

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

(1118 Budapest, Ménesi út 22.)

Tőzsdei éves jelentése

a 2006. évről

Az Első Hazai Energia-portfólió Részvénytársaság 2006. évi tőzsdei éves jelentése

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). Portfólióelemként 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 az év folyamán a meghatározó.

A Társaság eredményességét legfőképpen a tőkepiaci tranzakciók eredménye, hatékonysága határozza meg. A társaság az év folyamán főképp tőzsdén kívüli ügyleteket végzett, a határidős devizapiacon és az állampapír piacon. A 2005. év végén megszerzett villamosenergia-kereskedelmi engedélyhez kapcsolódóan 2006-ban a társaság nem végzett kereskedelmi ügyleteket (a kereskedéshez szükséges mérlegkörü 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.)

A társaság Mérleg szerinti eredménye pozitív, az eredmény alakulásában mind az Üzemi (üzleti) tevékenység eredményének javulása – amely jelen esetben a működési költségek némi csökkenését tükrözi –, mind a Pénzügyi műveletek előző évet meghaladó mértékű pozitív eredménye tükröződik, melynek hatására a Szokásos vállalkozási eredmény és az Adózás előtti eredmény értéke 5,89 M Ft, a Mérleg szerinti eredmény értéke 5,828 M Ft a múlt évi -1,846 M Ft-hoz képest.

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

Piaci pozíció alakulása, változások értékelése

A társaság eredményességének javulása a társaság tőzsdei megítélésén nem javított, részvényei kis forgalom mellett, nagyrészt mélyen a részvények könyv szerinti értéke alatti áron forognak a Budapesti Értéktőzsdén. Nem jelentett változást a társaság tőzsdei megítélésében a villamosenergia-kereskedelmi tevékenység végzéséhez szükséges engedély megszerzése sem.

A Társaság portfóliójának alakulása (2005.12.31-én és 2006.12.31-én)

Portfólióelem megnevezése	2005.12.31.	2006.12.31.
Tőzsdei részvények:	-	-
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános társaságok:	-	-
Nem nyilvános társaságban szerzett részesedések	27,18 %	27,23 %
Állampapírok, egyéb likvid eszközök	46,54 %	60,50 %
Követelések, egyéb portfólióelemek	26,28 %	12,27 %
Összesen	100,00%	100,00 %

A társaság működését bemutató pénzügyi mutatószámok

Megnevezés	Számítás módja	Mutató értéke 2005-ben	Mutató értéke 2006-ban
<i>Likviditási mutató</i>	<i>Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	49.915,51 %	32.366,5%
<i>Tőkeellátottság</i>	<i>Saját tőke / Források összesen</i>	99,72 %	99,65 %
<i>Eladósodottság</i>	<i>Kötelezettségek / Források összesen</i>	0,14 %	0,22 %
<i>Tiszta eredmény hányad</i>	<i>Mérleg szerinti eredmény / Bevételek összesen</i>	-8,15 %	11,86 %
<i>Egy részvényre eső nyereség</i>	<i>Mérleg szerinti eredmény / Részvények dbszáma</i>	-3,51 Ft	11,11 Ft
<i>Részvények könyv szerinti értéke</i>	<i>Saját tőke/ Részvények dbszáma</i>	953,-Ft	964 Ft
<i>P / E mutató</i>	<i>Részvények árfolyama / Egy rv-re eső eredmény)</i>	-	36

Üzletpolitikai tervek

A Társaság vezetése továbbra is a portfóliókezelési tevékenységet kívánja folytatni, és a kínálkozó üzleti lehetőségek kihasználásával a társaság eredményét növelni, nyereségessé tenni. A tőzsde állapotától és az egyéb lehetőségektől függően határozza meg a Társaság vezetése a befektetések körét, tehát adott esetben elmozdulás történhet a tőzsdei részvények arányának növelése felé a portfólió kialakításakor, de ennek ellenkezője is lehetséges. Emellett a Társaság a 2005. végén megszerzett engedélyek alapján 2007-ben a villamosenergia-kereskedelmi tevékenységet is meg kívánja kezdeni.

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.

Gazdálkodási adatok

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2006.12.31-i mérlege

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Adatok E Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2005.12.31.	2006.12.31.	Változás (%) ban az előző évhez képest
a	b	c	d	e
1	A) Befektetett eszközök (02+10.+18. Sor)	137073	137301	0,17%
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	7000	7269	3,84%
3	Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
4	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5	Vagyoni értékű jogok	7000	7269	3,84%
6	Szellemi termékek			
7	Üzleti vagy cégérték			
8	Immateriális javakra adott előlegek			
9	Immateriális javak értékhelyesbítése			
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. Sorok)	73	32	-56,16%
11	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12	Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	73	32	-56,16%
14	Tenyészállatok			
15	Beruházások, felújítások			
16	Beruházásra adott előlegek			
17	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-25. Sorok)	130000	130000	0,00%
19	Tartós részesedés kapcsoló vállalkozásban	130000	130000	0,00%
20	Tartósan adott kölcsön kapcsoló vállalkozásban			
21	Egyéb tartós részesedés			
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)	360390	358621	-0,49%
27	I. KÉSZLETEK (28.-33. Sorok)		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)	129436	59950	-53,68%
35	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	120000		-100,00%
36	Követelések kapcsoló vállalkozással szemben			
37	Követelések egyéb rész. Visz. álló váll. szemben			
38	Váltókövetelések			
39	Egyéb követelések	9436	59950	535,33%
40	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41-44. Sorok)	230189	297592	29,28%
41	Részesedés kapcsoló vállalkozásban			
42	Egyéb részesedés	3058	3058	0,00%
43	Saját részvények, saját üzletrészek			
44	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	227131	294534	29,68%
45	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. Sorok)	765	1079	41,05%
46	Pénztár, csekkek	25	545	2080,00%
47	Bankbetétek	740	534	-27,84%
48	C) Aktív időbeli elhatárolások (49.-51.sorok)	3919	11666	197,68%
49	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	3828	5923	54,73%
50	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	91	5743	6210,99%
51	Halasztott ráfordítások			
52	ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN (01+26.+48. sor)	501382	507588	1,24%

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2006.12.31-i mérlege

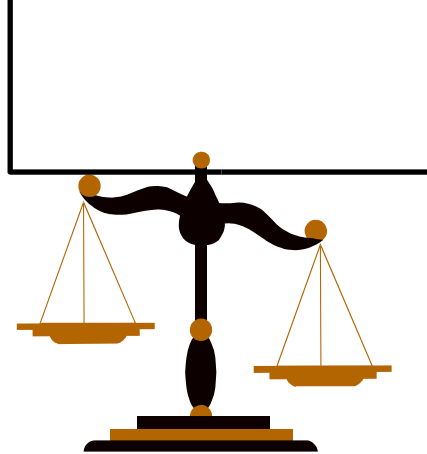
MÉRLEG Források (passzívák)

Sorszám	A tétel megnevezése	2005.12.31.	2006.12.31.	Változás (%) ban az előző évhez képest
a	b	c	d	e
53	D) Saját tőke (54.+56.+57.+58.+59.+60.+61. Sor)	499991	505819	1,17%
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. TÖKETARTALÉK			
58	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-22675	-24521	8,14%
59	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
60	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
61	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-1846	5828	-415,71%
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)	722	1108	53,46%
67	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK		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)	722	1108	53,46%
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)	667	755	13,19%
86	Váltótartozások			
87	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcs. váll. szemben			
88	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész.visz.váll. szemben			
89	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	55	353	541,82%
90	G) Passzív időbeli elhatárolások (91.+92.+93. Sor)	669	661	-1,20%
91	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	327		-100,00%
92	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	342	661	93,27%
93	Halasztott bevételek			
94	FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN (53.+62.+66.+90. sor)	501382	507588	1,24%

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2006.12.31-i eredménykimutatása
„A” EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

Adatok E Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2005.12.31.	2006.12.31.	Változás (%) -ban az előző évhez képest
a	b	c	d	e
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	-		
2	Export értékesítés nettó árbevétele			
	I. Értékesítés nettó árbevétele	-		
3	Saját termelésű készletek állományváltozása			
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
	II. Aktivált saját teljesítmények értéke			
	III. Egyéb bevételek	-		
	ebből visszaírt értékvesztés			
5	Anyagköltség	6	71	1083,33%
6	Igénybevett szolgáltatások értéke	13945	7 608	-45,44%
7	Egyéb szolgáltatások értéke	595	3 903	555,97%
8	Eladott áruk beszerzési értéke			
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
	IV. Anyagjellegű ráfordítások	14546	11 582	-20,38%
10	Béreköltség			
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	6600	6 606	0,09%
12	Bérfelárulások	2013	2 020	0,35%
	V. Személyi jellegű ráfordítások	8613	8 626	0,15%
	VI. Értécsökkenési leírás	249	765	207,23%
	VII. Egyéb ráfordítások	328	1 009	207,62%
	ebből értékvesztés			
	A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	-23736	-21 982	-7,39%
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	1376	1 500	9,01%
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	7494		-100,00%
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árf.nyer.			
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjell. Bev.	11404	18 439	61,69%
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1086	29 216	2590,24%
	VIII Pénzügyi műveletek bevételei	21360	49 155	130,13%
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	754	21 283	2722,68%
	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	754	21 283	2722,68%
	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	20606	27 872	35,26%
	C. SZOKÁSOS VÁLLAKOZÁSI EREDMÉNY (+A+B.)	-3130	5 890	-288,18%
	X. Rendkívüli bevételek	1284		-100,00%
	XI. Rendkívüli ráfordítások			
	D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI.)	1284		-100,00%
	E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D.)	-1846	5 890	-419,07%
	XII. Adófizetési kötelezettség		62	
	F. ADÓZOTT EREDMÉNY (+E-XII.)	-1846	5 828	-415,71%
22	Eredménytart. Igénybevétele osztalékra, részesedésre			
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés			
	G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-1846	5 828	-415,71%



KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2006. évi éves beszámolójához

*Az 2000. évi C. sz. törvény (a továbbiakban: Szt.), alapján az **Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (a továbbiakban: Társaság) a következők alapján részletezi 2006. évi gazdálkodásának jellemzőit. A pénzügyi adatok a 2006-os üzleti év teljes egészére vonatkoznak.*

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

A Társaság, mint az Első Hazai Energia-portfólió Kft. jogutója, 1996. december 20-án alakult át 10 millió forintos jegyzett tőkével részvénytársasági formába. Ezen aktussal kívánta megteremteni a lehetőséget a rugalmas tőke-emeléshez, illetőleg a tőzsdei bevezetéshez.

1997. tavaszán komoly lépéseket kezdeményezett jegyzett tőkéjének apport ellenében történő megemeléséhez, melyet 1997. június 20-án megtartott rendkívüli közgyűlésén 514.512 eFt-tal hajtott végre.

1998. tavaszán a Társaság a BUDA-CASH Brókerház Rt., mint forgalmazó közreműködésével sikeres nyilvános forgalomba hozatali eljárást bonyolított le, mellyel párhuzamosan bevezetési kérelmet nyújtott be a Budapesti Értéktőzsde – Részvények jegyzett B kategóriájába. A beszámolási év során a BÉT – az egyes kategóriákra vonatkozó feltételek megváltoztatása miatt – a részvényeket átsorolta a C kategóriába. A „C” kategória megszűnése miatt a részvények 2001-ben ismét a „B” kategóriába kerültek.

*2005. október 13-án a Társaság rendkívüli közgyűlése döntött a Társaság tevékenységi körének új tevékenységi körrel - **4013 Villamosenergia-elosztás, -kereskedelem** –történő kiegészítéséről, illetve a Társaság nevének a Gt-ben előírt módosításáról: a Társaság neve **Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** névre módosult.*

Az új tevékenységhez kapcsolódóan a Társaság kezdeményezte a Magyar Energia Hivatalnál a tevékenység engedélyezését, mely engedélyeket 2005. végén megkapott. A Magyar Energia Hivatal

433/2005. (2005.12.21) határozatában villamosenergia-kereskedelemre vonatkozó működési engedélyt adott a Társaságnak, 2005. december 19-től kezdődően 10 éves időtartamra. Az engedélyhez kapcsolódóan a Társaságnak 2006. december 31-ig be kell nyújtani a Hivatal részére minőségügyi rendszerének tanúsítását igazoló okiratát.

434/2005. (2005.12.21) határozatában jóváhagyta a Társaság Üzletszabályzatát,
 435/2005. (2005.12.21) határozatában jóváhagyta a Társaság által nyújtott pénzügyi biztosítékot,
 436/2005 (2005.12.21.) határozatában villamos energia határon keresztül történő szállításra
 vonatkozó tevékenységi engedélyt adott a Társaság részére, 2005. december 19-től kezdődően 10
 éves időtartamra.

*A Társaság 2006. októberében megszerezte a villamos energia kereskedelemre vonatkozó MSZ EN ISO
 9001:2001 Tanúsítványt (regisztrációs szám: EQM/2006/107)*

A Társaság cégjogi adatai:

A Társaság cégneve : **Első Hazai Energia-portfolió Nyilvánosan
 Működő Részvénytársaság**
 A Társaság székhelye : **1118 Budapest, Ménesi út 22.**
 Az alapítás dátuma és helye : **1996. december 20., Budapest.**
 A cégbejegyzés dátuma és helye : **1997. július 4., Fővárosi Bíróság**
 A cégjegyzék száma : **01 - 10 - 043313**
 Jogelőd cég neve : **Első Hazai Energia-portfolió Kft.**

*A Társaság átalakulással jött létre, a jogelőd korlátolt felelősségű társaság 1996. december 18-án
 megtartott, átalakulást elhatározó taggyűlés határozata alapján. A jogelőd társaság 1995. február
 10-én alakult.*

Alapító okirat kelte : **1996. december 18., Budapest**

A Társaság határozatlan időre alakult.

*A Társaság jegyzett és befizetett alaptőkéje 524.512.000.- Ft., azaz ötszázhuszonnégymillió-
 ötszázötvenkettőezer forint.*

A Társaság az alábbi tevékenységek végzésére jogosult (TEÁOR):

**4013 Villamosenergia-elosztás, -kereskedelem /engedélyköteles tevékenység/
 6590 Egyéb pénzügyi tevékenység a biztosítás és nyugdíjalap-kezelés nélkül
 7010 Saját vagy bérelt ingatlan hasznosítása
 7414 Üzletviteli tanácsadás
 7415 Vagyonkezelői tevékenység
 7499 Máshova nem sorolt gazdasági tevékenységet segítő szolgáltatás**

A Társaság üzleti éve minden naptári év január 1. napjától december 31. napjáig tart.

A Társaság tulajdonosi szerkezete:

Megnevezés	Tulajdoni arány (%)	Szavazati arány (%)
Belföldi intézményi / társaság	75,11 %	69,68 %
Külföldi intézményi / társaság	0,02 %	0,01 %
Belföldi magánszemély	0,75 %	18,04 %
Államháztartás részét kép. tul.	23,95 %	12,19 %
Egyéb	0,17 %	0,08 %
Összesen	100,00 %	100,00 %

A jelen beszámoló aláírásakor, a Társaság nyilvántartása szerint 110 részvényesét regisztrálta.

Számviteli alapelvek

A mérleg fordulónapja minden év december 31. napja, a mérlegzárás időpontja minden év január 31. napja, a könyvvizsgálói jelentés határideje minden év április 30. napja, az éves rendes közgyűlés időpontja pedig minden év április 30. napjáig esedékes.

A beszámoló elkészítésének alapjául a Társaság számviteli politikája, számlarendje (számlarend-tükör, számlamagyarázatok, számlaösszefüggések, a főkönyvi számlák és az analitikus nyilvántartások kapcsolata), a beszámolási év december 31-i főkönyvi kivonata, illetőleg a mérlegkészítés időpontja és a mérleg fordulónapja között ismertté vált és a tárgyévet érintő gazdasági események szolgálnak. A társaság eredmény-kimutatása az összköltség eljárás szerint készül.

Értékelési szempontok:

A pénzügyi kimutatások elkészítésekor a beszerzési értéket vettük alapul.

Beszerzési költség (beszerzési ár) az a ráfordítás, amely az eszköz megszerzése, létesítése, üzembe helyezése érdekében az üzembe helyezésig, a raktárba történő beszállításig felmerült, az eszközhez egyedileg hozzákapcsolható. A beszerzési ár az engedményekkel csökkentett, felárakkal növelt vételárat, a szállítási és rakodási, alapozási, szerelési, üzembe helyezési, beszerzéssel kapcsolatos közvetítői költségeket, a bizományi díjat, a beszerzéshez kapcsolódó adókat (a beszerzéskor fizetett fogyasztási adót), a vámköltségeket (vámot, vámpótlékot, vámkezelési díjat) foglalja magában.

Mind a tárgyi eszközök, mind pedig az immateriális javak aktivált értéke után a terv szerinti értékcsökkenés elszámolása során a Társaság a lineáris értékcsökkenés elszámolásának módszerét alkalmazza. A leírási kulcsokat (amortizációs normák) üzembe helyezéskor egyedileg állapítja meg, figyelembe véve a társasági adó törvényben rögzített kulcsokat is. Az ötvenezer forint egyedi beszerzési érték alatti tárgyi eszközöket a társaság használatba vételkor egyösszegben, értékcsökkenési leírásként számolja el. Nyilvántartásuk bruttó módon történik.

Terven felüli értékcsökkenés az immateriális javak esetében nem számolható el. A társaság az immateriális javak értékcsökkenésének elszámolási módját azok megjelenésekor egyedileg határozza meg, s azt az analitikus nyilvántartásban rögzíti.

A tárgyi eszközöknél terven felüli értékcsökkenést kell elszámolni, ha azok értéke tartósan csökken, mert feleslegessé vált, megrongálódott, megsemmisült, nem használható.

Az értékpapírok között a forgatási célból, az átmeneti, nem tartós befektetésként vásárolt kötvények, részvények, egyéb értékpapírok vételi értékét, továbbá a saját részvények visszavásárlási értékét kell kimutatni. A Társaság a készletértékelés módjaként a FIFO eljárást alkalmazza.

Ha a tőzsdén jegyzett, a forgóeszközök között kimutatott értékpapír tőzsdei árfolyama tartósan (a mérlegkészítés napját megelőzően legalább egy éven keresztül) alacsonyabb a könyv szerinti értéknél, az értékpapírt az év utolsó, közzétett tőzsdei átlagárfolyama alapján kell értékelni.

Az egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírokat tényleges beszerzési áron, illetve könyv szerinti értéken kell értékelni mindaddig, amíg azok értéke tartósan – a mérlegkészítés napját megelőzően legalább egy éven keresztül – nem csökkent az értékpapír könyv szerinti értéke alá.

Mérleg

Eszközök

Befektetett eszközök

A befektetett eszközök (137.301 ezer forint) az összes eszközök (507.588 ezer forint) 27.05 %-át jelentik.

Az Immateriális javak (7.269 ezer forint) a befektetett eszközök 5.29 %-át teszik ki. 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.

Tárgyi eszközök - a befektetett eszközök 0.02 %-át teszik ki.

Tárgyi eszközök állományának alakulása (ezer forint)

Megnevezés	Bruttó érték	Értécsökkenés	Nettó érték
Nyitó állomány	3.070	2.997	73
Növekedés		41	
Csökkenés			
Kerekítés			
Záró állomány	3070	3.038	32

*Befektetett pénzügyi eszközök állománya nem változott a 2005-ös gazdasági évhez viszonyítva. A Társaság a **Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt**-ben meglévő 130.000 ezer forint értékű részesedését tartja nyilván itt. (20.81 %).*

A Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt. lényegesebb cégadatai (2006.12.31.) :

*székhely: 1118 Budapest, Ménesi út 22.
cégjegyzékszám : Cg. 01-10-044213
jegyzett tőke: 624.400.000,- Ft*

Forgóeszközök

A forgóeszközök (358.621 ezer forintt) az összes eszközök 70.65 %-át jelentik.

Követelések: a forgóeszközök 16.72 %-a, összességében 59.950 eFt-ot tesznek ki. Az összeget egyéb követelésként tartja nyilván a társaság, melyet szállítói túlfizetés (506 ezer forint), adóhatósággal szembeni túlfizetés (1.778 ezer forint), magánnyugdíjpénztárral szembeni túlfizetés (24 ezer forint), valamint portfóliókezelésre és határidős ügyletekre átadott összeg (57.642 ezer forint) alkotnak.

Értékpapírok: az összes forgóeszköz 82.98 %-át jelentik. A társaság tulajdonában kizárólag belföldön kibocsátott értékpapírok vannak.

Saját részvények, üzletrészek, eladásra vásárolt részvények

Részvény	Névérték	Mennyiség	Össznévérték	Könyv szerinti érték
Vitosa Rt.	100.000,- Ft	30 db	3.000.000,-Ft	3.000.000,-Ft
Bakonyi Erőmű Rt.	3.000,-Ft	128 db	384.000,-Ft	57.600,-Ft
Részvény összesen	-	-	-	3.057.600,-Ft

Állampapír	Névérték	Mennyiség	Össznévérték	Könyv szerinti érték
07.03.28. Diszk. K.tárjegy	10.000 Ft	16.844 db	168.440.000,-Ft	163.033.976,-Ft
2008/E Magyar Államkötv.	10.000 Ft	13.150 db	131.500.000,-Ft	131.500.000,-Ft
Állampapír összesen	-	-	-	294.533.976,-Ft

Értékpapír összesen	-	-	-	297.591.576,-Ft
----------------------------	---	---	---	------------------------

Pénzeszközök: 1.079 ezer forint, mely az összes forgóeszközök 0.3 %-át jelenti.

(ezer forint)

<i>Pénzeszközök</i>	2005	2006
<i>Pénztár</i>	25	545
<i>Bankbetétek</i>	740	534
<i>Összesen</i>	765	1.069

Aktív időbeli elhatárolások

A társaság a beszámolási időszak végén aktív időbeli elhatárolásként 11.666 ezer forintot mutatott ki, mely az összes eszköz 2.30 %-át jelenti.

(ezer

forint)

<i>Aktív időbeli elhatárolások</i>	2005	2006
<i>Bevételek aktív időbeli elhatárolása</i>	3.828	5.923
<i>Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása</i>	91	5.743
<i>Halasztott ráfordítások</i>	-	-
<i>Összesen</i>	3.919	11.666

Aktív időbeli elhatárolásként 2006. évet érintő bankkamatot, Diszkontkincstárjegy kamatot, államkötvény kamatot valamint portfólió kezelésre átadott összeg várható veszteségét tartjuk nyilván.

Források

Saját tőke

A saját tőke (505.819 ezer forint) az összes forrásokon belül 99.65 %-os részarányt képvisel.

A saját tőke összetétele

<i>Megnevezés</i>	<i>Összeg</i>	<i>%</i>
<i>Jegyzett tőke</i>	524.512 ezer forint	100,00 %
<i>Eredménytartalék</i>	-24.521 ezer forint	-4,83 %
<i>Mérleg szerinti eredmény</i>	5.828 ezer forint	1,15 %
<i>Saját tőke</i>	505.819 ezer forint	96,32 %

A Társaság jegyzett tőkéjét 519.512 db, azaz ötszázötvenkilencezer-ötszázötvenkettő darab, egyenként 1.000,- Ft, azaz egyezer forint névértékű, névre szóló dematerializált törzsrészvény, továbbá 5.000 db, azaz ötezer darab, egyenként 1.000,- Ft, azaz egyezer forint névértékű, névre szóló dematerializált szavazatsőbbbségi részvény alkotja.

A részvények dematerializált értékpapírok, melyek a központi letétkezelőnél, a KELER Rt-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 részvényest 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 fentiekben részletezett részvényesi jogokat mindegyik részvényfajta (törzs- és elsőbbségi) egyaránt biztosítja. A szavazatsőbbbségi 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 **többslet-szavazattal, a jelenlegi jegyzett tőke összetételét tekintve 102 darab szavazattal** rendelkezik. A szavazats többségi részvényekhez fűződő többslet-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 már allokált 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) törzsrészvények darabszáma : **519.512 db**

$519.512 / 5.000 - 1 = 102$, 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 %
Szavazatok száma összesen	1.029.512	100,00 %

Céltartalékok

A társaság a 2006-os üzleti évben nem képzett céltartalékokat.

Kötelezettségek

A társaság kötelezettségei (**1.108 ezer forint**) az összes forrás 0.22 %-át alkotják. A társaság hosszú lejáratú kötelezettséggel nem rendelkezik, így ezen kötelezettségek rövid lejáratú kötelezettségek.

A rövid lejáratú kötelezettségeken belül a " szállítói " kötelezettségek (**755 ezer forint**) - mely az összes rövid lejáratú kötelezettségek 68.14 %-a - a mérleg fordulónapjáig kiszámlázott, de még ki nem egyenlített szolgáltatások összegét jelentik.

A társaság egyéb rövid lejáratú kötelezettségei **353 ezer forintot** értek el (önkormányzattal szembeni, valamint választott tisztségviselőkkel szembeni kötelezettségek), melyek a rövid lejáratú kötelezettségek fennmaradó 31.86 %-át alkotják.

Passzív időbeli elhatárolások

A társaság a beszámolási időszak végén passzív időbeli elhatárolásként 661 ezer forintot mutatott ki, mely az összes eszköz 0.13 %-át jelenti.

(ezer forint)

Passzív időbeli elhatárolások	2005	2006
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	327	-
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	342	661
Halasztott bevételek	-	-
Összesen	669	661

Ezen a mérleghorizonton 2006. évet érintő telefonköltséget, könyvvizsgálói díjat számoltunk el.

Eredménykimutatás

(ezer forint)

(ezer)

Bevételek	2005	2006	2006/2005
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	0	0	-
Egyéb bevételek	0	0	-
Kapott (járó) osztalék és részesedés	1.376	1.500	109,11 %
Részesedésének értékesítésének árfolyamnyer.	7.494	0	-
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjell. bev.	11.404	18.439	161,69 %
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1.086	29.216	2.690,24 %
Rendkívüli bevételek	1.284	0	-
Összesen:	22.644	49.155	217,07 %

Ráfordítások	2005	2006	2006/2005
Anyagjellegű ráfordítások	14.546	11.582	79,62 %
Személyi jellegű ráfordítások	8.613	8.626	100,15 %
Értékcsökkenési leírás	249	765	307,23 %
Egyéb ráfordítások	328	1.009	307,62 %
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	-
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	754	21.283	2.822,68 %
Rendkívüli ráfordítások	0	0	-
Összesen:	24.490	43.265	176,66 %

Adófizetési kötelezettség	0	62	-
Mérleg szerinti eredmény	-1.846	5.828	-315,71 %

Mérlegen kívüli tételek

A társaság 2006. december 31-én le nem zárt határidős pozíciókkal rendelkezett, melyek lejáratát 2007.02.05. volt. A le nem zárt határidős pozíciók letéti követelménye mintegy 31 M Ft volt. A pozíciók 2007. január 16-ig zárásra kerültek, mely során a társaság mintegy 5,6 M Ft eredményt ért el, mely a 2007-es évre kerül elszámolásra. Az ügylet tőzsdén kívüli, nem fedezeti célú elszámolási ügylet volt.

Függő kötelezettség:

Üzlet	Instrumentum	Művelet	Összeg	Árfolyam	Lejárat
Vétel	USD/JPY	Nyitás	1.600.000	118.47	2007.02.05.
Vétel	USD/JPY	Nyitás	1.600.000	118.674	2007.02.05.

2006-ban lezárt határidős, opciós ügyletek

A társaság 2006-ban tőzsdén kívüli, nem fedezeti célú határidős elszámolási ügyleteket végzett, melyek esetében

- a lezárt pozíciókon elért veszteség értéke 14.851 ezer forint, illetve a
- a lezárt pozíciókon elért nyereség értéke 25.130 ezer forint.

A társaság 2006-ban tőzsdéi, nem fedezeti célú opciós elszámolási ügyleteket végzett, melyek esetében

- a lezárt pozíciókon elért veszteség értéke 6.417 ezer forint.

Költségek részletezése

Anyagjellegű ráfordításként a társaság nyomtatvány, irodaszer, posta, telefon, telefax költségét, számviteli szolgáltatás díját, bérleti díjat, hirdetés, reklám, propaganda költséget, tagsági díjat, ügyvédi díjat, tőzsdei díjakat mutatott ki.

A személyi jellegű ráfordítások összetétele a következő:

Személyi jellegű ráfordítások	2005	2006
Béreköltség	-	-
Személyi jellegű egyéb kifizetések	6.600	6.606
Szakképzési hozzájárulás	99	99
Társadalombiztosítási költségek	1.914	1.917
Kifizetői SZJA	-	4
Összesen	8.613	8.626

A beszámolási évben a Társaság reprezentációs célra nem költött.

A személyi jellegű ráfordításokon túlmenően az alábbi költségek merültek fel a tárgyévben:

- Nyomtatvány, irodaszer költség	71 ezer forint
- Bérleti díjak	133 ezer forint
- javítás, karbantartás	90 ezer forint
- Reklám, propaganda, hirdetés díjai	1.140 ezer forint
- Számviteli szolgáltatás költségei	2.968 ezer forint
- Ügyvédi, közjegyzői díjak	720 ezer forint
- BÉT részére fizetett díjak	1.622 ezer forint
- Posta, telefon, telefax, stb.	222 ezer forint
- Egyéb igénybevett szolgáltatások	714 ezer forint
- Hatósági díjak	576 ezer forint
- Pénzügyi, befektetési szolgáltatási díjak	3.327 ezer forint
- Értékcsökkenési leírás	765 ezer forint

Egyéb ráfordítások

Egyéb ráfordításként késedelmi kamatot, 2006. évi iparüzési adót, valamint sikerdíjat tartunk nyilván 1.009 ezer forint értékben.

Tisztségviselők díjazása

Tisztségviselő	Tiszteletdíj mértéke
IT elnöke	170 ezer forint/hó
IT tag	100 ezer forint/hó
FB elnöke	90 ezer forint/hó
FB tag	45 ezer forint/hó

A társaság tisztségviselői (az IT, FB tagjai) részére sem előlegek sem pedig kölcsönök folyósítása nem történt. A társaság átlagos statisztikai létszáma a beszámolási időszakban 0 fő.

A társaság Mérlegét az Igazgatóság elnöke, illetve tagjai irhatják alá. Az Igazgatóság elnöke Fodor László (1144 Budapest, Füredi u. 19/C).

A társasági adó és a különadó összegének megállapítása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)
Adózás előtti eredmény	5.890
Célszervezet osztaléka	0
Adózás előtti eredményt csökkentő jogcímek	6.951
Adózás előtti eredményt növelő jogcímek	1.061
Külföldről származó jövedelem ráfordításként elszámolt adója	-
Külföldről származó jövedelem	-
Adóalap	0
Társasági adó	0
Adómentesség	-
Adókedvezmények	-
Visszatartott adó	-
2006. évi társasági adó kötelezettség	0
Adózás előtti eredmény	5.890
Adózás előtti eredményt csökkentő jogcímek	1.500
Adózás előtti eredményt növelő jogcímek	294
2006. évi különadó kötelezettség	62
Adózott eredmény	5.828
Eredménytartalék igénybevétele	0
Jóváhagyott osztalék, részesedés	0
Mérleg szerinti eredmény	5.828

Pénzügyi mutatószámok

Megnevezés	2005	2006
Likviditási mutató = (Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek) (358.621 e Ft / 1.108 e Ft)	49.915,51 %	32.366,5%
Tőkeellátottság = (Saját tőke / Források összesen) (505.819 e Ft / 507.588 e Ft)	99,72 %	99,65 %
Eladósodottság = (Kötelezettségek / Források összesen) (1.108 e Ft / 507.588 e Ft)	0,14 %	0,22 %
Tiszta eredmény hányad = (Mérleg szerinti eredmény / Bevételek összesen)	-	-
Egy részvényre eső nyereség = (Mérleg szerinti eredmény / Részvények dbszáma) (5.828 e Ft / 524.512 db)	-3,51 Ft	11,11 Ft
Részvények könyv szerinti értéke	953 Ft	964 Ft
P / E mutató = (Részvények árfolyama / Egy rv-re eső eredmény) (400,-Ft/db / 11,11 Ft)		36

Könyvvizsgálat

A Társaság számára kötelező a könyvvizsgálat, a Számvitelről szóló 2000. évi C Tv. és a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. előírásai alapján.

Könyvvizsgáló: Gyimesi és Társa Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (Székhelye: 1037 Budapest, Máramarosi út 64/b. kijelölt könyvvizsgáló: Kötöcseiné Gyimesi Katalin engedély száma: KI-0999/98, MKVK 003948)

Számviteli szolgáltatás

A Társaság számára a Z & E Könyvelő és Adótanácsadó Kft. (1063 Budapest, Bajnok u. 1.) végez számviteli szolgáltatást, a Kft. ügyvezetője Gébele Erzsébet.

A Társaság internetes honlapja

A Társaság internetes honlapja a www.ehep.hu internetcímen található.

Cash-flow kimutatás (adatok E Ft-ban)

MEGNEVEZÉS	TÁRGYÉV		ELŐZŐ ÉV	
	TERV	TÉNY	TERV	TÉNY
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	-196	0	-221 715
1. Adózás előtti eredmény	0	5 890	0	-1 846
2. Elszámolt amortizáció	0	765	0	249
3. Elszámolt értékvesztés	0	0	0	0
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0	0	0
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	0	0	-7 494
6. Szállítói kötelezettség változása	0	88	0	236
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	298	0	-1 230
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	0	-8	0	78
9. Vevőkövetelés változása	0	120 000	0	-75 000
10. Forgóeszközök* változása	0	-119 420	0	-135 271
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	0	-7 747	0	-1 437
12. Fizetett adó (nyereség után)	0	-62	0	0
13. Fizetett osztalék, részesedés	0		0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	510	0	221 223
14. Befektetett eszközök beszerzése	0	-990	0	-127 081
15. Befektetett eszközök eladása	0	0	0	346 928
16. Kapott osztalék	0	1 500	0	1 376
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	314	0	-492

A társaság 2006. évi tevékenységének értékelése

Pénzügyi adatok elemzése

Bevételek

A tétel megnevezése	Adatok E Ft-ban		
	2005.12.31.	2006.12.31.	Vált. (%) -ban
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	0	0	-
Egyéb bevételek	0	0	-
Kapott (járó) osztalék és részesedés	1.376	1.500	9,11 %
Részesedésének értékesítésének árfolyamnyer.	7.494	0	- 100,00 %
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjell. bev.	11.404	18.439	61,69 %
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1.086	29.216	2590,24%
Rendkívüli bevételek	1.284	0	-100,00 %
Összesen:	22.644	49.155	117,07 %

Az Értékesítés nettó árbevétele mind 2005.12.31-én, mind 2006.12.31-én 0. Fontos megjegyezni, hogy ebben a sorban a társaság a nem pénzügyi tevékenységből származó bevételeit, hanem az egyéb tevékenységből származó bevételeit tartja nyilván.

2006-ban az Egyéb bevételek értéke 0 Ft. A kapott osztalék és részesedés értéke némileg növekedett, jelentős növekedés az egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek esetében történt – amely az állampapír-állomány növekedése mellett következett be-, illetve a pénzügyi műveletek egyéb bevételeinél, amely a prompt és határidős ügyletek bevételeit tartalmazza.

Ráfordítások

A tétel megnevezése	Adatok E Ft-ban		
	2005.12.31.	2006.12.31.	Vált. (%) -ban
Anyagjellegű ráfordítások	14546	11582	-20,38%
Személyi jellegű ráfordítások	8613	8 626	0,15%
Értékcsökkenési leírás	249	765	207,23%
Egyéb ráfordítások	328	1 009	207,62%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	754	21 283	2722,68%
Összesen	24.490	43.265	76,66 %

Az Anyagjellegű ráfordítások állománya csökkent az előző évhez képest, az Igénybevett szolgáltatások értékének csökkenése miatt. (A 2005-ös évet terhelte a villamosenergia-kereskedelmi tevékenység engedélyeztetéséhez kapcsolódóan közreműködő ügyvédi iroda egyszeri díja, mely 2006-ot már nem terhelte).

A személyi jellegű ráfordítások szinten maradtak, az értékcsökkenési leírás nagyobb – az immateriális javak értékcsökkenése (villamosenergia-kereskedelmi engedély megszerzésére fordított összeg) miatt, mint az előző évi. A pénzügyi műveletek ráfordításainak növekedése a társaság portfóliójában lévő eszközök értékesítése során realizált veszteség növekedését mutatja. A Pénzügyi műveletek ráfordítása 21,283 M Ft, mely értékpapír ügyletek veszteségét tartalmazza.

Üzemi (üzleti) tevékenységek eredménye

A tétel megnevezése	2005.12.31.	2006.12.31.	Vált. (%) -ban
I. Értékesítés nettó árbevétele	0	0	0,00%
II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0,00%
III. Egyéb bevételek	0	0	0,00%
IV. Anyagjellegű ráfordítások	14546	11 582	-20,38%
V. Személyi jellegű ráfordítások	8613	8 626	0,15%
VI. Értékcsökkenési leírás	249	765	207,23%
VII. Egyéb ráfordítások	328	1 009	207,62%
A) Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	-23736	-21 982	-7,39%

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

Pénzügyi műveletek eredménye

A tétel megnevezése	2005. 12. 31.	2006. 12. 31.	Adatok E Ft-ban
			Vált. (%) -ban
Pénzügyi műveletek bevételei	21360	49 155	130,13%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	754	21 283	2722,68%
Pénzügyi műveletek eredménye	20606	27 872	35,26%

A Pénzügyi műveletek bevételei mintegy 130,13 %-kal nőttek az előző évhez képest, ugyanakkor a pénzügyi műveletek ráfordításai mintegy 28-szorosukra nőttek, így a Pénzügyi műveletek eredménye 35,26 %-kal nőtt az előző évhez képest. A Pénzügyi műveletek bevételeinek mintegy 37,5%-a kapott kamat, illetve kamatjellegű bevétel, mintegy 59,4 %-a egyéb bevétel, 3,1 %-a kapott osztalék. A Pénzügyi műveletek ráfordításai soron határidős ügyletek veszteségei kerülnek kimutatásra.

Rendkívüli eredmény

A Társaságnál 2006-ban nem keletkezett rendkívüli eredmény.

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

A tétel megnevezése	2005.12.31.	2006.12.31.	Adatok E Ft-ban
			Vált. (%) -ban
Adózás előtti eredmény	-1846	5 890	-419,07%
Adófizetési kötelezettség		62	-
Adózott eredmény	-1846	5 828	-415,71%
Mérleg szerinti eredmény	-1846	5 828	-415,71%

Az Adózás előtti eredmény és a Mérleg szerinti eredmény alakulásában mind az Üzemi (üzleti) tevékenység eredményének javulása – amely jelen esetben a működési költségek némi csökkenését tükrözi -, mind a Pénzügyi műveletek előző évet meghaladó mértékű pozitív eredménye tükröződik, melynek hatására az Adózás előtti eredmény értéke 5,89 M Ft, az Adófizetési költség 62 E Ft, a Mérleg szerinti eredmény értéke 5,828 M Ft a múlt évi -1,846 M Ft-hoz képest.

Immateriális javak

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.

Tárgyi eszközök

A Társaság 0,032 M Ft értékű tárgyi eszközzel rendelkezik. 2005-ben a Tárgyi eszközök értéke 0,073 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 befektetésekből 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 az Immateriális növekedésének és a Tárgyi eszközök csökkenésének hatására némileg emelkedett, értéke 137,301 M Ft. A Befektetett pénzügyi eszközök értéke nem változott, itt a Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt-ben meglévő 130 M Ft névértékű részesedés kerül kimutatásra. 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, illetve a minőségügyi tanúsításhoz kapcsolódóan kifizetett díj. A Tárgyi eszközök állományának csökkenését az értéksökkenési leírás okozta.

A Forgóeszközök állományának csökkenése a Követelések csökkenése, valamint az Értékpapírok és a Pénzeszközök állományának növekedése mellett következett be. A Követeléseken belül csökkent a Vevők állománya – a korábbi üzletrész-értékesítésből származó ellenérték, 120 M Ft befolyt a társasághoz -, nőtt az Egyéb követelések értéke. Az Egyéb követelés soron kerül kimutatásra a Trend portfólió kezelési szerződés keretében befektetett 50 M Ft aktuális értéke, a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő pénz, illetve az APEH és szállítók felé meglévő „túlfizetés” értéke.

Az Értékpapírok állományának növekedésére állampapír vásárlások mellett került sor.

Az Értékpapírok sorban a társaság a 3 M Ft értékű Vitosa Rt. részvényeket és az 58 E Ft értékű Bakonyi Erőmű Rt. részvényeket, valamint a 294,534 M Ft értékű állampapírokat tartja nyilván. A fenti értékpapírokból a részvények az Egyéb részesedések sorban szerepelnek a mérlegben.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok – diszkont kincstárjegyek és államkötvény –állománya az előző évi 227,1 M Ft-ról 294,5 M Ft-ra nőtt.

Készletek

A társaság nem rendelkezik készletekkel.

Követelések, Vevők

A Követeléseken belül csökkent a Vevők állománya – a korábbi üzletrész-értékesítésből származó ellenérték, 120 M Ft befolyt a társasághoz -, nőtt az Egyéb követelések értéke. Az Egyéb követelés soron kerül kimutatásra a Trend portfólió kezelési szerződés keretében befektetett 50 M Ft aktuális értéke, a BUDA-CASH Zrt-nél lévő ügyfélszámlán lévő pénz, illetve az APEH és szállítók felé meglévő „túlfizetés” értéke.

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

A tétel megnevezése	2005.12.31.	2006.12.31.	Adatok E Ft-ban
			Vált. (%) -ban
D) Saját tőke	499991	505819	1,17%
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	-22675	-24521	8,14%
V. Lekötött tartalék	0	0	0.00%
VI. Értékelési tartalék	0	0	0.00%
VII. Mérleg szerinti eredmény	-1846	5828	-415,71%
E) Céltartalékok	0	0	0.00%

A társaság jegyzett tőkéje nem változott, tőketartalékkal sem 2005., sem 2006 végén nem rendelkezett a társaság. Az eredménytartalék a 2005. végi negatív mérleg szerinti eredmény miatt romlott. A társaság sem 2005., sem 2006. végén nem rendelkezett céltartalékkal. A társaság Mérleg szerinti eredménye pozitív, az eredmény alakulásában mind az Üzemi (üzleti) tevékenység eredményének javulása – amely jelen esetben a működési költségek némi csökkenését tükrözi -, mind a Pénzügyi műveletek előző évet meghaladó mértékű pozitív eredménye tükröződik, melynek hatására a Szokásos vállalkozási eredmény és az Adózás előtti eredmény értéke 5,89 M Ft, a Mérleg szerinti eredmény értéke 5,828 M Ft a múlt évi -1,846 M Ft-hoz képest.

Kötelezettségek

A Kötelezettségek állománya nőtt, a növekedést a Szállítók és az Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek állományának növekedése okozta. A társaság az év folyamán – a korábbiakhoz hasonlóan - rendben eleget tett fizetési kötelezettségeinek.

A társaság kötelezettségei (1108 eFt) az összes forrás 0.22 %-át alkotják. A társaság hosszú lejáratú kötelezettséggel egyáltalán nem rendelkezik, így ezen kötelezettségek rövid lejáratú kötelezettségek.

Időbeli elhatárolások

A társaság a beszámolási időszak végén aktív időbeli elhatárolásként 11.666 eFt-ot, passzív időbeli elhatárolásként 661 eFt-ot mutatott ki.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Rt. tulajdonosainak

Megállapodásunknak megfelelően elvégeztük az Első Hazai Energia-portfólió Nyrt. (1118 Budapest, Ménési u.22. , továbbiakban „a Társaság”) 2006. december 31-i mérlegének – melyben az eszközök és források egyező végösszege 507.588 e Ft, a mérleg szerinti eredmény 5.828 e Ft nyereség-, valamint a 2006. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyek a Társaság 2006. 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 2005. év éves beszámolójáról 2006. február 28-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A könyvvizsgálatot a Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok – melyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálati 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 tényezőit alátámasztó bizonylatok szűrőpróbaszerű 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 Könyvvizsgálati 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. 2006. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2007. február 06.


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

Gyimesi & Társa
Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1037 Bp., Máramaros út 64/B

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 (1118 Budapest, Ménesi út 22.) az ügyfelek rendelkezésére áll, illetve a Budapesti Értéktőzsde Információs központjában megtekinthető.

Budapest, 2007. április 23.

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