beszámolóban foglaltakkal.

A Társaság 2004. év éves beszámolójáról 2005. március 16.-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A könyvvizsgálatot a Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok – melyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal - és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen szabványok értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szereznünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja az éves beszámoló tényszámaival alátámasztó bizonylatok szűrópróbaszerű vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés megadásához.

Záradék:

A könyvvizsgálat során a Társaság éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint állították össze.

Véleményünk szerint az éves beszámoló az Első Hazai Energia-portfólió Nyrt. 2005. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2006. február 28.



Kötcseseiné Gyimesi Katalin
bejegyzett könyvvizsgáló
003948
Gyimesi és Társa Kft.
000858

Gyimesi & Társa
Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.



Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság kijelenti, hogy az éves jelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tényt, amely a társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír. Az éves jelentés tartalmáért a társaság felelősséggel tartozik, az éves jelentés elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a társaság felel.

Jelen tőzsdei éves jelentés a Társaság székhelyén (1052 Budapest, Váci u. 22.) az ügyfelek rendelkezésére áll, illetve a Budapesti Értéktőzsde Információs központjában megtekinthető.

Budapest, 2006. április 10.

**Első Hazai Energia-portfólió
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**