



Az

ENEFI

Energiahatékonysági Nyrt.

2015. első féléves jelentése

H1

2015. 06. 30

Közzététel: 2015. 07. 28.

Az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. az alábbiakban mutatja be tárgyidőszaki 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 projekteken 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		
	2015.06.30	2014.12.31
Tárgyi eszközök	16 581 136	16 887 601
Immateriális javak	6 142 527	6 961 217
Befektetések társult vállalkozásban	1 077 575	958 945
Befektetések egyéb társaságban	33 049	35 944
Pénzügyi eszközök	5 540 109	5 728 710
Egyéb hosszú lejáratú követelések	6 123	1 594
Halasztott adó eszközök	1 257 551	1 257 568
Befektetett eszközök összesen	30 638 070	31 831 579
Készletek	1 514 369	2 254 387
Vevők	2 464 544	3 841 839
Egyéb rövid lejáratú követelés	3 243 550	1 162 997
Elhatárolások	632 509	596 868
Értékpapírok	1 334	685
Pénz és pénz egyenértékesek	2 547 820	539 976
Forgóeszközök összesen	10 404 126	8 396 752
Eszközök összesen	41 042 196	40 228 331
Konszolidált mérleg - Tőke és források		
	2015.06.30	2014.12.31
Jegyzett tőke	969 968	969 968
Tartalékok	41 868 945	53 172 204
Saját részvények	-6 334 393	-17 476 556
Eredménytartalék	-16 851 288	-20 870 854
A társaság részvényeseire jutó tőke	19 653 232	15 794 762
Nem ellenőrző részesedések	1 749 675	1 684 469
Tőke és tartalékok összesen	21 402 907	17 479 231
Hitelek és egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	6 488 149	6 822 750
Céltartalék	1 117 480	1 567 670
Halsztott adó kötelezettség	304 736	115 335
Halasztott bevételek	3 152 201	3 183 956
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	689 019	673 830
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	11 751 585	12 363 541
Szállítói kötelezettség	2 928 578	3 897 175
Hitelek	1 650 873	1 683 806
Céltartalék (rövid)	621 322	1 402 943
Passzív elhatárolások	1 021 746	1 059 993
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	1 665 185	2 341 642
Rövid lejáratú kötelezettség összesen	7 887 704	10 385 559
Kötelezettségek összesen	19 639 289	22 749 100
Tőke és források összesen	41 042 196	40 228 331

2. Eredmény-kimutatás (adatok EUR-ban)

	2015.04.01.- 2015.06.30.	2015.01.01.- 2015.06.30.	2014.01.01.- 2014.06.30.
Árbevétel	4 205 643	12 297 550	9 736 734
Közvetlen költségek	-2 398 068	-7 325 165	-5 469 023
Bruttó eredmény	1 807 575	4 972 385	4 267 711
Személyi jellegű ráfordítások	-730 753	-1 488 711	-1 448 731
Igénybevett szolgáltatások	-437 474	-811 570	-715 244
Egyéb bevételek/ ráfordítások (-)	-45 643	2 881 604	969 984
Értécsökkenés	-601 264	-1 183 023	-656 885
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése	209 724	422 392	0
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása (bevétele)	-387 772	-213 563	-56 518
Részesedés társult vállalkozások eredményéből	22 172	92 478	51 708
Adózás előtti eredmény	-163 435	4 671 992	2 412 025
Jövedelemadó	-215 087	-451 037	-442 163
Tárgyévi eredmény	-378 522	4 220 955	1 969 862
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	-425 900	4 019 563	1 786 497
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	47 380	201 392	183 365
Egyéb átfogó jövedelem			
Külföldi tevékenységek devizaátszámításakor felmerült árfolyam-különbözetek	-270 063	23 112	174 080
Időszaki egyéb átfogó jövedelem összesen	-270 063	23 112	174 080
Időszaki összes átfogó jövedelem	-648 585	4 244 066	2 143 942
Anyavállalati részvényesek részesedése	-695 965	4 042 674	1 960 573
Külső tulajdonosok részesedése	47 380	201 392	183 369
Egy részvényre jutó eredmény (EUR)			
Alap egy részvényre jutó eredmény		0,19	0,09
Hígított egy részvényre jutó eredmény		0,19	0,09

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

	Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke									
	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Átváltási tartalék	Munkavállalói részvényopciós 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 tőkeeszállítás	- 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	-	-	-	-	-	-	4 019 563	4 019 563	201 392	4 220 954
Tárgyévi egyéb átfogó eredmény										
Devizaátszámításkor felmerült árfolyamkülönbözet	-	-	23 112	-	23 112	-	-	23 112	-	23 112
Tárgyévi átfogó eredmény										
Saját részvény vásárlás	-	-	-	-	-	- 184 208	-	- 184 208	-	- 184 208
Átsorolás tartalékokba	-	- 11 326 371	-	-	- 11 326 371	11 326 371	-	-	-	-
Nem ellenőrző részesedésnek fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	136 190	- 136 190
Egyenleg 2015. június 30.	969 968	42 872 613	- 1 003 668	-	41 868 945	- 6 334 393	- 16 851 288	19 653 232	1 749 675	21 402 907

4. Cash Flow (adatok EUR-ban)

	2015 Q2	2014 Q2
Működési cash flow		
Tárgyévi eredmény folytatódó tevékenységből	4 671 992	2 412 025
Eredmény terhére elszámolt jövedelemadó	-451 037	-442 163
Értékcsökkenés	760 631	656 885
Értékvesztés visszairás	-2 682 624	-651 466
Átváltási különbözet	23 129	887 923
Pénzügyi eszközök valós értékének változása	0	-320 341
Céltartalékok változása	-1 231 811	-313 110
Halasztott adó eszközök és kötelezettségek változása	189 401	1 281
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása	15 189	-44 067
Halasztott bevétel változása	-31 755	-124 488
Korrigált tárgyévi eredmény:	1 263 115	2 062 479
Működőtőke változásai		
Pénzügyi eszköz változása	188 600	0
Vevő és egyéb követelések változása	1 859 099	1 760 919
Elhatárolások változása	-73 888	126 051
Készletek változása	1 162 410	926 337
Szállítók és egyéb kötelezettségek változása	-1 645 047	-2 589 150
Működési tevékenységből származó pénzáramlás:	1 491 174	224 157
Befektetési tevékenységből származó cash flow		
Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzésével kapcsolatos kifizetések	-57 868	-414 677
Pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kifizetések (új szerződések)	0	-315 719
Befektetési tevékenységből származó cash flow	-57 868	-730 396
Pénzügyi műveletekből származó cash flow		
Hitelek változásai (felvétel-visszafizetés)	-367 534	-357 143
Nem ellenőrző részesedésnek fizetett osztalék	-136 186	-171 345
Értékpapírok vásárlása	-649	-38 252
Saját részvény vásárlás	-184 208	0
Pénzügyi műveletekből származó cash flow	-688 577	-566 740
Pénz és pénz egyenértékes nettó változása	2 007 844	989 500
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év elején	539 976	1 168 535
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év végén	2 547 820	2 158 035

5. Kibocsátói nyilatkozat

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

Budapest, 2015. július 28.

ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.



ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT)

VEZETŐSÉGI JELENTÉS

2015. első féléves 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 árbevételt 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 fűtésekszerűsítést 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 szükségletehez 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 fűtés 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 Társaság általában gáztüzelésű berendezéseket alkalmaz. Az eddigi közvetlen „gázszolgáltató – önkormányzat” kapcsolat helyett „gázszolgáltató (gázkereskedő) – Társaság” viszonylatban Társaság vásárolja a gázt és hőt szolgáltató 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 fűtéstechnológiája 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 EETEK-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 fő alá 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

Az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. hőtermelési és szolgáltatási projektjeit továbbra is sújtotta a – korábbi negyedévekben is érvényesülő – tendencia, a negyedév átlaghőmérséklete több fokkal meghaladta a sokévi átlagot, mely negatívan befolyásolta a csoport eredményét.

A negatív hatások ellenére a Társaság 200 ezer EUR összeget meghaladó II. negyedéves EBITDA-ról tesz jelentést.

A vállalatcsoport gazdálkodásában kiemelkedő egyedi esemény nem történt 2015. II. negyedév során.

Magyarország

A II. negyedévben továbbra is jelentős erőforrásokat kötött le a romániai pénzügy (romániai adóhatóság), Társaság álláspontja szerint jogtalan intézkedéseivel szembeni eredményes védekezés. Az alábbiakban foglaljuk össze a romániai pénzügy által indított jogi eljárásokat:

FELEK	Bíróság	Per tárgya	Állapot
ENEFI Nyrt Maros Pénzügy	Marosvásárhelyi Táblabíróság	A Pénzügy a társaság és annak romániai adójogi telephelye elleni felszámolási kérelmet nyújtott be. A kérelmét vitatott illetőleg a csődben nem érvényesített, így elveszített, adókövetelésekre alapozta.	Alapfokon a törvényszék elutasította a pénzügy kérelmét, de nem fogadta el a Társaság védekezését. Fellebbezés mindkét részről. A táblabíróság elfogadta a Társaság érveit és elutasította a csődeljárás kezdeményezését kimondva Romániában nem lehet csőd alá vonni a magyar társaságot és annak román adójogi telephelyét. A döntés végleges.
ENEFI Nyrt SP Maros Pénzügy	Marosvásárhelyi Táblabíróság	Fellebbezés a Pénzügy döntése ellen, amivel a Társaságot fizetéképtelenné nyilvánította. A Pénzügy szintén a vitatott illetőleg elveszített adóköveteléseire tekintettel állapított meg pénzügyi fizetéképtelenségi állapotot.	A Társaság a pert alapfokon megnyerte. Fellebbezés Pénzügy által Végleges határozattal a Pénzügy fellebbezése elutasításra került.
ENEFI Nyrt. Maros Pénzügy	Marosvásárhelyi Törvényszék	Végrehajtási eljárásban kiadott adóhatározat megtámadása szintén a csőddel érintett követelések vonatkozásában.	Alapfokon a Bíróság helyt adott a Társaság keresetének. A Pénzügy fellebbezett.
ENEFI Nyrt. Maros Pénzügy	Marosvásárhelyi Bíróság	Kifogás a Román Pénzügy által kiállított, végrehajtást engedélyező, egységes okirat ellen (nemzetközi jogsegély). A Pénzügy szintén a vitatott illetőleg elveszített adóköveteléseire kezdeményezett nemzetközi végrehajtást.	Alapfok a bíróság elutasítja a Társaság felfüggesztési kérelmét. A Bíróság jóváhagyta a Társaság kifogását, semmissé nyilvánította az végrehajtási okiratot, az annak alapján esetlegesen elindított végrehajtást.

ENEFI Nyrt. Maros Pénzügy		A Román Pénzügy szintén a vitatott illetőleg elveszített adóköveteléseinek feltüntetését kéri a Társaság adóbevallásában. A 2014 12., 09., 06., 03. havi, 2013 12., 09. havi adóbevallások kijavítására felszólító adójogi döntések elleni kifogás.	A Pénzügy elutasította a kifogásokat Az elutasító döntést a Társaság bíróságon támadja meg.
ENEFI Szilágy megyei Pénzügy/ Maros Pénzügy	Zilahi Bíróság	Végrehajtás elleni kifogás. A Román Pénzügy a magyar csődeljárásban és a román felszámolási kérelemmel elveszített adótartozások érvényesítése érdekében lefoglalta a Társaság zilahi telkét.	Végrehajtás elleni kifogás benyújtásra került.
ENEFI Nyrt SP Maros Pénzügy	Hargita Törvényszék	Kifogás a Pénzügynek a Ben-Com-Mixt csődeljárásába való feliratkozása ellen. A Román Pénzügy a Társaság lefoglalt követelésével jelentkezett be a csődeljárásába, azonban a lefoglalásnak nem volt jogalapja.	Alapfokon a Társaság elveszítette a pert, melyre tekintettel fellebbezett. A Marosvásárhelyi Táblabíróság jóváhagyta végleges döntésével a fellebbezést akként, hogy: a megtámadott alapfokú döntés indoklásából törölte a Hargita Megyei Törvényszék vagyongfelügyelőnek szóló felhívását, miszerint vegye ki a Társaság követelését a hitelezők listájából és tegye be helyette a pénzügy azonos értékű követelését. Ugyanakkor elutasította a BCM által fogalmazott fellebbezést és megtartotta a határozat további rendelkezését. A fentiek értelmében a bíróság a megtámadott határozat elrendelő részét változatlanul hagyta, így ezáltal a pénzügy követelése benmarad a hitelezők listájába. A fenti döntés ellen, a Társaság az indoklás kézhezvételét követően élhet jogorvoslattal.

Fentiekén túlmenően tájékoztatjuk tisztelt Befektetőinket, hogy a romániai pénzügy a Társaság 900 ezer RON összegű áfa követelését beszámította abba az általa nyilvántartott adótartozásba, melynek érvényesítési jogát korábban már elveszítette és amelyet jogszerűen a Társasággal szemben nem érvényesíthetne.

Természetesen a Társaság továbbra is minden jogi lépést meg fog tenni az ügyek megnyugtató és eredményes lezárása érdekében.

Társaság az óvatosság számviteli alapelvét szem előtt tartva jogosnak vélt áfa követelésére 100% értékvesztés került elszámolásra. Mindemellett a Román Pénzügy követeléseivel kapcsolatos, előre nem látható kockázatokra korábban megképzett céltartalékot a Társaság szintén fenntartja.

Románia

Gyergyószentmiklóson az önkormányzat hét hónap elteltét követően sem hagyta jóvá a Társaság kapcsolt vállalkozása által igényelt áremelést (melyet a Romániában erre illetékes árhatóság (ANRSC) már tavaly decemberben jóváhagyott). Az önkormányzat ezzel súlyos szerződés szegést követett el, mely jogalapot teremt kapcsolt vállalkozásunk számára, hogy a koncessziós szerződést egyoldalúan felmondja és a szerződés által nevesített 13 millió EUR összegű kártérítést követeljen az önkormányzattól.

A Marosvásárhelyi Táblabíróság döntését követően, mellyel 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, az elsőfokú bíróság megkezdte a per újratárgyalását. Az elsőfokú eljárásban eljáró bíró kérte az ügyben új bíró kinevezését, akivel szemben azonban Marosvásárhelyi Önkormányzata elfogultsági kifogást terjesztett elő, kérve az ügy áttételét. A bíróság a kérelmet elutasította.

Lengyelország

Lengyelországban az elektromos áram piaci ára továbbra is jóval alacsonyabb az év végén vártnál. Míg mieleci leányvállalat üzleti tervében 170 PLN/MWh egységár szerepelt az elektromos áram tekintetében, addig 2015 első félévében az átlagos értékesítési ár 150 PLN/MWh körül mozgott, mely – akárcsak a pozitív hőmérsékleti anomália – negatívan befolyásolja a mieleci projekt számait. Az elektromos áram árának csökkenésében számos tényező szerepet játszott:

- A szén árának jelentős csökkenése, mely a Kompania Weglowa gyenge minőségű készlete alacsony áron történő értékesítésének tudható be.
- Enyhe és szeles tél, melynek következtében alacsonyabb villamos energia kereslet mutatkozott, viszont a drasztikusan növekvő szélerőmű kapacitások emelkedett kínálattal jelentkeztek az azonnali piacokon.
- Erőszakolt kapacitás növekedés figyelhető meg a megújult energia piacon, tekintettel arra, hogy 2015-ben állíthatók utoljára működésbe „yellow certifikátok” támogatási rendszerében új termelő kapacitások, 2016-tól azonban aukciókon kötelező részt venniük.
- Németországi vonalon megnövekedett a határon átnyúló villamos energia vezeték kapacitása. Az olcsóbb németországi villamos energia ár így érezteti hatását a lengyel energia kereskedésben.

Az előrejelzések szerint a villamos energia ára huzamosabb ideig a jelenlegi szinteken maradhat. A Moody's Investor's Service várakozásai szerint a villamos energia nagykereskedelmi ára 2020-ig alacsony marad, azaz a 160-180 PLN/MWh ár lehet jellemző.

Idén eddig 11 új lakásszövetkezet igényelte mieleci kapcsolt vállalkozásunktól a távfűtés alapú melegvíz szolgáltatás kiépítését a korábban már ismertetett konstrukcióban. Ezek közül kilenc lakásszövetkezetnél már idén, két lakásszövetkezetnél jövőre fejeződnek be az átalakítási munkálatok.

A Társaság kapcsolt vállalkozásának, az E-STAR Management Polska Spółka z o. o. „végelszámolás alatt” végelszámolása számviteli szempontból lezárult. A végelszámolás tárgyában a bírósági eljárás folyamatban van, a Társaság számára a követelése ellenértékét képező ENEFI törzsrészesvények a tárgyidőszakot követően jóváírásra kerültek.

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 félév egyszeri hatású eredmény tételei az egyes országok gazdálkodásának tárgyalásánál tételesen említésre kerültek.

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői.

Mutatószám megnevezése	2015. június 30.	2015. március 31.
Befektetett eszközök aránya (befektetett eszközök/mérlegfőösszeg)	74,65%	70,00%
Eladosodottsági ráta (kötelezettségek/Forrás)	47,85%	48,52%
Likviditási mutató I. (forgóeszközök/rövid lejáratú kötelezettségek)	1,32	1,50
Likviditási gyorsráta (pénzeszközök/rövid lejáratú kötelezettségek)	0,32	0,21
Mutatószám megnevezése	2015. június 30.	2014. június 30.
Árbevétel arányos jövedelmezőség (adózás előtti eredmény/értékesítés nettó árbevétele)	37,99%	106,00%
Saját tőke arányos jövedelmezőség (adózás előtti eredmény/saját tőke)	21,83%	26,00%

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.