

ÜZLETI JELENTÉS
Az Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2005. évi
tevékenységéről

A Társaság tevékenységét befolyásoló gazdasági és piaci folyamatok ismertetése

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 portfóliókezelési tevékenység mellett a Társaság kezdeményezte a Magyar Energia Hivatalnál villamosenergia-elosztás és -kereskedelelem tevékenység végzésére vonatkozó engedélyek megszerzését. Az engedélyeket a MEH 2005. év végén – 10 éves időtartamra –megadta a Társaságnak.

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

Portfólióelem megnevezése	2004.12.31.	2005.12.31.
Tőzsdei 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%

A Mérleghez és Eredménykimutatáshoz fűzött kiegészítések

Befektetett eszközök

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 értékesítési leírás okozta.

Forgóeszközök

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.

Pénzeszközök

A társaság pénzeszközei az előző évi 1,2 M Ft-ról 0,76 M Ft-ra csökkentek.

Saját tőke

A társaság Saját tőkéje a 2004.12.31-i állapothoz képest csökkent, 501,837 M Ft-ról 499,991 M Ft-ra, a Mérleg szerinti eredmény csökkenésének hatására.

Mérleg szerinti eredmény

A Mérleg szerinti eredmény javult az előző évi –13,869 M Ft-os eredményhez képest, értéke -1,846 M Ft, főképp a Pénzügyi műveletek eredményének mintegy 12 M Ft-os javulása tükröződik a változásban, ugyanakkor a javulás nem tette lehetővé az Üzemi(üzleti) tevékenység negatív értékének korrigálását.

Kötelezettségek

A Kötelezettségek állománya 2004.12.31-hez képest jelentősen csökkent, a csökkenést a szállítók állományának csökkenése okozta. A társaság a félév folyamán – a korábbiakhoz hasonlóan - rendben eleget tett fizetési kötelezettségeinek.

Értékesítés nettó árbevétele

Az Értékesítés nettó árbevétele 2005.12.31-án 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.

Egyéb bevételek, egyéb ráfordítások

2005-ben az Egyéb bevételek értéke 0 Ft, az Egyéb ráfordítások értéke 328 E Ft.

Anyagjellegű ráfordítások

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 bérbevételének (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.

Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások szinten maradtak, nem változtak.

Üzemi (üzleti) tevékenységek eredménye

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

Pénzügyi műveletek bevételei, ráfordításai, pénzügyi műveletek eredménye

A Pénzügyi műveletek bevételei mintegy 74 %-kal nőttek az előző évhez képest, ugyanakkor a pénzügyi műveletek ráfordításai 81 %-kal csökkentek, így a Pénzügyi műveletek eredménye 149 %-kal haladta meg az előző évi értéket, értéke 2005-ben 20,6 M Ft. A Pénzügyi műveletek bevételeinek jelentős része – mintegy 53,4%-a kapott kamat, illetve kamatjellegű bevétel, mintegy 6,4 %-a kapott osztalék és részesedés, mintegy 35 %-a részesedés értékesítésének árfolyamnyeresége, és mintegy 5,2 %-a egyéb bevétel.

Rendkívüli bevételek, rendkívüli eredmény

A Rendkívüli bevételek és a Rendkívüli eredmény értéke 1,284 M Ft, itt a korábbi időszakokban fel nem vett járandóságok kerültek rendkívüli bevételként elszámolásra.

Szokásos vállalkozási eredmény és Adózás előtti eredmény, Mérleg szerinti eredmény

Mind a Szokásos vállalkozási eredmény, mind az Adózás előtti eredmény, mind a Mérleg szerinti eredmény javult az előző évi –13,869 M Ft-os eredményhez képest, értéke -1,846 M Ft, főképp a Pénzügyi műveletek eredményének mintegy 12 M Ft-os javulása tükröződik a változásban, ugyanakkor a javulás nem tette lehetővé az Üzemi(üzleti) tevékenység negatív értékének korrigálását.

A mérleg fordulónapja óta nem történt jelentős változás a társaság tevékenységében, az újonnan engedélyezett tevékenységhez kapcsolódóan szükséges személyi-, tárgyi- és egyéb feltételek megteremtése folyamatban van annak érdekében, hogy a társaság 2006-ban elkezdhesse a villamosenergia-kereskedelmi tevékenységét.

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, 2006. február 9.

Fodor László
Elnök
Első Hazai Energia-portfólió
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság.