



Az

ENEFI

Energiahatékonysági Nyrt.

2015. első negyedéves jelentése

Q1

2015. 03. 31

Közzététel: 2015. 04. 25.

Az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. az alábbiakban mutatja be tárgyidőszaki negyedéves pénzügyi eredményeit.

A jelentés a Társaság és az általa konszolidált cégek könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi adataira támaszkodva mutatja be tárgyidőszaki működését.

A budapesti székhelyű ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. Magyarországon, Lengyelországban és Romániában működő vállalkozásokból álló cégcsoport, melynek tagvállalatai fő tevékenységként hőtermeléssel és szolgáltatással, kapcsolódó tevékenységként pedig elektromos energia előállításával, illetve ezek kereskedelmével foglalkoznak az említett három ország egyes, jól körülhatárolható földrajzi területein. A Csoport egyes vállalatai emellett magyarországi projektekből közvilágítási rendszerek korszerűsítésével és üzemeltetésével is foglalkoznak.

A Társaság felhívja a figyelmet arra, hogy nyilvános tőzsdei társaságként, valamennyi, ENEFI-vel kapcsolatos jelentős eseményt közlemény formában nyilvánosságra hoz, mely megtalálható honlapján (www.e-star.hu, www.enefi.hu), illetőleg a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (www.bet.hu) valamint az MNB által üzemeltetett honlapon is (www.kozzetetelek.hu).

1. Mérleg (adatok EUR-ban)

Konszolidált mérleg - Eszközök		
	2015.03.31	2014.12.31
Tárgyi eszközök	16 663 939	16 887 601
Immateriális javak	5 462 519	6 961 217
Befektetések társult vállalkozásban	1 002 233	958 945
Befektetések egyéb társaságban	34 255	35 944
Pénzügyi eszközök	5 932 456	5 728 710
Egyéb hosszú lejáratú követelések	6 233	1 594
Halasztott adó eszközök	1 258 041	1 257 568
Befektetett eszközök összesen	30 359 676	31 831 579
Készletek	1 928 032	2 254 387
Vevők	4 705 189	3 841 839
Egyéb rövid lejáratú követelés	3 819 735	1 162 997
Elhatárolások	733 578	596 868
Értékpapírok	1 124	685
Pénz és pénz egyenértékesek	1 821 617	539 976
Forgóeszközök összesen	13 009 275	8 396 752
Eszközök összesen	43 368 951	40 228 331
Konszolidált mérleg - Tőke és források		
	2015.03.31	2014.12.31
Jegyzett tőke	969 968	969 968
Tartalékok	42 139 007	53 172 204
		-17 476
Saját részvények	-6 210 065	556
	-16 425	-20 870
Eredménytartalék	388	854
A társaság részvényeseire jutó tőke	20 473 523	15 794 762
Nem ellenőrző részesedések	1 854 376	1 684 469
Tőke és tartalékok összesen	22 327 899	17 479 231
Hitelek és egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	6 638 642	6 822 750
Céltartalék	1 125 949	1 567 670
Halasztott adó kötelezettség	188 213	115 335
Halasztott bevételek	3 219 196	3 183 956
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 210 204	673 830
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	12 382 204	12 363 541
Szállítói kötelezettség	3 737 498	3 897 175
Hitelek	1 626 197	1 683 806
Céltartalék (rövid)	572 852	1 402 943
Passzív elhatárolások	1 057 467	1 059 993
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	1 664 834	2 341 642
Rövid lejáratú kötelezettség összesen	8 658 848	10 385 559
Kötelezettségek összesen	21 041 052	22 749 100
Tőke és források összesen	43 368 951	40 228 331

2. Eredmény-kimutatás (adatok EUR-ban)

	2015.01.01.- 2015.03.31.	2014.01.01.- 2014.03.31.
Árbevétel	8 091 907	5 800 793
Közvetlen költségek	-4 927 097	-3 067 817
Bruttó eredmény	3 164 810	2 732 976
Személyi jellegű ráfordítások	-757 958	-746 456
Igénybevett szolgáltatások	-374 096	-330 298
Egyéb bevételek/ ráfordítások (-)	2 927 247	750 924
Értékcsökkenés	-581 759	-485 666
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése	212 668	0
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása (bevétele)	174 209	-15 462
Részesedés társult vállalkozások eredményéből	70 306	40 052
Adózás előtti eredmény	4 835 427	1 946 070
Jövedelemadó	-235 950	-347 198
Tárgyévi eredmény	4 599 477	1 598 872
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	4 445 463	1 450 776
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	154 012	148 095
Egyéb átfogó jövedelem		
Külföldi tevékenységek devizaátszámításakor felmerült árfolyam-különbözetek	293 175	25 890
Időszaki egyéb átfogó jövedelem összesen	293 175	25 890
Időszaki összes átfogó jövedelem	4 892 651	1 624 762
Anyavállalati részvényesek részesedése	4 738 639	1 476 667
Külső tulajdonosok részesedése	154 012	148 095
Egy részvényre jutó eredmény (EUR)		
Alap egy részvényre jutó eredmény	0,22	0,07
Hígított egy részvényre jutó eredmény	0,22	0,07

3. Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke (adatok EUR-ban)

	Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke									
	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Átváltási tartalék	Munkavállalói részvényopció s program	Tartalékok összesen	Saját részvények	Felhalmozott eredmény	Összesen	Nem ellenőrző részesedés	Tőke összesen
Egyenleg 2014. január 1.	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
Tárgyévi egyéb átfogó eredmény										
Devizaátszámításkor felmerült árfolyamkülönbözet	-	-	742 546	-	742 546	-	-	742 546	48 132	790 678
Tárgyévi átfogó eredmény										
Saját részvény vásárlás	-	-	-	-	-	111 971	-	111 971	-	111 971
Saját részvény bevonás és tőkeleszállítás	- 805 325	- 10 904 556	-	-	- 10 904 556	11 709 881	-	-	-	-
Fizetett osztalék a nem ellenőrző részesedések részére	-	-	-	-	-	-	-	-	169 122	169 122
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
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	-	-	4 445 463	4 445 463	154 012	4 599 475
Tárgyévi egyéb átfogó eredmény										
Devizaátszámításkor felmerült árfolyamkülönbözet	-	-	293 175	-	293 175	-	-	293 175	15 891	309 066
Tárgyévi átfogó eredmény										
Saját részvény vásárlás	-	-	-	-	-	59 880	-	59 880	-	59 880
Átsorolás tartalékokba	-	- 11 326 371	-	-	- 11 326 371	11 326 371	-	-	-	-
Egyenleg 2015. március 31.	969 968	42 872 613	- 733 605	-	42 139 008	- 6 210 065	- 16 425 388	20 473 523	1 854 377	22 327 900

4. Cash Flow (adatok EUR-ban)

	2015 Q1	2014 Q1
Működési cash flow		
Tárgyévi eredmény folytatódó tevékenységből	4 835 427	1 946 070
Eredmény terhére elszámolt jövedelemadó	-235 950	-347 198
Értécsökkenés	581 789	485 666
Értékvesztés visszaírás	-2 895 576	-651 466
Átváltási különbözet	104 851	641 701
Céltartalékok változása	-1 271 812	-116 461
Halasztott adó eszközök és kötelezettségek változása	72 878	20 648
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása	536 374	485 799
Halasztott bevétel változása	35 240	-86 503
Korrigált tárgyévi eredmény:	1 763 221	2 378 256
Működőtőke változásai		
Pénzügyi eszköz változása	0	231 291
Vevő és egyéb követelések változása	-883 427	56 576
Elhatárolások változása	-139 236	25 221
Készletek változása	1 823 054	915 175
Szállítók és egyéb kötelezettségek változása	-836 476	-2 017 123
Működési tevékenységből származó pénzáramlás:	-36 085	-788 860
Befektetési tevékenységből származó cash flow		
Ingtatlanok, gépek, berendezések beszerzésével kapcsolatos kifizetések	-143 460	-17 720
Pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kifizetések (új szerződések)	0	-154 700
Befektetési tevékenységből származó cash flow	-143 460	-172 420
Pénzügyi műveletekből származó cash flow		
Hitelek változásai (felvétel-visszafizetés)	-241 717	-182 926
Értékpapírok vásárlása	-439	-943
Saját részvény vásárlás	-59 880	0
Pénzügyi műveletekből származó cash flow	-302 036	-183 869
Pénz és pénz egyenértékes nettó változása	1 281 641	1 233 106
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év elején	539 976	1 168 535
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év végén	1 821 617	2 401 641

5. Kibocsátói nyilatkozat

Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy a 2015. évi első negyedéves időszakáról az IFRS előírásai alapján és legjobb tudásának megfelelően elkészített összevont (konsolidált) beszámoló valós és megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint az eredmény-kimutatásról.

Budapest, 2015. április 25.



ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT)

VEZETŐSÉGI JELENTÉS

2015. első negyedéves jelentéséhez

Jelentés célja:

Az jelentés célja, hogy a jelentés adatainak értékelésével úgy mutassa be az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. (továbbiakban: „Társaság” vagy „Vállalkozó” vagy „ENEFI” vagy „Kibocsátó” vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetét, az üzletmenetet, a vállalkozó tevékenysége során felmerülő főbb kockázatokkal és bizonytalanságokkal együtt, hogy ezekről - a múltbeli tény- és a várható jövőbeni adatok alapján - a tényleges körülményeknek megfelelő, megbízható és valós képet adjon.

I.

ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. anyavállalatra vonatkozó információk:

A Társaságra vonatkozó alapinformációk

Cégnév:	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.
A társaság angol neve:	ENEFI Energy Efficiency Plc.
Székhely:	1134 Budapest, Klapka utca 11.
Fióktelepe:	8413 Eplény, Veszprémi u. 66. A. ép.
Adószám:	13719069-2-41
Székhely országa:	Magyarország
Telefonszám:	06-1- 279-3550
Fax:	06-1- 279-3551
Irányadó jog:	magyar
Tőzsdei bevezetés:	Budapesti Értéktőzsde Varsói Értéktőzsde
Működési forma:	nyilvánosan működő részvénytársaság

Társaság jogelődjei, cégformájában bekövetkezett változások

A Társaság korlátolt felelősségű társaságként jött létre, majd zártkörűen működő részvénytársasággá és ezt követően nyilvánosan működő részvénytársasággá alakult át az alábbiak szerint:

Regionális Fejlesztési Vállalat Korlátolt Felelősségű Társaság

Alakulás dátuma:	2000.05.17.
Bejegyzés dátuma:	2000.06.29.
Megszűnés dátuma:	2006.06.12.

Regionális Fejlesztési Vállalat zártkörűen működő Részvénytársaság

Bejegyzés dátuma:	2006.06.12.
-------------------	-------------

RFV Regionális Fejlesztési, Beruházó, Termelő és Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Változás időpontja:	2007.03.12.
---------------------	-------------

A részvények Budapesti értéktőzsdére történő bevezetésére 2007. május 29-én került sor.

E-STAR Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.

Változás időpontja:	2011.02.17.
Bejegyzés kelte:	2011.03.04.

ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

Változás időpontja:	2013.12.09.
Bejegyzés kelte:	2013.12.17.

A Társaság alaptőkéje

Társaság alaptőkéje 271.725.790,- Ft (azaz kettőszázhetvenegymillió-hétszázhuszonötezer-hétszázkilencven forint).

A Társaság részvényei

Társaság alaptőkéje 27.172.579 db 10,- Ft névértékű névre szóló, dematerializált, törzsrészvényből áll.

A Társaság működésének időtartama

A Társaság határozatlan időtartamra alakult.

II.

Konzolidálásba bevont társaságokra vonatkozó információk:

Az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. konszolidációs körébe a következő leányvállalatok tartoznak:

	A társaság neve	Ország	Alaptőke	Tulajdoni hányad közvetlen és közvetett (%)	Szavazati jog (%)
1	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Magyarország	271.725.790,- HUF	-	-
2	E-STAR ESCO Kft.	Magyarország	3 000 000 HUF	100%	100%
3	E-STAR Management Zrt. „cs.a.”	Magyarország	5 000 000 HUF	100%	100%
4	Veszprém Megyei Fűtés- és Melegvíz-szolgáltató Non-Profit Kft.	Magyarország	3.000 000 HUF	100%	100%
5	RFV Józsefváros Szolgáltató Kft.	Magyarország	3 000 000 HUF	49%	70%
6	Fejér Megyei Energiaszolgáltató Nonprofit Kft.	Magyarország	3.000. 000 HUF	100%	100%
7	RFV Slovak s.r.o.	Szlovákia	200 000 SKK	100%	100%
8	ENEFI Polska Spółka Z o. o.	Lengyelország	31 965 600 PLN	100%	100%
9	E-STAR Management Polska Spółka z o. o. „végelszámolás alatt”	Lengyelország	5 250 500 PLN	100%	100%
10	E-STAR Elektrociepłownia Mielec Spółka z o. o.	Lengyelország	9 994 000 PLN	85.37%	85.37%
11	EC-Energetyka Spółka Z o. o.	Lengyelország	300 000 PLN	51.66%	51.66%
12	Energia Euro Park Sp. z o.o.	Lengyelország	16.491.000 PLN	21,65 %	21,65 %
13	Termoenergy SRL	Románia	6 960 RON	99.50%	99.50%
14	E-STAR Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	Románia	525 410 RON	100%	100%
15	E-STAR ZA Distrierm SRL „felszámolás alatt”	Románia	40 000 RON	51%	51%
16	E-STAR Energy Generation SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
17	E-STAR Mures Energy SA „csőd eljárás alatt”	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
18	E-STAR Alternative Energy SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
19	SC Faapritek SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
20	E-STAR Investment Management SRL „fa”	Románia	15 000 RON	99.93%	99.93%
21	EETEK Limited	Ciprus	1 000 000 EUR	100%	100%

1. Üzletmenet üzleti környezete, fejlődése, Társaság teljesítménye, illetve helyzetének átfogó elemzése:

A Kibocsátó rövid története

A Társaság jogelődjét Regionális Fejlesztési Kft. néven négy magyar magánszemély alapította 2000-ben. Az alapítók egy ESCO típusú (Energy Service Co., azaz energetikai megtakarítással foglalkozó) céget kívántak létrehozni. Kezdetben a Társaság egyik fő tevékenysége a máig jelentős árbevételű biztosító költséghatékony villamos energiaszolgáltatás volt. A Társaság folyamatos tanácsadást biztosított ügyfelei számára arra vonatkozóan, hogy azok a területileg illetékes áramszolgáltatótól a számukra legkedvezőbb tarifacsomagot tudják kiválasztani. A szolgáltatás keretében az áramot a Társaság vásárolta meg, majd a korábbinál kedvezőbb áron adta tovább ügyfeleinek. A megtakarított költségtömeg az ügyfél és a Társaság osztozott a kettőjük között létrejött hosszú távú szerződés alapján. 2008. január 1-től azonban megnyílt a szabad áram piac, ami azt jelenti, hogy a gazdaság szereplői szabadon választhatják meg áramszolgáltatójukat, és egyedileg határozhatják meg a szolgáltatás kondícióit. A Társaság is alkalmazkodik a megváltozott körülményekhez, és több árampiaci kereskedővel tárgyal, partnereit összefogva, együttesen lép fel, hogy a lehető legjobb feltételeket tudja elérni. A Társaság másik fő tevékenysége az alapítástól kezdődően a közvilágítás fényáram-szabályozása volt. Ezután 2004-től a Társaság a fűtészerszerűsítést és hőszolgáltatást, mint üzletágat is felvette a termékpalettájára. A Társaság ügyfeleinek jelentős része önkormányzat és önkormányzati intézmény, de található az ügyfelek között állami intézmény, egyházi intézmény, társasházak és magánvállalkozások is. A Társaság 2006. június 12. napján alakult át zártkörűen működő részvénytársasággá, majd 2007. március 12-én a Cégbíróság bejegyezte a „zártkörűen működő részvénytársaság” társasági forma „nyilvánosan működő részvénytársaság” társasági formára változását. A Társaság részvényeinek Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetésére 2007. május 29-én került sor. A Társaság részvényei 2011.03.22-én bevezetésre kerültek a Varsói Értéktőzsdére.

A Társaság üzleti környezete

A budapesti székhelyű Cégcsoport Magyarországon, Lengyelországban és Romániában működő vállalkozásból áll, melynek tagvállalatai fő tevékenységként hőtermeléssel és szolgáltatással, kapcsolódó tevékenységként pedig elektromos energia előállításával, illetve ezek kereskedelmével foglalkoznak az említett három ország egyes, jól körülhatárolható földrajzi területein. A Csoport egyes vállalatai emellett magyarországi projekteken közvilágítási rendszerek korszerűsítésével és üzemeltetésével is foglalkoznak.

Üzleti tevékenység bemutatása tevékenységi körönként

Társaság árbevétele az alábbi főbb tevékenységekből származik:

- Közvilágítás szolgáltatás;
- Hőszolgáltatás

Közvilágítás fényáram-szabályozása, Éjszakai fényáram-szabályozás

A fogalom a közterületek megvilágításának a tényleges szükségletehöz történő hozzáigazítását takarja, azaz csak a forgalom által indokoltá tett fényvel történjen a világítás. Ugyanez technikai megvalósításban a fényforrásokra jutó feszültség előre programozott szabályozását jelenti, amelynek következtében a fényforrások teljesítménye és fogyasztása csökken, élettartamuk viszont jelentősen nő. A feszültség csökkentése miatt csökken az energiafelhasználás.

A kínált szolgáltatás

A Társaság ingyenes felmérést követően olyan megoldást kínál ügyfeleinek, melynek keretében saját beruházásban, az ügyfél saját forrásai bevonása nélkül megvalósítja a közvilágítás fényáram-

szabályozását. A Társaság helyi szükségletnek megfelelő kapacitású feszültség szabályzókat épít be trafóköri szintre, amelyek szabályozzák a közvilágításhoz szükséges feszültséget. A feszültség szabályzókat a Társaság általában helyi alvállalkozókkal telepítteti, a beépített eszközök a Társaság tulajdonában maradnak. A szerződés létrejöttével a Társaság vásárolja az áramszolgáltatótól a korábban nyújtott szolgáltatást – villamos áram, fogyasztók karbantartása – és saját szolgáltatását értékesíti az ügyfélnek. A saját maga által beépített berendezések karbantartását a Társaság végzi, szintén alvállalkozó bevonásával. Az ügyfél időszakonként (havonta) alap vagy szolgáltatási díjat, és ezen felül fogyasztásával arányos díjat fizet. Az elért költségmegtakarításnak a beruházás finanszírozására fordított hányadát meghaladó részén az ügyfél és a Társaság osztoznak. A Társaságnak lehetősége van arra, hogy az ügyfél részére továbbértékesített villamos energia árát a mindenkori villamos energiaár-emelésekkel korrigálja.

Hőszolgáltatás fűtése korszerűsítéssel

Az önkormányzatok, állami intézmények sokszor elavult fűtési rendszerekkel, pazarlóan oldják meg intézményeik fűtését. Ezen túlmenően az elavult rendszerek fenntartása egyre nehezebben, egyre nagyobb karbantartási költségekkel oldható csak meg, a berendezések esetleges meghibásodása jelentős – és nem tervezett – beruházással járhat. A beruházás a szűkös önkormányzati gazdálkodás miatt esetleg csak hitelfelvétellel, a hitelfelvételi képesség további rontásával valósulhat meg. Az ügyfelek épületeinek egyedi felmérését és az ügyfelekkel történő előzetes igényfelmérést követően a Társaság ezen üzletágában olyan ajánlati csomagot készít, amely javaslatot tartalmaz a hőszolgáltatás hosszú távon, magasabb színvonalon történő megoldásához. Szerződéskötést követően a Társaság saját beruházásban, az ügyfél saját forrásai bevonása nélkül elvégzi a felmérés során elkészített, hatástanulmányban vállalt, energetikai korszerűsítést, majd a korszerű energetikai rendszeren végzi hosszú távon (10-25 éven keresztül) a hőszolgáltatást, mely magában foglalja az üzemeltetési és karbantartási feladatok ellátását is. A korszerűsítés egyedi igényektől függően magában foglalhatja a kazáncserét, a hő felhasználás szabályozhatóvá, és mérhetővé alakítását (fűtési rendszerek többkörössé alakítása, termosztátok felszerelése, hőszivattyú beépítése stb.). A Társaság a hőszolgáltatás biztosításához szükséges további tényezőket (pl.: kazánház bérlet, villamos energia, víz stb.) részben az ügyfelektől szerzi be. A berendezéseket a Társaság többnyire világcégek hazai képviselőitől (pl. kazánok esetében ezek a cégek jellemzően a Viessmann, Buderus, Hoval stb.) szerzi be, akik általában a kivitelezést is végzik. Az eszközök karbantartására a Társaság szintén hosszú távú szerződést köt egy-egy helyi alvállalkozóval. A korszerűsítés – azonos feltételek mellett – jelentős, akár 40-50%-os energiaköltség megtakarítást eredményez. A hőszolgáltatás biztosítása érdekében a Társaság általában gáztüzelésű berendezéseket alkalmaz. Az eddigi közvetlen „gázszolgáltató – önkormányzat” kapcsolat helyett „gázszolgáltató (gázkereskedő) – Társaság” viszonylatban a Társaság vásárolja a gázt és hőt szolgáltat az ügyfelek részére. Az ügyfél – miközben fűtési rendszer korszerűsödik – alacsonyabb költség mellett veszi igénybe a hőszolgáltatást. Az ügyfél alap vagy szolgáltatási díjat, és ezen felül fogyasztásával arányos, előre rögzített képletnek megfelelő díjat fizet. A Társaság a hőszolgáltatás egységárát a területi közüzemi gázszolgáltató által kiszámlázott gázárhoz igazítja.

Főbb piacok

Az ENEFI földrajzi hatóköre

- A Társaság Nyrt. kezdetben Magyarországon valósított meg sikeres 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 még inkább alulfinanszírozottak, a közintézmények fűtése technológiája még inkább elavult, így jelentősebb megtakarítások érhetőek el, ezért az ENEFI figyelme 2010-től növekvő mértékben fordult a környező országok és elsősorban Románia felé, majd 2011-től Lengyelország felé.

A teljes ENEFI cégcsoport tevékenységének földrajzi megoszlása a 2013. év eleji állapot szerint Magyarország, Románia és Lengyelország területére terjed ki.

A csoport egészének legfontosabb szolgáltatásai (üzletágai)

A csoport egészének legfontosabb szolgáltatásai (üzletágai) a következők:

- hatékony hő- és távhőszolgáltatás, fenntartható primer energiaforrásokra alapozva
- korszerű feszültségszabályozáson alapuló energia hatékony közvilágítási szolgáltatások nyújtása
- energiaellátó és -átalakító berendezések modernizációja, és hatékonyság kiaknázása

A Társaság üzleti tevékenységeinek listája az ETEK-cégcsoport akvizíciója révén az alábbi elsődleges üzleti tevékenységek végzésével egészült ki:

- energiatermelés, -kereskedelem, valamint - disztribúció Lengyelországban.

A Társaság célja, stratégiája

A Társaság ügyvezetése a 2012-es üzleti évben megkezdett konszolidáció keretében továbbra is adminisztratív terheinek csökkentésére fókuszál annak érdekében, hogy a működés racionalizálásával a központi költségek tovább csökkenhessenek. Emellett a Társaság ügyvezetés által meghatározott célja a 2015-ös üzleti évben projektjeinek hatékonyabb üzemeltetése és új projektek megszerzése illetve indítása. A Társaság ügyvezetésének lényeges eseményeit részletesen bemutatta tárgyidőszakban közzétett közleményeiben, illetőleg jelen jelentésében.

A Társaság főbb erőforrásai

A Társaság állományi létszáma az operáció korábbi, drasztikus leépülése eredményeként 10 főre redukálódott. A létszám a napi működés fenntartásához elegendő. A jelentősen lecsökkentett vállalati központtal való működés egy befektetési alap szintű operációhoz hasonlítható. Új, nagy projektek indítása esetén létszámbővítés lehet szükséges. A korábbi csődeljárás sikeres lezárása a Társaság magyarországi piaci helyzetét stabilizálta. Magyarországi külső kötelezettség állománya lényegében a napi működés során bejövő szállítói számlákra csökkent. A megmaradt ügyfélkör fizetési fegyelme megfelelő. A Társaság az operáció finanszírozását a bevételeiből fedezni tudja. Új projektek indítása esetén kellő körültekintéssel, kockázatok mérlegelésével jár el. Az ügyfélkör (önkormányzatok és intézményeik) magukban hordozzák a nem fizetés kockázatának lehetőségét. Pillanatnyilag a teljes magyarországi operáció banki finanszírozás igénybevétele nélkül történik. Amennyiben az újonnan indított projektek tőkeigénye meghaladja a rendelkezésre álló forrás állományt a Társaságnak szüksége lesz külső finanszírozásra.

Kockázati tényezők

A kockázati tényezők részletes ismertetését a Társaság korábban közzétett Összevont Tájékoztatója (22. old. – 37. old.) tartalmazza, mely az alábbi helyen elérhető:

http://bet.hu/newkibdata/115693892/T_j_koztat_.pdf

A tárgyidőszakra vonatkozó összefoglaló

2015. I. negyedév során folytatódott a 2014-ben is érvényesült tendencia, hogy a sokévi átlagnál néhány fokkal melegebb átlaghőmérséklet negatívan befolyásolja az elsősorban hőtermeléssel, elosztással és hőszolgáltatással foglalkozó Társaság által értékesített hőmennyiséget, negatívan befolyásolva a társaság eredményeit.

Ennek ellenére a Társaság kiemelkedően jó negyedévet tudhat maga mögött.

A Társaság saját tőkéje 4,7 millió EUR-val nőtt, mely kisebbik részben az EURHUF, EURPLN és EURRON devizapárok árfolyamgyengülésével (300 ezer EUR, ugyanis a Társaság EUR-ban riportál), nagyobbik részben pedig a Társaság kiemelkedően magas első negyedéves nettó eredményével magyarázható (4,4 millió EUR).

Az első negyedévben elért közel 5 millió EUR összegű EBITDA egyszeri tételeket is tartalmaz.

A Társaság korábban már többször felhívta tisztelt Befektetőinek figyelmét arra, hogy **egyes vagonemeit kifejezetten konzervatív értéken tartja nyilván a kimutatásaiban.**

A román operáció esetében rendkívüli esemény volt a negyedév során: a Marosvásárhelyi Táblabíróóság jogerősen igazat adott a Társaság marosvásárhelyi kapcsolt vállalkozása önkormányzattal szembeni követelésének jogalapja tekintetében és egyértelmű, a Társaság perbeli helyzetét megkönnyítő utasításokat fogalmazott meg az elsőfokú bíróságnak az ügy újratárgyalásával kapcsolatban. A Társaság marosvásárhelyi kapcsolt vállalkozásának menedzsmentje által a 2012. évi konszolidált beszámolójának összeállításakor a szükséges értékelési eljárásokat követően 2,6 millió EUR összegben szerepeltetett, különböző önkormányzati követelések teljes értékvesztését a vonatkozó bírói ítéletre hivatkozva visszaírja, azaz konszolidált beszámolójában a helyi menedzsment és auditor által helyesnek ítélt értéken szerepelteti. A Társaság Marosvásárhelyi Önkormányzatával szembeni peresített követelése nagyságrenddel nagyobb.

Egyszeri tételként az eredményt javította a romániai pénzügy (adóhatóság) Társasággal szemben indított végrehajtási eljárására képzett céltartalék feloldása 300 ezer EUR értékben. Tekintettel a romániai igazságszolgáltatással kapcsolatban nemzetközi intézmények által is rendszeresen megfogalmazott éles kritikákra is, a Társaság a romániai pénzügy továbbiakban sem kizárható, Társaság álláspontja szerint jogellenes lépéseire figyelemmel, az óvatosság elve alapján, a romániai pénzügy – egyébként a Társaság véleménye szerint nem érvényesíthető – követelésére a korábbi 25% helyett a továbbiakban 10%-os mértékű céltartalék fenntartását látja indokoltnak, melyet jelen beszámolóban is szerepeltet.

A lengyel operáció esetében a leányvállalat könyv szerinti értékét jelentősen meghaladó vételi ajánlatokat kapott a Társaság. A lengyel operáció esetleges értékesítéséről szóló tárgyalások jelenleg is tartanak, ennek esetleges pénzügyi hatásai (több millió EUR) a beszámolóban nem kerültek bemutatásra.

Az egyedi hatásoktól megtisztított első negyedéves adózás előtti eredmény közel 2 millió EUR, mely a tavalyi hasonló időszakra vonatkozó egyszeri hatásoktól tisztított eredményt mintegy 60%-kal múlja felül.

A Társaság – ahogy tavaly sem – idén sem készít új IFRIC12 kalkulációt negyedéves jelentéseihez. Az első negyedéves beszámoló készítésénél a 2014. év végi, auditált kalkulációt használtuk arányosítással.

Az egy részvényre jutó saját tőke 290 forint körül alakul. A korábbi, sikeresen lezárt csődeljárás keretében regisztrált, nem vállalatcsoporton belüli kötelezettségekre (akkor kb. 7,2 milliárd forint, jelenleg kb. 18,7 m db részvény) végrehajtott kötelezettség-tőke konverzió által keletkezett egy részvényre jutó saját tőke 330 forint körül alakul.

Magyarország

A Társaság januárban 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 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. **A magyar adóhatóság a román adóhatóság megkeresésére indított végrehajtási eljárást, végrehajtás foganatosítása nélkül lezárta.** Az eljárás lezárásának oka, hogy a magyar adóhatóság egyeztetési eljárást kezdeményezett a román adóhatósággal a Társaság által előadott bizonyítékok alapján, kérve a román adóhatóság arra vonatkozó nyilatkozatát, hogy miért nem folytatott le (a nemzetközi megkeresés feltételét képező) teljes körű végrehajtási eljárást Romániában, mielőtt a nemzetközi megkereséssel élt volna, továbbá kérte annak megindokolását, hogy a Társaság által korábban vitatott követelésekre miért kért végrehajtást. Tekintettel arra, hogy az egyeztetési eljárás keretében feltett fenti kérdésekre a román adóhatóság nem válaszolt, csupán az eljárás felfüggesztését kérte, az egyeztetési eljárás megghiúsult, a magyar adóhatóság az eljárást mindezekre tekintettel végrehajtási cselekmény foganatosítása nélkül lezárta.

Mint arról a Társaság már a 2014. évi féléves beszámolójában tájékoztatta a befektetőket, az adminisztrációs terhek jelentős csökkentése céljából tovább egyszerűsödött a vállalkozási üzleti és hitel pozíciók. Ennek keretében az ENEFI Polska Spółka Z o. o. tulajdonjoga az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.-től ismét az ETEK Ltd. tulajdonába került. Ezzel is mintegy 2,2 milliárd forinttal csökken a két társaság között fennálló kiemelkedő nagyságú hitelpozíció.

A Társaság korábban tájékoztatta tisztelt Befektetőit, hogy kapcsolt vállalkozása, az E-Star Management Zrt. a Cstv. 7. § (1) bekezdése szerint csődeljárás lefolytatása iránti kérelmet nyújtott be az illetékes Törvényszékre. A Fővárosi Törvényszék elrendelte a Társaság csődeljárását. A csődeljárás kezdő időpontja: 2014. 09. 24. A csődeljárás lefolytatása iránti kérelem benyújtásának oka, hogy a Társaság nem tudott határidőben eleget tenni a romániai pénzügyi hivatal felé fennálló fizetési kötelezettségeinek, így a hitelező felszámolási eljárás megindítására vonatkozó joga megnyílt. A csődeljárás során az E-Star Management Zrt. hitelezőivel csődegyezséget kötött, mely egyezséget a Fővárosi Törvényszék első fokon, nem jogerősen jóváhagyott. Tekintettel arra, hogy a román adóhatóság többszöri, szabályszerű értesítés ellenére az E-Star Management Zrt. csődeljárásába sem tudott szabályszerűen regisztrálni, Törvényszék pedig az ezt követően benyújtott kifogását is elutasította, a Társaság további jogtalan igényérvényesítési eljárások megindítására számít a román adóhatóság részéről.

A Társaság korábbi, csődeljárásban is regisztrált hitelezője, a FleetConcept Kft. felszámolási kérelmet nyújtott be a Fővárosi Törvényszékre, kérve a Társaság jogutód nélküli megszüntetését. Igényét részben a csődben is regisztrált követelésére, részben pedig a csődeljárásban be nem jelentett, nyilvántartásba nem vett, vélt követelésére alapította. A Fővárosi Törvényszék első fokon nem jogerősen a felszámolás iránti kérelmet elutasította. A Társaság a végzést még nem vette kézhez.

Románia

A Társaság rendkívüli tájékoztatás keretében 2015. február 25-én már tájékoztatást adott a másodfokú bíróság döntéséről, mely szerint a Marosvásárhelyi Táblabíróság elfogadta a Marosvásárhelyi Önkormányzata ellen a Társaság kapcsolt vállalkozása által indított kártérítési perben a román Törvényszék által hozott alapfokú elutasító döntés ellen a Társaság kapcsolt vállalkozása által benyújtott fellebbezést, megsemmisítette az elsőfokú bíróság döntését, utasítva az elsőfokú bíróságot az ügy teljes újratárgyalására. A Társaság marosvásárhelyi kapcsolt vállalkozása 2015. március 25. napján vette kézhez a másodfokú bíróság ítéletét és annak részletes indoklását. **Az indoklásból kiderül, hogy a másodfokú bíróság megállapította azt is, hogy a Társaság marosvásárhelyi székhelyű kapcsolt vállalkozása jogszerűen mondta fel a Marosvásárhelyi Önkormányzattal kötött koncessziós szerződést.** A Társaság álláspontja szerint a fenti, jogalap tekintetében is állást foglaló másodfokú döntés következtében mind a Marosvásárhelyi Önkormányzatnak, mind az elsőfokú bíróságnak jelentősen beszűkült a mozgástere. A Társaság álláspontja szerint egyértelmű, hogy Marosvásárhelyi Önkormányzatának teljes egészében ki kell fizetnie:

- az elfogyasztott hő díját,
- a megállapított távhő ártámogatást,
- a korábban 15 évre előre kifizetett koncessziós díj időarányos részét,
- a koncessziós időszak alatt elvégzett beruházások összegét,
- A koncesszió időszak alatt a Társaság kapcsolt vállalkozása által elszenvedett veszteségeket.

A Társaság álláspontja szerint vita tárgyát legfeljebb a koncessziós szerződés időtartamából hátralévő 23 éves periódusra jutó kártérítés pontos összege képezheti.

Gyergyószentmiklóson az első negyedévben az EBITDA szintű elmaradás kb. 70 ezer EUR, amely az átlagosnál néhány fokkal magasabb átlaghőmérsékletnek köszönhetően már bruttó eredmény szinten is jelentkezett.

Az első negyedévben a január 2,8; a február 0,9; a március 2,5 fokkal volt melegebb a sokévi átlagnál, mely egy 10,6 %-os kiesést eredményezett az értékesített mennyiség szintjén.

Gross Margin szintű elmaradás a tervezettnél magasabb átlaghőmérsékleten túl azzal is magyarázható, hogy az egyénileg szabályozható fűtési rendszerrel felszerelt fogyasztóknak kivételesen alacsony a fogyasztása.

A fogyasztás csökkenés átlagosan féléves késéssel a román szabályozó árhatóság (ANRSC) által jóváhagyandó árstruktúrában ismertethető el, mely kompenzálhatja az esetleges veszteségeket. 2015. év január hónapjában az ANRSC jóváhagyott egy 7,6 %-os mértékű árnövekedést, amit a Társaság gyergyószentmiklósi kapcsolt vállalkozása legkésőbb a negyedév végéig szeretett volna érvényesíteni, ugyanis a termelői árba eddig nem kerültek beépítve a koncessziós pályázati kiírásban feltételül szabott koncessziós költségek. Az Önkormányzat tájékoztatása alapján azonban a képviselő testület az áremelést nem hagyta jóvá. A Társaság álláspontja szerint, az Önkormányzattól kapott információk alapján az is kétséges, hogy az áremelést jóváhagyta-e a testület (véleménye és számos romániai önkormányzat által folytatott romániai gyakorlat alapján is az abszolút többség helyett relatív többség szükséges a határozat elfogadásához, ami megvolt), ugyanakkor a koncessziós szerződés alapján az Önkormányzatnak az ár jóváhagyására a szakhatóság pozitív elbírálása után 30 napon belül kötelessége lett volna. Társaságunk minden jogi lépést meg fog tenni a szerződés és a jogszabályok betartására valamint az esetlegesen okozott károk megtérítésére.

Lengyelország

Akárcsak tavaly, idén is a sokévi átlagnál jó néhány fokkal melegebb volt a tél Lengyelországban. Az első negyedév során a tervhez képest 9%-kal kevesebb hőt értékesített a Társaság kapcsolt vállalkozása, míg a villamos energia értékesítés a terveknek megfelelően történt.

2015 januárjában a gyártó kérésére és költségére az 1-es számú gázmotor is fel lett újítva annak érdekében, hogy ne forduljon elő hasonló káresemény, mint a 2-es számú gázmotorral 2014 novemberében.

Az EC-ENERGETYKA Spółka z ograniczona odpowiedzialnoscia (3 Wojska Polskiego street, Mielec, 39-300, Polska) lengyelországi ügyvezetése csődeljárás lefolytatása iránti kérelmet nyújtott be az illetékes lengyel bíróságra. Az EC-ENERGETYKA az Elektrociepłownia Mielec Sp. z o.o. 51,67% tulajdonában áll, tényleges tevékenységet nem végez, tekintettel arra, hogy a korábban megvalósítani tervezett szélérőmű park projektet az illetékes önkormányzattal folyamatban lévő jogvita miatt nem tudta megindítani.

A hőpiac növelése érdekében EC Mielec, a Társaság lengyelországi kapcsolt vállalkozása a korábban már kommunikáltak szerint 5 éves alacsony kamatozású beruházási kölcsönrel támogatja azon lakószövetkezeteket, amelyek lakásainál a használati melegvíz vételezés módját megváltoztatva úgy alakítják ki energetikai rendszerüket, hogy az EC Mielec által termelt hőt használják használati melegvíz készítésére. Márciusban újabb 11 lakószövetség döntött a távfűtésen alapuló használati melegvíz használata mellett. Az igények kielégítésére a Társaság menedzsmentje 1 millió PLN összegre növelte az erre a célra adható hitel mértékét.

A villamos energia ára a lengyel piacon 180 PLN/MWh-ról 150 PLN/MWh alá esett az elmúlt négy hónapban. A korábban nem várt esés fő oka, hogy jelentősen csökkent a szén ára a lengyel piacon. A szén árának csökkenése ugyanakkor jó lehetőséget biztosít a Társaságnak a következő fűtési időszakra. Szakértők hosszán elhúzódó alacsony villamos energia árat prognosztizálnak jelenleg.

A Társaság felhívja a figyelmet arra, hogy nyilvános tőzsdei társaságként, valamennyi, ENEFI-vel kapcsolatos jelentős eseményt közlemény formában nyilvánosságra hoz, mely megtalálható honlapján (www.e-star.hu, www.enefi.hu), illetőleg a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (www.bet.hu) valamint az MNB által üzemeltetett honlapon is (www.kozzetetelek.hu).

Tárgyidőszakában elért eredmény és kilátások

Az. első negyedév – szezonálisból adódó eredmény növekedésén túl az időszak egyszeri hatású eredmény tételei az egyes országok gazdálkodásának tárgyalásánál tételesen említésre kerültek.

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői.

A cégcsoport szintű mutatószámokat 2015. március 31-i állapot szerint az alábbi táblázat tartalmazza.

Mutatószám megnevezése	2015. március 31.	2014. december 31.
Befektetett eszközök aránya (befektetett eszközök/mérlegfőösszeg)	70,00%	79,13%
Eladosodottsági ráta (kötelezettségek/Forrás)	48,52%	56,55%
Likviditási mutató I. (forgóeszközök/rövid lejáratú kötelezettségek)	1,50	0,81
Likviditási gyorsráta (pénzeszközök/rövid lejáratú kötelezettségek)	0,21	0,05
Mutatószám megnevezése	2015. március 31.	2014. március 31.
Árbevétel arányos jövedelmezőség (adózás előtti eredmény/értékesítés nettó árbevétele)	59,76%	33,55%
Saját tőke arányos jövedelmezőség (adózás előtti eredmény/saját tőke)	23,62%	11,90%

IV.

Kibocsátói nyilatkozat

Társaság nyilatkozik, hogy a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.