

ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

a 2014. december 31-én végződő évre

a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Általános információk

Igazgatóság tagjai

Soós Csaba

Vágány Tamás

Dr. Sárkány Gergely

Felügyelő bizottság tagjai

Dr. Bakacsi Gyula

Csaba Balázs

Dr. Siska Miklós

Fekete Attila

Poják Zoltán

Társaság elérhetőségei

1134 Budapest, Klapka utca 11.

Telefon: +36-1-279-3550

Fax: +36-1-279-3551

Web: www.enefi.hu

Beszámoló összeállításáért felelős

Sebők Ildikó

Regisztrációs szám: 190246

Könyvvizsgáló

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.

1103 Budapest, Kőér utca 2/A

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés.....	4
Konszolidált átfogó eredménykimutatás.....	6
Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás.....	7
Konszolidált kimutatás a saját tőke változásairól.....	8
Konszolidált cash flow kimutatás	9
Jegyzetek a konszolidált éves beszámolóhoz	10-60

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT
Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre



Független könyvvizsgálói jelentés

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT
Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre



ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Konzolidált átfogó eredménykimutatás

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

		2014.01.01.- 2014.12.31.	2013.01.01.- 2013.12.31.
Árbevétel	5	19 567 154	21 710 756
Közvetlen költségek	6	-12 030 986	-12 952 287
Bruttó eredmény		7 536 168	8 758 469
Személyi jellegű ráfordítások	7	-2 976 174	-2 885 576
Igénybevett szolgáltatások	8	-1 646 448	-2 783 758
Egyéb bevételek/ ráfordítások (-)	9	1 134 736	4 372 263
Értékcsökkenés	13,15	-1 990 187	-1 992 713
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése	13,15	403 444	-168 723
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása (bevétele)	10	-89 192	-1 293 453
Részesedés társult vállalkozások eredményéből	14	157 022	-164 450
Adózás előtti eredmény		2 529 369	3 842 059
Jövedelemadó	11	-483 437	-1 703 069
Tárgyévi eredmény folytatódó tevékenységből		2 045 932	2 138 990
Megszűnt tevékenységek			
Tárgyévi eredmény megszűnt tevékenységből	12	0	-521 167
Tárgyévi eredmény		2 045 932	1 617 823
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből		1 768 540	1 755 538
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből		277 392	-137 715
Egyéb átfogó jövedelem			
Külföldi tevékenységek devizaátszámításakor felmerült árfolyam-különbségek		-742 546	677 323
Időszaki egyéb átfogó jövedelem összesen		-742 546	677 323
Időszaki összes átfogó jövedelem		1 303 386	2 295 146
Anyavállalati részvényesek részesedése		1 025 994	2 432 861
Külső tulajdonosok részesedése		277 392	-137 715
Egy részvényre jutó eredmény (EUR)			
Folytatódó és megszűnt tevékenységekből			
Alap egy részvényre jutó eredmény	28	0,09	0,34
Hígított egy részvényre jutó eredmény	28	0,09	0,34
Folytatódó tevékenységekből			
Alap egy részvényre jutó eredmény	28	0,09	0,44
Hígított egy részvényre jutó eredmény	28	0,09	0,44

.....
 ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. képviselőjében

Állapot: 2015. március 17.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatása

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

Konzolidált mérleg - Eszközök		Megjegyzés	2014.12.31	2013.12.31
Tárgyi eszközök	15		16 887 601	18 440 763
Immateriális javak	13		6 961 217	6 309 065
Befektetések társult vállalkozásban	14		958 945	860 907
Befektetések egyéb társaságban			35 944	9 598
Pénzügyi eszközök	16		5 728 710	4 438 889
Egyéb hosszú lejáratú követelések			1 594	1 596
Halasztott adó eszközök	11		1 257 568	1 257 568
Befektetett eszközök összesen			31 831 579	31 318 386
Készletek	18		2 254 387	2 528 838
Vevők	19		3 841 839	3 534 523
Adó követelés	20		140 600	46 629
Egyéb rövid lejáratú követelés	20		1 022 397	1 570 484
Elhatárolások	21		596 868	931 306
Értékpapírok			685	0
Pénz és pénz egyenértékese	22		539 976	1 168 535
Forgóeszközök összesen			8 396 752	9 780 315
Eszközök összesen			40 228 331	41 098 701
Konzolidált mérleg - Tőke és források			2014.12.31	2013.12.31
Jegyzett tőke	23		969 968	1 775 293
Tartalékok	24		53 172 204	64 819 306
Saját részvények	25		-17 476 556	-29 074 466
Eredménytartalék			-20 870 854	-22 639 390
A társaság részvényeseire jutó tőke			15 794 762	14 880 743
Nem ellenőrző részesedések	26		1 684 469	1 624 328
Tőke és tartalékok összesen			17 479 231	16 505 071
Hitelek és egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	29		6 822 750	7 343 419
Céltartalék	27		1 567 670	1 405 937
Halasztott adó kötelezettség	11		115 335	71 547
Halasztott bevételek	31		3 183 956	3 272 437
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	32		673 830	795 429
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen			12 363 541	12 888 769
Szállítói kötelezettség	34		3 897 175	4 345 799
Hitelek	29		1 683 806	1 395 493
Céltartalék (rövid)	27		1 402 943	1 049 490
Passzív elhatárolások	33		1 059 993	1 198 791
Adó kötelezettségek	34		918 908	641 797
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	34		1 422 734	3 073 491
Rövid lejáratú kötelezettség összesen			10 385 559	11 704 861
Kötelezettségek összesen			22 749 100	24 593 630
Tőke és források összesen			40 228 331	41 098 701

.....
 ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. képviseletében

Állapot: 2015. március 17.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre
 Konszolidált saját tőke változás kimutatása

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

	Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke						Felhalmozott eredmény	Összesen	Nem ellenőrző részesedés	Tőke összesen
	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Átváltási tartalék	Munkavállalói részvényopciós program	Tartalékok összesen	Saját részvények				
Egyenleg 2013. január 1.	94 937	12 525 322	(961 557)	299 952	11 863 717	-	(24 394 928)	(12 436 274)	3 174 267	(9 262 007)
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	-	-	1 755 538	1 755 538	(137 715)	1 617 823
Tárgyévi egyéb átfogó eredmény										
Devizaátszámításkor felmerült árfolyamkülönbözet	-	-	677 323	-	677 323	-	-	677 323	-	677 323
Tárgyévi átfogó eredmény										
Tőkeemelés ázsíóval	1 680 356	52 578 218	-	-	52 578 218	-	-	54 258 574	-	54 258 574
Értékesített leányvállalatokkal kapcsolatos nem ellenőrző részesedések kivezetése	-	-	-	-	-	-	-	-	(832 186)	(832 186)
Fizetett osztalék a nem ellenőrző részesedések részére	-	-	-	-	-	-	-	-	(580 038)	(580 038)
Csődeljárás során keletkezett saját részvények	-	-	-	-	-	(29 074 466)	-	(29 074 466)	-	(29 074 466)
Tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások	-	-	-	(299 952)	(299 952)	-	-	(299 952)	-	(299 952)
Egyenleg 2013. december 31.	1 775 293	65 103 540	(284 234)	-	64 819 306	(29 074 466)	(22 639 390)	14 880 743	1 624 328	16 505 071
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	-	-	1 768 539	1 768 539	277 399	2 045 938,00
Tárgyévi egyéb átfogó eredmény										
Devizaátszámításkor felmerült árfolyamkülönbözet	-	-	(742 546)	-	(742 546)	-	-	(742 546)	(48 132)	(790 678,00)
Tárgyévi átfogó eredmény										
Saját részvény vásárlás	-	-	-	-	-	(111 971,00)	-	(111 971)	-	(111 971,00)
Saját részvény bevonás és tőkeleszállítás	(805 325,00)	(10 904 556,00)	-	-	(10 904 556,00)	11 709 881,00	-	-	-	-
Fizetett osztalék a nem ellenőrző részesedések részére	-	-	-	-	-	-	-	-	(169 122,10)	(169 122,10)
Egyenleg 2014. december 31.	969 968	54 198 984	(1 026 780)	-	53 172 204	(17 476 556)	(20 870 851)	15 794 765	1 684 473	17 479 238

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Konzolidált cash flow kimutatás



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

	2014	2013
Működési cash flow		
Tárgyévi eredmény folytatódó tevékenységből	2 045 932	2 138 990
Tárgyévi eredmény megszűnő tevékenységből	0	-521 167
Eredmény terhére elszámolt jövedelemadó	483 437	1 703 069
Fizetett jövedelemadó	-439 649	-368 337
Értékcsökkenés	1 990 187	1 992 713
Értékvesztések	46 211	2 838 994
Értékvesztés visszaírás	-449 651	-2 509 619
Tárgyi eszköz értékesítés eredménye	98 054	23 536
Átváltási különbözet	-171 413	496 558
Pénzügyi eszközök valós értékének változása	-138 817	0
Céltartalékok változása	515 186	40 879
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása	-121 599	-331 294
Leányvállalat értékesítéséből származó veszteség	0	1 520 418
Halasztott bevétel változása	-88 481	23 272
Csőd során elengedett hitelezői követelések, be nem jelentett követelések	0	-5 105 624
Egyéb pénzmozgással nem járó korrekció	0	-299 952
Korrigált tárgyévi eredmény:	3 769 397	1 642 436
Működőtőke változásai		
Pénzügyi eszköz változása	-109 587	-76 393
Vevő és egyéb követelések változása	22 414	4 672 011
Elhatárolások változása	195 640	-785 581
Készletek változása	274 451	355 418
Szállítók és egyéb kötelezettségek változása	-1 822 280	-6 688 918
Működési tevékenységből származó pénzáramlás:	-1 439 362	-2 523 463
Befektetési tevékenységből származó cash flow		
Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzésével kapcsolatos kifizetések	-1 544 493	-3 964 902
Ingatlanok, gépek, berendezések és pénzügyi eszközök értékesítésének bevétele	33 604	1 843 121
Nettó pénzbeáramlás leányvállalatok értékesítésekor	0	1 571 761
Pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kifizetések (új szerződések)	-933 571	7 339
Befektetési tevékenységek során generált nettó pénzáramlás	-2 444 460	-542 681
Pénzügyi műveletekből származó cash flow		
Hitelek változásai (felvétel-visszafizetés)	-232 356	-731 707
Nem ellenőrző részesedésnek fizetett osztalék	-169 122	-580 037
Értékpapírok vásárlása	-685	47 717
Saját részvény vásárlás	-111 971	0
Finanszírozási tevékenység során felhasznált nettó pénzáramlás	-514 134	-1 264 027
Pénz és pénz egyenértékes nettó változása	-628 559	-2 687 735
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év elején	1 168 535	3 856 270
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év végén	539 976	1 168 535

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre-
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

1. Általános háttér

1.1. A Csoport bemutatása

Az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. (korábbi nevén: E-Star Alternatív Nyrt., RFV Nyrt.) („ENEFI”, illetve „Társaság”), mely a vállalatcsoport („Csoport”) anyavállalata, a Magyar Köztársaságban bejegyzett vállalkozás. Székhelye 1134 Budapest, Klapka utca 11.szám alatt található. A Társaság jogelődje (RFV Nyrt.) 2000. június 29-én azzal a céllal jött létre, hogy leendő ügyfelei részére megtakarításból megtérülő – elsősorban energetikai – beruházásokat hajtson végre, melyek hosszú távú üzemeltetése mellett hatékonyan szolgáltat energiát ügyfelei részére. A Társaság tulajdonosai a fordulónapon:

Tulajdonos	2014.december 31.	2013.december 31.
	Tulajdoni hányad (%)	
Saját részvény	20,39	58,32
OTP Alapkezelő Zrt.	14,67	7,59
Csaba Soós	11,47	5,93
CRH INVEST Kft.	11,27	0
Allianz Alapkezelő Zrt.	9,75	5,35
Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.	0	5
Közkezhányad	32,45	17,81
Total	100,00	100,00

A Társaság kezdetben Magyarországon valósított meg hőszolgáltatási, közvilágítási és konyhatechnológiai beruházásokat, döntően az önkormányzati szférában. A térségünkben is megváltozó gazdasági és társadalmi elvárások miatt egyre nagyobbá vált a Társaság által kínált megoldásokra az igény, ami lehetővé tette a hazánkban megerősödő és referenciákat szerző Társaság régiós terjeszkedését is.

Mivel térségünkben az önkormányzatok alulfinanszírozottak, a közintézmények fűtéstehnológiája még inkább elavult, így jelentősebb megtakarítások érhetőek el, ezért a Társaság/cégcsoport figyelme a 2010. üzleti évtől kezdődően növekvő mértékben fordult a környező országok, elsősorban Románia és Lengyelország felé.

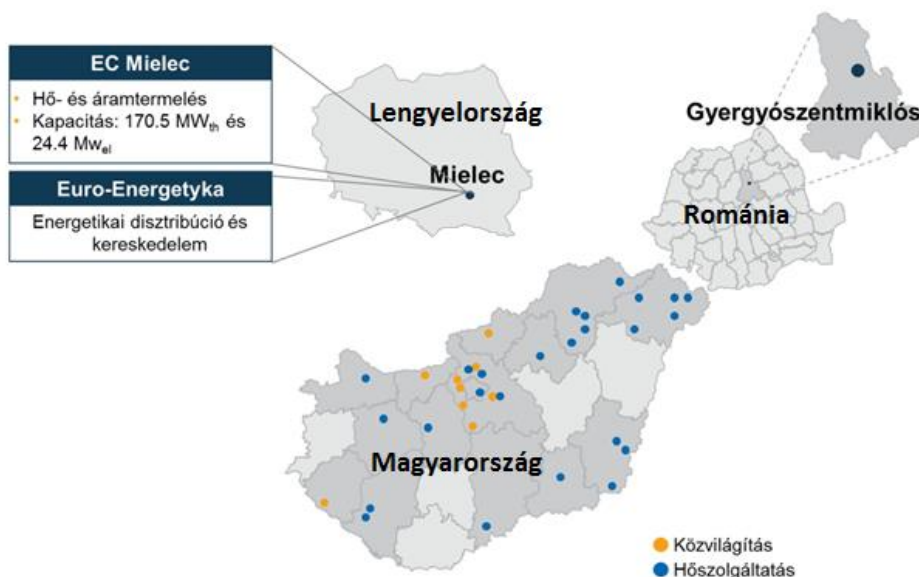
Az azóta eltelt időszakban a Társaság a kelet-közép-európai térség egyre meghatározóbb, megújuló energia felhasználására alapozó, energiamegtakarítást célzó projekteket megvalósító társaságává, illetve cégcsoportjává vált, ugyanakkor ezzel párhuzamosan folyamatosan egyre erősebb likviditási problémákkal is szembekerült. A csődeljárással kapcsolatos közzététel az 40. jegyzetben kerül bemutatásra.

A Társaság tőzsdén jegyzett, valódi ún. ESCO cég (Energy Service Company, azaz energiamegtakarítást megvalósító vállalat) Magyarországon. A Társaság minden egyes projektjére egyedi megoldást dolgozott ki, amely független bármilyen technológiától és szolgáltatótól. A kidolgozott projekteket fővállalkozóként, megfelelő finanszírozás bevonásával bonyolította le.

A Társaság üzleti tevékenységének fókuszában ma ugyanazok a törekvések állnak, mint az alapításkor, ám az alkalmazott technológiák folyamatosan a világ élvonalához igazodnak.

Az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. a projektek előkészítése során először megvizsgálta/megvizsgálja, hogy az ügyfelek energiafogyasztási helyein milyen lehetőségek nyílnak a felhasználás racionalizálására, majd olyan beruházásokat valósít meg, melyek révén jelentős megtakarítás érhető el. A projekteken további üzleti értéket jelent, hogy a beruházások kivitelezése után az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. innovatív energetikai szolgáltatásokat nyújt, a partnerek energiarendszereit hosszú távon üzemelteti és karbantartja.

A Társaság egyben egy három, közép-európai országban tevékenykedő energetikai cégcsoport holdingközpontjaként is működik. A teljes ENEFI cégcsoport tevékenységének földrajzi megoszlása az alábbi ábrán látható:



A csoport egészének legfontosabb szolgáltatásai (üzletágai) a következők:

- hatékony hő- és távhőszolgáltatás, fenntartható primer energiaforrásokra alapozva
- korszerű feszültségszabályozáson alapuló energiahatékony közvilágítási szolgáltatások nyújtása
- energiaellátó és -átalakító berendezések modernizációja, és hatékonyság kiaknázása
- energiatermelés, -kereskedelem, valamint -disztribúció Lengyelországban.

2. A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésének az alapja

A konszolidált éves beszámoló az Európai Unió által is elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok („IFRS”) alapján került összeállításra. Ezen Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok („IFRS”) tartalmazzák: az Európai Közösségek Bizottsága által jóváhagyott, a Nemzetközi Számviteli Standardügyi Tanács („IASB”) által kiadott standardokat, valamint a Nemzetközi Számviteli Standardügyi Bizottság („IASC”) által kiadott Nemzetközi Számviteli Standardokat („IAS”). Tartalmazzák továbbá, az Európai Közösségek Bizottsága által jóváhagyott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok Értelmezési Bizottság („IFRS Interpretation Committee”) és az Állandó Értelmezési Tanács („SIC”) értelmezéseit.

A konszolidáció alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások a Társaság és a Társaság által ellenőrzött gazdálkodók – beleértve a speciális célú gazdálkodókat – (a Társaság kapcsolt vállalkozásai) pénzügyi kimutatásait tartalmazzák. Ellenőrzés abban az esetben valósul meg, ha a Társaság megfelelő jogosítvánnyal rendelkezik a gazdálkodó pénzügyi és működési szabályzatainak irányítása területén annak érdekében, hogy haszonra tegyen szert a gazdálkodó tevékenységeiből.

Az év folyamán megszerzett illetve eladott kapcsolt vállalkozások bevételeit illetve ráfordításait a konszolidált átfogó eredménykimutatás tartalmazza a megszerzés tényleges dátumától az eladás tényleges dátumáig. A kapcsolt vállalkozások teljes átfogó jövedelme a Társaság és a nem-ellenőrző részesedések tulajdonosait illetik még abban az esetben is, ha ezzel a nem-ellenőrző részesedések egyenlege negatív lesz.

A Cégcsoportba tartozó egyes társaságok egységes számviteli politikát alkalmaznak.

A konszolidáció időpontjában teljes körűen kiszűrésre kerülnek a csoporton belüli tranzakciók, egyenlegek, bevételek és ráfordítások.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre-

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

Konszolidációba bevont Társaságok:

Név	Ország	2014		2013	
		Részesedés mértéke	Szavazati jog	Részesedés mértéke	Szavazati jog
EETEK Limited***	Ciprus	100%	100%	100%	100%
E-Star ESCO Kft.	Magyarország	100%	100%	100%	100%
RFV Józsefváros Kft.	Magyarország	49%	70%	49%	70%
E-Star Geotherm Kft.**	Magyarország	0%	0%	100%	100%
Veszprém Megyei Non-profit Kft.	Magyarország	100%	100%	49%	50%
Fejér Megyei Energia Nonprofit Kft.	Magyarország	100%	100%	49%	51%
E-Star Management Zrt. „cs.a”	Magyarország	100%	100%	100%	100%
E-Star Táv hőfejlesztési Kft.**	Magyarország	0%	0%	100%	100%
E-Star Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**	Magyarország	0%	0%	100%	100%
E-Star Reorganizáció-01 Kft.**	Magyarország	0%	0%	100%	100%
E-Star Transzfer-02 Kft.**	Magyarország	0%	0%	100%	100%
E-Star Debt- Equity-03 Kft.**	Magyarország	0%	0%	100%	100%
E-Star Capital-Share-04 Kft.**	Magyarország	0%	0%	100%	100%
Elektrociepłownia „Gorlice” Spółka z o. o.*	Lengyelország	0%	0%	73%	73%
Elektrociepłownia Mielec Spółka z o. o.	Lengyelország	85%	85%	85%	85%
E-STAR Management Polska Spółka z o. o. „végelszámolás alatt”	Lengyelország	100%	100%	100%	100%
EC-Energetyka Spółka z o. o.	Lengyelország	52%	52%	51%	51%
ENEFI Polska	Lengyelország	100%	100%	100%	100%
Energia Euro Park Sp. z o.o.	Lengyelország	22%	22%	22%	22%
E-Star Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	Románia	100%	100%	100%	100%
Termoenergy srl	Románia	99%	99%	99%	99%
SC Faapritek SA	Románia	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
E-STAR ZA Distrierm SRL „felszámolás alatt”	Románia	51%	51%	51%	51%
E-Star Mures Energy SA „csődeljárás alatt”	Románia	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
E-Star Alternative Energy SA	Románia	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
E-Star Energy Generation SA	Románia	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
E-STAR CL Distrierm SRL „csődeljárás alatt”	Románia	100%	100%	100%	100%
E-STAR Investment Management SRL „felszámolás alatt”	Románia	100%	100%	100%	100%
RFV Slovakia sro	Slovákia	100%	100%	100%	100%
E- Star OR District Heating SA	Románia	0%	0%	100%	100%

*A társaság előző évben értékesítésre került

**A társaságok tárgyévben átalakulással beolvadtak az E-Start ESCO Kft.-be

***Tulajdonosa (közvetlen) megváltozott

Új és módosított Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS-ek) alkalmazása

2.1. A tárgyidőszakban (és/vagy a korábbi időszakokban) bemutatott összegeket érintő Standardok és Értelmezések

A Csoport a konszolidált beszámolója készítése során minden 2014-ben hatályba lépett új és felülvizsgált Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardot alkalmazott, melyek az Európai Unió által elfogadásra kerültek. A standardok nem térnek el azon Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoktól, melyek a Nemzetközi Számviteli Standard Bizottság által kerültek meghatározásra.

IFRS 10 "Konszolidált pénzügyi kimutatások" – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lépett a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

IFRS 11 "Közös megállapodások" – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lépett a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

IFRS 12 "Egyéb gazdálkodókban lévő érdekeltségek közzététele" – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lépett a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

IAS 27 (átdolgozva 2011-ben) "Egyedi pénzügyi kimutatások" – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lépett a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

IAS 28 (átdolgozva 2011-ben) "Társult és közös vállalkozásokban lévő befektetések" – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lépett a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

IFRS 10 (Módosítás) "Konszolidált pénzügyi kimutatások", IFRS 11 (Módosítás) "Közös megállapodások" és IFRS 12 (Módosítás) "Egyéb gazdálkodókban lévő érdekeltségek közzététele" – Átmeneti rendelkezések útmutatásai – az EU által elfogadva 2013. április 4-én (hatályba lépett a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

IFRS 10 (Módosítás) "Konszolidált pénzügyi kimutatások", IFRS 12 (Módosítás) "Egyéb gazdálkodókban lévő érdekeltségek közzététele" és IAS 27 (Módosítás) "Egyedi pénzügyi kimutatások" – Átmeneti rendelkezések útmutatásai – az EU által elfogadva 2013. november 20-án (hatályba lépett a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

IAS 32 (Módosítás) "Pénzügyi instrumentumok: Bemutató" – Pénzügyi eszközök és kötelezettségek beszámítása – az EU által elfogadva 2012. december 13-án (hatályba lépett a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

IAS 36 (Módosítás) "Eszközök értékvesztése" – Nem pénzügyi eszközök megtérülő értékének közzétételei – az EU által elfogadva 2013. december 19-én (hatályba lépett a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

IAS 39 (Módosítás) "Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és Értékelés" – Származékos ügyletek megújítása és a fedezeti számvitel fenntartása – az EU által elfogadva 2013. december 19-én (hatályba lépett a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

IFRIC 21 – adók, illetékek

Az IASB 2013 májusában kiadta az IFRIC 21 –adók értelmezést a kormányzat által kivetett adók elszámolásáról. Az IFRIC 21 az IAS 37 Céltartalékok, függőkötelezettségek és függőkövetelések értelmezése. Az IAS 37 kötelezettség elismerésére ír előfeltételeket, melyek közül az egyik az adott gazdálkodó egységnél múltbeli eseményekből származó meglévőkötelmet ír elő (kötelmet keletkeztető esemény). Az új értelmezés tisztázza, hogy a kötelmet keletkeztető esemény az a releváns jogszabályban leírt tevékenység, melynek eredményeképpen adófizetési kötelezettség keletkezik (hatályba lépett a 2014. január 1-jén illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A jelen beszámolási időszaktól hatályba lépő, a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (International Accounting Standards Board, 'IASB') által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések:

Hatályban nem lévő IASB által kiadott és EU által elfogadott Standardok és Értelmezések

Jelen pénzügyi kimutatások fordulónapján a következő, EU által elfogadott, hatályba nem lépett standardok és értelmezések kerültek kiadásra:

IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek elszámolásai (hatályos 2017. január 1-től)

Az IASB 2014. május 28-án új standardot bocsátott ki az ügyfelekkel kötött szerződésekből származó árbevétel elszámolásáról. Az IFRS-t alkalmazó társaságok számára a 2017. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokban esetében lesz kötelező az új bevételi standard alkalmazása. Az új standard felváltja az IAS 18 Bevételek és az IAS 11 Beruházási szerződések jelenlegi szabályozását a bevételek elszámolása terén. Az új standard szerint a vállalatok egy „ötlépcsős modell” alkalmaznak annak meghatározására, hogy mikor és milyen összegben jelenítsék meg az árbevételt. A modell szerint a bevételt úgy kell megjeleníteni, hogy az kifejezze az „ígért” termék vagy szolgáltatás átruházását, olyan összegben, amelyre a vállalat a várakozásai szerint jogosult lesz.

A Társaság nem alkalmaz olyan standardot, amely a mérleg-fordulónapon még nem lépett életbe, azaz nem hatályos.

Az igazgatóság a fenti módosítást vizsgálja és elemzi, annak érdekében, hogy be tudja azonosítani a változások várható hatását a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira vonatkozóan.

3. Jelentős számviteli politikák

3.1. Megfelelőségre vonatkozó nyilatkozat

A konszolidált pénzügyi kimutatások a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készültek.

3.2. A kimutatások elkészítésének alapelvei

A konszolidált pénzügyi kimutatások a bekerülési érték elve alapján készültek, egyes ingatlanok és olyan pénzügyi instrumentumok kivételével, amelyek átértékelt összegben illetve valós értéken kerültek értékelésre, ahogyan ez az alábbi számviteli politikákban kifejtésre került. A bekerülési érték rendszerint az eszközökért cserébe átadott ellenérték valós értéken alapul.

3.3. A Csoport jelenlegi kapcsolt vállalkozásaiban lévő tulajdonosi érdekeltségek változásai

A Csoport által a kapcsolt vállalkozásokban birtokolt részesedésekben bekövetkező olyan változások, amelyek nem eredményezik az ellenőrzés megszűnését, tőketranzakcióként kerülnek elszámolásra. A Csoport a saját részesedéseinek és a nem-ellenőrző részesedéseknek a nyilvántartási értékét annak megfelelően korrigálja, hogy az értékek tükrözzék az egyes kapcsolt vállalkozásokban birtokolt relatív részesedések megoszlását. A nem-ellenőrző részesedéseket érintő korrekció összege és a fizetett vagy kapott ellenérték valós értéke közötti eltérések közvetlenül a saját tőkében kerülnek elszámolásra, és a Társaság tulajdonosaihoz rendelődik.

Ha a Csoportnak megszűnik az ellenőrzési joga egy kapcsolt vállalkozása felett, akkor az értékesítés eredménye (i) a kapott ellenérték valós értékének és a megtartott részesedés valós értékének összege, valamint (ii) a kapcsolt vállalkozás eszközei (beleértve a goodwillt) és kötelezettségei valós értékének, valamint a nem ellenőrző részesedések összege közötti különbség. Abban az esetben, ha a kapcsolt vállalkozások eszközei újraértékelt értéken vagy valós értéken vannak nyilvántartva, és a kapcsolódó halmozott nyereség illetve veszteség összege az egyéb átfogó eredményben került elszámolásra, valamint a saját tőkében felhalmozásra, az elszámolás úgy történik, mintha a Csoport közvetlenül a releváns eszközöket értékesítette volna (vagyis átsorolásra kerülnek az eredménybe, illetve közvetlenül a felhalmozott eredménybe az ide vonatkozó IFRS-eknek megfelelően). A korábbi kapcsolt vállalkozásban megtartott részesedésnek az ellenőrzés megszűnésének napján fennálló valós értéke a kezdeti megjelenítés valós értékének az IAS 39 Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és Értékelés standard szerinti későbbi értékelés során megállapított értéke, vagy ha az alkalmazható, a társult vállalkozásokban vagy közös vezetésű vállalkozásokban fennálló befektetések kezdeti megjelenítésekor felmerült bekerülési értéke.

3.4. Üzleti kombinációk

Az üzletek megszerzése a felvásárlási módszerrel kerülnek elszámolásra. Az üzleti kombináció keretében átadott ellentételezés valós értéken értékelendő, amely a Csoport által átadott eszközök megszerzésekor érvényes valós értékének, a Csoport által a felvásárolt korábbi tulajdonosai felé fennálló kötelezettségeknek, valamint azon Csoport által kibocsátott tőkerészesedéseknek az összegei, amelyek a felvásároltban lévő ellenőrzés megszerzésének fejében kerültek kibocsátásra. A felvásárlásokkal kapcsolatos költségek elszámolása az eredményben történik azok felmerülésekor.

A felvásárlás időpontjában, a megszerzett azonosítható eszközök és vállalt kötelezettségek a valós értékükön értékelendők.

A goodwill az átadott ellenérték, a felvásároltban lévő bármely korábbi nem-ellenőrző részesedés és a felvásárló által korábban tartott tőkeérdekeltségek (ha volt ilyen) valós értékei összegének a beazonosítható eszközök és vállalt kötelezettségek megszerzési nettó értékén felüli többletként értékelendő. Abban az esetben, ha újbóli felmérést követően az azonosítható eszközök és vállalt kötelezettségek megszerzési nettó értéke meghaladja a kifizetett ellenértéket, a felvásároltban lévő bármely korábbi nem-ellenőrző részesedés és a felvásárló által korábban tartott érdekeltség (ha volt ilyen) összegét, a többlet az eredményben kerül elszámolásra, mint előnyös vételi üzlet nyeresége.

Az olyan nem-ellenőrző részesedések, amelyek tulajdonosi részesedést jelentenek, és tulajdonosuknak jogot biztosítanak a gazdasági egység nettó eszközeinek arányos részére annak felszámolása esetén, akár valós értéken, akár a felvásárolt azonosítható nettó eszközeinek elszámolt összegeiben fennálló nem-ellenőrző részesedés arányos részeként is értékelhetők. Az értékelési módszer megválasztása tranzakció-alapon történik. Az eltérő típusú nem-ellenőrző részesedések valós értéken, illetve ha az alkalmazható, más IFRS-ek alapján értékelendők.

Abban az esetben, ha a Csoport által egy üzleti kombináció keretében átadott ellenérték függő ellenérték megállapodásból származó eszközöket vagy kötelezettségeket tartalmaz, a függő ellenérték az akvizíció időpontjára vonatkozó valós értéken értékelendő és egy üzleti kombináció részeként átadott ellenértékként kezelendő. A függő érték azon változásai, amelyek értékelési időszaki kiigazításnak tekintendők, visszamenőlegesen módosítandók, a goodwill tekintetében is megfelelő kiigazításokkal. Az értékelési időszaki kiigazítások olyan kiigazítások, amelyek az 'értékelési időszak'-ban (amely nem haladhatja meg az akvizíció időpontjától számított egy évet) felmerült információkból adódnak olyan tényekről illetve körülményekről, amelyek az akvizíció időpontjában is fennálltak.

A függő ellenérték valós értékében bekövetkező, értékelési időszaki kiigazításnak nem minősülő változás későbbi elszámolása a függő ellenérték besorolásán múlik. A saját tőkeként besorolt függő ellenérték nem kerülhet átértékelésre a későbbi beszámolási időpontokban és a későbbi rendezése a saját tőkén belül kerül elszámolásra. A követelésként vagy kötelezettségként besorolt függő ellenérték a későbbi beszámolási időpontokban az IAS 39, illetve ha az alkalmazható, az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések standardnak megfelelően átértékelendők, a kapcsolódó nyereség vagy veszteség pedig az eredményben elszámolandó.

Ha egy üzleti kombináció több lépésben valósul meg, a Csoport által a felvásároltban korábban tartott tőkerészesedések a felvásárlás napján (vagyis amikor a Csoport megszerzi az ellenőrzés jogát) valós értékre értékelendők, az esetlegesen felmerülő nyereség vagy veszteség pedig az eredményben kerül elszámolásra. A felvásároltban a felvásárlás napját megelőzően birtokolt részesedésből eredő azon összegek, amelyek korábban az egyéb átfogó eredményben kerültek elszámolásra, abban az esetben sorolhatóak át az eredménybe, ha a részesedés elidegenítése esetén ez lenne a megfelelő számviteli kezelés.

Ha egy üzleti kombináció első elszámolása még nem zárult le annak a beszámolási időszaknak a végén, amely során az üzleti kombináció végbement, akkor a Csoport átmeneti becsült összegeket számol el azokra a tételekre, amelyek elszámolása még nem történt meg. Ezeket a becsült összegeket a Csoport az elszámolási időszak során (lásd fentebb) korrigálja, vagy további eszközöket, illetve kötelezettségeket számol el, annak érdekében, hogy az összegekben tükröződjene a felvásárlás napján fennálló tényekre és körülményekre vonatkozóan megszerzett új információk is, amelyek – ha ismertek lettek volna – befolyásolták volna, hogy milyen összegek kerülnek elszámolásra a felvásárlás napján.

3.5. Goodwill

Egy üzlet megszerzéséből adódó goodwill nyilvántartási értéke az üzlet felvásárlásának napján elszámolt költség csökkentve a felhalmozott értékvesztés összegével.

Az értékvesztés vizsgálata során a Csoport a goodwill összegét minden olyan pénztermelő egységhez hozzárendeli, amely várhatóan részesedni fog a kombinációból eredő szinergiahatásokból.

Az olyan pénztermelő egységek esetében, amelyekhez goodwill lett rendelve, az értékvesztés vizsgálata évente megtörténik, vagy ennél gyakrabban, abban az esetben, ha a jelek arra utalnak, hogy értékvesztés állhat fenn. Amennyiben a pénztermelő egység megtérülő értéke alacsonyabb, mint a nyilvántartási értéke, az értékvesztést először az egységhez rendelt goodwill nyilvántartási értékéhez kerül hozzárendelésre (csökkentve azt), majd pedig a pénztermelő egység egyéb eszközeihez az eszközök nyilvántartási értékeinek aránya alapján. Bármely a goodwillrel kapcsolatos értékvesztés közvetlenül az eredményben kerül elszámolásra a konszolidált [átfogó eredménykimutatáson / eredménykimutatásban] belül. A goodwillrel kapcsolatban elszámolt értékvesztés a későbbi időszakokban nem kerülhet visszaírásra.

A releváns pénztermelő egységek értékesítésekor a goodwillt a Csoport figyelembe veszi az értékesítésen realizált eredmény meghatározásakor.

A Csoport társult vállalkozás felvásárláskor felmerült goodwillre vonatkozó számviteli politikája az alábbi 3.6-os Jegyzetben kerül részletesebb kifejtésre.

3.6. Befektetések társult vállalkozásokban

Társult vállalkozásnak számít az olyan vállalkozás, amelyben a Csoport jelentős befolyással bír, és amely nem minősül sem leány vállalatnak, sem közös vezetésű vállalatban lévő érdekeltségnek. Jelentős befolyás a befektetés tárgyát képező gazdálkodó pénzügyi és működési politikájával kapcsolatos döntéseiben való részvétel ezen eljárások feletti ellenőrzés megléte nélkül.

A társult vállalkozások eredményeit, eszközeit és kötelezettségeit ezen konszolidált pénzügyi kimutatások az equity-módszerrel jelenítik meg, kivéve akkor, ha a befektetések értékesítésre tartótként vannak besorolva, amely esetben az elszámolás az IFRS 5 Értékesítésre tartott befektetett eszközök és megszünt tevékenységek standard alapján történik. Az equity-módszer értelmében a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása a társult vállalkozásban meglévő befektetést kezdetben beszerzési értéken jeleníti meg, majd kiigazításra kerül a Csoportnak a társult vállalkozás eredményében és átfogó eredményében való részesedésnek megfelelően. Amennyiben a társult vállalkozás veszteségeinek Csoportra eső része meghaladja a Csoport társult vállalkozásban lévő érdekeltségét (beleértve valamennyi hosszú távú érdekeltséget, amely a Csoportnak a társult vállalkozásban lévő nettó befektetésének része), a Csoport megszünteti a további veszteségekből való részesedés elszámolását. Az addicionális veszteségek csak annyiban kerülnek elszámolásra, amennyiben a Csoportnak ez jogi vagy vélelmezett kötelezettsége, vagy ha a Csoport kifizetéseket hajtott végre a társult vállalkozás érdekében.

Az akvizíció költségeinek a felvásárlás napján megjelenített társult vállalkozás eszközeinek, kötelezettségeinek és függő kötelezettségeinek nettó valós értékéből a Csoportra jutó részesedés értékét meghaladó többlete goodwillként kerül elszámolásra és a befektetett eszköz nyilvántartási értékének részét képezi. Az eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek nettó valós értékéből a Csoportra jutó részesedés felvásárlás költségeit meghaladó többlete – az újbóli becslést követően – közvetlenül az eredményben kerül elszámolásra.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre-
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

Az IAS 39 rendelkezései abból a célból kerülnek alkalmazásra, hogy megállapítható legyen, hogy a Csoport egy társult vállalkozásban való részesedésére szükséges-e értékvesztés elszámolása. Szükség esetén a részesedés teljes könyv szerinti értéke (beleértve a goodwill is) értékvesztés szempontjából egy különálló eszközként kerül tesztelésre az IAS 36 Eszközök értékvesztése standardnak megfelelően, melynek megfelelően a megtérülési érték (a használati érték és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül a magasabb érték) a könyv szerinti értékkel kerül összehasonlításra. Bármely elszámolt értékvesztési veszteség a befektetés könyv szerinti értékének részét képezi. Ezen értékvesztés veszteség bármely visszairása az IAS 36-nak megfelelően történik a befektetés későbbi megtérülési értékének mértékéig.

Egy társult vállalkozásban lévő részesedés értékesítése esetén, ha az a jelentős befolyás elvesztéséhez vezet, a megmaradt befektetések az értékesítés napján érvényes valós értékükön értékelendők, mint az IAS 39 szerint egy pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítésekor figyelembe vett valós érték. Bármely a társult vállalkozásban megmaradt részesedésre jutó könyv szerinti érték és valós érték közötti különbség az érdekeltség eladásából származó nyereség vagy veszteség meghatározásakor figyelembe vételre kerül. Továbbá, a Csoport a korábban a társult vállalkozással kapcsolatban az átfogó eredményben elszámolt összegeket azonos alapon számolja el azzal a módszerrel, amely akkor lenne szükséges, ha a társult vállalkozás közvetlenül kivezetné a kapcsolódó eszközöket és kötelezettségeket. Így, egy társult vállalkozásra vonatkozó veszteség illetve nyereség összegét, amely korábban az egyéb átfogó eredménybe lett besorolva és az eredménybe kerülne átvételre a kapcsolódó eszközök vagy kötelezettségek kivezetésekor, a Csoport a saját tőkéből az eredménybe csoportosítja át (mint átsorolási módosítás), amint a társult vállalkozásban lévő jelentős befolyását elveszíti.

Abban az esetben, ha a Csoport a társult vállalkozással folytat tranzakciót, az ebből a tranzakcióból származó eredmény a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban csupán a társult vállalkozásban a Csoporthoz nem köthető arányáig jeleníthető meg.

3.7. Lízing ügyletek

Annak meghatározása, hogy egy megállapodás lízing-e, vagy tartalmaz-e ilyen elemet, a megállapodás megkötésének időpontjában fennálló tartalmától függ. Ha a megállapodás teljesítése egy specifikus eszköz használatától függ, illetve az eszköz használatának jogát ruhazza át, akkor úgy tekintendő, hogy lízing elemet tartalmaz, és ennek megfelelően kerül elszámolásra.

A pénzügyi lízing, melynek révén a lízingelt eszköz tulajdonjogával járó kockázat és haszon döntő többsége a Csoport részére átadásra kerül, a lízing kezdetekor a lízingelt eszköz valós értékén vagy, amennyiben az alacsonyabb, a minimális lízingfizetések jelenértékékként kerül aktiválásra. A lízingfizetések megosztásra kerülnek a pénzügyi költség és a fennálló kötelezettség csökkenése között úgy, hogy az a kötelezettség fennálló állományára vonatkozó állandó kamatlábat eredményezzen. A pénzügyi költségek közvetlenül az eredménnyel szemben kerülnek elszámolásra. Az aktivált lízingelt eszköz amortizációja a becsült hasznos élettartam vagy a lízing időszak közül a rövidebb időszak alatt történik. A pénzügyi lízing szerződés megkötésekor felmerült kezdeti költségek a lízingelt eszköz bekerülési értékét növelik és a lízing időtartama alatt kerülnek figyelembevételre a lízing bevételekhez hasonlóan. Az a lízing, melynek során a lízingbe adó a lízingelt eszköz tulajdonjogával járó kockázat és haszon döntő többségét megtartja, operatív lízingként kerül kimutatásra.

Az operatív lízing alapján történő lízingfizetések az eredménykimutatásban ráfordításként, lineárisan a lízing időtartama során kerülnek elszámolásra.

A Csoport előrefizetett bérleti díjak között mutatja ki a Lengyel Állam felé megtérített földhasználati jogot. Ez a lízingfizetés az eredménykimutatásban ráfordításként, lineárisan a földbérleti szerződés időtartama során kerül elszámolásra. A Csoport pénzügyi lízingüggyel fordulónapon nem rendelkezett.

3.8. Árbevétel elszámolása

Árbevétel abban az esetben kerül elismerésre, ha valószínűsíthető a tranzakcióval összefüggő gazdasági előny társaság általi realizálása, valamint annak összege megfelelően mérhető. Az árbevétel összege az értékesítéshez kapcsolódó adók és engedmények nélkül kerül elszámolásra akkor, amikor a javak átadása, illetve a szolgáltatás nyújtása megtörténik valamint a kockázatok és hasznok átszállnak.

3.9. Szolgáltatásnyújtás

Szolgáltatásnyújtásra vonatkozó szerződésből származó árbevétel a szerződés készülségi fokának megfelelően kerül elszámolásra. A szerződés készülségi foka az alábbiak szerint kerülnek meghatározásra:

- a telepítési díj a telepítési időtartam teljesítési szakaszának figyelembe vételével kerül elszámolásra, amelyet a telepítés várható teljes időtartamának és a beszámolási időszak végéig eltelt időszak aránya alapján definiálnak;
- az értékesített termékek árába foglalt szolgáltatási díjak elszámolása az eladott termékkel kapcsolatos teljes szolgáltatási díj arányában történik; továbbá
- az idő- és anyag-elszámolásos szerződésekből származó árbevétel elszámolása a szerződéses díjakon történik a ledolgozott munkaóráknak és a felmerült költségeknek megfelelően.

3.10. Osztalék- és kamatbevételek

A befektetésekből származó osztalék akkor kerül elszámolásra, amikor a tulajdonosnak a kifizetéshez való joga megnyílik (feltéve, hogy valószínűsíthető, hogy a hasznok be fognak folyni a Csoporthoz, és a bevétel összege megbízhatóan mérhető).

Egy pénzügyi eszközből származó kamatbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor valószínűsíthető, hogy a gazdasági hasznok be fognak folyni a Csoporthoz, és a bevétel összege megbízhatóan mérhető. A kamatbevétel időarányosan elhatárolásra kerül a fennálló tőkeösszeg figyelembe vételével a vonatkozó effektív kamatlábbal, amely az a kamatláb, amely a pénzügyi eszköz várható élettartamára becsült jövőbeli készpénz-bevételeket pontosan az adott eszköz kezdeti megjelenítésekor rögzített nettó nyilvántartási értékére diszkontálja.

3.11. Külföldi pénznemek

A Csoporthoz tartozó valamennyi gazdálkodó pénzügyi kimutatásának elkészítésekor az adott gazdálkodó funkcionális pénznemétől eltérő pénznemben (külföldi pénznem) végrehajtott tranzakciók a tranzakció napján érvényes átváltási árfolyamon kerülnek elszámolásra. A külföldi pénznemben denominált monetáris tételek minden egyes beszámolási időszak végén átváltásra kerülnek az akkor érvényes átváltási árfolyamon. A külföldi pénznemben denominált, valós értéken nyilvántartott nem monetáris tételek a valós érték meghatározásának napján érvényes átváltási árfolyamon kerülnek átváltásra. Külföldi pénznemben kifejezett bekerülési értéken értékelt nem monetáris tételek nem kerülnek átváltásra.

Az árfolyam-különbözetek az eredményben kerülnek elszámolásra abban az időszakban, amikor felmerülnek, kivéve:

- a jövőbeni jövedelemtermelő használat céljából létrejövő folyamatban lévő eszközberuházásokra vonatkozó, devizahitelekkel kapcsolatos árfolyam-különbözetek az adott eszközök költségei között jelennek meg, amennyiben azok a devizahitelekkel kapcsolatos kamatköltség korrekciójának tekinthetők;
- egyes devizakockázatok fedezetére vonatkozó tranzakciókkal kapcsolatos árfolyam-különbözetek; továbbá
- olyan külföldi érdekeltségtől kapott vagy számára fizetendő monetáris tételre vonatkozó árfolyam-különbözetek, amellyekkel kapcsolatban a rendezést nem tervezik és a közeljövőben nem is valószínű (amely ezáltal egy külföldi érdekeltségbe történő nettó befektetés részeként értelmezhető), és amelyek kezdetben az egyéb átfogó eredményben kerülnek elszámolásra, majd a monetáris tételek rendezésekor átvezetésre kerülnek a saját tőkéből az eredménybe.

A konszolidált pénzügyi kimutatások céljából a Csoport magyarországi és külföldi érdekeltségeinek eszközei és kötelezettségei EUR-ban kerülnek kimutatásra a beszámolási időszak végén érvényes átváltási árfolyam figyelembe vételével. A bevételek és ráfordítások átváltása az adott időszak átlagos átváltási árfolyamán történik, kivéve akkor, ha az adott időszakban jelentős az átváltási árfolyam fluktuációja, amely esetben az átszámítás a tranzakciók napján érvényes átváltási árfolyamokon történik. Az esetlegesen felmerülő árfolyam-különbözetek az egyéb átfogó eredményben kerülnek elszámolásra, és a saját tőkében halmozódnak (a nem ellenőrző részesedésekhez hozzárendelve, ha az megfelelő).

Külföldi tevékenység értékesítése (tehát vagy egy külföldi tevékenységben a Csoport által birtokolt teljes érdekeltség értékesítése, vagy egy külföldi tevékenységet magában foglaló kapcsolt vállalkozás ellenőrzés elvesztését eredményező, vagy egy külföldi tevékenységet magában foglaló közös vezetésű vállalkozás feletti közös ellenőrzés megszűnését eredményező, vagy egy külföldi tevékenységet magában foglaló társult vállalkozás feletti jelentős befolyás megszűnését eredményező értékesítés) esetén az adott tevékenység kapcsán a Csoport tulajdonosainak tulajdonítható összes halmozott árfolyam-különbözet átsorolásra kerül az eredménybe.

Továbbá, egy kapcsolt vállalkozás részleges értékesítése esetén, amely nem eredményezi a Csoport kapcsolt vállalkozás feletti ellenőrzésének elvesztését, az adott tevékenység kapcsán a Csoportnak tulajdonítható összes halmozott árfolyam-különbözet átsorolásra kerül az eredménybe. Minden egyéb részleges értékesítés esetén (azaz társult vállalkozások, illetve közös vezetésű vállalkozások olyan értékesítése esetében, amely nem eredményezi a Csoport jelentős befolyásának illetve közös ellenőrzésének elvesztését) a halmozott árfolyam-különbözetek arányos része átsorolásra kerül az eredménybe.

Külföldi érdekeltség felvásárlásából származó goodwill és az azonosított eszközökön és kötelezettségeken végrehajtott valós érték korrekciók a külföldi érdekeltség eszközeiként és kötelezettségeiként kerülnek elszámolásra, és valamennyi beszámolási időszak végén az aktuális záróárfolyamon kerülnek átszámításra. A felmerülő árfolyam különbségek elszámolása a tőkében történik.

A pénzügyi kimutatás euróban "EUR" készült, az egyes leányvállalatok funkcionális pénzneme az egyes országok pénznemével egyezik. A Csoport azért választotta az EUR-t prezentációs pénznemének, hogy megkönnyítse a befektetők részére a pénzügyi kimutatás értelmezését.

3.12. Hitelfelvételi költségek

A közvetlenül egy olyan minősített eszköz beszerzésének, megépítésének vagy előállításának tulajdonítható hitelfelvételi költségek, amely eszköz esetében jelentős idő szükséges addig, amíg az eszköz a tervezett célnak megfelelően használható vagy értékesíthető,

a hitelfelvételi költségek hozzáadódnak az adott eszköz bekerülési értékéhez az eszköz tervezett használatának vagy értékesítésének időpontjáig.

A minősített eszközhöz még fel nem használt egyes konkrét hitelrészek átmeneti befektetése útján szerzett befektetésből származó jövedelem levonásra kerül az aktiválható hitelfelvételi költségek összegéből.

Minden egyéb hitelfelvételi költség az eredménnyel szemben kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor felmerül.

3.13. Állami támogatások

Az állami támogatásokat nem lehet elszámolni mindaddig, amíg nincs elfogadható bizonyíték arra vonatkozóan, hogy a Csoport meg fog felelni a támogatás elnyeréséhez szükséges feltételeknek, és a támogatást folyósítani fogják.

Az állami támogatások az eredményben azokban az időszakokban kerülnek bevételként elszámolásra, amelyben a Csoport ráfordításként számolja el azokat a kapcsolódó kiadásokat, amelyeket a támogatás hivatott ellentételezni. Konkrétan azon állami támogatások esetében, melyek elsődleges feltétele az, hogy a Csoport befektetett eszközöket vásároljon, hozzon létre, vagy más módon szerezzen, halasztott bevételként kerülnek elszámolásra a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában, és a kapcsolódó eszköz hasznos élettartama alatt szisztematikus és ésszerű módon kerülnek elszámolásra az eredményben.

A korábban felmerült kiadások vagy veszteségek megtérítésére vagy a Csoportnak jövőbeni vonatkozó költségek nélkül nyújtott azonnali pénzügyi támogatás céljával adott állami támogatások az eredményben kerülnek elszámolásra abban az időszakban, amikor folyósíthatóvá válnak.

A Csoport a piacinál kedvezőbb kamatozású állami hitelekkel szembeni előnyöket állami támogatásként kezeli, amelynek mértéke megegyezik a folyósított összeg, valamint a hitelnek az érvényes piaci kamatlábak alapján számított valós értéke közötti különbséggel.

3.14. Nyugdíjalapokkal kapcsolatos költségek

Meghatározott hozzájárulási nyugdíjprogram

A meghatározott hozzájárulási nyugdíjprogramokhoz kapcsolódóan a nyugdíjalapokba befizetett hozzájárulások költségként kerülnek elszámolásra akkor, amikor a munkavállalók kapcsán a hozzájárulás felmerül.

3.15. Részvényalapú kifizetések

A munkavállalóknak és más, hasonló szolgáltatásokat nyújtó személyeknek nyújtott, tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések értékelése a tőkeinstrumentumoknak a nyújtás napján érvényes valós értékén történik.

A tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések nyújtás napján meghatározott valós értéke a megszolgálati időszak alatt lineáris módszerrel kerül elszámolásra a Csoport ténylegesen megszolgált tőkeinstrumentumokra vonatkozó becslése alapján, saját tőke növekedésként. A Csoport minden beszámolási időszak végén felülvizsgálja azon tőkeinstrumentumok számára vonatkozó becsléseit, amelyek várhatóan megszolgáltá válnak. Az eredeti becslések esetleges módosításainak hatását a Csoport az eredmény terhére számolja el oly módon, hogy a módosított becslések a halmozott ráfordításban is tükröződjenek, ezzel egyidejűleg módosítva a tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások tartalmát.

A fenti szabályzat vonatkozik minden olyan tranzakcióra, amely, 2010. február 1. után átadott és 2014. december 31-e után megszolgált tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetés. A konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak más összeget egyéb tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetésekkel kapcsolatban.

Más felekkel (nem dolgozókkal) bonyolított, tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések értékelése a kapott áruk vagy szolgáltatások valós értékén történik, kivéve, ha a valós értéket nem lehet megbízhatóan meghatározni, amely esetben az átadott tőkeinstrumentumok valós értékén kerülnek értékelésre, arra a napra vonatkozó értékkel, amikor a vállalkozás megkapja az árut vagy a másik fél teljesíti a szolgáltatást.

Jelen konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak készpénzben teljesített részvényalapú kifizetéseket.

3.16. Adófizetési kötelezettség

A jövedelemadó-ráfordítást a fizetendő és a halasztott adó összege alkotja.

Tárgyévi adó

A fizetendő adó összege a tárgyévben realizált adóköteles nyereségtől függ. Az adóköteles nyereség nem azonos a konszolidált [átfogó eredménykimutatásban / eredménykimutatásban] szereplő nyereséggel, mert nem tartalmaz olyan bevételi és ráfordítási tételeket, amelyek más években adókötelesek vagy levonhatók, és kizár olyan tételeket is, amelyek sohasem adókötelesek vagy

levonhatók. A Csoport fizetendő adóval kapcsolatos kötelezettsége a beszámolási időszak végéig már elfogadott vagy lényegében elfogadott adókulcsok alapján kerül meghatározásra.

Halasztott adó

Halasztott adó elszámolására a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő eszközök és kötelezettségek nyilvántartási értéke és az adóköteles eredmény kiszámításához használt adóalapok közötti átmeneti eltérések esetén kerül sor. Halasztott adókötelezettség minden adóköteles átmeneti eltérés tekintetében elszámolásra kerül. A halasztott adóeszközök minden levonható átmeneti eltérés tekintetében elszámolásra kerülnek abban a mértékben, amennyiben várhatóan rendelkezésre áll majd olyan adóköteles nyereség, amellyel szemben felhasználhatók a levonható átmeneti eltérések. Nem kerülnek elszámolásra ilyen halasztott adó eszközök és kötelezettségek, amennyiben az átmeneti eltérés goodwillből vagy egyéb eszközök és kötelezettségek kezdeti elszámolásából (kivéve az üzleti kombinációt) származik egy olyan tranzakcióval kapcsolatban, amely sem az adóköteles eredményre sem a számviteli eredményre nincs hatással.

Kapcsolt vállalkozásokba, társult vállalkozásokba, és közös vezetésű vállalatokba történő befektetéssel kapcsolatos adóköteles átmeneti eltérések tekintetében halasztott adó kötelezettség kerül elszámolásra, kivéve, ha a Csoport ellenőrizni tudja az átmeneti eltérés visszafordulását, és valószínűsíthető, hogy nem kerül sor az átmeneti eltérés megfordulására az előre látható jövőben. Az ilyen befektetésekkel és érdekeltségekkel kapcsolatos levonható átmeneti eltérésekből származó halasztott adó eszközök csak abban az esetben kerülnek elszámolásra, ha valószínűsíthetően elegendő adóköteles nyereség áll rendelkezésre, amelyekkel szemben felhasználhatók az átmeneti eltérésekből származó előnyök, és amennyiben az átmeneti eltérések visszafordulására sor kerül az előrelátható jövőben.

A halasztott adó eszközök nyilvántartási értéke minden beszámolási időszak végén felülvizsgálásra kerül, és olyan mértékben kell csökkenteni, amennyiben már nem valószínűsíthető, hogy elegendő nyereség fog rendelkezésre állni az eszköz értékének teljes vagy részleges visszanyerésére.

A halasztott adó eszközöket és adókötelezettségeket a kötelezettség kiegyenlítésekor vagy az eszköz realizálásakor várhatóan érvényes adókulcsok szerint kell mérni, azon adókulcsok és adótörvények alapján, amelyeket már elfogadtak vagy lényegében elfogadtak a beszámolási időszak végéig. A halasztott adó eszközök és adókötelezettségek értékelése tükrözi a Csoport eszközei és kötelezettségei nyilvántartási értékének visszanyerésére vagy rendezésére vonatkozó elvárásainak adózási következményeit a beszámolási időszak végén.

Tárgyidőszaki fizetendő és halasztott adó

A fizetendő és halasztott adó ráfordításként vagy bevételként az eredményben kerül elszámolásra, kivéve, ha olyan tételhez kapcsolódik, amely az átfogó eredményben vagy közvetlenül a saját tőkében kerül elszámolásra, mivel ezekben az esetekben a tárgyidőszaki fizetendő és halasztott adó is rendre az egyéb átfogó eredményben, vagy közvetlenül a saját tőkében kerül elszámolásra. Amikor a tárgyidőszaki fizetendő és halasztott adó egy üzleti kombináció kezdeti elszámolásából ered, akkor az üzleti kombinációk elszámolása az adóhatást is magában foglalja.

3.17. Ingtatlanok, gépek és berendezések

Árutermeléshez, szolgáltatásnyújtáshoz vagy adminisztratív célokból használt telkek és épületek értékcsökkenéssel és esetleges értékvesztéssel csökkentett bekerülési értékükön kerülnek kimutatásra a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában.

A termelést vagy szolgáltatásnyújtást, illetve adminisztratív célt szolgáló beruházás alatt álló ingatlanok értékelése értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken történik. A bekerülési érték tartalmazza a megbízási díjakat, illetve, minősített eszközök esetében, a Csoport számviteli politikájának megfelelően aktivált hitelfelvételi költségeket. Ezen ingatlanok akkor kerülnek besorolásra az ingatlanok, gépek és berendezések megfelelő kategóriába, amikor elkészülnek és készen állnak a rendeltetészerű használatra. Hasonlóan a többi tárgy eszközhöz, az ilyen eszközök esetében is akkor kerül sor értékcsökkenés elszámolására, amikor az eszköz a tervezett célra vonatkozóan készen áll a rendeltetészerű használatra.

A berendezések értékelése halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken történik.

Az értékcsökkenési leírás elszámolása a lineáris módszer alkalmazásával történik az eszköz becsült hasznos élettartama alatt, mégpedig az eszköz (kivéve a tulajdonú földterületek és a folyamatban lévő beruházások) maradványértékkel csökkentett bekerülési értékének vagy átértékelt értékének a ráfordításként történő leírásával. A becsült hasznos élettartamok, a maradványértékek, és az értékcsökkenés elszámolási módszerei minden egyes beszámolási időszak végén felülvizsgálatra kerülnek, és a becslések bármely változásának hatása a jövőre nézve kerül figyelembe vételre.

Az ingatlanok, gépek, berendezések értékesítés esetén illetve, amikor az eszköz használatából már várhatóan nem fog jövőbeni gazdasági haszon realizálódni, kivételre kerülnek. Ingatlanok, gépek vagy berendezések értékesítésén vagy kivételén realizált nyereség vagy veszteség mértéke az értékesítés ellenértéke és az eszköz nyilvántartási értéke közötti különbségként kerül meghatározásra, és az eredményben kerül elszámolásra.

Épületek	50 év
Építmények	10 év
Gépek, berendezések	3-25 év
Járművek	5 év

3.18. Immateriális javak

Külön beszerzett immateriális javak

A külön beszerzett, véges hasznos élettartammal rendelkező immateriális javakat a halmozott amortizációval és halmozott értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kell nyilvántartani. Az amortizációt lineáris módszerrel kell elszámolni az eszköz becsült hasznos élettartama alatt. A becsült hasznos élettartam és az amortizációs módszer minden beszámolási időszak végén felülvizsgálatra kerül, és a becslések bármely változásának hatása a jövőre nézve kerül figyelembe vételre. Azon immateriális javak esetében, amelyek nem rendelkeznek véges hasznos élettartammal, a halmozott értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek nyilvántartásra.

Üzleti kombináció keretében megszerzett immateriális javak

Az üzleti kombináció keretében megszerzett és a goodwilltól külön elszámolt immateriális javak kezdeti megjelenítése a felvásárlás napján érvényes valós értéken történik (ez minősül bekerülési értéknek).

A kezdeti megjelenítést követően az üzleti kombináció során megszerzett immateriális javakat a halmozott amortizációval és értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken tartják nyilván, a külön beszerzett immateriális javaknak megfelelő módon.

Immateriális javak kivétele

Egy immateriális jószág kivételre kerül annak eladásakor, illetve ha a jövőben már nem várható belőle származó gazdasági haszon. Az immateriális javak kivételei keletkező nyereség vagy veszteség, amelynek értéke a nettó eladási érték illetve a bekerülési érték különbözeteként határozható meg, az eredményben kerül elszámolásra, amikor az eszköz kivételre kerül.

3.19. Emissziós kvóták

A Csoport ingyenesen jut kibocsátási jogokhoz Magyarországon és Lengyelországban az Európai Kibocsátáskereskedelmi rendszer keretei között. A jogok évente kerülnek jóváírásra, a Csoport pedig a tényleges kibocsátás alapján köteles azokat visszaszolgáltatni.

A Csoport a nettó kötelezettség módszerét alkalmazza a kapott kibocsátási jogok elszámolására, ennek értelmében céltartalék csak akkor kerül elszámolásra, amikor a tényleges kibocsátás túllépi a kapott és még meglévő kibocsátási jogok mennyiségét.

A harmadik felektől vásárolt kibocsátási jogok bekerülési értéken kerülnek felvételre, míg elszámolásuk visszatérítési jogként történik, azaz hozzárendelésre kerülnek a kibocsátási kötelezettségekhez és átértékelésre kerülnek valós értékre.

3.20. Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése a goodwill kivételével

A Csoport minden beszámolási időszak végén felülvizsgálja tárgyi eszközeinek és immateriális javainak nyilvántartási értékét abból a szempontból, hogy van-e arra utaló jel, hogy értékvesztés történt az eszközökben. Amennyiben erre utaló jel létezik, becslést készít az eszköz megtérülési értékére az esetleges értékvesztés (ha van ilyen) mértékének a meghatározása érdekében. Amennyiben egy egyedi eszköz várhatóan megtérülő összegét nem lehet megbecsülni, a Csoport azon pénztermelő egység megtérülő értékére készít becslést, amelyhez az eszköz tartozik. Amennyiben azonosítható egy megbízható és következetes allokációs módszer, a vállalati eszközöket is hozzárendelésre kerülnek az egyedi pénztermelő egységekhez, vagy a pénztermelő egységek azon legkisebb csoportjához, amelyhez meghatározható egy megbízható és következetes allokációs módszer.

A határozatlan hasznos élettartamú és a még fel nem használható immateriális javak legalább évente és az eszköz értékvesztésére utaló jelek felmerülése esetén vizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából.

A megtérülő érték az értékesítési költséggel csökkentett valós érték és a használati érték közül a magasabb összeg. A használati érték felmérése során a becsült jövőbeli cash-flow-k a jelenértékükre egy olyan adózás-előtti diszkontrátával kerülnek diszkontálásra, amely tükrözi az idő pénzben kifejezett értékével kapcsolatos aktuális piaci megítélést és a konkrétan arra az eszközre vonatkozó kockázatokat, és amelyhez köthető jövőbeli cash-flow-k korrekciójára még nem került sor.

Amennyiben egy eszköz (vagy pénztermelő egység) becsült megtérülési értéke alacsonyabb mint a nyilvántartási értéke, akkor az eszköz (vagy pénztermelő egység) nyilvántartási értékét a megtérülő értékre kell csökkenteni. A Csoport az értékvesztést azonnal az eredményben számolja el.

Egy értékvesztési veszteség utólagos visszairása esetén az eszköz (vagy pénztermelő egység) nyilvántartási értéke a felülvizsgált becsült megtérülési értékre kerül megnövelésre, de olyan módon, hogy a megnövelt nyilvántartási érték nem haladhatja meg azt a nyilvántartási értéket, amely akkor lett volna érvényes, ha a korábbi években nem került volna sor értékvesztés elszámolására az eszközzel (vagy pénztermelő egységgel) kapcsolatban. Az értékvesztés visszairása közvetlenül az eredményben kerül elszámolásra.

3.21. Készletek

A készleteket a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabb értéken kell nyilvántartani. A készletek költségei a FIFO eljárás alapján határozhatóak meg. A nettó realizálható érték a készletek összes befejezési és értékesítési költséggel csökkentett becsült eladási árát jelenti.

3.22. Céltartalékok

Céltartalékot akkor kell képezni, ha a Csoportnak egy múltbeli eseményből következő jelenlegi (jogi vagy vélelmezett) kötelme van és valószínűsíthető, hogy a Csoportnak teljesítenie kell ezt a kötelmet, és a kötelelem összege megbízhatóan becsülhető.

A céltartalékként megjelenített összeg megegyezik a kötelelem rendezéséhez szükséges ráfordításra vonatkozó, a beszámolási időszak végén érvényes legmegbízhatóbb becslés értékével, tekintettel a kötelemmel kapcsolatos kockázatokra és bizonytalanságokra. Amennyiben a céltartalék értékelése a kötelelem rendezéséhez szükséges, becsült cash-flow felhasználásával történik, annak nyilvántartási értéke megegyezik az említett cash-flow jelenértékével (abban az esetben, amikor a pénz jelenértékének hatása jelentős).

Ha egy céltartalék rendezéséhez szükséges néhány vagy minden gazdasági előny megtérülése várható egy harmadik féltől, a követelés eszközként kerül elszámolásra, amennyiben gyakorlatilag biztosra vehető a megtérülés, és a követelés összege megbízhatóan becsülhető.

Függő kötelezettségek

Az üzleti kombináció keretében megszerzett függő kötelezettségek az akvizíció napján valós értéken kerülnek elszámolásra. A későbbi beszámolási időszakok végén ezen függő kötelezettségek az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések standard szerinti összeg, valamint az IAS 18 Bevételek standard alapján a halmozott amortizációval csökkentett eredetileg elszámolt összeg közül a magasabbik értéken kerülnek értékelésre.

3.23. Pénzügyi instrumentumok

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek akkor kerülnek elszámolásra, amikor a Csoporthoz tartozó gazdálkodóra nézve a szerződés előírásai érvénybe lépnek.

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek kezdetben valós értéken kerülnek elszámolásra. Azon tranzakciós költségek, amelyek közvetlenül kapcsolódnak a pénzügyi eszközök és kötelezettségek megszerzéséhez vagy kibocsátáshoz (kivéve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket), bekerüléskor megfelelő módon a pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékéhez hozzáadandók illetve abból kivonandók. Azon tranzakciós költségek, amelyek eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek bekerüléséhez kapcsolódnak, közvetlenül az eredményben kerülnek elszámolásra.

Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök az alábbi kategóriákba kerülnek besorolásra: 'eredménnyel szemben valós értéken értékelt' pénzügyi eszközök (fair value through profit or loss; 'FVTPL'), 'lejáratig tartott befektetések' (held-to-maturity; 'HTM'), 'értékesíthető pénzügyi eszközök' (available-for-sale; 'AFS'), valamint "kölcsonök és követelések" (loans and receivables; 'LR'). A besorolás a pénzügyi eszközök jellegétől és céljától függ, és az a kezdeti megjelenítéskor kerül meghatározásra. Minden szokásos módon beszerzett vagy értékesített pénzügyi eszköz az ügyletkötés napja szerint (trade date basis) kerül megjelenítésre vagy kivezetésre. Szokásos módon történt vásárlás vagy eladás a pénzügyi eszközök olyan vásárlását vagy eladását jelenti, amely a jogszabályok vagy piaci konvenciók által meghatározott időkereten belüli szállítást igényel.

Az effektív kamat módszer

Az effektív kamat módszer egy hitelinstrumentum amortizált bekerülési értékének a meghatározására és a vonatkozó kamatbevétel releváns időszakra vonatkozó allokációjára szolgáló módszer. Az effektív kamatláb az a kamatláb, amely a hitelinstrumentum várható élettartamára, vagy amennyiben alkalmazható, egy annál rövidebb időszakra vonatkozóan becsült jövőbeli bejövő pénzáramokat (beleértve az effektív kamatláb szerves részét képező, fizetett vagy kapott díjakat és tételeket, továbbá a tranzakciós költségeket és egyéb prémiumokat, illetve diszkontokat is) pontosan a kezdeti megjelenítéskor elszámolt nettó nyilvántartási értékre diszkontálja.

Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök kivételével a hitelinstrumentumokkal kapcsolatos bevételek elszámolása az effektív kamat módszer alapján történik.

Erdménnyel szemben valós értéken értékelt ('FVTPL') pénzügyi eszközök

Egy pénzügyi eszköz az FVTPL kategóriába kerül besorolásra, ha az eszköz kereskedési célú, vagy eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközként lett megjelölve.

Egy pénzügyi eszköz akkor minősül kereskedési célúnak, ha:

- az elsősorban a közeljövőben történő értékesítés céljából került beszerzésre; vagy
- kezdeti megjelenítéskor egy olyan, azonosítható pénzügyi instrumentumokból álló portfólió része, amelyeket a Csoport együtt kezel, és amelyekkel kapcsolatban bizonyíték van a közelmúltbeli tényleges rövid távú nyereségszerzésre; vagy
- egy olyan származékos ügylet, amely nem megjelölt és hatékony fedezeti instrumentum.

Egy olyan pénzügyi eszközt, amely nem minősül kereskedési célú pénzügyi eszköznek, akkor lehet eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközként megjelölni, ha:

- egy vagy több beágyazott derivatívát tartalmazó szerződés részét képezi, és az IAS 39 Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és értékelés standard lehetővé teszi, hogy a teljes szerződés (eszköz vagy kötelezettség) az FVTPL kategóriába tartozóként kerüljön megjelölésre.

Az FVTPL kategóriába tartozó pénzügyi eszközök valós értéken kerülnek értékelésre, és az átértékelés során keletkező nyereség vagy veszteség az eredménnyel szemben kerül elszámolásra. Az eredménnyel szemben elszámolt nettó nyereség vagy veszteség tartalmaz minden, a pénzügyi eszközzel kapcsolatban kapott osztalékot vagy kamatot is, és az "egyéb nyereségek és veszteségek" soron szerepel a konszolidált átfogó eredménykimutatásban.

Lejáratig tartandó befektetések

A lejáratig tartandó befektetések fix vagy meghatározható kifizetésekkel és fix lejáratral rendelkező nem származékos pénzügyi eszközök, amellyel kapcsolatban a Csoport kifejezett szándékkal és képességgel rendelkezik arra vonatkozóan, hogy a lejáratig megtartsa. A kezdeti megjelenést követően a lejáratig tartandó befektetések az effektív kamatláb módszerével amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre csökkentve az értékvesztéssel.

Értékesíthető pénzügyi eszközök

Az értékesíthető pénzügyi eszközök olyan nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek vagy AFS-ként kerültek besorolásra, vagy nem minősülnek a) kölcsönnek vagy követelésnek, b) lejáratig tartott befektetésnek vagy c) eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöknek.

A Csoport által tartott olyan jegyzett visszaváltható kötvények, amelyek aktív piacon forognak, értékesíthetőként kerülnek besorolásra és valamennyi beszámolási időszak végén valós értéken kerülnek értékelésre. A Csoport olyan, nem jegyzett részvényekben is rendelkezik befektetésekkel, amelyek nem forognak aktív piacon, mégis értékesíthető pénzügyi eszközként kerülnek besorolásra, és nyilvántartásuk valós értéken történik (mivel az igazgatók úgy ítélik meg, hogy a valós értékük megbízhatóan becsülhető). A külföldi pénznemben denominált monetáris tételnek minősülő AFS pénzügyi eszközök devizaárfolyamváltozásából származó átváltási különbözete, az effektív kamat módszer segítségével számolt kamatok, valamint az AFS tőkeinstrumentumok osztalékai az eredményben kerülnek elszámolásra. Az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékében jelentkező minden egyéb változás az egyéb átfogó eredményben kerül elszámolásra és a befektetések átértékelési tartalékában halmozódik. Amennyiben a Csoport a befektetést értékesíti vagy értékvesztés kerül megállapításra, a korábban a befektetések átértékelési tartalékában elszámolt halmozott nyereség vagy veszteség az eredménybe kerül átsorolásra.

Az értékesíthető tőkeinstrumentumok után kapott osztalékot a Csoport az eredményben akkor számolja el, amikor megállapítást nyer a Csoport osztalékra való jogosultsága.

A Csoport a külföldi devizában nyilvántartott monetáris értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékét az érintett külföldi devizában határozza meg, majd a beszámolási időszak végén váltja át az azonnali árfolyamon. Azon külföldi devizaátváltási nyereségek és veszteségek, amelyek elszámolása az eredményben történik, a monetáris eszközök amortizált bekerülési értéke alapján kerülnek meghatározásra. Az egyéb külföldi devizaátváltási nyereségek és veszteségek elszámolása az egyéb átfogó eredményben történik.

Azok az értékesíthető tőkeinstrumentumok, amelyeknek az aktív piacon nincs jegyzett piaci ára és azok valós értékét nem lehet megbízhatóan meghatározni, és azok a derivatívák, amelyek ilyen nem jegyzett tőkeinstrumentumok leszállításával rendeződnek, valamennyi beszámolási időszak végén az értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek nyilvántartásra.

Kölcsönök és követelések

A kölcsönök és követelések fix vagy meghatározható kifizetésekkel rendelkező nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek aktív piacokon nem jegyzettek. A kölcsönöket és követeléseket amortizált bekerülési értéken kell értékelni az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, az esetleges értékvesztés levonásával.

A kamatbevételek az effektív kamatláb alkalmazásával kerülnek elszámolásra, a rövid lejáratú követelések kivételével, ahol a kamatelszámolás elhanyagolható lenne.

Pénzügyi eszközök értékvesztése

Az FVTPL kategóriába tartozó pénzügyi eszközök kivételével a pénzügyi eszközöket a Csoport minden egyes beszámolási időszak végén megvizsgálja az értékvesztésre utaló jelek szempontjából. A pénzügyi eszközök értékvesztése akkor következik be, ha objektív bizonyíték van arra nézve, hogy a pénzügyi eszköz kezdeti megjelenését követően bekövetkezett egy vagy több esemény érintette a befektetés becsült jövőbeli cash-flow-ját.

Ha az értékesíthető tőkeinstrumentumok esetében a piaci érték jelentősen vagy tartósan a bekerülési érték alá csökken, akkor ez az értékvesztés objektív bizonyítéknak tekintendő.

Minden más pénzügyi eszköz esetében, az értékvesztés objektív bizonyítékai az alábbiak lehetnek:

- komoly pénzügyi nehézségek a kibocsátónál vagy a másik félnél; vagy
- szerződés szegés esetén, mint késedelem vagy mulasztás a kamat-, illetve a tőkefizetés tekintetében; vagy
- valószínűsíthető, hogy a kölcsönvevő csődbe megy, vagy pénzügyi átszervezést hajt végre; vagy
- pénzügyi nehézségek miatt a pénzeszközök nem jelennek meg az aktív piacon.

A pénzügyi eszközök egyes kategóriái esetében (például vevőkövetelések) azokat az eszközök, amelyek egyedileg nem értékvesztett, csoportosan is megvizsgálandók az értékvesztés szempontból. A követelések portfóliójának értékvesztését alátámasztó objektív bizonyíték lehet a Csoport múltbéli pénzbeszedési tapasztalata, a portfólióban a késedelmes napok számának növekedése az átlagos 60 napos fizetési határidőn túl, valamint a követelések késedelmes fizetését indokoló hazai vagy helyi gazdasági körülmények.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök esetében az értékvesztés összege az eszköz nyilvántartási értékének és a becsült jövőbeli cash-flow-knak a pénzügyi eszköz eredeti effektív kamatlábalával diszkontált jelenértékének a különbsége.

A bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök esetében az értékvesztés összege az eszköz nyilvántartási értékének és a becsült jövőbeli cash-flow-k hasonló pénzügyi eszközök aktuális piaci hozama alapján diszkontált jelenértékének különbsége. Az ilyen értékvesztés miatti veszteség nem vezethető vissza a későbbi időszakokban.

Valamennyi pénzügyi eszköz esetében a nyilvántartási értéket közvetlenül csökkenti az értékvesztés, kivéve a vevőköveteléseket, ahol a nyilvántartási érték egy értékvesztés számlán keresztül kerül csökkentésre. Ha egy vevőkövetelés behajthatatlannak minősül, akkor az az értékvesztés számlával szemben kerül leírásra. A korábban leírt összegek utólagos megtérülése esetén az összeg szintén az értékvesztés számlán kerül jóváírásra. Az értékvesztés számla nyilvántartási értékében bekövetkezett változások az eredménnyel szemben kerülnek elszámolásra.

Ha egy értékesíthető pénzügyi eszköz kapcsán értékvesztés kerül elszámolásra, akkor az egyéb átfogó eredményben korábban elszámolt halmozott nyereség vagy veszteség a tárgyidőszaki eredménybe sorolandó át.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök esetében, amennyiben egy későbbi időszakban az értékvesztés összege csökken, és a csökkenés objektív módon köthető egy az értékvesztés elszámolását követő eseményhez, a korábban elszámolt értékvesztés visszairásra kerül az eredménnyel szemben olyan mértékben, amennyiben a befektetés értékvesztés visszairása napján fennálló nyilvántartási értéke nem haladja meg azt az összeget, amennyi az amortizált bekerülési érték lett volna, ha nem került volna sor az értékvesztés elszámolására.

Az értékesíthető tőkeinstrumentumok esetében a korábban az eredményben elszámolt értékvesztések nem az eredményben kerülnek visszairásra. A valós értékben egy értékvesztést követően bekövetkező növekedés az egyéb átfogó eredményben kerül elszámolásra és a befektetések ártértékelési tartalmában halmozódik. Az értékesíthető hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékvesztése a későbbiekben az eredménybe kerül visszavezetésre, ha a befektetés valós értékében történő növekedés objektív módon köthető egy az értékvesztés elszámolását követő eseményhez.

Pénzügyi eszközök kivezetése

A Csoport egy adott pénzügyi eszközt csak akkor vezet ki a könyveiből, ha az eszközből származó pénzáramokra vonatkozó szerződéses jogok elévülnek, illetve ha a Csoport a pénzügyi eszközt, valamint az eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot egy másik gazdálkodóra ruházza át. Ha a Csoport a birtoklásból eredő lényegében összes kockázatot és hasznot nem ruházza át, de nem is tartja meg, és továbbra is a Csoport ellenőrzi az átadott eszközt, akkor a Csoport az eszköz kapcsán egyrészt elszámolja a megtartott érdekeltségét, másrészt elszámol egy kapcsolódó kötelezettséget az esetlegesen fizetendő összegekre. Ha a Csoport egy átadott pénzügyi eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot megtartja, akkor a Csoport továbbra is megjeleníti az adott pénzügyi eszközt, a kapott bevételt pedig egy fedezettel biztosított hitelként számolja el.

Egy pénzügyi eszköz teljes egészében történő kivezetése esetén, az eszközök könyv szerinti értékének és a kapott és kapható ellenérték, valamint a kumulált nyereség vagy veszteség egyéb átfogó eredményben elszámolt és saját tőkében halmozott egyenlegei összegének különbözete az eredményben kerül elszámolásra.

A pénzügyi eszközök nem teljes egészében történő kivezetésekor (ha például a Csoport megőrzi opcióját az eszköz egy részének visszavásárlására), a Csoport megosztja a pénzügyi eszköz korábbi könyv szerinti értékét a folytatólagos érdekeltség alapján továbbra is megjelenített részre valamint a későbbiekben meg nem jelenített részre az átadás időpontjában érvényes relatív valós értékeik alapján. A későbbiekben meg nem jelenített rész könyv szerinti értékének és a kapott ellenérték, valamint bármely arra jutó halmozott nyereség vagy veszteség egyéb átfogó eredményben elszámolt egyenlege összegének különbözete az eredményben kerül elszámolásra. Az egyéb átfogó jövedelmek között kimutatott halmozott eredmény a továbbra is megjelenített és a későbbiekben meg nem jelenített részek között a relatív valós értékeik arányában osztandó fel.

3.24. Pénzügyi kötelezettségek és tőkeinstrumentumok

Besorolás kötelezettségként vagy tőkeként

A Csoporthoz tartozó gazdálkodók által kibocsátott hitel- illetve tőkeinstrumentumok pénzügyi kötelezettségként vagy tőkeként kerülnek besorolásra a szerződéses megállapodás tartalmának, valamint a pénzügyi kötelezettségek és tőkeinstrumentumok definíciójának figyelembe vételével.

Tőkeinstrumentumok

A tőkeinstrumentum bármely szerződés, amely egy gazdálkodó összes kötelezettségének a levonása után a vállalkozás eszközeiben meglévő maradvány érdekeltséget testesít meg. A Csoport által kibocsátott tőkeinstrumentumok a kapott összeg értékében számolandók el, a közvetlen kibocsátási költségekkel csökkentve.

Amikor a Társaság visszavásárolja a saját tőke instrumentumait, akkor ezt közvetlenül a saját tőkében kell elszámolnia, illetve abból levonnia. A Csoport saját tőke instrumentumainak vásárlása, eladása, kibocsátása és megszüntetése során nem keletkezik eredményben elszámolt nyereség vagy veszteség.

Pénzügyi kötelezettségek

A pénzügyi kötelezettségek vagy az 'eredménnyel szemben valós értéken értékelt' pénzügyi kötelezettségek (fair value through profit or loss; 'FVTPL'), vagy az 'egyéb pénzügyi kötelezettségek' kategóriába kerülnek besorolásra.

Egy pénzügyi kötelezettség az FVTPL kategóriába kerül besorolásra, ha az kereskedési célú, vagy eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségként lett megjelölve.

Egy olyan pénzügyi kötelezettséget, amely nem minősül kereskedési célú pénzügyi kötelezettségnek, akkor lehet eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségként megjelölni, ha:

- az ilyen besorolás megszüntet vagy jelentősen csökkent egy olyan értékelési vagy elszámolási inkonzisztenciát, amely egyébként felmerülne; vagy
- ha a pénzügyi kötelezettség egy menedzselte pénzügyi eszközökből, pénzügyi kötelezettségekből vagy mindkettőből álló csoport részét képezi, amelynek a kezelése és teljesítményértékelése valós érték alapon történik, a Csoport dokumentált kockázatkezelési vagy befektetési stratégiájának megfelelően, és a csoportosításra vonatkozó belső információkat is ezen az alapon biztosítják; vagy
- egy vagy több beágyazott derivatívát tartalmazó szerződés részét képezi, és az IAS 39 Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és értékelés standard lehetővé teszi, hogy a teljes szerződés (eszköz vagy kötelezettség) az FVTPL kategóriába tartozóként kerüljön megjelölésre.

Az FVTPL kategóriába tartozó pénzügyi kötelezettségek valós értéken kerülnek értékelésre, és az átértékelés során keletkező nyereség vagy veszteség az eredménnyel szemben kerül elszámolásra.

Egyéb pénzügyi kötelezettségek

Az egyéb pénzügyi kötelezettségeket (beleértve a felvett hiteleket, a szállítói és egyéb kötelezettségeket) amortizált bekerülési értéken kell értékelni, az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

Az effektív kamat módszer egy pénzügyi kötelezettség amortizált bekerülési értékének a meghatározására és a vonatkozó kamatbevétel releváns időszakra vonatkozó allokációjára szolgáló módszer. Az effektív kamatláb az a kamatláb, amely az instrumentum várható élettartamára, vagy amennyiben alkalmazható, egy annál rövidebb időszakra vonatkozóan becsült jövőbeli kimenő pénzáramokat (beleértve az effektív kamatláb szerves részét képező, fizetett vagy kapott díjakat és tételeket, továbbá a tranzakciós költségeket és egyéb prémiumokat, illetve diszkontokat is) pontosan a kezdeti megjelenítéskor elszámolt nettó nyilvántartási értékre diszkontálja.

Pénzügyi garanciaszerződések

A pénzügyi garanciaszerződés olyan szerződés amely a kibocsátónak meghatározott fizetések teljesítését írja elő a tulajdonos abból adódó veszteségének megtérítésére, hogy egy meghatározott adós esedékességkor nem fizet az adósságinstrumentum feltételeivel összhangban.

A Csoport által kibocsátott pénzügyi garancia szerződés kezdetben valós értéken kerül értékelésre, amennyiben az nem az FVTPL kategóriába került besorolásra, a későbbiekben pedig a következők közül a magasabbik értéken kell értékelni:

- a kötelezettség szerződés szerinti összege az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések standard szerint; továbbá
- a kezdetben megjelenített összeg csökkentve a bevételek megjelenítéseinek politikája alapján elszámolt halmozott amortizációval (amikor alkalmazandó).

Pénzügyi kötelezettségek kivezetése

A Csoport akkor és csak akkor vezet ki egy adott pénzügyi kötelezettséget a könyveiből, ha a kötelezettség teljesítésre kerül, azt elengedik, vagy pedig lejár. A kivezetett pénzügyi kötelezettség könyv szerinti értékének és fizetett vagy fizetendő ellenértékek különbözetét az eredményben kell elszámolni.

Származékos pénzügyi instrumentumok

A származékos ügyleteket a szerződés megkötésekor kezdetben valós értéken kell értékelni, majd a bekerülést követően minden beszámolási időszak végén az akkori valós értékre kell átértékelni. Az ebből eredő nyereséget vagy veszteséget azonnal az eredményben kell elszámolni.

3.25. Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

A részvényenkénti eredményt úgy számítjuk ki, hogy a Társaság részvényeseire jutó éves eredményt elosztjuk az adott évben forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlagos számával. A hígított részvényenkénti eredményt a törzsrészvények mellett a hígulást okozó részvényopciók súlyozott átlagos számának figyelembevételével (ha van ilyen) számítjuk ki.

3.26. Szolgáltatási koncessziós megállapodások

A Csoport a közzsférából magánszférába irányuló (public-to-private) szolgáltatási koncessziós megállapodások számviteli elszámolásai során az alábbiakban ismertettek szerint jár el.

Az IFRIC 12 értelmezésben megfogalmazott előírások kerülnek alkalmazásra, amennyiben a közzsférából magánszférába irányuló (public-to-private) szolgáltatási koncessziós megállapodás esetében teljesülnek azon feltételek, hogy: (a) az átengedő ellenőrzi vagy szabályozza, hogy az infrastruktúrával mely szolgáltatásokat, kinek és milyen áron kell nyújtania az üzemeltetőnek; valamint(b) a megállapodás időtartamának végén az átengedő ellenőrzi – tulajdonjog,kezdvményezetti jogosultságok révén vagy más módon –az infrastruktúrához kapcsolódó valamennyi jelentős maradványérdekeltséget.

Az ilyen típusú szerződéses megállapodások feltételei szerint az üzemeltető szolgáltatásnyújtóként tevékenykedik. Az üzemeltető felépíti vagy fejleszt a közszolgáltatás nyújtására használt infrastruktúrát (építési vagy fejlesztési szolgáltatások), és meghatározott ideig üzemelteti és karbantartja ezt az infrastruktúrát (üzemeltetési szolgáltatások).

Amennyiben az egyes közzsféra szereplőivel megkötött szerződések megfelelnek a fenti feltételeknek, akkor abban az esetben a szerződés tárgyát képező infrastruktúrák nem kerülnek kimutatásra a Csoport könyveiben mint ingatlanok, gépek vagy berendezések.

Az ilyen típusú szerződések esetében a Csoport által elvégzett építési vagy fejlesztési szolgáltatások, a szerződésben meghatározott, kapott vagy követelhető ellenértékének valós értékén kerülnek megjelenítésre a beszámolóban. A szerződésben foglalt ellenérték pénzügyi eszközként, vagy immateriális eszközként kerülhet megjelenítésre.

Pénzügyi eszközként kerülnek megjelenítésre a Csoport által elvégzett építési vagy fejlesztési szolgáltatások, amennyiben a szerződés alapján a Csoportnak feltétlen szerződéses joga van arra, hogy a fejlesztési vagy építési szolgáltatásokért az átengedőtől (Önkormányzat) vagy annak utasítására pénzeszközt kapjon; továbbá az átengedőnek nincs, vagy igen csekély lehetősége van a fizetés elkerülésére, mivel a megállapodás törvényesen végrehajtható. A Csoportnak akkor van joga pénzeszközt kapni, ha az átengedő szerződéses garanciát vállal arra, hogy a Csoport részére meghatározott vagy meghatározható összegeket fizet, vagy kifizeti a közszolgáltatás igénybevevőtől kapott és a szerződésben meghatározott vagy meghatározható összegek közötti különbözetet.

Immateriális eszközként kerülnek megjelenítésre a Csoport által elvégzett építési vagy fejlesztési szolgáltatások, amennyiben a szerződés alapján a Csoport jogot (engedélyt) szerez arra, hogy díjat vethessen ki a közszolgáltatás igénybevevőire. Ebben az esetben a megállapodáshoz rendelhető hitelfelvételi költségek, a megállapodás építési, megvalósítási szakaszában aktiválásra kerülnek.

Amennyiben a Csoport által elvégzett építési vagy fejlesztési szolgáltatások részben pénzügyi eszközzel, részben immateriális eszközzel fizetik meg, akkor abban az esetben a kapott ellenérték minden komponense elkülönítetten kerül elszámolásra.

Amennyiben a Csoportnak az átvett vagy megvalósított infrastruktúrával kapcsolatban szerződésben foglalt karbantartásra vagy helyreállításra vonatkozó szerződéses kötelei állnak fenn, akkor ezen jövőbeli kötelezettségek szerepletetésre kerülnek a beszámolóban a beszámoló készítés időpontjában becsült összeg értékén.

3.27. Működési szegmensek

A működési szegmens a gazdálkodó egység olyan komponense:

- (a) amely bevételekkel és ráfordításokkal (beleértve az ugyanazon gazdálkodó egység más komponenseivel folytatott ügyletekhez kapcsolódó bevételeket és ráfordításokat is) járó üzleti tevékenységet folytat,
- (b) amelynek működési eredményeit a gazdálkodó egység legfőbb működési döntéshozója rendszeresen felülvizsgálja annak érdekében, hogy döntést hozzon a szegmenshez rendelt forrásokról, és hogy értékelje annak teljesítményét, valamint
- (c) amelyre vonatkozóan különálló pénzügyi információ áll rendelkezésre.

A fentiek alapján a Csoport meghatározta és bemutatja működési szegmenseit, az Igazgató Tanács döntése értelmében a Csoport tevékenységét földrajzilag elkülönült szegmensekre bontja szét.

4. Kritikus számviteli döntések és a becslési bizonytalanságok fő forrásai

A Csoport számviteli politikáinak alkalmazása során a vezetésnek döntéseket, becsléseket és feltételezéseket kell tennie azon eszközök és kötelezettségek nyilvántartási értéke tekintetében, amelyek más forrásokból nem nyilvánvalóak. A becslések és a kapcsolódó feltételezések múltbeli tapasztalatokon és más, relevánsnak minősített tényezőkhöz alapulnak. A tényleges eredmények eltérhetnek ezen becslésektől.

A becsléseket és az ezeket megalapozó feltételezéseket folyamatosan felül kell vizsgálni. A számviteli becslések módosításait a módosítás időszakában kell elszámolni, amennyiben a módosítás kizárólag ezt az időszakot érinti, vagy a módosítás időszakában és az azt követő időszakokban, amennyiben a módosítás a tárgyidőszakot és a jövőbeli időszakokat is érinti.

Az alábbiakban ismertetésre kerülnek azok a kritikus döntések – a becsléseket tartalmazók kivételével, amelyeket a Csoport meghozott a számviteli politikáinak az alkalmazása során, és amelyek a legjelentősebb hatással voltak a pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre.

4.1. Céltartalékok

Céltartalékot a Csoport az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések standardnak megfelelően képzik. A Társaság több folyó peres eljárásban is érdekelt, a jogi ügyek várható kimenetelét szakértők segítségével vizsgálta meg és ennek megfelelően jelenítette meg a várható pénzügyi ráfordításokat.

Céltartalék képzésre abban az esetben kerül sor, ha a Csoportnak jelenbeli - jogilag előírt vagy vélelmezett – kötelezettsége keletkezik egy múltbeli esemény következtében és valószínű, hogy gazdasági javak átadásával kell majd a kötelezettséget rendezni, továbbá a kötelezettség összege jól becsülhető.

4.2. Koncessziós jogok értékelése

A Csoport az IFRIC 12 Szolgáltatási koncessziós megállapodások standardnak megfelelően meg határozta a Gyergyószentmiklósi projektjének értékét. A kalkulációs során a Társaság megbecsülte a projekt jövedelemtermelő képességét és így megállapította az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéket. A valós érték meghatározása a diszkontált várható pénzáramok alapján történt. Ezen pénzáramok a menedzsment jövőre vonatkozó becsléseit tükrözik. A koncessziós szerződés részletes bemutatását a 13. jegyzet tartalmazza.

A vállalat a teljes magyarországi portfólió elemeit beértékelte mind eszköz mind pedig szerződés alapján, azaz nettó jelentéérték számítások alapján. Ezen szerződés állomány a pénzügyi eszközök között kerül kimutatva a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban könyv szerinti értéke 2014. december 31-én 5 728 710 EUR, míg 2013. december 31-én 4 438 889 EUR volt.

4.3. Tárgyi eszközök hasznos élettartama

A Csoport minden éves beszámolási időszak végén felülvizsgálja az ingatlanok, gépek és berendezések hasznos élettartamát. A tárgyév során az igazgatótanács megállapította, hogy nem szükséges a tárgyi eszközök hasznos élettartamát és maradványértékét változtatni.

4.4. Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése

A tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztés becslése a jövedelemtermelő egységek realizálható értéke, tehát azok értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke vagy használati értéke alapján történik. A használati érték meghatározása a diszkontált várható pénzáramok alapján történik. Ezen pénzáramok minden egyes befektetett eszköz vagy befektetés esetében a menedzsment jövőre vonatkozó becsléseit tükrözik.

A tárgyi eszközök és immateriális javak vonatkozásában értékvesztés teszt keretében megvizsgáltuk azt, hogy a gazdálkodó egység eszközei megtérülnek-e. Az értékvesztés teszt alapján szükségessé vált korrekciókat a Csoport szerepelteti jelen konszolidált pénzügyi kimutatásaiban.

4.5. Valós érték meghatározása üzleti kombináció esetében

Üzleti kombináció során a Csoport meghatározza a felvásárolt Társaság(ok) eszközeinek és forrásainak valós értékét.

A felvásárló által a felvásárolt feletti ellenőrzés megszerzéséért cserében átadott eszközöket, valamint a felmerült vagy átvállalt kötelezettségeket az adásvétel időpontjában érvényes valós értékükön kell értékelni.

Az akvizícióhoz kapcsolódó költségek az eredménykimutatásban kerülnek kimutatásra.

4.6. Megfelelő mértékű adóalapot képező nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesíthető

Halasztott adó követelés csak akkor vehető fel, ha valószínűsíthető, hogy a Csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képező nyereséget realizál, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesíthető. Jelentős feltételezések szükségesek a menedzsment részéről a felvehető halasztott adó eszközök vonatkozásában, a jövőben – az adótervezési stratégia fényében – felmerülő adóalapot képező nyereség időpontjáról és összegéről.

Tárgy évben a Csoport konzervatív módszertant követve, kizárólag a már meglévő és leszerződött projektek várható jövedelemtermelő képessége alapján állapította meg a felhasználható halasztott adó eszköz várható mértékét. Ezen üzleti terv nem számol külső finanszírozással illetve a magyarországi operációban keletkezett készpénz beruházási célú elköltésével sem. Amennyiben a menedzsment terveinek megfelelő növekedési pályára lép a cégcsoport, úgy a későbbi években lehetőség nyílik a 2014.12.31-el kimutatott 3 611 170 EUR halasztott adó értékvesztés (2013. december 31-el 4 158 482 EUR) visszaírására.

A fentiekben bemutatott - értékvesztéssel csökkentett - halasztott adó követelés könyv szerinti értéke 2014. december 31-én 1 257 568 EUR, míg 2013. december 31-én 1 257 568 EUR volt.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz –



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

5. Értékesítés árbevétele

	2014	2013
Hő értékesítés	11 647 386	12 725 435
Villamosenergia-értékesítés	4 512 147	5 702 731
Egyéb tevékenységek bevételei	3 407 621	3 282 590
Összesen	19 567 154	21 710 756

A Csoport elsődleges bevétele a villamosenergia és hő értékesítéséből adódik. Az értékesített hő előállítását a Csoport saját maga végzi, a villamosenergia előállítása saját tevékenységből, valamint továbbértékesítésből származik.

6. Közvetlen költségek

	2014	2013
Anyagköltség	7 070 479	7 940 713
Eladott szolgáltatás értéke	3 578 128	3 398 473
Eladott áru értéke	1 382 379	1 613 101
Eladott áruk beszerzési értéke összesen	12 030 986	12 952 287

A közvetített szolgáltatások értékének jelentős részét a működés során továbbhárított közműdíjak költsége teszi ki.

7. Személyi jellegű ráfordítások

	2014	2013
Bérek és juttatások	2 222 502	2 146 459
Bérfelrakások	499 818	392 515
Egyéb személyi jellegű juttatások	253 854	346 602
Összesen	2 976 174	2 885 576

A társaság tárgyidőszaki átlagos állományi létszáma 174 fő. 2013. évben 183 fő.

8. Igénybevett szolgáltatások

	2014	2013
Bérleti díjak	362 963	447 155
Üzemeltetési költségek	380 839	335 855
Tanácsadói díjak	278 361	518 374
Ingatlanokkal kapcsolatos költségek	253 022	219 918
Jogi költség	102 543	236 562
Kommunikációs, irodai költségek	47 021	73 641
Bankköltség	38 354	35 972
Biztosítási díjak	16 048	9 064
Gépjármű üzemeltetési költségek	1 618	4 318
Villamosenergia elosztási jog vásárlása	0	892 088
Egyéb költségek	165 678	10 809
Igénybevett szolgáltatások összesen	1 646 448	2 783 758

9. Egyéb bevételek / ráfordítások

	2014	2013
Egyéb bevételek		
Céltartalék feloldás	1 365 962	0
Eszközök értékvesztésének feloldása	1 159 109	1 981 218
Egyéb állami támogatások	252 334	0
CO2 kapcsolódó állami támogatás (Lengyelország)	150 100	238 874
Leányvállalat csődeljárásának eredménye nyereség / veszteség (-)	121 012	5 105 624
Jóváírt bírságok	29 408	0
Egyéb bevételek	385 650	243 570
Összesen	3 463 575	7 569 286
Egyéb ráfordítások		
Céltartalék képzés	1 881 148	393 891
Eszközök értékvesztése	246 082	1 987 780
Egyéb adók	103 556	90 555
Üzemek, ingatlanok és berendezések értékesítésének nettó eredménye	98 053	23 536
Bírságok	0	590 147
Goodwill értékvesztés	0	62 219
Egyéb állami támogatások	0	48 896
Összesen	2 328 838	3 197 023
Egyéb bevételek és ráfordítások (nettó)	1 134 736	4 372 263

Tekintettel a Csoport és a Román adóhatóság közötti eseményre (részletesebben lásd 38.jegyzet) a menedzsmet 25%-os céltartalék képzéséről döntött.

10. Pénzügyi műveletek egyéb bevétele / ráfordítása

	2014	2013
Kamat bevétel	530 812	267 665
Egyéb pénzügyi bevétel	208 724	264 718
Pénzügyi eszközök értékvesztése	0	-73 013
Nem realizált árfolyam differencia veszteség (-) /nyereség	-229 875	642 568
Kamat ráfordítás	-455 217	-2 037 096
Egyéb pénzügyi ráfordítás	-143 636	-358 295
Pénzügyi tevékenységek nettó eredménye veszteség (-) /nyereség	-89 192	-1 293 453

A pénzügyi műveletek ráfordításai többnyire a devizás tételek év végi átértékelésének hatásából ered.

11. Jövedelemadó bevétel / ráfordítás

	2014	2013
Társasági adó	-415 069	-325 407
Helyi iparüzési adó	-25 234	-42 930
Halasztott adó ráfordítás (-) / bevétel	-590 446	94 727
Halasztott adó eszköz értékvesztés (feloldás-képzés)	547 312	-1 429 459
Nyereségadók összesen:	-483 437	-1 703 069

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz –



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

Az alkalmazott adómértékek a következők a Csoport számára gazdaságilag releváns országokban:

	2014. december 31.	2013. december 31.
Magyarország - társasági adó (500 M HUF nyereség alatt)	10%	10%
Magyarország - társasági adó (500 M HUF nyereség felett)	19%	19%
Magyarország - helyi iparüzési adó	2%	2%
Lengyelország - társasági adó	19%	19%
Románia - társasági adó	16%	16%

Halasztott adóra elszámolt értékvesztés mozgástáblája:

Értékvesztés mozgások	2014. december 31.	2013. december 31.
Nyitó állomány Január 1.	4 158 482	2 729 023
Értékvesztés feloldása	- 672 874	- 2 729 023
Tárgyévben elszámolt értékvesztés	125 562	4 158 482
Záró állomány December 31.	3 611 170	4 158 482

A halasztott adó eszközök és kötelezettségek a következők:

	2014. december 31.	2013. december 31.
Halasztott adó eszköz	1 257 568	1 257 568
Halasztott adó kötelezettség	-115 335	-71 547
	1 142 233	1 186 021

Halasztott adó eszköz (kötelezettség)	Egyenleg 2012. december 31-én	Változás	Egyenleg 2013. december 31-én	Változás	Egyenleg 2014. december 31-én
Elhatárolt veszteség	4 615 877	275 796	4 891 673	-245 422	4 646 251
Követelésekre elszámolt értékvesztés	833 611	-318 697	514 914	15 260	530 174
Tárgyi eszközök és immateriális javak (beleértve a fejlesztési tartalékot is)	-734 002	-79 095	-813 097	188 915	-624 182
Elszámolt céltartalék	248 105	23 504	271 609	15 716	287 325
Koncessziós szerződések halasztott adó hatása	209 735	25 556	235 291	-476 792	-241 501
Halasztott adóra elszámolt értékvesztés	-2 729 023	-1 429 459	-4 158 482	547 312	-3 611 170
Kötvény visszavásárlási program adóhatása	-148 968	148 968	0	0	0
Egyéb	220 696	23 416	244 112	-88 122	155 990
Nettó halasztott adó követelés (kötelezettség)	2 516 031	-1 330 010	1 186 021	-43 134	1 142 887

A tárgyévi jövedelemadó ráfordítás az alábbiak szerint vehető össze a számviteli eredménnyel:

	2014. december 31.	2013. december 31.
IFRS szerinti adózás előtti nyereség / (veszteség)	2 529 369	3 842 059
Kalkulált társasági adó (anyavállalati tao kulccsal)	-252 937	-384 206
Iparüzési adó	-25 234	-42 930
Leányvállalati eltérő adókulcsai	-202 804	-23 586
Halasztott adó eszközre elszámolt értékvesztés	64 310	-1 429 459
Nem levonható költségek adóhatása	-31 365	-19 880
Egyéb	-35 407	196 992
Jövedelemadó	-483 437	-1 703 069

12. Megszűnt tevékenységek eredménye

A Csoport a 2013. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak elkészítése során az eladott üzletrészek közül a Elektrociepownia „Gorlice” Spółka z o. o. kezeli megszűnt tevékenységként. A Csoport a 10. jegyzetben bemutatottaknak megfelelően az Elektrociepownia „Gorlice” Spółka z o. o. értékesítéséből származó veszteséget is a megszűnt tevékenységek eredménye között mutatja be.

Tárgyévben nem történt hasonló esemény.

	2013
Árbevétel	1 032 332
Egyéb bevételek/ráfordítások (-)	1 201 180
Bevételek összesen	2 233 512
Ráfordítások	-876 527
Adózás előtti eredmény	1 356 985
A tevékenységekhez rendelhető jövedelemadó-ráfordítás	-27 959
A tevékenységek értékesítéséből származó veszteség	-1 574 780
Csoport által leírt követelések a megszűnő tevékenységhez kapcsolódóan	-1 203 153
Az értékesítési veszteségből 2012-es üzleti évben már elszámolt veszteség	927 740
Korábbi évek megszűnő tevékenységek eredménye	0
Tárgyévi eredmény megszűnt tevékenységekből (a Társaság tulajdonosainak betudhatóan)	- 521 167

	2013
Működési tevékenységből származó nettó pénzbeáramlás	199 806
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzkiáramlás	-478
Pénzügyi műveletekből származó nettó pénzbeáramlás / pénzkiáramlás	1 739 828
Nettó pénzáramlás	1 939 156

13. Immateriális javak

	Koncessziós jogok	Szoftver és más immateriális javak	CO2 kvóta	Végösszeg
Bruttó érték				
2013. január 1.	16,781,776	1,167,528	970,005	18,919,308
Növekedések	74,751	-	669,627	744,378
Csökkenések	-	1,101	970,005	971,106
Értékvesztés	329,520	329,520	-	-
Átsorolás értékesítésre szánt eszközök közé	-	228,273	-	228,273
Árfolyammozgások hatása	165,017	10,659	22,347	198,023
2013. december 31	17,021,030	597,975	647,280	18,266,284
Növekedések	90,043	-	1,575,204	1,665,247
Csökkenések	-	-	669,628	669,628
Átsorolás	935,186	299,277	22,348	1,212,115
Leányvállalat értékesítésekor kivezetett értékek	-	-	-	-
Árfolyammozgások hatása	28,020	31,463	-	59,483
2014. december 31.	16,147,867	267,235	1,575,204	17,990,305
Értékcsökkenés				
2013. január 1.	11,553,939	181,127	-	11,735,066
Növekedések	707,737	39,850	-	667,887
Csökkenések	-	649	-	649
Értékvesztés	-	7,480	-	7,480
Értékvesztés visszairása	339,310	-	-	339,310
Átsorolás értékesítésre szánt eszközök közé	-	13,504	-	13,504
Árfolyammozgások hatása	125,739	1,020	-	126,759
2013. december 31	11,796,627	160,592	-	11,957,219
Növekedések	716,984	33,720	-	750,704
Csökkenések	-	-	-	-
Értékvesztés	-	-	-	-
Értékvesztés visszairása	424,434	-	-	424,434
Átsorolás	1,252,457	40,342	-	1,212,115
Árfolyammozgások hatása	15,072	27,214	-	42,286
2014. december 31.	10,821,648	207,440	-	11,029,088
Könyv szerinti érték				
2013. január 1.-én	5,227,837	986,401	970,005	7,184,242
2013. december 31.-én	5,224,403	437,383	647,280	6,309,065
2014. december 31.-én	5,326,219	59,795	1,575,204	6,961,217

Koncessziós jogok a Társaság romániai projektjéhez kapcsolódnak. Ezen koncessziós jog kizárólagos hőértékesítési jogot nyújt az elkövetkező 20 évben. Szoftverekre és más immateriális javakra értékvesztés nem került elszámolásra. 2014. december 31-én a Csoport már kizárólag a Gyergyószentmiklósi projekt kapcsán mutat ki koncessziós jogokat. A koncessziós jogot a Társaság 25 év alatt írja le, szoftver és egyéb immateriális jószágokra az értékcsökkenést 3 év alatt lineárisan számolja el a Csoport.

Koncessziós szerződések főbb adatai az alábbiak:

Gyergyószentmiklós	
<u>A megállapodás leírása</u>	<p>Az E-STAR CDR a Gyergyószentmiklós Várossal 2010.09.13-an írta alá a koncessziós szerződést 25 éves periódusra.</p> <p>Ezáltal az E-STAR CDR-nek a jogában áll és a kötelezettsége hogy a Gyergyószentmiklósi távfűtést üzemeltesse és a távhő infrastruktúrát adminisztrálja.</p> <p>A szerződés céljai a következők:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Gyergyószentmiklósi távhő üzemeltetése a kereskedelmi feltételek figyelembe vételével. - a fogyasztók élet viszonyainak javítása a jó minőségű és hatékony fűtés szolgáltatás biztosítása által. - a fűtés rendszer tartós fejlesztése. - a környezet védelem.
<u>A megállapodás lényeges részei cash-flow szempontból</u>	<p>Az E-STAR CDR a koncessziós szerződés aláírásával a következő kötelezettségeket vállal:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 74 079 EUR éves koncessziós díj. Ez a szerződés teljes időszaka 1 851 980 amit a szerződés első 6 évében kell kifizetni egyenlő negyedéves megosztásban. - 604 744 EUR tartozás átvállalás az előző szolgáltatótól amit ki kell fizessen 3 hónapon belül a szerződés aláírásától - 891 266 EUR bankhitel törlesztés átvállalás az előző szolgáltatótól - 8 314 190 EUR értékű 2009-ben elvégzett folyamatban lévő beruházások kifizetése amit ki kell fizessen 3 hónapon belül a szerződés aláírásától.
<u>Az eszközök használatára vonatkozó jogok</u>	<p>A koncessziós szerződés lejártakor minden eszközt ami a távhő rendszerhez tartozik ingyen át kell adni Gyergyószentmiklós városának.</p>
<u>A szolgáltatásra vonatkozó kötelek vagy szolgáltatás nyújtásának elvárására vonatkozó jogok</u>	<p>Kötelek: - Szolgáltatói engedély megléte</p> <ul style="list-style-type: none"> - a szolgáltatási kötelesség, - a szolgáltatás folytonosságának biztosítása, - a feladatfűzetben és a távhőszabályzatban előírt üzemeltetési paraméterek és teljesítménykövetelmények betartása - Ármódosítás alátámasztása és elfogadásra való benyújtása - Koncessziós díj határidőre való kifizetése - Beruházási és egyéb, a szerződésben felvállalt kötelezettség teljesítése - A szerződés felmondás vagy lejárta esetén a koncesszióba adó általi átvétel, de legfeljebb 90 napig a szolgáltatás biztosítása. - 20 távhős alkalmazott átvétele. <p>Jogok: - Közvetlen Szolgáltatási jog,</p> <ul style="list-style-type: none"> - A távhőár beszedése - Távhőár alkalmazása, módosítási javaslat előterjesztése - Szerződésmódosítási javaslat előterjesztése - A szerződéses partner kötelességeinek mulasztása esetén szerződés felmondása
<u>Ingtatlanok, gépek és berendezések beszerzésére vagy építésére vonatkozó kötelek</u>	<p>8 314 190 EUR értékű folyamatban lévő beruházások átvállalása és kifizetése, és a szerződésben szereplő beruházások elvégzése.</p>
<u>Meghatározott eszközöknek a koncessziós időszak végén történő átadására vonatkozó kötelek, vagy megszerzésére vonatkozó jogok</u>	<p>A koncesszióba kapott eszközök valamint a koncesszióba vevő által vállalt és teljesített beruházások díj- és tehermentesen kerülnek a koncessziós szerződés lejártaival a koncesszióba adó tulajdonába.</p>
<u>Megújítási, vagy megszüntetési opciók</u>	<p>A 25 év lejárta után további 12,5 évre vehető koncesszióba a felek akkori megállapodása esetén. Szerződés megszüntetése bármelyik fél által, a szerződéses partner szerződésszegése esetén, vagy a koncesszióba adó által a helyi érdek esetén (kártérítéssel).</p>
<u>Egyéb jogok és kötelek (például alapvető nagyjavítások).</u>	<p>Minden karbantartási munkát és egyéb szükséges beruházások elvégzése a koncessziós szerződés időszakában.</p>
<u>A megállapodásban az időszak alatt bekövetkezett változások</u>	<p>Nincs változás</p>

14. Befektetések társult vállalkozásban

A Csoport társult vállalkozásként kezeli az Elektrociepłownia Mielec Spółka z o. o. könyveiben kimutatott 21,65%-os részesedést az Energia Euro Park Sp. z o.o.-ban. A részesedés jelen formájában a 2013. üzleti évben került be a Csoportba, mely tranzakció a 17. jegyzetben kerül részletesen bemutatásra.

	2014. december 31.	2013. december 31.
Befektetett eszközök	3 005 075	1 950 047
Forgóeszközök	3 577 917	3 130 825
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 433 245	941 419
Hosszú lejáratú kötelezettségek	560 142	0
	2 014	2 013
Árbevétel	10 391 855	8 640 055
Nyereség (veszteség) folytatódó tevékenységekből	720 568	163 036
Kapott osztalék társult vállalkozástól	33 016	0
Társult vállalkozás nettó eszközei	4 589 605	4 139 453
Tulajdoni hányad az Energia Euro Park-ban	21,65%	21,65%
Árfolyam különbözet nyereség (veszteség)	34 705	35 285
Befektetések társult vállalkozásban összesen	958 945	860 907
Részesedés társult vállalkozások eredményéből összesen	157 022	-164 450

15. Tárgyi eszközök

	Ingtatlanok és épületek	Műszaki berendezés	Egyéb berendezés	Beruházások	Összesen
Bruttó értékek					
2013. Január 1.	7 955 418	16 402 719	254 886	2 007 987	26 621 010
Növekedések	296 628	290 929	63 369	3 295 275	3 946 201
Aktiválások	0	0	0	-1 625 571	-1 625 571
Csökkenések	-17 716	-399 231	-33 100	-20 789	-470 836
Leányvállalatok értékesítése	-2 199 986	-1 922 479	-174 402	-772 587	-5 069 454
Árfolyammozgások hatása	-91 625	-339 968	-20 394	-183 081	-635 068
2013. December 31.	5 942 719	14 031 970	90 359	2 701 234	22 766 282
Növekedések	120 519	-339 653	24 497	1 611 590	1 416 953
Aktiválások	0	0	0	-868 079	-868 079
Csökkenések	-128 685	-556 194	-3 941	-2 559	-691 379
Módosítás	1 509 911	3 432 906	380 369	582 395	5 905 581
Árfolyammozgások hatása	-184 722	-760 139	-15 065	-244 821	-1 204 747
2014. December 31.	7 259 742	15 808 890	476 219	3 779 760	27 324 611
Értékcsökkenés					
2013. Január 1.	655 979	3 696 414	116 301	405 510	4 874 204
Tárgyévi növekedés	339 256	886 667	96 704	2 199	1 324 826
Tárgyévi csökkenés	-2 351	-332 405	-18 690	0	-353 446
Értékvesztés	0	5 052	0	684 992	690 044
Értékvesztés visszairása	0	-189 091	0	0	-189 091
Leányvállalatok értékesítése	-192 903	-1 594 635	-152 744	0	-1 940 282
Árfolyammozgások hatása	-21 339	-52 693	-5 415	-1 289	-80 736
2013. December 31.	778 642	2 419 309	36 156	1 091 412	4 325 519
Tárgyévi növekedés	310 293	884 758	44 432	0	1 239 483
Csökkenések	-114 472	-442 565	-2 683	0	-559 720
Értékvesztés	0	0	0	46 207	46 207
Értékvesztés visszairása	0	-25 217	0	0	-25 217
Módosítás	754 240	4 785 647	224 021	141 672	5 905 580
Árfolyammozgások hatása	-45 618	-411 151	-16 979	-21 094	-494 842
2014. December 31.	1 683 085	7 210 781	284 947	1 258 197	10 437 010
Nettó értékek					
2013. Január 1.	7 299 439	12 706 305	138 585	1 602 477	21 746 806
2013. December 31.	5 164 077	11 612 661	54 203	1 609 822	18 440 763
2014. December 31.	5 576 657	8 598 109	191 272	2 521 563	16 887 601

A Csoport a beruházásaira vonatkozóan értékvesztést számolt el 46 207 EUR értékben, mely a Csoport lengyelországi projektjén került kimutatásra. Tárgy évben 25 217 EUR értékben került értékvesztés visszairásra. A Csoport beruházásai Magyarországon és Lengyelországban eszközbeszerzéshez kapcsolódtak.

16. Pénzügyi eszközök

Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt (FVTPL) pénzügyi eszközök

	2 014	2 013
Szolgáltatási koncessziós megállapodásokból származó eszközök	5 728 710	4 438 889

Jelenérték kalkulációhoz használt feltételezés

A Csoport minden esetben az üzletkötés pillanatában a projektre érvényes belső diszkontrátával diszkontálta a jövőbeli pénzáramokat.

Partner	Dátum	Lejárat	2 014	2 013
Projekt 1	2007.07.24	2022.07.24	2 114 896	1 730 345
Projekt 2	2009.09.28	2024.09.28	1 118 868	1 089 526
Projekt 3	2005.10.15	2020.08.12	848 388	694 250
Projekt 4	2005.11.24	2017.11.24	105 802	143 043
Projekt 5	2006.11.30	2018.11.30	104 251	108 320
Projekt 6	2005.06.13	2017.06.13	89 851	132 627
Projekt 7	2006.01.17	2018.01.17	75 344	105 810
Projekt 8	2005.06.29	2018.01.17	73 808	129 383
Projekt 9	2005.10.06	2017.11.15	68 997	0
Projekt 10	2014.12.17	2022.09.30	62 415	0
Projekt 11	2014.12.17	2022.04.30	60 157	0
Projekt 12	2004.07.05	2016.07.05	54 964	74 551
Projekt 13	2014.12.17	2026.06.30	53 169	0
Projekt 14	2014.12.17	2021.09.30	51 160	0
Projekt 15	2006.08.14	2018.08.14	50 780	0
Projekt 16	2005.06.21	2017.06.21	48 433	52 980
Projekt 17	2014.12.17	2020.08.31	42 274	0
Projekt 18	2014.12.17	2021.02.28	39 026	0
Projekt 19	2005.12.29	2017.12.29	36 133	29 309
Projekt 20	2014.12.17	2020.03.31	32 764	0
Projekt 21	2014.12.17	2025.02.28	32 212	0
Projekt 22	2014.01.10	2019.11.30	31 930	0
Projekt 23	2014.12.17	2020.02.29	27 968	0
Projekt 24	2014.01.10	2018.12.31	27 878	0
Projekt 25	2014.12.17	2020.07.31	27 409	0
Projekt 26	2014.12.17	2021.12.31	27 348	0
Projekt 27	2014.01.10	2020.03.31	27 246	0
Projekt 28	2014.01.10	2020.02.28	25 737	0
Projekt 29	2014.12.17	2021.02.28	24 372	0
Projekt 30	2014.01.10	2019.09.30	24 211	0
Projekt 31	2008.09.15	2020.10.31	22 670	26 517
Projekt 32	2014.12.17	2024.12.31	18 771	0
Projekt 33	2014.12.17	2019.05.31	18 388	0
Projekt 34	2014.12.17	2025.02.28	18 223	0
Projekt 35	2008.05.20	2020.10.02	17 917	22 611
Projekt 36	2014.12.17	2024.12.31	16 463	0
Projekt 37	2014.12.17	2023.12.31	15 173	0
Projekt 38	2014.12.17	2021.01.31	13 726	0
Projekt 39	2014.01.10	2020.04.30	13 518	0
Projekt 40	2014.01.10	2019.11.30	12 039	0
Projekt 41	2014.01.10	2020.11.30	11 809	0
Projekt 42	2014.01.10	2019.06.30	11 167	0

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

Projekt 43	2014.01.10	2019.04.30	11 118	0
Projekt 44	2014.01.10	2024.11.30	11 037	0
Projekt 45	2014.01.10	2021.04.30	10 124	0
Projekt 46	2014.01.10	2018.11.30	8 979	0
Projekt 47	2014.01.10	2021.05.31	8 714	0
Projekt 48	2014.12.17	2024.12.31	8 559	0
Projekt 49	2008.07.16	2017.04.30	8 181	17 160
Projekt 50	2014.01.10	2020.03.31	6 335	0
Projekt 51	2014.01.10	2019.04.30	6 265	0
Projekt 52	2014.01.10	2018.11.30	6 056	0
Projekt 53	2014.01.10	2019.11.30	5 940	0
Projekt 54	2014.01.10	2018.11.30	5 099	0
Projekt 55	2014.01.10	2023.12.31	4 392	0
Projekt 56	2014.12.17	2021.01.31	4 063	0
Projekt 57	2014.01.10	2018.11.30	3 914	0
Projekt 58	2014.01.10	2022.12.31	3 583	0
Projekt 59	2014.01.10	2018.11.30	3 252	0
Projekt 60	2014.01.10	2018.11.30	3 201	0
Projekt 61	2014.01.10	2019.06.30	2 589	0
Projekt 62	2014.01.10	2018.12.31	2 090	0
Projekt 63	2014.01.10	2018.11.30	2 064	0
Projekt 64	2014.12.17	2021.01.31	1 974	0
Projekt 65	2014.01.10	2018.10.31	1 586	0
Projekt 66	2014.01.10	2018.11.30	1 020	0
Projekt 67	2014.01.10	2018.11.30	920	0
Projekt 68	2006.05.15	2018.05.15	0	82 457
		Összesen	5 728 710	4 438 889

17. Üzleti kombinációk és konszolidációs kör változásának hatása

2014-es üzleti évre vonatkozó adatok:

A Csoport tárgyévben megvásárolt a Veszprém Megyei Non-Profit Kft. illetve a Fejér Megyei Nonprofit Kft. részesedésének fennmaradó 51%-át, ezáltal részesedése 100%-ra növelte és ismételten kontroll alá vonta a két Társaságot. Előző évben a kontroll hiánya miatt menedzsment döntés alapján társult vállalkozásként került kimutatásra a két Társaság.

	Veszprém Megyei Nonprofit Kft.	Fejér Megyei Nonprofit Kft.	Összesen
	2014	2014	2014
Goodwill	0	0	0
Halasztott adó eszközök	0	0	0
Befektetett eszközök összesen	0	0	0
Vevő és egyéb követelések	12,623	6,794	19,417
Elhatárolások	0	0	0
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	7,888	16,475	24,363
Forgóeszközök összesen	20,511	23,269	43,780
Értékesítésre tartottnak minősített eszközök	0	0	0
Eszközök összesen	20,511	23,269	43,780
Szállítók és egyéb kötelezettségek	1,716	6,481	8,197
Passzív elhatárolások	0	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	1,716	6,481	8,197
Kötelezettségek összesen	1,716	6,481	8,197
Tőke és források összesen	1,716	6,481	8,197
Nettó eszközérték valós értéken			
Csoportra eső nettó eszközök	18,795	16,788	35,583

A 2014-es üzleti évi felvásárlásokkor keletkező badwill

	Veszprém Megyei Nonprofit Kft.	Fejér Megyei Nonprofit Kft.	Összesen
Fizetett ellenérték	839	839	1,677
Nem ellenőrző részesedések	0	0	0
Felvásárláskor azonosítható nettó eszközök valós értéke	18,795	16,788	35,583
Felvásárláskor keletkező badwill	-17,956	-15,949	-33,906
Fizetett ellenérték			
Pénzben és pénz-egyenértékesben fizetett ellenérték	839	839	1,677
Fizetett ellenérték	839	839	1,677

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

2013-as üzleti évre vonatkozó adatok:

	Elektrociepl ownia "Gorlice" Spolka z o.o. 2013	Euro- Energetyka Spółka z. o. o. és leányvállalata 2013	Veszprém Megyei Non-Profit Kft. 2013	Fejér Megyei Energia Nonprofit Kft. 2013	Összesen 2013
Tárgyi eszközök	3 646 784	1 312 534	0	0	4 959 318
Immateriális javak	241 041	0	0	1	241 042
Goodwill	0	61 132	0	0	61 132
Befektetett eszközök összesen	3 887 825	1 373 666	0	1	5 261 492
Készletek	395 925	98 679	0	0	494 604
Vevők	421 208	97 377	0	0	518 585
Egyéb rövid lejáratú követelés	57 928	62 530	208 143	-129	328 472
Elhatárolások	13 009	16 085	3 356	0	32 450
Pénz és pénz egyenértékesek	110 702	93 012	36	9 003	212 753
Forgóeszközök összesen	998 772	367 682	211 535	8 874	1 586 864
Eszközök összesen	4 886 597	1 741 348	211 535	8 875	6 848 356
Céltartalékok	192 194	0	0	0	192 194
Halasztott adó kötelezettség	0	158 412	0	0	158 412
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	192 194	158 412	0	0	350 606
Szállítói kötelezettség	24 055	103 429	415 704	12 914	556 102
Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettség	19 145	0	41	0	19 186
Céltartalékok (rövid)	64 065	1 857	0	0	65 922
Passzív elhatárolások	0	0	8	0	8
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	143 839	2 749	2 687	-482	148 793
Rövid lejáratú kötelezettség összesen	251 104	108 035	418 440	12 432	790 011
Kötelezettségek összesen	443 298	266 447	418 440	12 432	1 140 617
Értékesített nettó eszközök	4 443 299	1 474 901	-206 905	-3 557	5 707 739
Csoportra eső nettó eszközök	3 243 608	752 199	-101 383	-1 743	3 892 681
Leányvállalatok értékesítéséből/átminősítéséből származó nyereség					
Kapott ellenérték	1 784 514	587 749	0	0	2 372 263
Értékesített követelés	1 275 498	0	0	0	1 275 498
Értékesített nettó eszközök	3 243 608	752 199	-101 383	-1 743	3 892 681
Az értékesítésen realizált (nyereség) / veszteség	-2 734 592	-164 450	101 383	1 743	-2 795 916
Kapott ellenérték					
Pénzben és pénz-egyenértékesben kapott ellenérték	1 784 514	0	0	0	1 784 514
Kapott ellenérték	1 784 514	0	0	0	1 784 514
Nettó pénzbeáramlás leányvállalat értékesítésekor					
Pénzben és pénz-egyenértékesben kapott ellenérték	1 784 514	0	0	0	1 784 514
Csökkentve: Pénz és pénz-egyenértékesek átadott értéke	-110 702	-93 012	-36	-9 003	-212 753

Összesen	1 673 812	-93 012	-36	-9 003	1 571 761
-----------------	------------------	----------------	------------	---------------	------------------

2013. júniusában az E-Star Polska Spolka Z.o.o. 7.4 millió PLN (1.784.514 EUR) ellenérték fejében értékesítette az E-Star Elektrociepownia Gorlice Spolka z. o. o. kapcsolt vállalkozásban lévő részesedését és a Csoport fennálló követelésállományát.

A Csoport a előző évben döntött leányvállalata az Euro-Energetyka Spólka z. o. o. beolvasztásáról az Energia Euro Park Sp. z o.o. Társaságba (továbbiakban "EEPark"). A tranzakció eredményeképpen a Csoport 21,56%-os üzletrészre tett szert az EEPark-ban, így társult vállalkozásként szerepelt a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

Euro-Energetyka és EEPark összeolvadása úgy valósult meg, hogy az EEPark jegyzett tőkéje 11.500.000,- PLN-ről 16.491.000,- PLN-re felemelésre került. A fennmaradó üzletrészek tulajdonosa ARP SA, amire vonatkozóan a Csoport elővásárlási jogot szerzett meg. Az elővásárlási jog abban az esetben érvényesíthető, amennyiben ARP SA azokat értékesíteni szándékozik.

Az EEParkban történt tőkeemelést követően EEPark az Euro-Energetyka-t, és Euro-Energetyka beolvasztásra került EEParkba.

A konszolidációs megállapodás megkötésének célja, hogy lehetővé tegye a Társaság kapcsolt vállalkozásai számára a Mielecban található „Euro Park” Kiemelt Gazdasági Zónában történő villamos energia elosztásban történő részvételt. Korábban ezen feladat ellátására Euro-Energetyka az ARP által számára bérbe adott elosztói hálózatot használta, azonban a bérleti szerződést ARP felmondta és EEPark lett az elosztói hálózat tulajdonosa. Ezáltal Euro-Energetyka elveszítette a lehetőségét, hogy tevékenységét a korábbi keretek között folytathassa.

A konszolidációs megállapodás eredményeképpen ESEC Mielec a mieleci „Euro Park” Kiemelt Gazdasági Zónában található elosztói hálózatot, amelynek értéke a konszolidációt követően megközelítőleg 14.000.000,- PLN, tulajdonló EEPark tagjává vált és lehetősége nyílt a villamos energia értékesítés és elosztáshoz kapcsolódó tevékenység folytatására.

18. Készletek

	2014. december 31.	2013. december 31.
Szén	1 696 592	1 966 896
Egyéb anyagok	557 795	561 942
Készletek bruttó összesen	2 254 387	2 528 838

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

19. Vevők

	2014. december 31.	2013. december 31.
Vevőállomány	3 841 839	3 534 523
	2014. december 31.	2013. december 31.
Nem lejárt	2 733 936	2 461 122
0-90 nap között	505 917	562 874
91-180 nap között	26 291	524 748
181-360 nap között	326 875	321 288
Éven túli lejárt	1 586 207	1 766 167
Bruttó vevő összesen	5 179 226	5 636 199
Elszámolt vevő értékvesztés:	-1 337 387	-2 101 676
Vevőállomány fordulónapon	3 841 839	3 534 523

Azok a követelések, melyek fordulónappal lejártak de - a Társaság menedzsmentjének megítélése alapján – befolyásuk valószínűségét tekintve a Társaság nem azonosított kockázatot (illetve egyéb eszközzel, kötelezettséggel fedezett) ott a Csoport nem élt az értékvesztés elszámolásának lehetőségével.

Lejárt de nem értékvesztett követelés	2014. december 31.	2013. december 31.
0-90 nap között	505 917	562 874
91-180 nap között	26 291	510 527
181-360 nap között	326 875	0
Éven túli lejárt	248 821	0
Összesen:	1 107 904	1 073 401

A kétes vevőkövetelésekre képzett értékvesztések alakulása:

Értékvesztés mozgástábla	2014	2013
Nyitó állomány Január 1.	2 101 676	2 670 402
Tárgyévi növekedés	246 082	1 338 402
Átvétel akvirált leányvállalattól	0	0
Visszairás	-1 084 740	-1 981 218
Leányvállalat értékesítéséből adódó csökkenés	0	0
Árfolyam differencia	74 369	74 090
Záró állomány December 31.	1 337 387	2 101 676

Egy adott vevőkövetelés realizálhatóságának vizsgálata során a Csoport figyelembe veszi a követelés hitelminőségében a hitelnyújtás időpontja és a beszámolási időszak vége között bekövetkezett esetleges változásokat. A vevő számlákra minden esetben egységesen 8 nap a fizetési határidő.

20. Egyéb rövid lejáratú követelés

	2014. december 31.	2013. december 31.
Koncessziós joghoz kapcsolódó követelés	3 610 124	3 610 124
ÁFA követelés	406 639	670 790
Társasági adó követelés	140 600	46 629
Egyéb adó követelések	107 821	72 388
Adott kölcsönök	106 803	1 649 954
Kapott előlegek	45 614	221 228
Állami támogatásból származó követelés (Románia)	0	1 120 830
Egyéb követelések	355 520	923 134
Egyéb követelések összesen bruttó	4 773 121	8 315 077
Elszámolt értékvesztés	-3 610 124	-6 697 964

Egyéb követelések összesen

1 162 997

1 617 113

21. Elhatárolások

	2014. december 31.	2013. december 31.
Járó bevételek aktív időbeli elhatárolása	218 865	475 245
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	378 003	456 061
Összesen	596 868	931 306

A járó bevételek a 2014-es fogyasztáshoz kapcsolódó, mérleg fordulónapja után számlázott bevételeket tartalmazza. Előre fizetett bérleti díjak jellemzően az önkormányzati ügyfelek részére előre megfizetett kazán és egyéb eszközbérleti díját tartalmazza. Az előre megfizetett bérleti díj a futamidővel arányosan kerül feloldásra.

22. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

	2014. december 31.	2013. december 31.
Banki egyenlegek	506 886	1 110 932
Lekötött betét	22 115	43 431
Készpénz	10 975	14 172
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	539 976	1 168 535

23. Jegyzett tőke

	2014. december 31. db	2013. december 31. db
Kibocsátott 10 HUF-os névértékű törzsrészesvények	27 172 579	52 531 445

Jegyzett tőke névértéken	2014. december 31.	2013. december 31.
Január 1-én	1 775 293	94 937
Év közben kibocsátott részesvények névértéke	0	1 680 356
Év közben bevont saját részesvények névértéke	-805 325	0
December 31-én	969 968	1 775 293

Kibocsátott és kifizetett törzsrészesvények	2014	2013
Január 1-én	52 531 445	2 640 000
Év közben kibocsátott részesvények darabszáma	0	49 891 445
Év közben bevont saját részesvények darabszáma	-25 358 866	0
December 31-én	27 172 579	52 531 445

24. Tartalékok

	2014. december 31.	2013. december 31.
Részesvénykibocsátáshoz kapcsolódó árszió	54 198 984	65 103 540
Küldföldi devizák átváltási tartaléka	-1 025 669	-284 234
Tartalékok összesen	53 173 315	64 819 306

Tartalékok mozgásai

	2014. december 31.	2013. december 31.
Év eleji egyenleg	64 819 306	11 863 717
Mozgások	-11 645 991	52 955 589
Év végi egyenleg	53 173 315	64 819 306

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

Az általános tartalékot a Csoport időről időre az eredménynek az eredménytartalékból történő átsorolására használja. Nincs számviteli politika rendszeres átsorolásokra.

Részvénykibocsátáshoz kapcsolódó ázsió

	2014.december 31.	2013. december 31.
Január 1-én	65 103 540	12 525 322
Csődeltjárás végrehajtása során keletkezett részvények ázsiója	0	52 578 218
Év közben bevont saját részvények ázsiója	-10 904 556	0
December 31-én	54 198 984	65 103 540

Külföldi devizák átváltási tartaléka

	2014.december 31.	2013. december 31.
Január 1-én	-284 234	-961 557
Külföldi tevékenységek átszámításakor felmerült árfolyam különbségek veszteség (-) / nyereség	-741 435	677 323
December 31-én	-1 025 669	-284 234

A Csoport külföldi tevékenységeihez kapcsolódó eredményeknek és nettó eszközöknek a funkcionális pénznemről a Csoport beszámolási pénznemére ("Pénzegységre") történő átváltásakor felmerült árfolyam-különbségek közvetlenül az egyéb átfogó eredményben kerülnek elszámolásra, és a külföldi devizák átváltási tartalékában halmozódnak.

25. Saját részvények

Saját részvények darabszámának alakulása	2014.december 31. db	2013.december 31. db
Nyitó érték	30 638 646	0
Csődeltjárás végrehajtása során keletkezett saját részvények	0	30 638 646
Tárgy év során visszavásárolt saját részvények	261 211	0
Év közben bevont saját részvények darabszáma	-25 358 866	0
Részvények alakulása (DB)	5 540 991	30 638 646
Ebből: leányvállalat által birtokolt részvények	1 522 643	1 261 432

Saját részvények értékének alakulása	2014.december 31.	2013.december 31.
Nyitó érték	29 074 466	0
Csődeltjárás végrehajtása során keletkezett saját részvények	0	29 074 466
Visszavásárolt saját részvények könyv szerinti értéke	111 971	0
Bevont saját részvények könyv szerinti értéke	-11 709 881	0
Saját részvény alakulása könyv szerinti értéken	17 476 556	29 074 466
Ebből: leányvállalat által birtokolt részvények	850 996	771 339

26. Nem ellenőrző részesedések

	2014.december 31.	2013.december 31.
Év eleji egyenleg	1 624 328	3 174 267
Részesedés a tárgyévi eredményből (veszteség) / nyereség	277 392	-137 716
Nem ellenőrző részesedéseknek fizetett osztalék	-169 122	-580 037
Értékesített leányvállalatokkal kapcsolatos nem ellenőrző részesedések kivezetése	0	-832 186
Devizaátszámításakor felmerült árfolyamkülönbség	-48 129	0
Év végi egyenleg	1 684 469	1 624 328

27. Céltartalékok

	Emissziós kvótára képzett céltartalék	Munkavállalói juttatásokra képzett céltartalék	Egyéb	Összesen
2013. január 1.	1,151,596	866,521	654,547	2,672,664
Rövid lejáratú céltartalékok (-)	1,147,521	137,359	326,307	1,611,187
Hosszú lejáratú céltartalékok (-)	4,075	729,162	328,240	1,061,477
Évközben létrehozott céltartalék	659,416	41,482	494,010	1,194,908
Évközben felhasznált céltartalék	-938,969	-118,732	-77,785	-1,135,486
Céltartalék visszaforgatás évközben	0	0	0	0
Felvásárolt leányvállalatokban szereplő céltartalék	-176,976	-263,378	0	-440,354
Árfolyammozgások hatása	-25,440	184,965	4,170	163,695
2013. december 31.	669,627	710,858	1,074,942	2,455,427
Rövid lejáratú céltartalékok (-)	669,627	94,989	284,874	1,049,490
Hosszú lejáratú céltartalékok (-)	0	615,869	790,068	1,405,937
Évközben létrehozott céltartalék	995,139	64,942	821,067	1,881,148
Évközben felhasznált céltartalék	-662,742	-17,518	-111,650	-791,910
Céltartalék visszaforgatás évközben	0	0	-478,317	-478,317
Árfolyammozgások hatása	-23,770	50,764	-122,729	-95,735
2014. december 31.	978,254	809,046	1,183,313	2,970,613
Rövid lejáratú céltartalékok (-)	978,254	84,863	339,826	1,402,943
Hosszú lejáratú céltartalékok (-)	0	724,183	843,487	1,567,670

A Csoport és a Román adóhatóság közötti jogi ügy miatt képzett céltartalék részletes bemutatása a 38. jegyzetben olvasható. A képzett céltartalék összege 632 232 EUR.

28. Egy részvényre jutó eredmény

Az egy részvényre jutó eredmény alapértékének kiszámítása során felhasznált eredmény és a törzsrészvények számának a számítás során felhasznált súlyozott átlaga.

Alap és hígított EPS	2014	2013
Tárgy évi részvényesekre jutó eredmény folytatódó tevékenységekből	2 045 932	2 138 990
Tárgy évi részvényesekre jutó eredmény megszűnt tevékenységekből	0	-521 167
Súlyozott átlaggal vett részvénytársaság	21 789 721	4 808 585
Alap EPS folytatódó tevékenységekből (EUR/darab)	0,09	0,44
Alap EPS megszűnt tevékenységekből (EUR/darab)	0,00	-0,11
Összes alap EPS	0,09	0,34
Részvényopciós program keretében kedvezményesen juttatható részvény	0	0
Hígított EPS folytatódó tevékenységekből (EUR/darab)	0,09	0,44
Hígított EPS megszűnt tevékenységekből (EUR/darab)	0,00	-0,11
Összes hígított EPS	0,09	0,34

A 2014. évi súlyozott átlaggal vett részvénytársaság jelentősen meghaladja a 2013-as értéket. Ennek oka, hogy a csődeljárás végrehajtása miatt megnövekedett részvénytársaság már az egész 2014-es üzleti évre kihatással volt.

29.Hitelek és kölcsönök

Banki hitelek, kondíciók bemutatása:

	2014.december 31.	2013.december 31.
Bankhitelek	7 893 305	8 711 879
Egyéb hitelek	600 983	0
Pénzügyi lízing kötelezettségek	12 268	27 033
Pénzügyi kötelezettségek	8 506 556	8 738 912
Rövid lejáratú kötelezettségek bankhitelekből	1 073 394	1 388 258
Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb hitelekből	600 983	0
Rövid lejáratú kötelezettségek pénzügyi lízingekből	9 429	7 235
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	1 683 806	1 395 493
Hosszú lejáratú kötelezettségek bankhitelekből	6 819 911	7 323 621
Hosszú lejáratú kötelezettségek pénzügyi lízingekből	2 839	19 798
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	6 822 750	7 343 419

A bankhitelek kondíciói az alábbiak:

Finanszírozó bank	Lejárat	Referencia kamat	Kamat margin	Hitel devizaneme	2014. december 31.	2013. december 31.	Biztosíték
BzWBK	2017.05.31	WIBOR	3,00%	PLN	6 804 027	7 715 565	Zálogjog a Mielec részesedéseken, jelzálog ingatlanokon.
BzWBK	2018.12.31	WIBOR	2,50%	PLN	1 089 278	996 314	Inkasszó 1 db, Jelzálog 1 db, Ingatlanjelzálog 1db
Összesen					7 893 305	8 711 879	
Éven belüli törlesztő részlet					1 073 394	1 388 258	

30. Dolgozói juttatási programok

A meghatározott juttatási csomag kötelezettségeinek jelenértékében bekövetkező mozgások	2014	2013
Meghatározott juttatási csomag miatt felmerült nyitó kötelezettség (Január 1)		
Szolgáltatási költségek	761 869	854 279
Kamatráfordítások	42 531	39 611
Kifizetett juttatások	32 125	34 339
Aktuáriusi (nyereség)/veszteség	-109 980	-75 635
Árfolyam differencia hatása	82 747	10 188
Üzleti kombinációk hatása	-246	-10 887
	0	-90 026
A meghatározott juttatási programhoz kapcsolódó kötelezettségek záró egyenlege	809 046	761 869
Eredményben felmerült költségek		
Szolgáltatási költségek	42 531	39 611
Kamatráfordítások	32 125	34 339
Aktuáriusi (nyereség)/veszteség	82 747	10 188
Eredményben felmerült összes költség	157 403	84 138
Aktuáriusi feltételezések	2014	2013
Diszkont ráta december 31-én	3,40%	4,69%
Béremelkedés várható üteme	2,50%	2,51%

A táblázat a lengyel operációhoz kapcsolódó meghatározott juttatási csomag költségeit mutatja be.

31. Halasztott bevételek

	2014. december 31.	2013. december 31.
Állami támogatások	3 445 489	3 541 247
Halasztott bevételek összesen	3 445 489	3 541 247
Kapott állami támogatások rövid lejáratú része	261 533	268 810
Rövid lejáratú halasztott bevételek összesen	261 533	268 810
Kapott állami támogatások hosszú lejáratú része	3 183 956	3 272 437
Hosszú lejáratú halasztott bevételek összesen	3 183 956	3 272 437

A Csoport egyik lengyel kapcsolt vállalkozása bővítette kapacitását. 2011 során 2 új gázmotort helyeztek üzembe, amivel jelentős kapacitásbővítés valósult meg és környezetbarát technológia révén csökkent a Csoport károsanyagkibocsátása is. A gázmotor beszerzéshez a Társaság EU támogatást kapott 14,8 millió PLN (3 814 924 EUR) összegben. A támogatás könyvelése megfelelt az IAS 20 Állami támogatások elszámolása standardban foglaltaknak.

32. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

	2014. december 31.	2013. december 31.
Romániai koncessziós szerződéshez kapcsolódó hosszú lejáratú kötelezettség	198 504	444 931
Kamat swap ügyletből adódó hosszú lejáratú kötelezettség	475 326	350 498
Összesen	673 830	795 429

A mérleghorizonton a romániai koncessziós jogokhoz kapcsolódó még fizetendő hosszú lejáratú kötelezettségek szerepelnek, illetve a lengyel operációhoz köthető kamatswap ügylet.

33. Passzív elhatárolások

	2014. december 31.	2013. december 31.
Elhatárolt költségek	727 194	835 527
Éven belül esedékes támogatás	332 799	359 530
Elhatárolt árbevétel	0	3 734
Összesen	1 059 993	1 198 791

34. Egyéb kötelezettségek

	2014. december 31.	2013. december 31.
Szállítói kötelezettség	3 897 175	4 345 799
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	3 897 175	4 345 799
2014. december 31.	2013. december 31.	
Romániai koncessziós szerződéshez kapcsolódó rövid lejáratú kötelezettség	919 070	806 412
Egyéb fizetendő adók	767 378	1 672 668
Fizetendő bérköltség	156 049	126 089
Bérfelrakások	151 530	132 773
Kapott előleg	124	125
Egyéb kötelezettségek	347 491	977 221
Egyéb kötelezettségek összesen	2 341 642	3 715 288

A Csoport szállítói tartozásainak jelentős része a csődeljárás alatt álló E-Star Mures Energy SA-ból ered 2.009.162 EUR értékben 2014. december 31-én. A cégbíróóság által még jóvá nem hagyott csődmegállapodás értelmében ezen tartozásokat pénzügyileg csak abban az esetben köteles rendezni a Csoport, amennyiben csődeljárás alatt álló leányvállalatának jövőbeni bevételei származnak.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

35. Kapcsolt tranzakciók

Kapcsolt fél	A Csoport és a kapcsolt fél kapcsolata	Hivatkozás
Soós Csaba	A Társaság részvényese	1. Megjegyzés

A fenti kapcsolt felekkel folytatott tranzakciókból eredő fordulónapi egyenlegek a következők:

Tétel	2014 december 31	2013 december 31
Mérleget érintő tranzakciók		
Nincs mérleget érintő tranzakció		
Eredményt érintő tranzakciók		
Kapcsolt fél részére fizetett késedelmi kamat a korábbi évek ügyletei után	19 061	0
Kapcsolt felekkel szembeni követelések- Soós Csaba	0	216 376
Kapcsolt fél által csődeljárás alatt elengedett kamatok	0	131 862
Kapcsolt féltől származó kamatbevételek	0	9 174
Összesen	19 061	357 412

A kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók feltételei a piaci kondícióknak megfelelőek.

Vezető tisztségviselők díjazását az alábbi táblázat mutatja be:

	2014	2013
Bruttó tiszteletdíj	74 830	47 032
Megbízási díj	16 523	22 962
Összesen	91 353	69 994

36. Szegmens információk

2014-es üzleti évre vonatkozó adatok:

	Magyar 2014	Román 2014	Lengyel 2014	Egyéb 2014	Összesen 2014
Tárgyi eszközök	737 137	351 467	15 798 997	-	16 887 601
Immateriális javak	54 528	5 005 431	1 901 258	-	6 961 217
Befektetések társult vállalkozásban	-	-	958 945	-	958 945
Befektetések egyéb társaságban	-	-	35 944	-	35 944
Pénzügyi eszközök (IFRIC 12)	-	5 728 710	-	-	5 728 710
Egyéb hosszú lejáratú követelések	-	1 594	-	-	1 594
Halasztott adó eszközök	1 230 175	27 393	-	-	1 257 568
Befektetett eszközök összesen	2 021 840	11 114 595	18 695 144	-	31 831 579
Készletek	-	397 757	1 856 630	-	2 254 387
Vevők	770 856	556 618	2 504 938	9 426	3 841 838
Egyéb rövid lejáratú követelés	884 351	138 786	76 670	63 190	1 162 997
Elhatárolások	567 734	2 246	26 888	-	596 868
Értékpapírok	685	-	-	-	685
Pénz és pénz egyenértékesek	257 157	130 627	152 181	11	539 976
Forgóeszközök összesen	2 480 783	1 226 034	4 617 307	72 627	8 396 751
Eszközök összesen	4 502 623	12 340 629	23 312 451	72 627	40 228 331
Hitelek és egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	-	-	6 822 750	-	6 822 750
Céltartalékok	843 487	-	724 183	-	1 567 670
Halasztott adó kötelezettség	-	441	114 894	-	115 335
Halasztott bevételek	-	-	3 183 956	-	3 183 956
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	198 504	475 326	-	673 830
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	843 487	198 944	11 321 109	-	12 363 540
Szállítói kötelezettség	346 965	2 385 534	1 111 341	53 328	3 897 168
Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettség	724	-	1 683 082	-	1 683 806
Céltartalékok (rövid)	-	-	1 402 943	-	1 402 943
Passzív elhatárolások	309 329	-	267 849	482 815	1 059 993
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	22 098	1 273 350	1 045 486	708	2 341 642
Rövid lejáratú kötelezettség összesen	679 116	3 658 884	5 510 701	536 851	10 385 552
Kötelezettségek összesen	1 522 603	3 857 829	16 831 810	536 851	22 749 093
Bevételek	2 172 591	1 625 902	15 768 661	-	19 567 154
Eladott áruk beszerzési értéke	- 950 972	- 804 753	- 1 656 711	-	- 3 412 436
Bruttó eredmény	1 221 619	821 150	14 111 950	-	16 154 718
Anyagköltség	- 23 017	- 72 519	- 8 523 014	-	- 8 618 550
Személyi jellegű ráfordítások	- 437 397	- 314 220	- 2 224 557	-	- 2 976 174
Igénybevett szolgáltatások	- 566 855	- 370 853	- 709 402	662	- 1 646 448
Egyéb ráfordítások (bevételek)	675 993	58 188	611 110	- 210 555	1 134 736
Működési költségek	- 351 276	- 699 405	- 10 845 862	- 209 893	- 12 106 436
Értékcsökkenés	- 149 696	- 746 161	- 1 094 330	-	- 1 990 187
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése	25 217	424 434	- 46 207	-	403 444
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása (bevétele)	1 679 982	- 1 643 639	- 741 587	616 052	- 89 192
Részesedés társult vállalkozások eredményéből	-	-	157 022	-	157 022
Adózás előtti eredmény	2 425 846	- 1 843 621	1 540 986	406 159	2 529 370
Jövedelemadó	- 40 169	27 160	- 470 429	-	- 483 438
Üzleti év eredménye	2 385 677	- 1 816 460	1 070 557	406 159	2 045 932
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	2 385 677	- 1 816 460	793 173	406 159	1 768 548

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	-	-	277 384	-	277 384
---	---	---	---------	---	----------------

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

2013-as üzleti évre vonatkozó adatok:

	Magyar 2013	Román 2013	Lengyel 2013	Egyéb 2013	Összesen 2013
Tárgyi eszközök	1 562 288	855 253	16 023 222	-	18 440 763
Immateriális javak	86 383	5 213 394	1 009 288	-	6 309 065
Befektetések társult vállalkozásban	-	-	860 907	-	860 907
Befektetések egyéb társaságban	-	-	9 598	-	9 598
Pénzügyi eszközök (IFRIC 12)	-	4 438 889	-	-	4 438 889
Goodwill	-	-	-	-	-
Egyéb hosszú lejáratú követelések	-	1 596	-	-	1 596
Halasztott adó eszközök	1 223 521	-	34 047	-	1 257 568
Befektetett eszközök összesen	2 872 192	10 509 132	17 937 062	-	31 318 386
Készletek	-	394 439	2 134 399	-	2 528 838
Vevők	641 052	528 998	2 351 676	12 797	3 534 523
Egyéb rövid lejáratú követelés	1 191 765	139 499	222 659	63 190	1 617 113
Elhatárolások	841 093	3 447	86 766	-	931 306
Pénz és pénz egyenértékesek	344 355	173 376	650 441	363	1 168 535
Forgóeszközök összesen	3 018 265	1 239 759	5 445 941	76 350	9 780 315
Eszközök összesen	5 890 457	11 748 891	23 383 003	76 350	41 098 701
Hitelek és egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	-	-	7 343 419	-	7 343 419
Céltartalékok	717 283	-	688 654	-	1 405 937
Halasztott adó kötelezettség	-	-	71 547	-	71 547
Halasztott bevételek	-	-	3 272 437	-	3 272 437
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	444 931	350 498	-	795 429
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	717 283	444 931	11 726 555	-	12 888 769
Szállítói kötelezettség	655 453	2 245 605	1 398 450	46 291	4 345 799
Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettség	-	99	1 395 394	-	1 395 493
Céltartalékok (rövid)	-	-	1 049 490	-	1 049 490
Passzív elhatárolások	517 745	-	268 478	412 568	1 198 791
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	1 285 426	1 018 333	1 410 821	708	3 715 288
Rövid lejáratú kötelezettség összesen	2 458 624	3 264 037	5 522 633	459 567	11 704 861
Kötelezettségek összesen	3 175 907	3 708 968	17 249 188	459 567	24 593 630
Bevételek	2 219 287	1 827 569	17 663 900	-	21 710 756
Eladott áruk beszerzési értéke	-2 419 493	-1 144 094	-1 447 993	-	-5 011 580
Bruttó eredmény	-200 206	683 475	16 215 907	-	16 699 176
Anyagköltség	-29 457	-63 199	-7 848 051	-	-7 940 707
Személyi jellegű ráfordítások	-514 083	-318 061	-2 053 432	-	-2 885 576
Igénybevett szolgáltatások	-892 205	-371 112	-1 508 022	-12 419	-2 783 758
Egyéb bevételek / ráfordítások (-)	7 293 863	568 451	-1 345 908	-2 144 143	4 372 263
Működési költségek	5 858 118	-183 921	-12 755 413	-2 156 562	-9 237 778
Értécsökkenés	-387 032	-407 296	-1 198 385	-	-1 992 713
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése	71 128	332 230	-572 081	-	-168 723
Pénzügyi műveletek egyéb bevétele / ráfordítása (-)	911 653	-1 992 166	-170 518	-42 422	-1 293 453
Részesedés társult vállalkozások eredményéből	-	-	-164 450	-	-164 450
Adózás előtti eredmény	6 253 661	-1 567 678	1 355 060	-2 198 984	3 842 059
Jövedelemadó bevétel / ráfordítás (-)	-1 554 402	-78	-148 589	-	-1 703 069
Megszűnt tevékenységek eredménye	-	-	-521 167	-	-521 167
Üzleti év eredménye	4 699 259	-1 567 756	685 304	-2 198 984	1 617 823
Anyavállalati részesvényesek részesedése az eredményből	5 469 510	-1 567 756	823 019	-2 198 984	1 755 538
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	-	-	-137 715	-	-137 715

37. Pénzügyi és piaci kockázatok kezelése

A Csoport ki van téve a piaci és a pénzügyi feltételek megváltozásából adódó kockázatoknak. Ezek a változások befolyásolhatják az eredményeket, az eszközök és a kötelezettségek értékét. A pénzügyi kockázatkezelés célja, hogy a kockázatokat az operatív és a finanszírozási tevékenységeken keresztül folyamatosan csökkentse.

A Csoport a következő kockázatoknak van kitéve:

- Piaci kockázat
 - Devizakockázat
 - Kamatkockázat
- Likviditási kockázat
- Hitelezési kockázat

37.1. Pénzügyi kockázat

A Csoportot tevékenysége folytán főként a devizaárfolyamok és a kamatlábak változásához kapcsolódó pénzügyi kockázatnak van kitéve. A Csoport a kamatláb- és a devizakockázat kezelésére többféle származékos pénzügyi instrumentumot nem vásárol.

37.2. Devizakockázat

A Csoport devizában is köt ügyleteket; így az árfolyam-ingadozások kockázatának is ki van téve. Az árfolyamkockázatot a Csoport az elfogadott szabályzat előírásai szerint határidős devizaügyletek segítségével kezeli.

A Csoport eladási árait elsősorban HUF-ban, PLN-ben és RON-ban határozták meg, és a bevétel többnyire szintén ezekben a pénznemekben folyik be. A Csoport főleg Magyarországon, Lengyelországban és Romániában tevékenykedik.

A menedzsment bizonyos időközönként felülvizsgálja a devizában kötött szerződéseket, és megvizsgálja a származtatott termékeken keresztül történő kockázatkezelési lehetőségeket.

A Csoport devizában fennálló monetáris eszközeinek és monetáris kötelezettségeinek nyilvántartási értéke a beszámolási időszak végén az alábbiak szerint alakult.

2014. december 31.	RON	PLN	HUF
Követelések	1 226 034	4 617 304	2 480 783
Szállítói és egyéb kötelezettségek	-3 658 884	5 510 701	-1 522 603
Bevételek	1 625 902	15 768 661	2 172 591
Ráfordítások	-3 147 796	-13 244 160	-377 734
Hitelek	0	-6 822 750	0
Nettó pozíció	-3 954 744	5 829 756	2 753 037

2013. december 31.	RON	PLN	HUF
Követelések	671 943	2 661 101	2 673 910
Szállítói és egyéb kötelezettségek	-3 708 869	-8 510 375	-3 175 907
Bevételek	1 625 770	17 663 900	11 195 054
Ráfordítások	-4 296 005	-19 748 761	-5 796 672
Hitelek	-99	-8 740 163	0
Nettó pozíció	-5 707 260	-16 674 298	4 896 385

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

37.3. Érzékenység vizsgálat:

A legjellemzőbb tranzakciós devizák köre a RON, HUF illetve a PLN, árfolyamkitettségenket ezen három deviza változásainak számszerűsítésével végeztük.

Az alábbi táblázat szemlélteti a Csoport árfolyam érzékenységét 2014. december. 31-re vonatkozóan:

Árfolyam %-os változása	Árfolyamok EUR/HUF	EUR/RON	EUR/PLN	Hatás a tárgyévi eredményre
97,69%	0,0031	0,2179	0,2292	-106 908
		0,2230	0,2243	-63 595
		0,2282	0,2400	-20 282
100,00%	0,0032	0,2179	0,2292	-43 313
		0,2230	0,2346	0
		0,2282	0,2400	43 313
102,31%	0,0032	0,2179	0,2292	20 282
		0,2230	0,2243	63 595
		0,2282	0,2400	106 908

Összehasonlításként a fenti elemzést elvégeztük 2013. december 31-re vonatkozóan is:

Árfolyam %-os változása	Árfolyamok EUR/HUF	EUR/RON	EUR/PLN	Hatás a tárgyévi eredményre
97,69%	0,0033	0,2181	0,2356	403 907
		0,2233	0,2243	-113 106
		0,2284	0,2467	-630 120
100,00%	0,0034	0,2181	0,2356	517 014
		0,2233	0,2411	0
		0,2284	0,2467	-517 014
102,31%	0,0034	0,2181	0,2356	630 120
		0,2233	0,2243	113 106
		0,2284	0,2467	-403 907

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

37.4. Kamatlábckockázat

A kamatlábckockázat annak a kockázata, hogy bizonyos pénzügyi eszközök és kötelezettségek jövőbeni pénzáramlásai a piaci kamatláb változásának hatására ingadoznak.

A piaci kamatláb változása a változó kamatozású hosszú futamidejű hitelek és kötvények esetében jelent kitétséget a Csoport számára.

A Csoport 2014. december 31-én hitelei után fizetett effektív kamatláb az alábbiak szerint alakult:

	2014	2013
Tényleges kamat	4,6%	6,5%

37.5. Érzékenységvizsgálat

A kamatkörnyezet 50 bázispontos elmozdulása az alábbi változást eredményezné a Csoport eredményességére vonatkozóan:

2014. december 31.:

Kamat környezet:	4,1%	4,6%	5,1%
Fizetendő kamat:	-49 422	0	49 422

2013. december 31.:

Kamat környezet:	6%	6,5%	7%
Fizetendő kamat:	-43 695	0	43 695

37.6. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nem lesz képes megfelelni pénzügyi kötelezettségeinek. A likviditási kockázat kezeléséért az igazgatóság felelős. A Csoport a likviditási kockázat kezelését a tartalékok, banki hitelkeretek és tartalékoltt hitelfelvételi lehetőségek megfelelő szinten tartásával, a tervezett és tényleges cash-flow adatok folyamatos nyomon követésével, valamint a pénzügyi eszközök és kötelezettségek lejáratainak egyeztetésével végzi.

37.7. A likviditási és kamatkockázatot bemutató táblázatok

2014. december 31.						
EUR-ban	1 éven belül	1 és 2 év között	2 és 5 év között	5 éven túl	Összesen	Ebből tőke
Hitelek és kölcsönök	1 683 806	1 096 787	6 698 551	0	9 479 144	8 506 556
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	0	350 042	323 788	0	673 830	673 830
Szállítók és egyéb kötelezettségek	7 275 047	0	0	0	7 275 047	7 275 047
Pénzügyi kötelezettségek összesen	8 958 853	1 446 829	7 022 339	0	17 428 021	16 455 433

2013. december 31.						
EUR-ban	1 éven belül	1 és 2 év között	2 és 5 év között	5 éven túl	Összesen	Ebből tőke
Hitelek és kölcsönök	1 582 803	829 921	7 877 046	0	10 289 769	8 738 912
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	0	350 042	445 387	0	795 429	795 429
Szállítók és egyéb kötelezettségek	9 259 877	0	0	0	9 259 877	9 259 877
Pénzügyi kötelezettségek összesen	10 842 680	1 179 963	8 322 433	0	20 345 076	18 794 218

37.8. Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat annak a kockázatát fejezi ki, hogy az adós nem teljesíti szerződéses kötelezettségeit, amely pedig pénzügyi veszteséget eredményez a Csoport számára.

A Csoport ügyfeleinek többsége nagy multinacionális cégek, önkormányzatok vagy önkormányzat által irányított egységek listázott cégei vagy kapcsolt vállalkozásai.

A Csoport legtöbb ügyfele évek óta bonyolít üzleteket a Csoporttal, és hitelveszteségek ritkán fordulnak elő. A jelenlegi piaci környezet eredményeként a partnerek hitelképességének napról napra történő nyomon követése vált a menedzsment egyik kiemelt feladatává vált.

A csoport korosított vevőállománya az alábbiak szerint alakult 2014.12.31-el.

	2014. december 31.	2013. december 31.
Nem lejárt	2 733 936	2 461 122
0-90 nap között	505 917	562 874
91-180 nap között	26 291	524 748
181-360 nap között	326 875	321 288
Éven túli lejárt	1 586 207	1 766 167
Bruttó vevő összesen	5 179 226	5 636 199

38.A beszámolási időszakot követő lényeges események

A Társaság tájékoztatta Tisztelt Befektetőit, hogy a magyar adóhatóság 2015. január 23. napján Társaság részére megküldött tájékoztatása szerint Románia tagállam adóhatóságának megkeresése alapján végrehajtási eljárást indított több mint 687 millió Ft és járulékai erejéig a Társasággal szemben.

A Társaság megállapította, hogy a végrehajtási eljárás tárgyát képező követelés megegyezik a marosvásárhelyi adóhatóság korábbi, csődeljárás keretében nem érvényesített és ezáltal elveszített követelésével.

A Társaság jogorvoslattal élt mind a román, mind a magyar adóhatóság irányába.

A Társaság álláspontja szerint a végrehajtásnak nem állnak fenn a jogszabályi feltételei a korábban sikeresen lezárult csődeljárásra tekintettel. A Társaság hangsúlyozza, hogy a csődeljárástól függetlenül is nemzetközi jogba ütközőnek tartja a marosvásárhelyi adóhatóság romániai központon keresztül megküldött jogsegélykérelmét, hiszen annak előfeltétele, hogy megelőzően a követelését Romániában megkísérelte már végrehajtani, de az nem járt eredménnyel. A magyar adóhatóság a Társaság jogorvoslati kérelmében foglaltak alapján végzéssel határozott a román adóhatóság megkeresésére korábban elindított végrehajtási eljárás felfüggesztéséről.

A Társaság a magyar adóhatóság részére okiratokkal igazolta, hogy a román adóhatóság a megkeresésében foglalt követeléseket nem érvényesítheti a Társasággal szemben, így végrehajtási eljárásnak sem lehet helye a Társasággal szemben. Végzésében a magyar adóhatóság a Társaság által előterjesztett okiratok alapján megállapította, hogy a Társaság jelentős vagyonnal rendelkezik Romániában. Tekintettel azonban arra, hogy a román adóhatóság a követelések vonatkozásában Romániában ezekre a vagyonelemekre végrehajtást nem fogantatosított, a magyar adóhatóság egyeztetési eljárást kezdeményezett a román adóhatósággal annak megállapítása érdekében, hogy fennállnak-e a megkeresés jogszabályi feltételei.

A Marosvásárhelyi Táblabíróság elfogadta a marosvásárhelyi önkormányzat elleni indított kártérítési perben a Törvényszék által hozott alapfokú elutasító döntés ellen benyújtott fellebbezést, megsemmisítette az alapfokú bíróság döntését, utasítva az ügy teljes újratárgyalására.

A Csoport céltartalékot képzett menedzsment döntés alapján a fent részletezett eseményre való tekintettel 632 232 EUR összegben (25% mértékben) (lásd 27. jegyzetben).

39. Mérlegen kívüli tételek bemutatása, potenciális hatása a pénzügyi kimutatásokra

A Csoport a menedzsment legjobb becslése alapján céltartalékot képzett azon jogi ügyek várható pénzügyi hatására vonatkozóan, ahol jogi ügyből adódóan esetlegesen vesztesége származhat a Csoportnak. A menedzsment céltartalék képzését az alábbi ügy tekintetében tartotta indokoltnak:

- A 38. jegyzetben részletezett esemény miatt 632 232 EUR

A menedzsment becslése alapján a Csoport többi peres ügyével kapcsolatosan céltartalék képzésre nem volt szükség.

A mérlegen kívüli tételek bemutatása:

Felperes	Alperes	Pertárgy
dr. Botos Tibor	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Társasági határozatok bírósági felülvizsgálata 2013. 04. 26.
dr. Botos Tibor	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Társasági határozatok bírósági felülvizsgálata 2014. 11. 04.
dr. Botos Tibor	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Társasági határozatok bírósági felülvizsgálata 2013. 10. 14.
dr. Botos Tibor	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Társasági határozatok bírósági felülvizsgálata 2014. 02. 13.
dr. Botos Tibor	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Társasági határozatok bírósági felülvizsgálata 2014. 04. 18.
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Nagydobos Község Önkormányzata Szamosszeg Község Önkormányzata	38.193.548,- Ft és járulékai 12.419.219,- Ft és járulékai
E- Star Mures Energy SA	Marosvásárhelyi Pénzügyi Hivatal	közigazgatási határozat megtámadása - Összeg: 1.986.286 RON (Az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. SP – vel való közös fizetéskötelezettség alól való felmentése)
Compania Aquaserv SA	E- Star Mures Energy SA	fogyasztói szerződés szerinti díjak megfizetése. Követelés: 77.248,21 RON
E- Star Mures Energy SA	Környezetvédelmi Hivatal – Szebeni kirendeltség	közigazgatási határozat megtámadása. Összeg: 20.000 RON
E- Star Mures Energy SA	Maros megyei Fogyasztóvédelmi Hivatal – Maros megye: alperes	közigazgatási határozat megtámadása. Összeg: 333,91 RON
E-On Energie Romania	E- Star Mures Energy SA	fogyasztói szerződés szerinti díjak megfizetése. Követelés: 5.441.260,69 RON
E- Star Mures Energy SA	Maros megyei Pénzügyi Hivatal	közigazgatási határozat megtámadása. Összeg: 1.110.991 RON. Alapfokon elvesztve 2014.06.10-én. Fellebbezés iktatása 2014.12.10
E-Star Mures Energy SA	148 lakossági fogyasztó	fogyasztói szerződés szerinti díjak megfizetése.
Elsaco Electronic SRL	E-Star Mures Energy SA	Szerződéses követelés: 43.735,08 RON – per: 09.04.2012-24.09.2012
ISCIR	E-Star Mures Energy SA	Szerződéses követelés: 7.272,83 RON – per: 13.03.2012-08.10.2012
E-Star Mures Energy SA		Csődvédelemi kérés iktatása 2013.02.8-án. A hitelezők által jóváhagyott módosított átszervezési terv elfogadásának vagy elutasításának döntése a csődbíró által. – 2015.01.15

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

		Koncessziós szerződészegés miatt kártérítés, távhő támogatás követelés és fogyasztói szerződés szerinti díjak megfizetése. Összeg: 124.040.531,19 RON
E-Star Mures Energy SA	Marosvásárhely Város	A Város ezen peren belül egy viszontkeresettel követelte a szerződés felmondásának szabályellenesnek minősítését Alapfokon elveszítve 2014.03.03-án. Fellebbezés iktatása 2014.09.17-án.
E-Star CDR SRL	432 lakossági fogyasztó	fogyasztói szerződés szerinti díjak megfizetése
E-Star CDR SRL és Termoenergy SRL	Hargaz Harghita Gaz SA és Gospodarie Oraseneasca SA	szerződés részbeni semmisségének megállapítása – megfizetett szerződéses díj visszakövetelése: 851.820,85 RON
Termoenergy SRL	Gyergyószent-miklós városa – pénzügyi osztály	közigazgatási határozat megtámadása. Összeg: 191.846 RON. Alapfokon és másodfokon is a társaság pernyertességével zárult.
Fluid Group Hagen SRL	E-Star Investment Management SRL	szerződés szerinti díjak megfizetése. Követelés: 81.291,20 RON
Fluid Group Hagen SRL	E-Star Investment Management SRL	Felszámolási kérés a szerződés szerinti díjak megfizetésének mulasztása okán. Követelés: 73.896,85 RON - 1390/1371/2013
Marosvásárhelyi Pénzügyi hatóság	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. (volt E-Star Alternatív Nyrt.) és annak romániai adójogi telephelye ellen	Felszámolási kérés a romániai, Maros megyei kereskedelmi törvényszék előtt, a telephely által felhalmozott 9.895.031 lej értékű adókötelesség miatt Az eljárást a pénzügy két már be nem hajtható összeg indokán indította. A táblabíróság elutasította a csődeljárás kezdeményezését kimondva Romániában nem lehet csőd alá vonni a magyar társaságot és annak román adójogi telephelyét – végleges.
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. (volt E-Star Alternatív Nyrt.)	Marosvásárhelyi Pénzügyi hatóság	10816/320/2013 – Kereset zálogjog alapítás megsemmisítése érdekében.
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. (volt E-Star Alternatív Nyrt.)	Marosvásárhelyi Pénzügyi hatóság	8362/320/2013 Kereset zálogjog alapítás megsemmisítése érdekében.
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. (volt E-Star Alternatív Nyrt.)	Marosvásárhelyi Pénzügyi hatóság	8360/320/2013 Kereset zálogjog alapítás megsemmisítése érdekében.
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. (volt E-Star Alternatív Nyrt.)	Marosvásárhelyi Pénzügyi hatóság	4663/102/2013 - Kereset 70930/2013.08.07-es végrehajtási végzés megsemmisítése érdekében. Összeg: 7.602.338,00 Lei
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. (volt E-Star Alternatív Nyrt.)	Marosvásárhelyi Pénzügyi hatóság	626/102/2014 – A Pénzügy által Társaságunk adójogi telephelye ellen, adójogi fizetéseképtelenségi állapot megállapítására hozott jegyzőkönyv elleni panaszunk elutasítása elleni fellebbezés. Pénzügy követelése: 2.035.727 lej adókötelezettség.
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. (volt E-	Marosvásárhelyi Pénzügyi hatóság	5058/2/2014 –

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

Star Alternatív Nyrt.)

A Pénzügy által Társaságunk adójogi telephelye ellen, adójogi fizetéseketelenségi állapot megállapítására hozott jegyzőkönyv elleni panaszunk elutasítása elleni fellebbezés. Pénzügy követelése: 7.602.324 lej adókötelezettség.

ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. (volt E-Star Alternatív Nyrt.)

Marosvásárhelyi Pénzügyi hatóság

1280/96/2014/a2 – a Ben Com Mixt Kft csődeljárásában másodlagos per. Társaságunk hitelezői minőségében, a Pénzügy által a csődeljárásban levő társasággal szemben fennálló 1.273.221 lejes jogtalan követelés elleni óvást tett le.

ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

Marosvásárhelyi Pénzügyi hatóság

15750/320/2014 – E1415/2014 számú végrehajtási dossziében kiadott, 27820525/2014-es számú hivatalból kiállított adóhatározat megtámadása Pénzügy követelése: 265.977 lej adókötelezettség.

Szilágy megyei Pénzügyi Hivatal

-ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.
-E-Star Management Zrt.
-E-Star ZA Distrierm SRL

1663/33/2014 ügyszám
-4892/84/201/a13-as ügyszámhozott döntés felülvizsgálati kérése

Uzina Electrica (CET)

E-Star ZA Distrierm SRL

5461/84/2012 ügyszám
-szerződés szerinti díjak megfizetése (fizetési meghagyás). Követelés: 1.023.813,35 RON
felfüggesztve
4892/84/2012 ügyszám

Uzina Electrica (CET)

E-Star ZA Distrierm SRL

-szerződés szerinti díjak megfizetése (felszámolási eljárás).
Követelés: 1.023.813,35 RON

-E-Star ZA Distrierm SRL

-I&O felszámoló

4892/84/2012-a2 ügyszám

-ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

-Zilah Megyei Jogú Város

-hitelezők táblázatának kifogásolása:
Érték: 3.605.881 RON

-E-Star Management Zrt.

-E-Star ZA Distrierm SRL

5209/84/2012 ügyszám

-E-Star Investment Management

Zilah Megyei Jogú Város

-ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

koncessziós szerződés megszűnése, gerincvezeték adásvételi szerződés semmissé nyilvánítása.

I&O felszámoló

-Szilágy megyei Pénzügy
-E-Star ZA Distrierm

felfüggesztve
4892/84/2012-a16 ügyszám
-adótartozások törlése: 8321 ron
3226/84/2013 ügyszám

E-Star Energy Generation SA

Szilágy megyei Pénzügyi Hivatal

-közigazgatási határozat megtámadása
Érték: 150.031 RON

-ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

Szilágy megyei Pénzügyi Hivatal

3892/117/2014 ügyszám
-közigazgatási határozat megtámadása
Érték: 932.730 RON

-E-Star Management Zrt.

-E-Star ZA Distrierm SRL

Uzina Electrica (CET)

E-Star Energy Generation SA

701/84/2014 ügyszám
- ÁFA különbözet követelés
Érték: 280.578 ron

-Uzina Electrica (CET)

felfüggesztve
1302/84/2014 ügyszám

E-Star Energy Generation SA

-Számvevőszék

-számvevőszék döntésének megtámadása a CET által

-intervenciós kérelmet nyújtott be a társaság

40. Beszámolók jóváhagyása

Az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. igazgatósági ülésén a Társaság 2014. évi, nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerint készített konszolidált éves beszámolóját 40 228 331 EUR mérlegfőösszeggel és 1 303 386 EUR időszakos összesítő nyereséggel jóváhagyta.

41. Nyilatkozatok

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek a jövőre vonatkozó megállapításokban foglaltaktól.

Felelősségvállaló nyilatkozat – Az alkalmazott számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített Konszolidált éves beszámoló valós és megbízható képet ad az E-Star Alternatív Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozásai eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről valamint eredményéről, a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Az igazgatóság a beszámolót jóváhagyta és közzétételre javasolta.

Állapot: 2015. 03. 17.

.....
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. képviselőjében