

ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

a 2015. december 31-én végződő évre

a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre

Általános információk

Igazgatóság tagjai

Soós Csaba

Gagyí Pálffy Attila

Bálint László

Felügyelő bizottság tagjai

Dr. Bakacsi Gyula

Benke-Szabó Viktor

Dr. Siska Miklós

Fekete Attila

Poják Zoltán

Társaság elérhetőségei

1134 Budapest, Klápka utca 11.

Telefon: +36-1-279-3550

Fax: +36-1-279-3551

Web: www.enefi.hu

Beszámoló összeállításáért felelős

A 2015. december 31-el végződő üzleti évre vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során az összeállítás alapját az egyedi auditált magyar számviteli törvény szerint összeállított anya- és leányvállalati beszámolók képezték. Ezen beszámoló összeállításért felelős mérlegképes könyvelő neve és regisztrációs száma: Sebők Ildikó (regisztrációs szám: 190246).

A magyar számviteli törvény által összeállított beszámoló IFRS sztenderdeknek való megfeleltetése érdekében IFRS regisztrációval rendelkező számviteli szakértőt bízott meg a Csoport. Az IFRS beszámoló elkészítésével megbízott szakértő megbízása csak a Magyar számviteli előírások és a IFRS előírások közötti eltérések beazonosítására, illetve a hatályos EU által befogadott IFRS-ek előírásainak megfelelő konszolidált beszámoló elkészítésére terjedt ki. Az IFRS beszámoló elkészítéséért felelős számviteli szakértő munkája nem terjedt ki a konszolidálásba bevont Csoportok könyvitelére, különösen a számviteli politika, a könyvviteli elszámolások, a beszámoló elkészítés rendszerének, a számlarend illetve a könyvvezetéshez szükséges szabályzatok, szabályzatok elkészítésére, továbbá a főkönyvi nyilvántartások vezetésre (kiemelten az elszámolások, az egyedi beszámolóban szereplő adatok jogszerűségének, szabályszerűségének, megbízhatóságának, bizonylatokkal való alátámasztottságának elkészítését). Az IFRS beszámoló elkészítéséért személyében felelős: Szovics Zsolt (regisztrációs szám: IFRS000079).

Könyvvizsgáló

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.

1103 Budapest, Kőér utca 2/A

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés	3
Konszolidált átfogó eredménykimutatás	5
Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás	6
Konszolidált kimutatás a saját tőke változásairól	7
Konszolidált cash flow kimutatás	8
Jegyzetek a konszolidált éves beszámolóhoz	9-57

Független Könyvvizsgálói Jelentés

az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. részvényesei részére

Az összevont (konszolidált) éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. (a „Társaság”) és leányvállalatai (a „Csoport”) mellékelt 2015. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely összevont (konszolidált) éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített összevont (konszolidált) mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 34 361 899 EUR -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó összevont (konszolidált) átfogó eredménykimutatásból - melyben az üzleti év eredménye -2 844 483 EUR veszteség-, konszolidált saját tőke-változás kimutatásból és konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó információkból áll.

A vezetés felelőssége az összevont (konszolidált) éves beszámolóért

A vezetés felelős az összevont (konszolidált) éves beszámolóért az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az összevont (konszolidált) éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az összevont (konszolidált) éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az összevont (konszolidált) éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az összevont (konszolidált) éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az összevont (konszolidált) éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt korlátozott véleményünk megadásához.

Korlátozott vélemény alapja

Az Igazgatóság közgyűlés elé terjesztett összevont (konszolidált) éves beszámolójáról 2016. június 1-i dátummal ellenvéleményt tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést adtunk ki. Az Igazgatóság 2016. július 24-i dátummal módosított összevont (konszolidált) éves beszámolót készített. Az Igazgatósággal folytatott további egyeztetésekre tekintettel és a módosításokat tartalmazó megváltozott összevont (konszolidált) éves beszámoló vizsgálata alapján a könyvvizsgálói jelentésünk ellenvéleménye korlátozott véleményre változott a következők szerint:

1. A Csoport lengyel tagjainak (Elektrociepłownia Mielec Spółka z o. o., E-Star Polska) beszámolóit nem az IFRS szerinti keretelvek alapján kerültek összeállításra és ezek könyvvizsgálói jelentései nem álltak rendelkezésünkre. A Lengyelországban hatályos számviteli szabályok szerint készített beszámolók és azok könyvvizsgálói jelentései rendelkezésre álltak.
2. A szlovák RFV Slovakia sro-ról és a lengyel Premium Fund Sp. z.o.o.-ról nem állt rendelkezésünkre auditált beszámoló (így ezek adatai nem ellenőrzöttek). A Premium Fund Sp. z.o.o. konszolidációba történő bevonása nem megfelelő.
3. A Csoport román tagjának, az E-STAR CENTRUL DE DEZVOLTARE REGIONALA S.R.L.-nek a könyvvizsgálója korlátozott véleményt bocsátott ki, melyben jelezte azt, hogy nem tudott meggyőződni a társaság tárgyi eszközei egy meghatározott csoportjának az értékéről, létezéséről és fizikai állapotáról, amelyek összege a leányvállalat beszámolójában 17,6 millió RON volt.
4. A saját tőke mozgástáblában az egyéb mozgásokban lévő 480 418 EUR tartalmáról nem tudtunk meggyőződni.

Korlátozott vélemény

Véleményünk szerint az összevont (konszolidált) éves beszámoló az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. és leányvállalatai 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a korlátozott vélemény alapját rögzítő szakaszban ismertetett tényeknek az összevont (konszolidált) éves beszámolóra gyakorolt lehetséges hatásai kivételével ad megbízható és valós képet az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltakkal összhangban.

Figyelem felhívás

1. Az EETEK Limited leányvállalat befektetései közül az E-Star Polska társaságot értékesítette a fordulónapot követő időszakban, melynek következtében a Társaság lengyelországi jelenléte megszűnt, ahogyan azt a 2. A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésnek az alapja megjegyzés tartalmazza. Az ebből származó bevételeknek egy része az anyavállalat saját részvényeinek növekedését finanszírozta. Ezzel a tulajdonosi szerkezet a beszámoló elkészítésének időpontjára jelentősen megváltozott, a 100%-os részvény tulajdonon belül a fordulónapi saját részvény aránya 17,92%-ról 68,73%-ra emelkedett (lásd: 1.1. A Csoport bemutatása megjegyzésben).
2. 2016. március 8-án a Magyar Nemzeti Bank piacfelügyeleti vizsgálatot indított a Társaság részvényeivel kapcsolatos egyes tranzakciók miatt, mivel piacbefolyásolás és tiltott bennfentes kereskedelem gyanúja merült fel. A vizsgálat eredményéről a jelentésünk kiadásáig nem kaptunk információt.

3. A Csoportból értékesítés miatt 2015-ben kikerült a nyereséges projektekkal rendelkező E-Star ESCO Kft., amely értékesítésen a Csoport 1.099.315 EUR veszteséget számolt el, mivel az IFRIC 12 modell alapján a koncessziós szerződésekből származó, diszkontált jelenértéken értékelt jövőbeni pénzáramok már nem a cégcsoportot illetik (a jövőbeni pénzáramok teljes mértékben az ENEFI Nyrt-re vannak engedményezve). A kapcsolódó pénzügyi eszközök kivételére kerültek. Az új konstrukció keretében az eszközöket a Társaság lízing követelésként jeleníti meg a könyveiben, így azok eltérő értékelési modell alapján kerülnek bemutatásra. A veszteség elszámolásának oka az eltérő értékelési modellek alkalmazása.
4. A Társaság és kapcsolt vállalkozásainak peres és jogi ügyeire vonatkozó információkat a *41. Mérlegen kívüli tételek bemutatása potenciális hatása a pénzügyi kimutatásokra* megjegyzés tartalmazza. Ezen ismeretek alapján a Társaság céltartalékot képzett. A peres és jogi ügyek anyavállalatra vonatkozó pénzügyi-gazdasági hatásainak pontos mértékéről és teljes pénzügyi következményeiről nem tudunk meggyőződni.

Egyéb kérdések

A Társaság elmulasztotta a 2001. évi CXX. törvény 54.§ (4) bekezdésében előírt közzétételi határidőt.


Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az összevont (konszolidált) üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. és leányvállalatai mellékelt 2015. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójához kapcsolódó, 2015. december 31-i fordulónapra vonatkozó összevont (konszolidált) üzleti jelentésének a vizsgálatát.


A vezetés felelős az összevont (konszolidált) üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó összevont (konszolidált) éves beszámoló összhangjának megítélése. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az összevont (konszolidált) éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a gazdálkodó nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. és leányvállalatai 2015. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentése az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. és leányvállalatai 2015. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának adataival összhangban van. Az üzleti jelentés felhasználásakor figyelembe kell venni az összevont (konszolidált) éves beszámolóról készült jelentésnek a korlátozott vélemény alapja bekezdésben ismertetett tények hatásait is.

Budapest, 2016. július 25.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.
1103 Budapest, Kőér utca 2/A
nyilvántartási szám: 002387


Jasper Zsuzsanna
Ügyvezető




Baumgartner Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági száma: 002955

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre

Konszolidált átfogó eredménykimutatás

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

	Megjegyzés	2015.01.01 - 2015.12.31.	2014.01.01 - 2014.12.31. *Módosított
Árbevétel	5	3 819 899	3 798 493
Közvetlen költségek	6	-1 627 723	-1 870 927
Bruttó eredmény		2 192 176	1 927 566
Személyi jellegű ráfordítások	7	-772 007	-761 617
Igénybevett szolgáltatások	8	-855 540	-943 588
Egyéb bevételek/ ráfordítások (-)	9	-5 906 366	523 458
Értékcsökkenés	13, 15	-2 771 377	-895 857
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése	13, 15	0	357 237
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása (bevétele)	10	4 234 834	301 061
Adózás előtti eredmény		-3 878 279	518 260
Jövedelemadó	11	-1 002 760	-13 009
Tárgyévi eredmény folytatódó tevékenységből		-4 881 039	505 251
Megszűnt tevékenységek	12		
Tárgyévi eredmény megszűnt tevékenységből	12	2 036 556	1 540 681
Tárgyévi eredmény		-2 844 483	2 045 932
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből		-3 136 920	1 768 540
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből		292 436	277 392
Külföldi tevékenységek devizaátszámításakor felmerült árfolyam-különbözések		276 030	-742 546
Időszakai egyéb átfogó jövedelem összesen		276 030	-742 546
Időszakai összes átfogó jövedelem		-2 568 454	1 303 386
Anyavállalati részvényesek részesedése		-2 860 890	1 025 994
Külső tulajdonosok részesedése		292 436	277 392
Egy részvényre jutó eredmény (EUR)			
Folytatódó és megszűnt tevékenységekből			
Alap egy részvényre jutó eredmény	30	-0,23	0,09
Hígtott egy részvényre jutó eredmény	30	0,10	0,00
Folytatódó tevékenységekből			
Alap egy részvényre jutó eredmény	30	-0,23	0,09
Hígtott egy részvényre jutó eredmény	30	0,10	0,00




 ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. képviselőjében

2016. július 24.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre

Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatása

Minden adat EUR-ban, kivéve, ha másképp van jelölve.

Konzolidált mérleg - Eszközök	Megjegyzés	2015.12.31	2014.12.31
Tárgyi eszközök	15	1 045 636	16 887 601
Immateriális javak	13	2 528 106	6 961 217
Befektetések társult vállalkozásban	14	0	958 945
Befektetések egyéb társaságban	36	0	35 944
Pénzügyi eszközök	16	2 644 722	5 728 710
Lízing követelések	17	1 548 572	0
Egyéb hosszú lejáratú követelések		0	1 594
Halasztott adó eszközök	11	521 275	1 257 568
Befektetett eszközök összesen		8 288 311	31 831 579
Értékesítésre tartott eszközök	19	23 564 741	0
Készletek	20	18 621	2 254 387
Vevők	21	843 361	3 841 839
Adó követelés	22	45 269	140 600
Egyéb követelések	22	578 291	1 022 397
Elhatárolások	23	377 840	596 868
Értékpapírok		0	685
Pénz és pénz egyenértékesek	24	645 465	539 976
Forgóeszközök összesen		26 073 586	8 396 752
Eszközök összesen		34 361 899	40 228 331
Konzolidált mérleg - Tőke és források	Megjegyzés	2015.12.31	2014.12.31
Jegyzett tőke	25	969 968	969 968
Tartalékok	26	40 632 184	40 517 261
Saját részvények	27	-5 487 637	-5 375 680
Eredménytartalék		-23 451 875	-20 870 854
A társaság részvényeseire jutó tőke		12 662 640	15 240 695
Nem ellenőrző részesedések	28	2 060 098	1 684 469
Tőke és tartalékok összesen		14 722 738	16 925 164
Hitelek és egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	31	0	6 822 750
Céltartalék	29	858 375	1 567 670
Halasztott adó kötelezettség	11	49 507	115 335
Halasztott bevételek	33	0	3 183 956
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	34	7 708	673 830
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		915 590	12 363 541
Értékesítésre tartott kötelezettségek	19	15 354 466	0
Szállítói kötelezettség	36	783 377	3 897 175
Hitelek	31	0	1 683 806
Céltartalék (rövid)	29	0	1 402 943
Passzív elhatárolások	35	814 543	1 059 993
Adó kötelezettségek	36	751 110	918 908
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	36	1 020 075	1 976 798
Rövid lejáratú kötelezettség összesen		18 723 571	10 839 623
Kötelezettségek összesen		19 639 161	23 303 164
Tőke és források összesen		34 361 899	40 228 328

ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. képviselőjében
2016. július 24

* A 2014-es üzleti évre vonatkozó adatok korrigálásra kerültek, lásd 42. megjegyzés.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre
Konszolidált saját tőke változás kimutatása

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

	Társaság tulajdonosi/járó saját tőke							Nem ellenőrző vadásbélés	Tőke összesen		
	Jegyzett tőke	Tőkeintézkedések	Átváltási tartások	Munkavégzői résztulajdosás program	Tartalékok összesen	Saját részvények	Felhalmozott eredmény			Összesen	
Egyenleg 2014. január 1.	1 775 293	65 103 546	-204 234	0	64 819 306	-29 071 466	-22 639 390	14 860 743	1 624 328	16 308 071	2 045 935
Tárgyévi eredmény	0	0	0	0	0	0	1 768 536	1 768 536	277 389	16 308 071	2 045 935
Tárgyévi egyéb átfogó eredmény											
Devizátárazásakor felmerült árfolyamkülönbség	0	0	-742 546	0	-742 546	0	0	-742 546	-48 132	-790 678	-790 678
Tárgyévi átfogó eredmény											
Saját részvény vásárlás	0	0	0	0	0	-111 971	0	-111 971	0	-111 971	-111 971
Saját részvény bevonás és tökélezésként	-805 325	-10 904 556	0	0	-10 904 556	11 709 881	0	0	0	0	0
Fizetett osztalék a nem ellenőrző részesedések részére	0	0	0	0	0	0	0	0	-169 126	-169 126	-169 126
Egyenleg 2014. december 31.	969 968	54 198 984	-1 026 780	0	53 172 204	-17 476 566	-20 870 854	15 794 762	1 684 469	17 479 231	17 479 231
Saját részvények előző évi árfolyamának módosítása	0	-1 364 758	36 186	0	-1 328 572	1 328 572	0	0	0	0	0
Átszámítás saját részvények értékesítésének visszavezetése miatt	0	-11 326 371	0	0	-11 326 371	11 326 371	0	0	0	0	0
Téves besorolás helyesbítése	0	0	0	0	0	-554 067	0	-554 067	0	-554 067	-554 067
Egyenleg 2014. december 31. módosított	969 968	41 507 855	-990 594	0	40 517 261	-5 375 680	-20 870 854	15 240 695	1 684 469	16 325 164	16 325 164
Tárgyévi eredmény											
Tárgyévi egyéb átfogó eredmény											
Devizátárazásakor felmerült árfolyamkülönbség	0	0	0	0	0	0	-3 136 920	-3 136 920	292 436	-2 844 485	-2 844 485
Tárgyévi átfogó eredmény											
Saját részvény vásárlás	0	0	0	0	0	-201 451	0	-201 451	0	-201 451	-201 451
Konszolidációs körből kikerült társaságok saját részvényei	0	0	0	0	0	89 494	0	89 494	0	89 494	89 494
Egyéb mozgás							555 895	480 417	480 417	480 418	480 418
Nem ellenőrző részesedés kivezetés kontroll elvesztése miatt	0	-124 921	49 438	0	-75 482	0	0	0	268 854	268 854	268 854
Nem ellenőrző részesedésnek fizetett osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	-185 661	-185 661	-185 661
Egyenleg 2015. december 31.	969 968	41 382 934	-750 750	0	40 632 184	-5 467 637	-23 451 875	12 662 640	2 060 098	14 722 738	14 722 738

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre

Konzolidált cash flow kimutatás

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

	Megjegyzés	2015	2014
Működési cash flow			
Tárgyévi eredmény		-2 844 484	2 045 936
Eredmény terhére elszámolt jövedelemadó	11	1 002 760	483 437
Fizetett jövedelemadó	-	-1 170 365	-439 649
Értékcsökkenés	13, 15	2 771 377	1 990 187
Értékvesztések	9	9 349 306	46 207
Értékvesztés visszairás	9	-2 756 777	-449 651
Tárgyi eszköz értékesítés eredménye	13, 15	0	98 054
Átváltási különbözet	10	621 830	-171 413
Pénzügyi eszközök valós értékének változása	13, 15	758 694	-138 817
Céltartalékok változása	29	431 560	515 186
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása	34	-365 060	-121 599
Halasztott bevétel változása	33	-249 248	-88 481
Halasztott adó eszközök és kötelezettségek változása	11	1 023 757	0
Korrigált tárgyévi eredmény:		8 573 350	3 769 397
Működőtőke változásai			
Pénzügyi eszköz változása	13, 15	0	-109 587
Vevő és egyéb követelések változása	21, 22	-3 919 259	22 414
Elhatárolások változása	23	233 223	195 640
Készletek változása	20	708 080	274 451
Szállítók és egyéb kötelezettségek változása	36	-3 537 194	-1 822 280
Működési tevékenységből származó pénzáramlás:		-6 515 150	-1 439 362
Befektetési tevékenységből származó cash flow			
Ingtatlanok, gépek, berendezések beszerzésével kapcsolatos kifizetések	9	-623 646	-1 544 493
Ingtatlanok, gépek, berendezések és pénzügyi eszközök értékesítésének bevétele	9	564 847	33 604
Pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kifizetések (új szerződések)	13, 15	0	-933 571
Befektetési tevékenységből származó cash flow		-58 799	-2 444 460
Pénzügyi műveletekből származó cash flow			
Hitelek változásai (felvétel-visszafizetés)	31	-1 596 708	-232 356
Nem ellenőrző részesedésnek fizetett osztalék	-	-185 246	-169 122
Értékpapírok vásárlása	27	0	-685
Saját részvény vásárlás	27	-111 957	-111 971
Pénzügyi műveletekből származó cash flow		-1 893 911	-514 134
Pénz és pénz egyenértékes nettó változása	-	105 489	-628 559
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év elején	-	539 976	1 168 535
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év végén		645 465	539 976

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2015. 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	2015. december 31.	2014. december 31.
	Tulajdoni hányad (%)	
Saját részvény	17,92	20,39
OTP Alapkezelő Zrt.	14,67	14,67
Csaba Soós	11,47	11,47
CRH INVEST Kft.	11,27	11,27
Allianz Alapkezelő Zrt.	9,75	9,75
Közkezhányad (ebből Kapcsolt Vállalkozások tulajdona)	34,92 (4,09)	32,45
Tota	100%	100%

Tulajdonosi szerkezet a beszámoló elkészítésének napján:

Tulajdonos	Tulajdoni hányad (%)
Saját részvény	64,35
PLOTINUS HOLDING Nyrt.	5,87
OTP Alapkezelő Zrt.	0
Csaba Soós	0
CRH INVEST Kft.	0
Allianz Alapkezelő Zrt.	0
Közkezhányad (ebből Kapcsolt Vállalkozások tulajdona)	29,78 (4,38)
Tota	100%

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 fűtése technológiája 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.

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.

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 projektekből 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.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évről
jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

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.

Konszolidációba bevont Társaságok:

Név	Ország	2015		2014	
		Részesedés mértéke	Szavazati jog	Részesedés mértéke	Szavazati jog
EETEK Limited	Ciprus	100%	100%	100%	100%
E-Star ESCO Kft. (korábban RFV Esco Kft.)*	Magyarország	-	-	100%	100%
RFV Józsefváros Kft.	Magyarország	49%	70%	49%	70%
Veszprém Megyei Non-profit Kft.*	Magyarország	-	-	100%	100%
Fejér Megyei Energia Nonprofit Kft.*	Magyarország	-	-	100%	100%
E-Star Management Zrt. (korábban RFV Management Kft.)	Magyarország	100%	100%	100%	100%
ENEFI Projektársaság Kft.	Magyarország	100%	100%	0%	0%
Elektrociepłownia Mielec Spółka z o. o.**	Lengyelország	85,37%	85,37%	85,37%	85,37%
EC-Energetyka Spółka z o. o.**	Lengyelország	51,66%	51,66%	51,66%	51,66%
E-Star Polska**	Lengyelország	100%	100%	100%	100%
Premium Fund Sp zoo**	Lengyelország	99,9%	99,9%	-	-
Energia Euro Park Sp. z o.o.**	Lengyelország	21,65%	21,65%	21,65%	21,65%
E-Star Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	Románia	100%	100%	100%	100%
Termoenergy SRL	Románia	99,5%	99,5%	99,5%	99,5%
SC Faapritek SA	Románia	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
E-STAR ZA Distrierm SRL „felszámolás alatt”	Románia	51%	51%	99,99%	99,99%
E-Star Mures Energy SA „felszámolás 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 Investment Management SRL „felszámolás alatt”	Románia	99,93%	99,93%	99,93%	99,93%
RFV Slovakia sro**	Slovákia	100%	100%	100%	100%

* A társaság tárgyévben értékesítésre került

** A társaság mérlegfordulónap után értékesítésre került

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre-
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

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

Számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások

A Csoport önkéntesen nem változtatta meg 2014-ben alkalmazott számviteli politikáit 2015-re.

Az alábbiakban részletezzük a fordulónapot követően hatályba lépő IFRS-ek és IFRIC-ek változásainak hatását a Csoport pénzügyi kimutatásaira. A fordulónapon ismert folyamatban levő IFRS-ek és IFRIC-ek változásainak várható hatását részleteiben nem elemezzük, mivel azok nincsenek jelentős hatással a pénzügyi kimutatásokra és azok elhagyása nincs hatással a beszámolót felhasználók döntéseire.

A következő standardokat és értelmezéseket (ideértve azok módosításait is) hatályosulnak 2015. üzleti év során

A jelen beszámolási időszakról hatályba lépő, az IASB által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések:

Egyes standardok módosítása "IFRS-ek továbbfejlesztése (2011-2013 években)" – az EU által elfogadva 2014. december 18-án. Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen a következő standardokat érintően (IFRS 3, IFRS 13 és IAS 40) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében (a módosításokat 2015. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kell alkalmazni),

IFRIC 21 "Terhek" – az EU által elfogadva 2014. június 13-án (hatályba lép 2014. június 17-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A meglévő standardok fenti módosításai nem vezettek a Csoport számviteli politikáinak módosításához, illetve nincsenek jelentős hatással a Csoportra.

Az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott, de még nem hatályos új és módosított standardok és értelmezések

Ezen pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontjában a következő, az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott standardok, valamint meglévő standardok és értelmezések módosításai kerültek közzétételre hatályba lépés nélkül:

IFRS 11 (Módosítás) "Közös szerveződések" – Közös tevékenységekben való érdekeltségek megszerzésének számvitele – az EU által elfogadva 2015. november 24-én (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

IAS 1 (Módosítás) "Pénzügyi beszámoló bemutatása" – Közzététel kezdeményezése – az EU által elfogadva 2015. december 18-án (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IAS 16 (Módosítás) "Ingatlanok, gépek és berendezések" és IAS 38 "Immateriális javak" – Az értékcsökkenésre és amortizációra vonatkozó elfogadott módszerek tisztázása – az EU által elfogadva 2015. december 2-án (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IAS 16 (Módosítás) "Ingatlanok, gépek és berendezések" és IAS 41 "Mezőgazdaság" – Mezőgazdaság: Termesztésre használt növények – az EU által elfogadva 2015. november 23-án (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IAS 19 (Módosítás) "Munkavállalói juttatások" – Meghatározott juttatási programok: a munkavállalók által fizetett hozzájárulások – az EU által elfogadva 2014. december 17-én (hatályba lép a 2015. február 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IAS 27 (Módosítás) "Egyedi pénzügyi kimutatások" standard – Tökemódszer az egyedi pénzügyi kimutatásokban – az EU által elfogadva 2015. december 18-án (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
Egyes standardok módosítása "IFRS-ek továbbfejlesztése (2010-2012 években)" – az EU által elfogadva 2014. december 17-én. Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen a következő standardokat érintően (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 és IAS 38) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében (a módosításokat 2015. február 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kell alkalmazni),

Egyes standardok módosítása "IFRS-ek továbbfejlesztése (2012-2014 években)" – az EU által elfogadva 2015. december 15-én. Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen a következő standardokat érintően (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 és IAS 34) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében (a módosításokat 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kell alkalmazni).

Az IASB által kibocsátott és az EU által nem elfogadott standardok és értelmezések

IFRS 9 "Pénzügyi instrumentumok" (hatályba lép 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
Az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standard fogja felváltani a jelenlegi IAS 39-es standardot. Ezt a standardot – a 2014. évi módosítások szerint – 2018. január 1-jével kell először kötelezően alkalmazni. Tekintettel arra, hogy a Csoport jelenlegi vizsgálatai szerint olyan pénzügyi instrumentumokkal nem rendelkezik, amelyek besorolása vagy értékelése megváltozik jelentős tennivaló, illetve lényeges hatás a besorolással és az értékeléssel összefüggésben nem várható a pénzügyi kimutatásokra.

Az IFRS 9 újragondolta a pénzügyi instrumentumok értékvesztését is, bevezetve a várható értékvesztés modellét. Az objektív alapokra helyezkedő, felmerült (már megtörtént) értékvesztéssel szemben a várható értékvesztés lesz a meghatározás alapja. A várható értékvesztés modell az értékvesztések elszámolásának (bekövetkezésének) idejét időben közelebb hozza. Az elfogadott modellben szerepel az egyszerűsített módszer, amely egyes pénzügyi eszközök (pl. vevőkövetelések, illetve ehhez hasonló instrumentumok) kapcsán megengedi, hogy a komplex szabályokat helyett mást alkalmazzon a gazdálkodó. Ez a megoldás várhatóan nagyon közel áll majd ahhoz a módszerhez, amelyet a gazdálkodó ezen instrumentumai kapcsán most is alkalmaz. Mivel a gazdálkodó pénzügyi instrumentumai között messze a legnagyobb súlyt ezek az instrumentumok képezik, nem várható, hogy lényeges számszaki hatása lesz majd az áttérésnek, azonban annak kiszámítása még folyamatban van.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre-
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

Az IFRS 9 újraszabályozta a fedezeti számvitelt is, mely szerint jóval több kapcsolat (közgazdasági jelenség) fog megfelelni a fedezeti számvitel alkalmazási feltételeinek, illetve a korábbi megfelelési feltételeken lazít (hatékonyság mértéke, hatékonyság létezésének a bizonyítása). A Csoport nem alkalmazza a fedezeti számviteli szabályokat, így e változtatás nem lehet hatással a pénzügyi kimutatásokra.

Az IFRS 9 standard EU-s befogadása sem történt még meg, illetve a Csoport nem tervezi, hogy a befogadás után előrehozza az alkalmazás dátumát.

IFRS 14 "Szabályozói Halasztott Elszámolások" (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban) – az Európai Bizottság döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyás folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot,

IFRS 15 "Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel" (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

A standard koncepcionális változásokat fogalmaz meg a bevétel elszámolásának a módszertanáról. A standard kötelező alkalmazása 2018. január 1. Egy sor standard és értelmezés hatályon kívül kerül a módosítás okán:

- IAS 18 Bevételek
- IAS 11 Beruházási szerződések
- IFRIC 13 Vásárlói hűségprogramok
- IFRIC 15 Ingatlan létrehozására vonatkozó szerződések
- IFRIC 18 Eszközök átvétele az ügyfelektől
- SIC 31 Reklámszolgáltatást is magában foglaló barterek.

Az IFRS 15 olyan bevételekre hozott létre egy egységes modellt, amelyek szerződésekből fakadnak. A standard egységes, öt lépéses modell segítségével határozza meg azt, hogy mikor és mekkora összegben kell a bevételeket megjeleníteni. Ez a standard explicit elvárásokat fogalmaz arra a helyzetre, ha több elemet egyszerre ruháznak át a vevőre. Az IFRS 15 a bevétel elszámolásának időzítésére két módszert ismer: az adott időpontban és az adott idő alatt elszámolt bevételt. Az IFRS 15 standard azzal kapcsolatosan is elvi szabályokat hoz létre, hogy mi történjen a szerződés megszerzésével és – máshol ki nem mutatott – nyújtásával kapcsolatos költségekkel.

A Csoport előzetes számításai szerint az IFRS 15 által előírt módosítások lényeges hatással nem fognak járni a Csoport pénzügyi kimutatásaira, mert a jelenlegi termékeinek és szolgáltatásainak a bevételelszámolását a standardban foglalt elvek szerint jelentette meg eddig is. A végleges számításokat a Csoport 2016. üzleti évre végzi el, hogy alkalmas legyen arra, hogy az esetleges 2017-es bevezetést zökkenőmentesen végrehajtsa.

A standardot az EU még nem fogadta be, illetve a Csoport nem tervezi, hogy a standardot a kötelező alkalmazás előtt használná.

IFRS 16 "Lizingek" (hatályba lép a 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

A Lizingek standard gyökeresen megváltoztatja a lizingek számviteli kezelését, főszabály szerint minden lízingelt elem megjelenik eszközként a lízingbevevőnél a mérlegben, a hozzá kapcsolódó lízingdíj fizetési kötelezettséggel együtt. Az operatív lízing kategória lényegében eltűnik. A lízingbeadó számviteli elszámolásai tartalmukban nem változnak, de a lízingek besorolása igen. Az új standard – a gyökeres változtatáson túlmenően – az értékelés szabályait is módosítja és szélesebb körben engedélyezi változó elemek beleszámítását a lízingdíjakra. Változik emellett a lízing definíciója is és bizonyos korábbi kapacitás lekötésre vonatkozó szerződések nem lesznek lízingek. A standot 2019-től kötelező alkalmazni. A Csoport jelenleg vizsgálja milyen változásokat okozhat a standard a pénzügyi kimutatásiban. A standardot az EU még nem fogadta be.

IFRS 10 (Módosítás) "Konzolidált pénzügyi kimutatások", IFRS 12 (Módosítás) "Egyéb gazdálkodó egységekben lévő érdekeltségek közzététele", és IAS 28 "Pénzügyi befektetések társult vállalatokban" – Befektető egységek: a konszolidációs kivétel alkalmazása (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IFRS 10 (Módosítás) "Konzolidált pénzügyi kimutatások" és IAS 28 (Módosítás) "Pénzügyi befektetések társult vállalatokban" – Eszközök eladása, illetve átadása a Befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalata között (hatályba lépése a tőkemódszerre irányuló projekt lezárulásáig ismeretlen),

IAS 12 (Módosítás) "Nyerésadó" – Nem realizált veszteségekre vonatkozó halasztott adó eszközök elszámolása (hatályba lép a 2017. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek portfóliójára vonatkozó fedezeti elszámolás még nem került szabályozásra, mivel az EU által sincs még elfogadva a rendelet.

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Csoport egyedi pénzügyi kimutatásait. Kivételt képez ez alól az IFRS 9 és IFRS 16 alkalmazása, amely jelentős hatást gyakorolhat a Csoport egyedi pénzügyi kimutatásaira, amelyet 2016-ban a Csoport elemezni fog.

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.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre-
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

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, töketranzakcióként 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 többleteként 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 tőkében belül kerül elszámolásra. A követeléseként 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.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre-
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

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 visszairásra.

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 leányvállalatnak, 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-módszerral jelenítik meg, kivéve akkor, ha a befektetések értékesítésre tartotként vannak besorolva, amely esetben az elszámolás az IFRS 5 Értékesítésre tartott befektetett eszközök és megszűnt 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.

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 goodwillt 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 különbséget 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

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre-
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

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 átvezetésre 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 ruházza 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 jelenértékékeként 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 lízingügylettel fordulónapon nem rendelkezik.

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 engedélymentek 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 kerül 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

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre-
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

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, amelyekkel 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-különbözetek 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 befektetés 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.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre-
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

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 piacnál kedvezőbb kamatozású állami hitelekkel szemben előnyöket állami támogatásként kezel, 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 értéken 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 tükröződjének, 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 értéken történik, kivéve, ha a valós értéket nem lehet megbízhatóan meghatározni, amely esetben az átadott tőkeinstrumentumok valós értéken 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.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre-
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

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 kimutatásban.

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 rendeltetésszerű használatra. Hasonlóan a többi tárgyi eszközhöz, az ilyen eszközök esetében is akkor kerül sor értékcsökkenés elszámolására, amikor az eszköz a tervezett célra vonatkozóan készen áll a rendeltetésszerű 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, kivezetésre kerülnek. Ingatlanok, gépek vagy berendezések értékesítésén vagy kivezetésén 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

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre-
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

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

A 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 kivezetése

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

3.19. Emissziós kvóták

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

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 készül 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 készíti 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 növelésre, 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.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre-
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

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 kötelemet, és a kötelem összege megbízhatóan becsülhető.

A céltartalékként megjelenített összeg megegyezik a kötelem rendezéséhez szükséges ráfordításra vonatkozó, a beszámolási időszak végén érvényes legmegbízhatóbb becslés értékével, tekintettel, a kötelemmel kapcsolatos kockázatokra és bizonytalanságokra. Amennyiben a céltartalék értékelése a kötelem 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.

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 konvekciók 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.

Eredménnyel 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.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre-
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

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 megjelenítést 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 jegyeztek. 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 kamatszámolás 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 megjelenítését 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 bizonyítékának tekintendő.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre-
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

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 eszközöket, amelyek egyedileg nem értékvesztett, csoportosan is megvizsgálандók az értékvesztés szempontból. A követelések portfóliójának értékvesztését alátámasztó objektív bizonyíték lehet a Csoport múltbéli pénzeszedési 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 kamatlábjával 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 megterülése 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 tárgyidőszakai 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 tartalékában halmozódik. Az értékesíthető hitelviszonyi 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 eszközökből 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 érdekelttségét, 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 fedezett 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 érdekelttség 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.

3.23. 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 érdekeltiséget 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 kamatlábmódszer 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:

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre-

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

- 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.

3.24. 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.

3.25. Szolgáltatási koncessziós megállapodások

A Csoport a közszférából 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 közszférából 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, kedvezményezett jogosságok 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 fejleszti a közszolgáltatás nyújtására használt infrastruktúrát (építési vagy fejlesztési szolgáltatások), és meghatározott ideig üzemelteti és karbantartja ezt az infrastruktúrát (üzemeltetési szolgáltatások).

Amennyiben az egyes közszféra 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 vehessen 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.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évre-
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

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

3.26. 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 rendelendő 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 tényezőkön 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

Céltartalékokat a Csoport az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések standardnak megfelelően képzí. 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 jelenérték számítások alapján. Ezen szerződés állomány a pénzügyi eszközök között kerül kimutatva a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban könyv szerinti értéke 2015. december 31-én 2 644 722 EUR, míg 2014. december 31-én 5 629 391 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

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-én végződő évről
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

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 képző 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.

A halasztott adókövetelés összege 2014-ben 1 257 568 EUR, 2015-ben 521 275 EUR.

5. Értékesítés árbevétele

Folytatódó tevékenységek

	2015	2014 Módosított*
Hő értékesítés	3 447 071	2 695 743
Egyéb tevékenységek bevételei	372 828	1 102 750
Összesen	3 819 899	3 798 493

A Csoport elsődleges bevétele hő értékesítéséből adódik. Az értékesített hő előállítását a Csoport saját maga végzi, a villamosenergia előállítása saját tevékenységből, valamint továbbértékesítésből származik. A villamos energia értékesítés a Csoport lengyel operációjának tevékenységből adódott, amit tárgyévben megszűnő tevékenységként kezel a Csoport.

*A 2014-es üzleti évről vonatkozó adatok korrigálásra kerültek, lásd 12. megjegyzés.

6. Közvetlen költségek

Folytatódó tevékenységek

	2015	2014 Módosított*
Eladott szolgáltatás értéke	1 530 522	3 038 159
Anyagköltség	63 636	-1 452 535
Eladott áru értéke	33 565	285 304
Eladott áruk beszerzési értéke összesen	1 627 723	1 870 927

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

*A 2014-es üzleti évről vonatkozó adatok korrigálásra kerültek, lásd 12. megjegyzés.

7. Személyi jellegű ráfordítások

Folytatódó tevékenységek

	2015	2014
--	------	------

		Módosított*
Bérek és juttatások	620 781	561 423
Bérfelrakások	144 219	181 049
Egyéb személy jellegű juttatások	7 007	9 145
Összesen	772 007	751 617

A társaság tárgyidőszaki átlagos állományi létszáma 169 fő. 2014. évben 174 fő.

*A 2014-es üzleti évre vonatkozó adatok korrigálásra kerültek, lásd 12. megjegyzés.

8. Igénybevett szolgáltatások

Folytatódó tevékenységek

	2015	2014 Módosított*
Üzemeltetési költségek	251 939	204 604
Bérleti díjak	169 462	195 273
Tanácsadói díjak	140 081	362 038
Egyéb költségek	101 787	2 612
Jogi költség	61 950	93 617
Bankköltség	21 099	33 318
Kommunikációs, irodai költségek	17 892	31 197
Biztosítási díjak	6 067	16 048
Ingatlanokkal kapcsolatos költségek	3 840	3 262
Gépjármű üzemeltetési költségek	1 768	1 619
Egyéb adók	79 655	0
Igénybevett szolgáltatások összesen	855 540	943 588

*A 2014-es üzleti évre vonatkozó adatok korrigálásra kerültek, lásd 12. megjegyzés.

9. Egyéb bevételek / ráfordítások

Folytatódó tevékenységek

	2015	2014 módosított*
Egyéb bevételek		
Eszközök értékvesztésének feloldása	3 187 316	1 159 109
Jóváírt bírságok	719 620	0
Céltartalék feloldás	635 806	1 365 962
Tartozásátvállalás	235 265	0
Egyéb állami támogatások	72 413	14 498
Leányvállalat csődeljárásának eredménye nyereség / veszteség (-)	0	121 012
Egyéb bevételek	198 818	385 650
Összesen	5 049 238	3 046 231
Egyéb ráfordítások		
Eszközök értékvesztése	2 378 611	203 805
Konzolidációs kör változása miatt elszámolt értékvesztés	6 328 387	0
Céltartalék képzés	1 684 448	1 881 148
Bírságok	441 447	307 715
Egyéb adók	54 114	103 556
Üzemek, ingatlanok és berendezések értékesítésének nettó eredménye	7 990	26 189
Egyéb ráfordítások	60 607	360
Összesen	10 955 604	2 522 773
Egyéb bevételek és ráfordítások (nettó)	-5 906 366	523 458

*A 2014-es üzleti évre vonatkozó adatok korrigálásra kerültek, lásd 12. megjegyzés.

10. Pénzügyi műveletek egyéb bevétele / ráfordítása

Folytatódó tevékenységek

	2015	2014 * módosított
Leányvállalatok értékesítése és kivezetése során elszámolt eredmény**	5 984 291	0
Kamat bevétel	76 868	146 218
Egyéb pénzügyi bevétel	195 362	174 260
Ügylet számviteli átminősítésének eredménye veszteség (-) /nyereség***	-1 056 572	0
Nem realizált árfolyam differencia veszteség (-) /nyereség	-428 551	52 187
Kamat ráfordítás	-38 326	0
Egyéb pénzügyi ráfordítás	-498 238	-71 604
Pénzügyi tevékenységek nettó eredménye veszteség (-) /nyereség	4 234 834	301 061

*A 2014-es üzleti évre vonatkozó adatok korrigálásra kerültek, lásd 12. megjegyzés.

**A tárgyévi értékesített és egyéb okokból a konszolidációból kikerült leányvállalatokkal kapcsolatos események a 17. jegyzetben kerülnek bemutatásra.

*** Az esemény részletes bemutatása a 16. és 17. jegyzetben kerül bemutatásra

11. Jövedelemadó bevétel / ráfordítás

Folytatódó tevékenységek

	2015	2014 * módosított
Társasági adó	-715 655	-22 035
Helyi iparüzési adó	-35 710	-25 234
Halasztott adó ráfordítás (-) / bevétel	-1 773 342	-513 051
Halasztott adó eszköz értékvesztés (feloldás-képzés)	1 521 947	547 312
Nyereségadók összesen	-1 002 760	-13 008

*A 2014-es üzleti évre vonatkozó adatok korrigálásra kerültek, lásd 12. megjegyzés.

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

	2015. december 31.	2014. 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	2015. december 31.	2014. december 31.
Nyitó állomány Január 1.	3 611 170	4 158 482
Értékvesztés feloldása*	-1 521 947	- 672 874
Tárgyévben elszámolt értékvesztés	0	125 562
Záró állomány December 31.	2 089 223	3 611 170

A halasztott adó eszközök és kötelezettségek a következők

	2015. december 31.	2014. december 31.
Halasztott adó eszköz	521 275	1 257 568
Halasztott adó kötelezettség	-49 507	-115 335
	471 768	1 142 233

Halasztott adó eszköz (kötelezettség)	Egyenleg 2013. december 31-én	Változás	Egyenleg 2014. december 31-én	Változás	Egyenleg 2015. december 31-én
Eihatárolt veszteség	4 891 673	-245 422	4 646 251	-2 378 267	2 267 984
Követelésekre elszámolt értékvesztés	514 914	15 260	530 174	-65 968	464 206
Tárgyi eszközök és immateriális javak (beleértve a fejlesztési tartalékokat is)	-813 097	188 915	-624 182	401 607	-222 575
Elszámolt céltartalék	271 609	15 716	287 325	-202 465	84 860
Koncessziós szerződések halasztott adó hatása	235 291	-476 792	-241 501	58 395	-183 106
Halasztott adóra elszámolt értékvesztés	-4 158 482	547 312	-3 611 170	1 521 947	-2 089 223
Kötvény visszavásárlási program adóhatása	0	0	0	0	0
Egyéb	244 112	-88 776	155 336	-5 714	149 622
Nettó halasztott adó követelés (kötelezettség)	1 188 020	-43 787	1 142 233	-670 466	471 768

*A veszteségelhatárolás miatt változott az értékvesztés.

12. Megszűnt tevékenységek eredménye

A Csoport 2015. második félévben szerződést kötött a lengyel ENEFI Polska értékesítésére. Az adásvétel 2016. februárban történt meg. Az ENEFI Polska Sp. Zoo Bank Zachodni felé fennálló tartozása, valamint az e felett álló vételár (48,51 millió PLN összeg) a vevő által maradéktalanul megfizetésre került 2016. február 26-án.

Az ENEFI Polska és a leányvállalata Elektrociepłownia Mielec Spółka z.o.o. 2015. évi eredménye megszűnt tevékenységként van kimutatva, az IFRS 5 alapján elkülönült földrajzi régiót képvisel a Csoport portfóliójában.

2014-ben nem történt hasonló esemény	2015 konszolidált eredmény	2015 megszűnt tevékenység	2015 átfogó eredménykimutatás
Árbevétel	22 440 132	18 620 233	3 819 899
Közvetlen költségek	-13 864 764	-12 237 041	-1 627 723
Bruttó eredmény	8 575 368	6 383 192	2 192 176
Személyi jellegű ráfordítások	-3 070 352	-2 298 345	-772 007
Igénybevevett szolgáltatások	-1 756 371	-900 831	-855 540
Egyéb bevételek/ ráfordítások (-)	-5 626 566	279 800	-5 906 366
Értékcsökkenés	-4 093 152	-1 321 775	-2 771 377
Részesedés társult vállalkozások eredményéből	33 680	33 680	0
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása (bevétele)	4 752 301	517 467	4 234 834
Adózás előtti eredmény	-1 185 092	2 093 188	-3 878 280
Jövedelemadó	-1 659 392	-656 632	-1 002 760
Tárgyévi eredmény folytatódó tevékenységből	-2 844 484	2 036 556	-4 881 040

	2014 konszolidált eredmény	2014 megszűnő tevékenység	2014 átfogó eredménykimutatás
Árbevétel	19 567 154	15 768 661	3 798 493
Közvetlen költségek	-12 030 986	-10 160 059	-1 870 927
Bruttó eredmény	7 536 168	5 608 602	1 927 566
Személyi jellegű ráfordítások	-2 976 174	-2 224 557	-751 617
Igénybevett szolgáltatások	-1 646 448	-702 860	-943 588
Egyéb bevételek/ ráfordítások (-)	1 134 736	611 278	523 458
Értékcsökkenés	-1 990 187	-1 094 330	-895 857
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése	403 444	46 207	357 237
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása (bevétele)	-89 192	-233 231	301 061
Részesedés társult vállalkozások eredményéből	157 022	-157 022	0
Adózás előtti eredmény	2 529 369	1 854 087	518 260
Jövedelemadó	-483 437	-470 429	-13 008
Tárgyévi eredmény folytatódó tevékenységből	2 045 932	1 383 658	505 252

Megszűnő tevékenység hatása a cash-flowra

	2015
Működési tevékenységből származó nettó pénzbeáramlás	355 425
Befektetési tevékenységből származó nettó pénziáramlás	13 122 662
Pénzügyi műveletekből származó nettó pénzbeáramlás / pénziáramlás	-1 595 984
Nettó pénzáramlás	11 882 103

13. Immateriális javak

	Koncessziós jogok	Szoftver és más immateriális javak	CO2 kvóta	Végösszeg
Bruttó érték				
2014. január 1.	17 021 030	597 975	647 280	18 266 285
Növekedések	90 043	-	1 575 204	1 665 247
Csökkenések	-	-	669 628	669 628
Értékvesztés	935 186	299 277	22 348	1 212 115
Árfolyammozgások hatása	28 020	31 463	-	59 483
2014. december 31.	16 147 867	267 235	1 575 204	17 990 306
Növekedések	25 898	8 032	-	33 930
Csökkenések	-	53 352	-	53 352
Megszűnő tevékenységek miatti csökkenés	374 456	11 219	1 575 204	1 938 441
Árfolyammozgások hatása	139 235	42	-	139 277
2015. december 31.	15 660 074	233 092	-	15 893 166
Értékcsökkenés				
2014. január 1.	11 796 627	160 592	-	11 957 219
Növekedések	716 984	33 720	-	750 704
Értékvesztés visszairása	424 434	-	-	424 434
Átsorolás értékesítésre szánt eszközök közé	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
Növekedések	2 523 058	28 011	-	2 551 069
Csökkenések	-	27 816	-	27 816
Megszűnő tevékenységek miatti csökkenés	48 402	11 219	-	37 183
Árfolyammozgások hatása	139 038	11 061	-	150 099
2015. december 31.	13 157 266	207 793	-	13 365 059
Könyv szerinti érték				
2014. január 1.-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
2015. december 31.-én	2 502 808	25 299	-	2 528 106

Koncessziós jogok a Társaság romániai projektjéhez kapcsolódnak. Ezen koncessziós jog kizárólagos hőértékesítési jogot nyújt az elkövetkező 20 évben. Bár a Társaság gyergyószentmiklósi kapcsolt vállalkozása a koncessziós szerződést Gyergyószentmiklós Város Önkormányzatával felmondta, a bíróság jogerős döntésével kötelezte a vállalatot a szolgáltatás folytatására, így a koncessziós szerződés továbbra is érvényben van. Szoftverekre és más immateriális javakra értékvesztés nem került elszámolásra. A koncessziós jogot a Társaság 25 év alatt írja le, szoftver és egyéb immateriális jóságokra az értékcsökkenést 3 év alatt lineárisan számolja el a Csoport.

Koncessziós szerződések főbb adatai az alábbiak:

Gyergyószentmiklósi	
<u>A megállapodás leírása</u>	<p>Az E-STAR CDR a Gyergyószentmiklósi Várossal 2010.09.13-án írta alá a koncessziós szerződést 25 éves periódusra.</p> <p>Ezzel 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 időszakára 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 - 891 268 EUR bankkölcsön 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 Gyergyószentmiklósi városnak.</p>
<u>A szolgáltatásra vonatkozó kötelemények vagy szolgáltatás nyújtásának elvására vonatkozó jogok</u>	<p>Kötelemények: - Szolgáltatói engedély megteremtése</p> <ul style="list-style-type: none"> - a szolgáltatási köteleesség, - 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 felváltott kötelezettség teljesítése - A szerződés felmondás vagy lejárat esetén a koncesszióba adó általi átvétellel, 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 - Szerződés módosítási javaslat előterjesztése - A szerződéses partner kötelezségeinek mulasztása esetén szerződés felmondása
<u>Ingatlanok, gépek és berendezések beszerzésére vagy építésére vonatkozó kötelemények</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 kötelemények, 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 lejáratával a koncesszióba adó tulajdonába.</p>
<u>Megújítási, vagy megszüntetési opciók</u>	<p>A 25 év lejárat 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 kötelemények (például alapvető nagyjavítások).</u>	<p>Minden karbantartási munkát és egyéb szükséges beruházások elvégzése a koncessziós szerződés időszaka</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. Tekintettel arra, hogy ezzen befektetés a Lengyel operáció részét képezi amelynek értékesítése folyamatban (részletesen lásd a 12. megjegyzésben) van, ezen részesedés értékesítésre tartott eszközök közé került átsorolásra a mérlegben.

	2015.12.31	2014.12.31
Befektetett eszközök	3 411 838	3 005 075
Forgóeszközök	3 283 841	3 577 917
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 368 696	1 433 245
Hosszú lejáratú kötelezettségek	279 814	560 142
	2015	2014
Árbevétel	9 984 755	10 391 855
Nyeresség (veszteség) folytatódó tevékenységekből	620 454	720 568
Kapott osztalék társult vállalkozástól	0	33 016
Társult vállalkozás nettó eszközei	5 047 168	4 589 605
Tulajdoni hányad az Energia Euro Park-ban	21,65%	21,65%
Árfolyam különbözet nyereség (veszteség)	33 400	34 705
Átsorolás értékesítésre tartott eszközök közé	-1 059 312	0
Befektetések társult vállalkozásban összesen	0	958 945
Kalkulált részesedés társult vállalkozások eredményéből összesen	134 328	157 022
Ebből megszűnő tevékenységekhez átsorolva	134 328	157 022
Részesedés társult vállalkozások eredményéből összesen	0	0

15. Tárgyi eszközök

	Ingatlanok és épületek	Műszaki berendezés	Egyéb berendezés	Beruházások	Összesen
Bruttó értékek					
2014. Január 1.	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
Átsorolás	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
Növekedések	865 991	1 644 708	36 108	1 008 285	3 555 092
Aktiválások	0	0	0	-1 008 285	-1 008 285
Csökkenések	-1 457 783	-944 659	-52 985	-696 908	-3 152 335
Megszűnő tevékenység miatti csökkenés	-6 420 214	-14 155 459	-127 497	-2 553 237	-23 256 407
Árfolyammozgások hatása	-2 887	61 263	-250	-1 105	57 021
2015. December 31.	244 849	2 414 743	331 595	528 510	3 519 697
Értékcsökkenés					
2014. Január 1.	778 842	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
Átsorolás	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
Tárgyévi növekedés	4 236	208 914	7 158	0	220 308
Csökkenések	0	-587 555	-2 271	0	-589 826
Értékvesztés	0	0	0	0	0
Értékvesztés visszairása	0	0	0	0	0
Megszűnő tevékenység miatti csökkenés	-1 541 604	-5 146 251	-32 984	-736 571	-7 457 410
Árfolyammozgások hatása	-758	-134 056	-112	-1 095	-136 021
2015. December 31.	144 959	1 551 833	256 738	520 531	2 474 061
Nettó értékek					
2014. Január 1.	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
2015. December 31.	99 890	862 910	74 857	7 979	1 045 636

16. Pénzügyi eszközök

Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt (FVTPL) pénzügyi eszközök

	2015.	2014.
Szolgáltatási koncessziós megállapodásokból származó eszközök	2 644 722	5 728 710

Ügyletek átminősítése:

A Csoport a 2014-es üzleti év folyamán eszközöket vásárolt, amely eszközöket az eladó előzőleg, és eszköz adásvételt követően is önkormányzatok részére adott bérbe határozott időre szolgáltatási koncessziós szerződés keretében. A csoport részére értékesített eszközök vétárát az eladók jellemzően az Önkormányzatoktól a szolgáltatási koncessziós szerződéseikből eredő szolgáltatási díjak Csoportra történő engedélyezésével teljesítik. A Csoport a 2015 év zárása során azonosította,

hogyan az előzőekben ismertett ügyleteket lízing ügyleteknek kellett volna minősíteni. A 2014-ben elmaradt átmínősítés eredményre gyakorolt hatása immateriális.

A Csoport a 2015-ös üzleti év folyamán elvesztette a kontrollt az ESCO és leányvállalati felett (a tranzakció 18. megjegyzésben kerül részletesen bemutatásra). A kontroll elvesztését megelőzően az ESCO által tulajdonolt eszközök (amelyek Önkormányzatok részére nyújtott koncessziós szolgáltatási megállapodások részét képezik) értékesítésre kerültek a Csoport részére. A tranzakció keretében az ESCO a Csoportra engedélyezte a koncessziós szolgáltatási szerződésekből eredő minden jövőbeni követelését, aminek következtében ezen eszközök mint lízing követelések kerülnek kimutatásra a 2015-ös évi beszámolóban. A tranzakció következtében megváltozott az ügylet számviteli besorolása indokolta a szolgáltatási koncessziós megállapodásokból szereplő eszközök közül, a lízing követelések közé történő átvezetést. Az átvezetés az eszközök amortizált bekerülési értékén történt, amely 1 056 572 € -val alacsonyabb mint a koncessziós szolgáltatási megállapodásokból származó eszközök tranzakció időpontjában kimutatott valós értéke. Ennek következtében egyszeri 1 056 572 € veszteség került elszámolásra, annak ellenére hogy az eszközök megtérülését biztosító jövőbeni pénzáramokban nem történt változás, tehát ezen kimutatott veszteség a jövőbeni pénzáramok realizálásakor nyereségként fog jelentkezni.

A fordulónapi valós érték meghatározása soránhasznált feltételezések:

A Csoport minden esetben az üzletkötés pillanatában a projektre érvényes belső diszkontrátával (a valós érték meghatározása során használt diszkont ráták a 6% – 8% os tartományban mozognak) diszkontálta a jövőbeli pénzáramokat.

Partner	Dátum	Lejárat	2 015	2 014
Projekt 1	2007.07.24	2022.07.24	2 086 910	2 114 896
Projekt 5	2006.11.30	2018.11.30	87 751	104 251
Projekt 4	2005.11.24	2017.11.24	81 885	105 802
Projekt 8	2005.06.29	2018.01.17	62 001	73 808
Projekt 6	2005.06.13	2017.06.13	60 842	89 851
Projekt 7	2006.01.17	2018.01.17	55 213	75 344
Projekt 9	2005.10.06	2017.11.15	50 389	68 997
Projekt 16	2005.06.21	2017.06.21	42 400	48 433
Projekt 12	2004.07.05	2016.07.05	40 771	54 964
Projekt 19	2005.12.29	2017.12.29	33 661	36 133
Projekt 31	2008.09.15	2020.10.31	19 115	22 670
Projekt 35	2008.05.20	2020.10.02	18 149	17 917
Projekt 49	2008.07.16	2017.04.30	5 635	8 181
Projekt 2	2009.09.28	2024.09.28	0	1 118 868
Projekt 3	2005.10.15	2020.08.12	0	848 388
Projekt 10	2014.12.17	2022.09.30	0	62 415
Projekt 11	2014.12.17	2022.04.30	0	60 157
Projekt 13	2014.12.17	2026.06.30	0	53 169
Projekt 14	2014.12.17	2021.09.30	0	51 160
Projekt 15	2006.08.14	2018.08.14	0	50 780
Projekt 17	2014.12.17	2020.08.31	0	42 274
Projekt 18	2014.12.17	2021.02.28	0	39 026
Projekt 20	2014.12.17	2020.03.31	0	32 764
Projekt 21	2014.12.17	2025.02.28	0	32 212
Projekt 22	2014.01.10	2019.11.30	0	31 930
Projekt 23	2014.12.17	2020.02.29	0	27 968
Projekt 24	2014.01.10	2018.12.31	0	27 878
Projekt 25	2014.12.17	2020.07.31	0	27 409
Projekt 26	2014.12.17	2021.12.31	0	27 348
Projekt 27	2014.01.10	2020.03.31	0	27 246
Projekt 28	2014.01.10	2020.02.28	0	25 737
Projekt 29	2014.12.17	2021.02.28	0	24 372
Projekt 30	2014.01.10	2019.09.30	0	24 211
Projekt 32	2014.12.17	2024.12.31	0	18 771
Projekt 33	2014.12.17	2019.05.31	0	18 388
Projekt 34	2014.12.17	2025.02.28	0	18 223
Projekt 36	2014.12.17	2024.12.31	0	16 463
Projekt 37	2014.12.17	2023.12.31	0	15 173
Projekt 38	2014.12.17	2021.01.31	0	13 726
Projekt 39	2014.01.10	2020.04.30	0	13 518
Projekt 40	2014.01.10	2019.11.30	0	12 039
Projekt 41	2014.01.10	2020.11.30	0	11 809
Projekt 42	2014.01.10	2019.06.30	0	11 167
Projekt 43	2014.01.10	2019.04.30	0	11 118
Projekt 44	2014.01.10	2024.11.30	0	11 037

Projekt 45	2014.01.10	2021.04.30	0	10 124
Projekt 46	2014.01.10	2018.11.30	0	8 979
Projekt 47	2014.01.10	2021.05.31	0	8 714
Projekt 48	2014.12.17	2024.12.31	0	8 559
Projekt 50	2014.01.10	2020.03.31	0	6 335
Projekt 51	2014.01.10	2019.04.30	0	6 265
Projekt 52	2014.01.10	2018.11.30	0	6 056
Projekt 53	2014.01.10	2019.11.30	0	5 940
Projekt 54	2014.01.10	2018.11.30	0	5 099
Projekt 55	2014.01.10	2023.12.31	0	4 392
Projekt 56	2014.12.17	2021.01.31	0	4 063
Projekt 57	2014.01.10	2018.11.30	0	3 914
Projekt 58	2014.01.10	2022.12.31	0	3 583
Projekt 59	2014.01.10	2018.11.30	0	3 252
Projekt 60	2014.01.10	2018.11.30	0	3 201
Projekt 61	2014.01.10	2019.06.30	0	2 589
Projekt 62	2014.01.10	2018.12.31	0	2 090
Projekt 63	2014.01.10	2018.11.30	0	2 064
Projekt 64	2014.12.17	2021.01.31	0	1 974
Projekt 65	2014.01.10	2018.10.31	0	1 583
Projekt 66	2014.01.10	2018.11.30	0	1 020
Projekt 67	2014.01.10	2018.11.30	0	920
Projekt 68	2006.05.15	2018.05.15	0	0
		Összesen	2 644 722	5 728 710

17. Lízingkövetelések

	2015
Eszközök bérleti díjából származó hosszú lejáratú követelések	1 548 572
Eszközök bérleti díjából származó rövid lejáratú követelések	137 313
TOTAL	1 685 885

A csoport az Enerin Közvilágítási Kft, illetve az E-Star ESCO részére adott át eszközöket pénzügyi lízing keretében. Az eszközök átadása 2014. januárban, decemberben, illetve 2015. októberében történt. A lízingek futamideje eszközönként változó, jellemzően 4-7 éves bérleti szerződést kötöttek a partnerekkel. Az eszközök fűtéshez, illetve közvilágításhoz kapcsolódó gépeket, berendezéseket tartalmaznak. A lízingbe vevők a bérelt eszközök segítségével teljesítik a koncessziós szerződésben meghatározott szolgáltatást. Az ezen szolgáltatásért kapott díjat engedményezik az eszközöket lízingbe adó társaságra. A bérleti szerződések értelmében a bérlő inkasszós jogot alapít a a bérbe adó javára, amely inkasszós jog kiterjed a bérleti díjakra, illetve az esetlegesen fennálló jövőben fizetendő kötbérfizetésekre.

A lízing követelések bemutatása

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

	2015	
	Minimális lízingdíjak	Lízingdíjak jelenértéke
1 éven belül	190 820	137 313
1 és 5 év között	1 437 164	1 009 437
5 éven túl	1 114 361	539 135
Összes minimum lízingdíj	2 742 346	1 685 885
Lízingdíjhoz kapcsolódó számított pénzügyi ráfordítás	-1 056 461	
Lízingdíjak jelenértéke	1 685 885	1 685 885

18. Üzleti kombinációk és konszolidációs kör változásának hatása

2015-ös üzleti évben nem került be új társaság a konszolidációs körbe.

A tárgyévben értékesítésre került az E-Star ESCO Kft., a benne lévő 100%-os, Veszprém Megyei Nonprofit Kft-ben, és Fejér Megyei Energia Nonprofit Kft.-ben lévő részesedéssel együtt.

2015	Értékesítés időpontja	Értékesített részesedés aránya %	Ellenérték (EUR)	TOTAL
ESTAR ESCO Kft.	2015.11.04	100%	3 194	

	FEJ 2015.11.04	VES 2015.11.04	ESCO 2015.11.04	TOTAL
Tárgyi eszközök	1	10	0	11
Halasztott adó eszközök	0	0	0	0
Befektetett eszközök összesen	1	10	0	11
Követelés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0	0
Vevő és egyéb követelések	3 527	10 162	32 751	46 440
Elhatárolások	0	0	59 792	59 792
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	160	312	10 103	10 575
Forgóeszközök összesen	3 687	10 474	102 646	116 807
Eszközök összesen	3 688	10 484	102 646	116 818
Hitelek	0	0	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	0	0	0	0
Szállítók és egyéb kötelezettségek	24	73	150 073	150 170
Rövid lejáratú kötelezettségek	305	424	2 086	2 815
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	3 450	1 692	0	5 142
Passzív elhatárolások	0	0	27 214	27 214
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	3 779	2 189	179 373	185 341
Kötelezettségek összesen	3 779	2 189	179 373	185 341
Nettó eszközérték	-91	8 295	-76 727	-68 523
Leányvállalatok értékesítéséből származó nyereség/veszteség (±)				
Kapott ellenérték	0	0	3 194	3 194
Tárgyévi eredmény	315	12 391	758 301	771 007
Értékesített nettó eszközök	-91	8 295	-76 727	-68 523
Az értékesítésen realizált veszteség (-)/nyereség	-224	-20 686	-678 380	-699 290

2014-es üzleti évre vonatkozó adatok:

	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

2015. évben kikerült a konszolidációs körből az E-Star Mures Energy SA mivel a társaság ellen indult felszámolási eljárás miatt megszűnt a kontroll a társaság felett. Az alábbi táblázat tartalmazza a kivezetéssel realizált eredményt ami a pénzügyi műveletek között került elszámolásra (10. jegyzet).

A csoportnak jelentős összegű követelése van az E-Star Mures Energy SA-val szemben. Ezen követelésekre 6 328 387 EUR értékvesztést számoltak el a 2015. évben.

	Összeg
Eszközök összesen	2 960 178
Kötelezettségek összesen	8 872 758
Nettó eszközérték	-5 912 581
Csoportra eső nettó eszközök	-5 912 581
Kivezetésig felmerülő tárgyévi eredmény	2 592 111
Kivezetett nettó eszközérték eredményben	5 912 581
Mures-el szembeni követelésekre a csoporton belül korábban elszámolt értékvesztések realizálása eredményben	-6 328 387
A Mures kivezetésén elért nettó eredmény	2 176 306

19. Értékesítésre tartott eszközök

Az ENEFI Polska eladása 2016. februárban történt meg. Az ENEFI Polska illetve a leányvállalata az Elektrociepłownia Mielec Spółka z.o.o. eszközei és kötelezettségei értékesítésre tartott eszközök és azokhoz kapcsolódó kötelezettségek soron vannak kimutatva.

	2015. december 31.	2014. december 31.
Értékesítésre tartott eszközök	23 564 741	0
Értékesítésre tartott eszközökhöz kapcsolódó kötelezettségek	15 354 466	0
		2015. december 31.
Tárgyi eszközök		14 792 279
Immateriális javak		2 532 681
Befektetések kapcsolt vállalkozásban		1 059 312
Befektetések egyéb társaságban		104 740
Befektetett eszközök összesen		18 489 012
Készletek		1 527 686
Vevők		2 161 636
Egyéb rövid lejáratú követelés		43 012
Elhatárolások		128 052
Pénz és pénz egyenértékesek		1 215 343
Forgóeszközök összesen		5 075 729
Eszközök összesen		23 564 741
Hitelek és egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek		5 890 359
Céltartalékok		742 419
Halasztott adó kötelezettség		353 292
Halasztott bevételek		2 934 708
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		301 062
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		10 221 840
Szállítói kötelezettség		917 361
Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettség		1 019 489
Céltartalékok rövid		1 801 379
Passzív elhatárolások		387 699
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség		1 006 698
Rövid lejáratú kötelezettség összesen		5 132 626
Kötelezettségek összesen		15 354 466
Nettó eszközérték		8 210 275
Nem ellenőrző részesedésre jutó nettó eszközérték		2 065 323
Anyavállalatra jutó nettó eszközérték		6 144 952

20. Készletek

	2015. december 31.	2014. december 31.
Szén	0	1 896 592
Egyéb anyagok	2 420	557 795
Egyéb fűtőanyag	18 201	0
Készletek bruttó összesen	18 621	2 254 387
Készletek értékvesztése	0	0
Készletek összesen	18 621	2 254 387

21. Vevők

	2015. december 31.	2014. december 31.
Vevőállomány	843 361	3 841 839
	2015. december 31.	2014. december 31.
Nem lejárt	445 701	2 733 936
0-90 nap között	240 825	505 916
91-180 nap között	73 726	26 291
181-360 nap között	290 723	326 875
Éven túli lejárt	2 680 065	1 586 207
Bruttó vevő összesen	3 731 040	5 179 225
Elszámolt vevő értékvesztés:	-2 887 679	-1 337 387
Vevőállomány fordulónapon	843 361	3 841 839

Azok a követelések melyek fordulónappal lejártak de - a Társaság menedzsmantjének 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	2015. december 31.	2014. december 31.
0-90 nap között	240 825	505 916
91-180 nap között	73 726	26 291
181-360 nap között	290 723	326 875
Éven túli lejárt	170 648	248 821
Összesen	775 922	1 107 903

A késes vevőkövetésekre képzett értékvesztések alakulása:

	2015	2014
Értékvesztés mozgástábla		
Nyitó állomány Január 1.	1 337 387	2 101 676
Tárgyévi növekedés	1 886 252	246 082
Átvétel akvirált leányvállalattól	0	0
Visszairás	-259 251	-1 084 740
Leányvállalat értékesítéséből adódó csökkenés	0	0
Árfolyam differencia	-76 709	74 369
Záró állomány December 31.	2 887 679	1 337 387

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.

22. Egyéb rövid lejáratú követelés

	2015.12.31	2014.12.31
Koncessziós joghoz kapcsolódó követelés	3 610 124	3 610 124
Adott kölcsönök	170 189	106 803
Kapott előlegek	17 491	45 614
Egyéb adó követelések	90 356	107 821
ÁFA követelés	28 186	406 639
Egyéb követelések	272 069	355 520
Egyéb követelések összesen bruttó	4 188 415	4 632 521
Elszámolt értékvesztés	-3 610 124	-3 610 124
Egyéb követelések összesen	578 291	1 022 397
	2015.12.31	2014.12.31
Társasági adó követelés	45 269	140 600
Adókövetelések összesen	45 269	140 600

23. Elhatárolások

	2015. december 31.	2014. december 31.
Járó bevételek aktív időbeli elhatárolása	377 840	218 865
Költségek ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	378 003
Összesen	377 840	596 868

A járó bevételek a 2015-ös fogyasztáshoz kapcsolódó mérleg fordulónapja után számlázott bevételeket tartalmazza.

24. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

	2015.12.31	2014.12.31 módosított*
Banki egyenlegek	609 220	506 886
Lekötött betét	34 079	22 115
Készpénz	2 166	10 975
Elidegenített pénz és banki egyenlegek	0	0
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	645 465	539 976

25. Jegyzett tőke

	2015. december 31. db	2014. december 31. db
Kibocsátott 10 HUF-os névértékű tőzsrészesvények	27 172 579	27 172 579

Jegyzett tőke névértéken	2015. december 31.	2014. december 31.
Január 1-én	969 968	1 775 293
Év közben bevont saját részesvények névértéke	0	-805 325
December 31-én	969 968	969 968

Kibocsátott és kifizetett tőzsrészesvények	2015. december 31.	2014. december 31.
Január 1-én	27 172 579	52 531 445
Év közben bevont saját részesvények darabszáma	0	-25 358 866
December 31-én	27 172 579	27 172 579

26. Tartalékok

	2015. december 31.	2014. december 31.* módosított
Részesvénykibocsátáshoz kapcsolódó azsio	41 382 934	54 198 984
Módosítások	0	-12 654 943
Külföldi devizák átváltási tartaléka	-750 750	-1 026 780
Tartalékok összesen	40 632 184	40 517 261

Tartalékok mozgásai

	2015. december 31.	2014. december 31.* módosított
Év eleji egyenleg	40 517 261	64 819 306
Előző évi módosítások	0	-12 654 943
Mozgások	114 923	-11 647 102
Év végi egyenleg	40 632 184	40 517 261

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

Részvénykibocsátáshoz kapcsolódó ázsió

	2015.december 31.	2014.december 31.
Január 1-én	54 198 984	65 103 540
Év közben bevont saját részvények ázsiója	-12 816 050	-10 904 556
December 31-én	41 382 934	54 198 984

Külföldi devizák átváltási tartaléka

	2015.december 31.	2014.december 31.
Január 1-én	-1 026 780	-284 234
Külföldi tevékenységek átszámításakor felmerült árfolyam különbségek veszteség (-) / nyereség	276 030	-742 546
December 31-én	-750 750	-1 026 780

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.

27.Saját részvények

Saját részvények darabszámának alakulása	2015.december 31. db	2014.december 31. db
Nyitó érték	5 540 991	30 638 646
Konszolidálásból kikerült társaságok saját részvényei	-156 553	0
Visszavásárolt saját részvények darabszáma	541 919	261 211
Bevont saját részvények darabszáma	0	0
Év közben bevont saját részvények darabszáma	0	-25 358 866
Részvények alakulása (DB)	5 926 357	5 540 991
Ebből: leányvállalat által birtokolt részvények	1 057 202	1 522 643

Saját részvények értékének alakulása	2015.december 31.	2014.december 31.
Nyitó érték	17 476 556	29 074 466
Előző évek módosítása	-12 100 876	0
Módosított nyitó érték	5 375 680	29 074 466
Konszolidálásból kikertült társaságok saját részvényei	-89 494	0
Visszavásárolt saját részvények könyv szerinti értéke	201 451	111 971
Bevont saját részvények könyv szerinti értéke	0	-11 709 881
Saját részvény alakulása könyv szerinti értéken	5 487 637	17 476 556
Ebből: leányvállalat által birtokolt részvények	430 608	850 996

Az előző évek módosításait a 42. jegyzet tartalmazza.

28.Nem ellenőrző részesedések

	2015.december 31.	2014.december 31.
Nyitó egyenleg	1 684 469	1 624 328
Részesedés a tárgyévi eredményből (veszteség) / nyereség	292 436	277 392
Nem ellenőrző részesedéseknek fizetett osztalék	-185 661	-169 122
Értékesített leányvállalatokkal kapcsolatos nem ellenőrző részesedések kivezetése	268 854	0
Devizaátszámításakor felmerült árfolyamkülönbségek	0	-48 129
Év végi egyenleg	2 060 098	1 684 469

29. Céltartalékok

	Emissziós kvótára képzett céltartalék	Munkavállalói juttatásokra képzett céltartalék	Egyéb	Összesen
2014. január 1.	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
Évközben létrehozott céltartalék	0	0	1 684 448	1 684 448
Évközben felhasznált céltartalék	0	0	-635 806	-635 806
Céltartalék kivezetése	-978 254	-809 046	-1 387 848	-3 175 148
Árfolyammozgások hatása	0	0	14 268	14 269
2015. december 31.	0	0	858 375	858 375
Rövid lejáratú céltartalékok (-)	0	0	0	0
Hosszú lejáratú céltartalékok (-)	0	0	858 375	858 375

30. 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	2015. december 31.	2014. december 31.
Tárgyévi részvényesekre jutó eredmény folytatódó tevékenységekből	-4 881 039	2 045 932
Tárgyévi részvényesekre jutó eredmény megszűnt tevékenységekből	2 036 556	0
Súlyozott átlaggal vett részvénytársak száma	21 246 222	21 789 721
Alap EPS folytatódó tevékenységekből (EUR/darab)	-0,23	0,09
Alap EPS megszűnt tevékenységekből (EUR/darab)	0,10	0,00
Összes alap EPS	-0,13	0,09
Hígított EPS folytatódó tevékenységekből (EUR/darab)	-0,23	0,09
Hígított EPS megszűnt tevékenységekből (EUR/darab)	0,10	0,00
Összes hígított EPS	-0,13	0,09

*A megszűnő tevékenységgel változtak a 2014-es adatok.

A hígított egy részvényre jutó eredmény előjele anti dilutív jellegű így az átfogó jövedelemkimutatásban az alap egy részvényre jutó eredmény kerül bemutatásra.

31.Hitelek és kölcsönök

Banki hitelek kondíciók bemutatása:

	2015.december 31.	2014.december 31.
Kötelezettségek kötvénykibocsátásból	0	0
Bankhitelek	0	7 893 305
Egyéb hitelek	0	600 983
Pénzügyi lízing kötelezettségek	0	12 268
Pénzügyi kötelezettségek	0	8 506 556
Rövid lejáratú kötelezettségek kötvénykibocsátásból	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek bankhitelekéből	0	1 073 394
Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb hitelekéből	0	600 983
Rövid lejáratú kötelezettségek pénzügyi lízingekből	0	9 429
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	0	1 883 806
Hosszú lejáratú kötelezettségek kötvénykibocsátásból	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek bankhitelekéből	0	6 819 911
Hosszú lejáratú kötelezettségek egyéb hitelekéből	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek pénzügyi lízingekből	0	2 839
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	0	6 822 750

A bankhitelek kondíciói az alábbiak:

Finanszírozó bank	Lejárat	Referencia kamat	Kamat margin	Hitel devizaneme	2015. december 31.	2014. december 31.	Biztosíték
BzWBK	2017.05.31	WIBOR	3 00%	PLN	0	6 804 027	Zálogjog a Mielec részesedéseken jelzálog ingatlanokon.
BzWBK	2018.12.31	WIBOR	2 50%	PLN	0	1 089 278	Inkasszó 1 db Jelzálog 1 db Ingatlanjelzálog 1db
Összesen					0	7 893 305	
Éven belüli törlesztő részlet					0	1 073 394	

A Csoport hiteltartozásai a 2016-os üzleti évben értékesített lengyel operációhoz kapcsolódtak így az értékesítésre tartott eszközökhöz kapcsolódó kötelezettségek között kerül kimutatásra.

32. Dolgozói juttatási programok

A meghatározott juttatási csomag kötelezettségeinek jelenértékében bekövetkező mozgások	2015	2014
Meghatározott juttatási csomag miatt felmerült nyitó kötelezettség (Január 1)	823 009	761 869
Szolgáltatási költségek	40 956	42 531
Kamatráfordítások	27 972	32 125
Kifizetett juttatások	-86 590	-109 980
Aktuáriusi (nyereség)/veszteség	51 267	82 747
Árfolyam differencia hatása	0	-246
Üzleti kombinációk hatása	0	0
A meghatározott juttatási programhoz kapcsolódó kötelezettségek záró egyenlege	856 614	809 046
Eredményben felmerült költségek		
Szolgáltatási költségek	40 956	42 531
Kamatráfordítások	27 972	32 125
Aktuáriusi (nyereség)/veszteség	51 267	82 747
Eredményben felmerült összes költség	120 195	157 403
Ebből megszűnő tevékenység közé sorolva	120 195	157 403
Folytatódó tevékenységekhez kapcsolódó egyenleg	0	0
Aktuáriusi feltételezések		
	2015	2014
Diszkont ráta december 31-én	2 50%	3 40%
Béremelkedés várható üteme	2 50%	2 50%

A táblázat a lengyel operációhoz kapcsolódó meghatározott juttatási csomag költségeit mutatja be. A lengyel operáció tárgyévben a megszűnt tevékenységek között kerül kimutatásra lásd 12. jegyzet.

33. Halasztott bevételek

	2015. december 31.	2014. december 31.
Állami támogatások	0	3 445 489
Halasztott bevételek összesen	0	3 445 489
Kapott állami támogatások rövid lejáratú része	0	261 533
Rövid lejáratú halasztott bevételek összesen	0	261 533
Kapott állami támogatások hosszú lejáratú része	0	3 183 956
Hosszú lejáratú halasztott bevételek összesen	0	3 183 956

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.

Az előző évben halasztott bevételek között kimutatott egyenleg a 2016-os üzleti évben értékesített lengyel operációhoz kapcsolódott így az értékesítésre tartott eszközökhöz kapcsolódó kötelezettségek között kerül kimutatásra.

34. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

	2015. december 31.	2014. december 31.
Romániai koncessziós szerződéshez kapcsolódó hosszú lejáratú kötelezettség	0	198 504
Kamat swap ügyletből adódó hosszú lejáratú kötelezettség	0	475 326
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	7 708	0
Összesen	7 708	673 830

Előző évben a mérleghorán a romániai koncessziós jogokhoz kapcsolódó még fizetendő hosszú lejárat kötelezettségek szerepelnek illetve a lengyel operációhoz köthető kamatswap ügylet.

35. Passzív elhatárolások

	2015. december 31.	2014. december 31.
Elhatárolt árbevétel	625 261	0
Éven belüli esedékes támogatás	0	332 799
Elhatárolt költségek	189 282	727 194
Összesen	814 543	1 059 993

36. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

	2015. december 31.	2014. december 31.
Szállítói kötelezettség	783 377	3 897 175

	2015. december 31.	2014. december 31. * módosított
Romániai koncessziós szerződéshez kapcsolódó rövid lejáratú kötelezettség	0	919 070
Egyéb fizetendő adók	742 651	767 378
Estar részvényre vonatkozó kötelezettség	639 692	554 067
Fizetendő bérköltség	176 921	156 049
Bérbírlékok	165 403	151 530
Egyéb kötelezettségek	46 518	347 612
Egyéb kötelezettségek összesen	1 771 185	2 895 706

37. 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	2015. december 31.	2014. december 31.
Mérfleget érintő tranzakciók		
Kapcsolt felekkel szembeni tőke követelések- Soós Csaba	54 778	0
Kapcsolt felekkel szembeni kamat követelések- Soós Csaba	4 730	0
Összesen	59 508	0
Eredményt érintő tranzakciók		
Kapcsolt fél részére fizetett késedelmi kamat a korábbi évek ügyletei után	0	19 061
Kapcsolt féltől származó kamatbevételek	3 214	0
Összesen	3 214	19 061

A kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók feltételei a piaci kondícióknak megfelelőek.

Vezető tisztségviselők díjazását az alábbi táblázat mutatja be:

	2015. december 31.	2014. december 31.
Bruttó tiszteletdíj	79 810	74 830
Megbízási díj	23 617	16 523
Total	103 427	91 353

38. Szegmens információk

2015-ös üzleti évre vonatkozó adatok:

	Magyar	Román	Lengyel	Egyéb	Összesen
Bevételek	2 949 060	870 839	0	0	3 819 899
Eladott áruk beszerzési értéke	-842 883	-721 197	0	0	-1 564 080
Bruttó eredmény	2 106 177	149 642	0	0	2 255 819
Anyagköltség	-17 859	-45 784	0	0	-63 643
Személyi jellegű ráfordítások	-383 607	-388 400	0	0	-772 007
Igénybevett szolgáltatások	-512 137	-236 471	0	-106 932	-855 540
Egyéb ráfordítások (bevételek)	-1 597 747	-4 103 382	0	-205 237	-5 906 366
Működési költségek	-2 511 350	-4 774 037	0	-312 169	-7 597 556
Értécsökkenés	-212 836	-2 558 541	0	0	-2 771 377
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése	0	0	0	0	0
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása (bevétele)	4 540 788	-268 243	0	-37 711	4 234 834
Részesedés társult vállalkozások eredményéből	0	0	0	0	0
Adózás előtti eredmény	3 922 779	-7 451 179	0	-349 880	-3 878 280
Jövedelemadó	-1 155 602	126 932	0	25 911	-1 002 759
Megszűnő tevékenységek hatása	0	0	2 036 556	0	2 036 556
Üzleti év eredménye	2 767 177	-7 324 247	2 036 556	-323 970	-2 844 484

2014-es üzleti évre vonatkozó adatok:

	Magyar	Román	Lengyel	Egyéb	Összesen
Bevételek	2 172 591	1 625 902	15 768 661	-	19 567 154
Eladott áruk beszerzési értéke	-970 638	-804 753	-1 637 045	-	-3 412 436
Bruttó eredmény	1 201 953	821 149	14 131 616	0	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	-573 397	-370 853	-702 860	662	-1 646 448
Egyéb ráfordítások (bevételek)	675 825	58 188	611 278	-210 555	1 134 736
Működési költségek	-357 986	-699 404	-10 839 153	-209 893	-12 106 436
Értécsökkenés	-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)	1 171 626	-1 643 639	-233 231	616 052	-89 192
Részesedés társult vállalkozások eredményéből	-	-	-157 022	-	157 022
Adózás előtti eredmény	1 891 114	-1 843 621	1 854 087	406 159	2 529 370
Jövedelemadó	-40 169	27 160	-470 429	-	-483 438
Üzleti év eredménye	1 850 945	-1 816 461	1 383 658	406 159	2 045 932

A társaság 2014-re vonatkozó szegmensekre vonatkozó adatai tartalmazzák a lengyel operáció adatait is amelyet tárgyévben már megszűnő tevékenységként kezel a Csoport.

39. 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

A Csoport a pénzügyi instrumentumainak könyv szerinti értékének és valós értékének különbözetét az alábbi táblázat mutatja be:

	Könyv szerinti érték	Valós érték korrekció
Hosszú lejáratú lízingkövetelések	1 548 572	2 564 303
Vevő követelések	843 361	843 361
Egyéb rövid lejáratú követelések	459 749	459 749
Pénzeszközök	645 465	645 465
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	7 708	7 708
Szállítók	783 377	783 377

A Csoportnál a pénzügyi instrumentumok valós értékének számítása a hármas szintnek megfelelő.

A pénzügyi lízingek esetében a különbözet a lízingbe adott eszközök könyv szerinti értéke és a valós értékeinek eltéréséből adódik.

39.1. 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.

39.2. 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 pénzrnekben folyik be. A Csoport főleg Magyarországon és Romániában tevékenykedik. A lengyel üzletág felszámolásra került.

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.

2015. december 31.	RON	PLN	HUF
Követelések	572 971	3 548 043	1 289 265
Szállítói és egyéb kötelezettségek	-1 216 014	-2 311 758	-673 044
Bevételek	870 839	18 591 112	2 122 737
Ráfordítások	833 153	-14 627 564	-283 518
Nettó pozíció	1 060 949	5 199 833	2 455 440

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

39.3. 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 érzékenységet 2015. december. 31-re vonatkozóan:

Árfolyam %-os változása	Árfolyamok EUR/HUF	EUR/RON	EUR/PLN	Hatás a tárgyévi eredményre
97 69%	0 0031	0 2160	0 2291	-85 482
		0 2211	0 2243	-63 595
		0 2262	0 2399	-13 408
100 00%	0 0032	0 2160	0 2291	-28 762
		0 2211	0 2345	0
		0 2262	0 2399	43 313
102 31%	0 0033	0 2160	0 2291	27 959
		0 2211	0 2243	63 595
		0 2262	0 2399	100 033

Összehasonlításként a fenti elemzést elvégeztük 2014. december 31-re vonatkozóan is:

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

39.4. Kamatláb kockázat

A kamatláb kockázat 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	
Tényleges kamat	4,6%

39.5. 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

39.6. 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.

39.7. A likviditási és kamatkockázatot bemutató táblázatok

2014. december 31. szerda						
EUR-ban	1 éven belül	1 és 2 év között	2 és 5 év között	5 éven túl	Összesen	Ebből tőke
Hitelek és kölcsönök	0	0	0	0	0	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	0	0	7 708	0	7 708	7 708
Szállítók és egyéb kötelezettségek	3 369 105	0	0	0	3 369 105	3 369 105
Pénzügyi kötelezettségek összesen	3 369 105	0	7 708	0	3 376 813	3 376 813

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

39.8. 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 hitelvesztések 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 2015.12.31-el.

	2015. december 31.	2014. december 31.
Nem lejárt	445 701	2 733 936
0-90 nap között	240 825	505 916
91-180 nap között	73 726	26 291
181-360 nap között	290 723	326 875

Éven túli lejárt	2 680 065	1 586 207
Bruttó vevő összesen	3 731 040	5 179 225

40.A beszámolási időszakot követő lényeges események

1. A mérleg fordulónapot követően zárásra került az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. által korábban a tárgyidőszakban már bejelentett és nyilvánosságra hozott tranzakció az ENEFI Polska Spolka Z.o.o. értékesítésére vonatkozóan.

A tranzakció keretében az EETEK Ltd. értékesítette az ENEFI Polska Spolka Z.o.o.-t nyilvántartási érték felett 48 51 mln PLN készpénz valamint az ENEFI Polska ENEFI Nyrt.-vel szemben fennálló összes követelésének ellenértéke (mintegy 28 millió PLN) fejében. A konstrukció keretében az ENEFI Polska Premium Fund Spolka Z.o.o. néven többségi tulajdonú társaságot hozott létre melybe apportálta az E-STAR Elektrociepłownia Mielec Spółka z o. o. társaságban tulajdonolt tulajdoni részesedését.

Az ENEFI Polska értékesítésével az ENEFI Polska BZ WBK felé fennálló kötelezettsége is értékesítésre került melyet a vevő vállalt előtörleszteni a Bank felé megszűnt továbbá az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. ENEFI Polska Sp. z o.o. kötelezettségeiért fennált kezességvállalása melynek összege max. 54.000 e PLN + 20.000 e PLN a kötbér az E-Star Polska Sp. z o.o. által esetlegesen elkövetett szerződésszegés esetén fizetendő büntetés a szerződés időtartama (15 év).

2. A Társaság értékesítette az RFV Slovak s.r.o (Székhelye: Hnústa Francisciho nám 373. Szlovák Közt. 98101 Cégjegyzékszám: 44 016 972) kapcsolt vállalatában fennálló teljes tulajdonosi részesedését jelképes 1 euró vételár ellenében. Az RFV Slovak s.r.o tényleges tevékenységet évek óta nem végzett vagyonnal nem rendelkezik fenntartása azonban költséggel jár így a Társaság a cégcsoport leegyszerűsítése és a költségek csökkentése érdekében annak értékesítése mellett döntött.

3. A Társaság tájékoztatta Befektetőit hogy a gyergyószentmiklósi projektjének megszüntetésével kapcsolatosan a romániai bíróság akként határozott hogy a gyergyószentmiklósi kapcsolt vállalkozásának további szolgáltatási kötelezettsége van mindaddig míg a felmondás jogszerűségének kérdésében indított peres eljárás le nem zárul.

Társaság tájékoztatta befektetőit hogy a gyergyószentmiklósi operáció tájékoztatása alapján Gyergyószentmiklós Városa által megindított peres eljárásban (melynek tárgya annak megállapításának kérése volt hogy a Város megszavazta korábban a távhő árának módosítását így a Társaság gyergyószentmiklósi vállalatának –E-Star CDR- felmondása jogszerűtlen volt melyet meg kell semmisíteni) a törvényszék az E-Star CDR számára kedvező döntést hozott. A törvényszék elfogadta az E-Star CDR által felhozott kifogást és a Város távhőárra vonatkozó határozattervezete jóváhagyásnak megállapításáról szóló kereseti kérelmet elutasította a többi utólag előterjesztett kereseti kérelmével együtt. A döntés nem jogerős.

4. A Társaság tájékoztatta befektetőit hogy a romániai operáció tájékoztatása szerint a Társaság zilahi földterületére romániai pénzügy által fogantatosított lefoglalással kapcsolatos perben az alábbi indoklású másodfokú döntés született (első fokon a per a Társaság pernyertességével zárult):

A bíróság indoklásában megállapította hogy a pénzügy a 8.967.172 RON értékű követelésből 265.977 RON értékű követelés alapján indított csak jogosan végrehajtást. A többi követelésről a bíróság megállapította hogy a pénzügy elesett a behajtási jogtól (a Társaság korábbi csődeljárásába történő regisztráció elmaradására tekintettel). A Társaság a 265.977 RON értékű követelést is vitatta. A bíróság a Társaság kifogását elutasította függetlenül attól hogy a végrehajtást a kamat kivételével maga sem tartotta jogszerűnek.

A 265.977 RON értékű követelés a fenti 8.967.172 RON követelés kamatrésze (8.701.195 RON + 265.977 RON kamat) melyet a pénzügy annak ellenére állapított meg hogy a bíróság már korábban is kimondta a 8.701.195 RON összegű követelésétől történő elesését. A kamatmegállapító határozatot a Társaság megtámadta mely per első fokon a Társaság pernyertességével zárult másodfokon azonban a bíróság jóváhagyta a pénzügy követelését.

A jelen perben a bíróság erre a határozatra alapította a döntését.

A Társaság a jelen másodfokú döntés ellen is felülvizsgálattal fog élni.

5. A Társaság tájékoztatta Tisztelt Befektetőit hogy a romániai operáció tájékoztatása szerint a Marosvásárhelyi Táblabíróság elutasította az E-Star Mures Energy SA „felszámolás alatt” felszámolását elrendelő határozat ellen fellebbezést elutasító jogerős határozat elleni jogorvoslati kérés elutasítása ellen benyújtott fellebbezést is. A fentiek következtében Romániában a társaság már nem tud további jogorvoslattal élni követelését nemzetközi fórumon fogja érvényesíteni.

6. A MAG Zrt. arról tájékoztatta a Társaságot hogy szabálytalansági eljárást indított vele szemben egy korábbi KKV-k részére kiírt pályázati támogatással érintett projekttel kapcsolatosan.

Az indoklás szerint a Társaság 2011. és 2012. évre vonatkozó konszolidált beszámolója szerint az átlagos foglalkoztatotti létszám 504 illetőleg 449 fő volt mindezek „alapján azt a következtetést lehet levonni hogy Társaságuk nem felel meg a Pályázati Felhívás és Útmutatóban meghatározott pályázati feltételeknek illetve a KKV minősítésnek.” Az indoklás szerint a szerződés megszegésének minősül ha a „Kedvezményezett a tulajdonosi szerkezetében bekövetkezett változások miatt már nem felel meg a pályázati feltételeknek.”

A Társaság észrevételében kifejtette hogy álláspontja szerint szabálytalansági eljárás megindításának feltételei a fenti indokok alapján nem állnak fenn vele szemben a Társaság nem szegte meg a támogatási Szerződést az indoklás megalapozatlan és ellentmondásos téves következtetéseken alapul. Pályázati Felhívás egyértelműen kimondja hogy a KKV státusz a pályázathoz szükséges feltétele. A Társaság megfelelt a pályázati feltételeknek a pályázat benyújtásakor és elnyerésekor. A támogatási Szerződés illetőleg a Pályázati Felhívás és Útmutató nem tartalmaz olyan kitélt miszerint a pályázónak a fenntartási időszak végéig meg kell felelnie a KKV minősítésnek. Ez ellentétes lenne a támogatás céljával és elvével is. Az indoklásban hivatkozott szerződésszegési ok értelmezhetetlen a Társaság számára különös tekintettel arra hogy mind a pályázat benyújtásakor mind a mai napon nyilvános részvénytársaság formájában működik a tulajdonosi szerkezet és a KKV státusz között nincs összefüggés a Pályázati Felhívás és Útmutató illetőleg a Szerződés nem tartalmaz rendelkezést arra vonatkozóan hogy a pályázók tulajdonosi szerkezetében nem következhet be változás.

A fentiekől függetlenül a MAG Zrt. megállapította hogy szabálytalanság történt melyet követően a Társaság fellebbezési jogával is élt.

A Nemzetgazdasági Minisztérium a szabálytalanság megállapítására vonatkozó döntést helybenhagyta és tájékoztatta róla a Társaságot, hogy intézkedni fog a szerződéstől történő elállásról.

A fentieket követően a Nemzetgazdasági Minisztérium arról értesítette a Társaságot hogy a szerződéstől eláll és intézkedik a támogatás összegének adók módjára történő behajtásáról.

A Társaság a követelést vitatja igényét bírósági úton érvényesíti.

41. Mérlegen kívüli tételek bemutatása potenciális hatása a pénzügyi kimutatásokra

Magyarországon folyamatban lévő perek a beszámoló elkészítésekor:

Felperes	Alperes	Pertárgy
dr. Botos Tibor	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Társasági határozatok bírósági felülvizsgálata 2014. 11. 04. Az eljárást a Társaság alappokon megnyerte Felperes fellebbezése következtében az ügy másodfokra került másodfokú bíróság visszahelyezte az ügyet első fokra.
Soós Csaba	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Társasági határozatok bírósági felülvizsgálata 2016. 01. 08.
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Nagydobos Község Önkormányzata	szerződésből eredő díj és járulécai
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Szamoszeg Község Önkormányzata	szerződésből eredő díj és járulécai

A Társasággal szemben törvényességi felügyeleti eljárások vannak folyamatban az illetékes cégbíróság előtt melyek fő tárgya a 2015. 12. 31. napján megszűnt vezető tisztségviselői mandátumok. A Társaság közgyűlése időközben döntött tisztségviselők megválasztásáról.

A Társasággal szemben a FLEETCONCEPT Magyarország Flottakezelő és Autó kölcsönző Kft. felszámolási eljárást kezdeményezett mely kérelmet a bíróság másodfokon is jogerősen elutasított.

Romániában folyamatban lévő perek a beszámoló elkészítésekor :

Sor sz.	Felperes	Alperes	Pertárgy
1.	E-Star Mures Energy SA	5 lakossági fogyasztó	fogyasztói szerződés szerinti díjak megfizetése.
2.	E-Star Mures Energy SA		Csődvédelemi kérés iktatása 2013.02.8-án. 2015.09.03. a csődbíró elrendelte a



			felszámolási eljárást.
3.	E-Star Mures Energy SA	Marosvásárhely Város	Koncessziós szerződésszegés miatt kártérítés távhő támogatás követelés és fogyasztói szerződés szerinti díjak megfizetése. Összeg: 124.040.531 19 RON A Város ezen peren belül egy viszontkeresettel követelte a szerződés felmondásának szabályellenesnek minősítését
4.	E-Star CDR SRL	174 lakossági fogyasztó	fogyasztói szerződés szerinti díjak megfizetése
5.	Gyergyószentmiklós Városa	E-Star CDR SRL	koncessziós díjra számolt kamat követelés
6.	Gyergyószentmiklós Városa	E-Star CDR SRL	A per tárgya hogy a bíróság állapítsa meg hogy az ár elfogadásra került a 2015.03.19-i tanácsülésen. 2015 novemberében a Város letett egy pontosítást az ügyiratba amelynek értelmében kiegészíti a keresetét egy új követelési-ponttal amiben kéri a koncesszió-felmondási kiértékelést semmissé nyilvánítását.
7.	Fluid Group Hagen SRL	E-Star Investment Management SRL	Felszámolási kérés a szerződés szerinti díjak megfizetésének mulasztása okán.
8.	ENEFI Nyrt SP –	Maros Pénzügy	Kifogás 7.602.338 lejes végrehajtási végzés megsemmisítése.
9.	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Maros Pénzügy	A Pénzügy által Társaság adójogi telephelye ellen második adójogi fizetéseképtelenségi állapot megállapítására hozott jegyzőkönyv elleni panasz elutasítása elleni kifogás. Pénzügy követelése: 7.602.324 lej adókötelezettség.
10.	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Legfelsőbb Bíróság	adóhatározat megtámadása Pénzügy követelése: 265.977 lej adókötelezettség járulécai.
11.	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Maros Pénzügy	Kifogás a RO 1263929/14.01.2015 UIPE_1 Végrehajtást engedélyező egységes okirat megnevezésű végrehajtási végzés ellen Pénzügyi végrehajtás elindítva 9.867.217 lejes követelésre



12.	Uzina Electrica (CET)	E-Star ZA Distriterm SRL	szerződés szerinti díjak megfizetése (fizetési meghagyás).
13.	Zilah Megyei Jogú Város	-E-Star ZA Distriterm SRL -ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. (volt E-Star Alternatív Nyrt.)	koncessziós szerződés megszűnése gerincvezeték adásvételi szerződés semmissé nyilvánítása.
14.	Uzina Electrica (CET)	E-Star ZA Distriterm SRL	szerződés szerinti díjak megfizetése (felszámolási eljárás).
15.	-ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. -E-Star Management Zrt. - E-Star ZA Distriterm SRL	Szilágy megyei Pénzügyi Hivatal	közigazgatási határozat megtámadása.
16.	Uzina Electrica (CET)	E-Star Energy Generation SA	földvásárlás ÁFA különbözet követelés
17.	-Zilahi Pénzügy -Zilah Megyei Jogú Város	-I&O az E-Star ZA Distriterm SRL felszámolója -speciális ügyvezető	a felszámoló döntésének kifogásolása amely által elutasította a Pénzügy kérését a 930.000 ron kifizetésére mint jelenlegi adóság .
18.	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	-Zilahi Pénzügy -Marosi Pénzügy	Végrehajtás elleni kifogásolás Ingatlan javak lefoglalásáról szóló jegyzőkönyv ellen.
19.	-I&O az E-Star ZA Distriterm SRL felszámolója -ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. -E-Star Management Zrt. - E-Star Energy Generation SA	-Zilahi Pénzügy	- a felszámoló megtámadta azon pénzügyi vizsgálat eredményét amely által a Pénzügy megállapította hogy a jogerősen elvesztett követelés kurrens és a bírósági határozatok amelyek az ellenkezőjét mondták ki nem érvényesek a Pénzüggel szemben. - a hitelezők akiknek érdekeit sérti a Pénzügy eljárási módja beavatkozási kérelmet nyújtottak be.
20.	Zilahi Pénzügy	-I&O az E-Star ZA Distriterm SRL felszámolója -ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	-A zilahi Pénzügy megtámadta a hitelező bizottság 2016.02.29.-i döntését ügyvéd felfogadását illetően - újabb keresetet nyújtott továbbá be hogy követelését vegyék

		-E-Star Management Zrt. - E-Star Energy Generation SA	nyilvántartásba
21.	Zilahi Pénzügy	-I&O az E-Star ZA Distriterm SRL felszámolója -ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. -E-Star Management Zrt. - E-Star Energy Generation SA	A Zilahi Pénzügy megtámadta a felszámoló jelentését amelyben javasolta a megelőlegezett 24.000 ron értékű ügyvédi díj visszafizetését az ENEFI-nek.

42. Összehasonlító adatok

A Csoport megállapította hogy a 2014-es üzleti évről készült pénzügyi kimutatás tőkét érintő hibákat tartalmaz. A Csoport döntése alapján a feltárt hiba tárgyévben módosításra került. Az eszközök értéke nem változott.

Konszolidált mérleg - Eszközök	2014.12.31	Saját részvények árfolyamának módosítása	Saját részvények értékvesztésének visszavezetése	Téves besorolás helyesbitése	2014.12.31 *Módosított
Jegyzett tőke	969 968	0	0	0	969 968
Tartalékok	53 172 204	-1 328 572	-11 326 371	0	40 517 261
Saját részvények	-17 476 556	1 328 572	11 326 371	-554 067	-5 375 680
Eredménytartalék	-20 870 854		0	0	-20 870 854
A társaság részvényeseire jutó tőke	15 794 762	0	0	-554 067	15 240 695
Nem ellenőrző részesedések	1 684 469	0	0	0	1 684 469
Tőke és tartalékok összesen	17 479 231	0	0	-554 067	16 925 164
Hitelek és egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	6 822 750	0	0	0	6 822 750
Céltartalék	1 567 670	0	0	0	1 567 670
Halsztott adó kötelezettség	115 335	0	0	0	115 335
Halsztott bevételek	3 183 956	0	0	0	3 183 956
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	673 830	0	0	0	673 830
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	12 363 541	0	0	0	12 363 541
Szállítói kötelezettség	3 897 175	0	0	0	3 897 175
Hitelek	1 683 806	0	0	0	1 683 806
Céltartalék (rövid)	1 402 943	0	0	0	1 402 943
Passzív elhatárolások	1 059 993	0	0	0	1 059 993
Adó kötelezettségek	918 908	0	0	0	918 908
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	1 422 734	0	0	554 067	1 976 801
Rövid lejáratú kötelezettség összesen	10 385 559	0	0	554 067	10 939 626
Kötelezettségek összesen	22 749 100	0	0	554 067	23 303 167
Tőke és források összesen	40 228 331	0	0	0	40 228 331

Az eredménykimutatásra nem volt hatással a módosítás.

A fentiek alapján az alábbi 2014.12.31-re vonatkozó pénzügyi adatok nem egyeznek meg a 2014. üzleti évre vonatkozó közzétett pénzügyi kimutatásokkal:

Megnevezés	Jegyzet száma
Tartalékok	26.
Saját részvények	27.
Eredménytartalék	25.
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	36.

- (1) A 2014. évi beszámolóban a 2014. évi saját részvények bevonásakor hibás árfolyamon kerültek kivételre a részvények értéke az eltérés 1 328 572 EUR. (2)
- (2) A részvények nem az értékvesztéssel csökkentett könyv szerinti értéken hanem a bruttó bekerülési értéken kerültek kivételre a hiba hatása 11 326 371 EUR.
- (3) A saját részvények értéke tévesen csökkentésre került 2014-ben a csődeljárás során jogerős bírósági végzés alapján kötelezettségként kimutatott 554 067 EUR összeggel.

43. Beszámolók jóváhagyása

Az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. 2016. július 22. napján megtartott igazgatósági ülésén a Társaság 2015. évi nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerint készített konszolidált éves beszámolóját jóváhagyta.

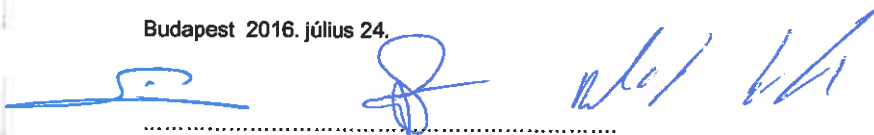
44. Nyilatkozatok

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 2016. július 22. napján jóváhagyta és közzétételre javasolta.

Budapest 2016. július 24.



.....
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. képviseletében



ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

IGAZGATÓSÁGI ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) ÜZLETI JELENTÉS

2015. december 31- i éves konszolidált beszámolóhoz

Állapot: 2016. 07. 24.

ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

Változás időpontja: 2013.12.09.

Bejegyzés kelte: 2013.12.17.

A Társaság működésének időtartama

A Társaság határozatlan időtartamra alakult.

A Társaság alaptőkéje

A részvénytársaság alaptőkéje: 271.725.790,- Ft (azaz kettőszázhetvenegymillió-hétszázhuszonötezer-hétszázkilencven forint).

A Társaság részvényei

Az alaptőke 27.172.579 db 10,- Ft névértékű névre szóló, dematerializált, törzsrészvényből áll.

A Társaság tulajdonosai a fordulónapon:

Tulajdonos	2015.december 31.	2014.december 31.
	Tulajdoni hányad (%)	
Saját részvény	17,92	20,39
OTP Alapkezelő Zrt.	14,67	14,67
Csaba Soós	11,47	11,47
CRH INVEST Kft.	11,27	11,27
Allianz Alapkezelő Zrt.	9,75	9,75
Közkezhányad (ebből Kapcsolt Vállalkozások tulajdona)	34,92 (4,09)	32,45
Total	100%	100%

Tulajdonosi szerkezet a beszámoló elkészítésének napján:

Tulajdonos	Tulajdoni hányad (%)
Saját részvény	64,35
PLOTINUS HOLDING Nyrt.	5,87
Közkezhányad (ebből Kapcsolt Vállalkozások tulajdona)	29,78 (4,38)
Total	100%

A Társaság alapszabálya, egyéb szabályzatai a törvénytől eltérő további rendelkezéseket a szavazati jog korlátozása tekintetében nem tartalmaz.

6. Tulajdonosok közötti megállapodás:

A Társaságnak nincs tudomása tulajdonosok közötti olyan megállapodásról, amely a kibocsátott részesedések, illetve a szavazati jogok átruházásának korlátozását eredményezheti.

7. A vezető tisztségviselők kinevezésére és elmozdítására, valamint az alapszabály módosítására vonatkozó szabályok:

A Társaság legfőbb szerve a közgyűlés a határozatokat a leadott szavazatok egyszerű többségével hozza meg, kivéve, ha jogszabály vagy felhatalmazása alapján az alapszabály, illetőleg a társaság működésére kötelezően alkalmazandó tőzsdei szabályzat magasabb szavazati arányt tesz kötelezővé.

8. A vezető tisztségviselők hatásköre, különösen a részvénykibocsátásra és -visszavásárlásra vonatkozó jogkörök:

A Társaság alapszabálya az alábbi –jogszabályon alapuló felhatalmazáson túl- nem tartalmaz törvénytől eltérő rendelkezéseket a vezető tisztségviselők hatáskörét illetően.

„7. Az igazgatóság jogosult a társaság nevének, székhelyének (telephely, fióktelep), tevékenységi körének (a főtevékenység kivételével) módosításával kapcsolatos döntések meghozatalára és ezzel összefüggésben az alapszabály módosítására.”

A közgyűlés felhatalmazhatja az igazgatóságot a Társaság alaptőkéjének felemelésére és az ezzel kapcsolatos döntések meghozatalára.

9. Megállapodás nyilvános vételi ajánlat esetére:

Nincs a Társaság részvételével kötött olyan lényeges megállapodás, amely egy nyilvános vételi ajánlatot követően a Társaság irányításában bekövetkezett változás miatt lép hatályba, módosul vagy szűnik meg.

10. Társaság és munkavállalója közötti megállapodás:

Nincs a Társaság és vezető tisztségviselője, illetve munkavállalója között olyan megállapodás, amely kártalanítást ír elő arra az esetre, ha a vezető tisztségviselő lemond, vagy a munkavállaló felmond, ha a vezető tisztségviselő vagy a munkavállaló jogviszonyát jogellenesen megszüntetik, vagy a jogviszony nyilvános vételi ajánlat miatt szűnik meg.

III.

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

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 alkalmazkodott a megváltozott körülményekhez, és több árampiaci kereskedővel tárgyal, partnereit összefogva, együttesen lépett 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 fűtés korszerűsítést és hőszolgáltatást, mint üzletágat is felvette a termékpalettájára. A Társaság ügyfeleinek jelentős része önkormányzat és önkormányzati intézmény. 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, és Romániában működő vállalkozásból áll, melynek tagvállalatai fő tevékenységként hőtermeléssel és szolgáltatással, kapcsolódó tevékenységként pedig elektromos energia előállításával, illetve ezek kereskedelmével foglalkoznak. A Csoport egyes vállalatai emellett magyarországi projektekben közvilágítási rendszerek korszerűsítésével és üzemeltetésével is foglalkoznak.

Üzleti tevékenység bemutatása tevékenységi körönként

Társaság árbevétele az alábbi főbb tevékenységekből származik:

- Közvilágítás szolgáltatás;
- Hőszolgáltatás

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 feszültségszabályozókat épít be trafóközvetenként, amelyek szabályozzák a közvilágításhoz szükséges feszültséget. A feszültségszabályozókat 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

A Társaság értékesítette Lengyelországi operációját, így működési területe Magyarország és Románia területére korlátozódott.

A csoport egészének legfontosabb szolgáltatásai (üzletágai)

A csoport egészének legfontosabb szolgáltatásai (üzletágai) a következők:

- hatékony hő- és távhőszolgáltatás, fenntartható primer energiaforrásokra alapozva
- energiaellátó és -átalakító berendezések modernizációja, és hatékonyság kiaknázása

A Társaság ügyvezetése, célja, stratégiája

A Társaság újonnan megválasztott Igazgatósága első feladatai között tartotta fontosnak meghatározni és a tisztelt Részvényesek felé kommunikálni a Társaságra vonatkozó rövid és középtávú célkitűzéseit, különös tekintettel arra, hogy a Társaság korábbi tulajdonosai és igazgatósági tagjai között nem mutatkozott egyetértés a Társaság stratégiájának kialakításával kapcsolatban.

Az Igazgatóság a Társaság tulajdonosi szerkezetének áttekintését követően megállapította, hogy a Társaság tulajdonosi struktúrája a közelmúltban - az EETEK Ltd. által eszközölt ENEFI részvényvásárlások, majd ezek Társaság részére történő értékesítése következtében - jelentősen átalakult. A Társaság korábban sikeresen lezart csődeljárásának eredményeképpen a 2013. évtől többségében volt hitelezőkből lett részvényesek által tulajdonolt Társaság mára ismételten valós, eredetileg is részvényvásárlási szándékkal megszerzett részvényesek többségi tulajdona lett. Számadatokat tekintve a volt hitelező részvényesek száma 250 fő alá csökkent a mintegy 2000 tulajdonosból. A hitelezőkből lett részvényesek által birtokolt részvények száma a csődegyezés következtében 50 millió darab volt. A kapcsolt vállalkozásokhoz került részvények Társaság által történő megvásárlását és a részvények bevonását követően ez a szám nagyjából 20 millióra csökkent. Jelenleg, a Társaság saját és kapcsolt vállalkozásainak részvénytulajdonát nem számítva, a részvényesek által tulajdonolt részvények száma cca. 7,2 millió darab körül van, melyből kevesebb, mint a fele a csődegyezés keretében kibocsátott részvény.

A tulajdonosi szerkezetben bekövetkezett változás katalizátora lehetett volna a Társaság növekedési pályára állításainak, a Társaságon belül azonban az elmúlt három évben sorra elbuktak azok a kezdeményezések, melyek új projektek létesítését, új üzletág kiépítését célozták. A Társaság ez idő alatt folyamatosan veszítette el azon képességeit, amelyek a növekedés megindításához alapvető fontossággal bírnak. A végül megvalósult projektek egy cégcsoporthoz köthető és már működő közvilágítási projektek megvásárlását jelentették, melyek azonban nem váltották be a hozzájuk fűzött reményeket, azok árbevétele nem vagy alig folyik be a Társasághoz. A közelmúltban zajlott ellenséges felvásárlás a Társaság helyzetét tovább rontotta, munkavállalók folyamatos felmondását eredményezte, mely –különösen az audit időszakban- már a Társaság going concern státuszát veszélyeztette.

A Társaság managementje úgy értékeli, hogy a Társaság Budapesti és Varsói Értéktőzsdéken forgó részvényei mélyen az egy részvényre jutó könyv szerinti érték alatt forognak, mely a befektetői bizalom hiányát jelzik.

A Társaság korábban már többször kommunikálta, hogy beszámolójában az egyes vagyonelemek konzervatívan vannak értékelve. A közelmúltban zárult lengyel eszközértékesítési tranzakció ezt részben bizonyította is, ugyanis az eszköz a könyv szerinti érték több mint dupláján talált új vevőre.

Jelenlegi helyzetben tehát a Társaság új managementje nem látja reális célkitűzésnek, hogy a Társaságot új projektek megvalósításával, esetleg új energetikai üzletág(ak) kiépítésével rövid távon növekedési pályára állítsa. A korábban megkötött, tradicionális üzletek azonban a következő 3-8 évben kifutnak (lejárnak).

A Társaság Igazgatósága a rövid és középtávú célkitűzéseit az alábbiak szerint állapította meg:

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői.

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

Mutatószám megnevezése	2014. december 31.	2015. december 31.
Befektetett eszközök aránya (befektetett eszközök/mérlegfőösszeg)	79,13%	24,12%
Eladosodottsági ráta (kötelezettségek/Forrás)	56,55%	57,15%
Árbevétel arányos jövedelmezőség (adózás előtti eredmény/értékesítés nettó árbevétele)	13,64%	-101,53%
Saját tőke arányos jövedelmezőség (adózás előtti eredmény/saját tőke)	2,97%	-26,34%
Likviditási mutató I. (forgóeszközök/rövid lejáratú kötelezettségek)	0,81	1,39
Likviditási gyorsráta (pénzeszközök/rövid lejáratú kötelezettségek)	0,05	0,03

Társaság konszolidált vagyoni helyzetének részletes ismertetése

A Társaság konszolidált vagyoni helyzetének részletes ismertetése a jelen jelentéssel együtt előterjesztett éves beszámolója, cégcsoport szinten pedig éves konszolidált beszámolója tartalmazza.

A Társaság felhívja a figyelmet arra, hogy nyilvános tőzsdei társaságként, valamennyi, Társasággal kapcsolatos jelentős eseményt 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.koztetetelek.hu).

3. A Társaság tájékoztatta befektetőit, hogy a gyergyószentmiklósi projektjével kapcsolatosan a 2015. évi beszámolójában jelentősebb terven felüli értékcsökkenés várható a konszolidált beszámolójában az IFRIC 12 kalkuláción keresztül. Mivel az IAS szabályok szerint a gyergyószentmiklósi projekt esetében az immateriális jószág modellt kell követni, a leírás konszolidált szinten az immateriális javakat fogja érinteni (az IFRS a gyergyószentmiklósi és ahhoz hasonló projektek esetében a koncessziós szerződés keretében megvalósult beruházást nem tárgyi eszközként, hanem immateriális jószággént kéri bemutatni a konszolidált beszámolóban, mely adott esetben a kevésbé avatott szemnek félrevezető is lehet, ezért erre külön is felhívja a Társaság a tisztelt Befektetők figyelmét).

4. A Társaság tájékoztatta Befektetőit, hogy a gyergyószentmiklósi projektjének megszüntetésével kapcsolatosan a romániai bíróság akként határozott, hogy a gyergyószentmiklósi kapcsolt vállalkozásának további szolgáltatási kötelezettsége van mindaddig, míg a felmondás jogszerűségének kérdésében indított peres eljárás le nem zárul.

Társaság tájékoztatta befektetőit, hogy a gyergyószentmiklósi operáció tájékoztatása alapján Gyergyószentmiklós Városa által megindított peres eljárásban (melynek tárgya annak megállapításának kérése volt, hogy a Város megszavazta korábban a távhő árának módosítását, így a Társaság gyergyószentmiklósi vállalatának –E-Star CDR- felmondása jogszerűtlen volt, melyet meg kell semmisíteni) a törvényszék az E-Star CDR számára kedvező döntést hozott. A törvényszék elfogadta az E-Star CDR által felhozott kifogást, és a Város távhőárra vonatkozó határozattervezete jóváhagyásnak megállapításáról szóló kereseti kérelmet elutasította a többi, utólag előterjesztett kereseti kérelmével együtt. A döntés nem jogerős.

5. A Társaság újonnan megválasztott Igazgatósága első feladatai között tartotta fontosnak meghatározni és a tisztelt Részvényesek felé kommunikálni a Társaságra vonatkozó rövid és középtávú célkitűzéseit, melyet a jelentés fenti része tartalmaz.

6. A Társaság tájékoztatta befektetőit, hogy a romániai operáció tájékoztatása szerint a Társaság zilahi földterületére romániai pénzügy által foganatosított lefoglalással kapcsolatos perben az alábbi indoklású másodfokú döntés született (első fokon a per a Társaság pernyertességével zárult):

A bíróság indoklásában megállapította, hogy a pénzügy a 8.967.172 RON értékű követelésből 265.977 RON értékű követelés alapján indított csak jogosan végrehajtást. A többi követelésről a bíróság megállapította, hogy a pénzügy elesett a behajtási jogtól (a Társaság korábbi csődeljárásába történő regisztráció elmaradására tekintettel). A Társaság a 265.977 RON értékű követelést is vitatta. A bíróság a Társaság kifogását elutasította függetlenül attól, hogy a végrehajtást a kamat kivételével maga sem tartotta jogszerűnek.

A 265.977 RON értékű követelés a fenti 8.967.172 RON követelés kamatrésze (8.701.195 RON + 265.977 RON kamat), melyet a pénzügy annak ellenére állapított meg, hogy a bíróság már korábban is kimondta a 8.701.195 RON összegű követelésétől történő elesését. A kamatmegállapító határozatot a Társaság megtámadta, mely per első fokon a Társaság pernyertességével zárult, másodfokon azonban a bíróság jóváhagyta a pénzügy követelését.

A jelen perben a bíróság erre a határozatra alapította a döntését.

A korábbi jogerős határozatot a Társaság felülvizsgálat keretében megtámadta, mert számára érthetetlen, hogy miként lehet kamatot megállapítani olyan tőkekövetelés vonatkozásában, melynek

A Társaság a követelést vitatja, igényét bírósági úton érvényesíti.

A Társaság felhívja a figyelmet arra, hogy nyilvános tőzsdei társaságként, valamennyi, E-Starral 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).

3. A várható fejlődés (a gazdasági környezet ismert és várható fejlődése, a belső döntések várható hatása függvényében):

A vállalatcsoport a közeljövőt a korábban közzétett stratégiai célkitűzései teljesítésének szenteli.

4. A kutatás és a kísérleti fejlesztés területe:

A vállalatcsoport a 2015. évben ilyen tevékenységet nem végzett és a jövőben sem tervez végezni.

5. A telephelyek:

A vállalatcsoport a 2015. évben új telephelyet, fióktelepet nem hozott létre.

6. Foglalkoztatáspolitikája:

A vállalatcsoport jelenlegi gazdasági helyzetének megfelelő csökkentett munkavállalói állománnyal rendelkezik. A vállalatcsoport foglalkoztatáspolitikája szerint központját „tudásközpontú” szemléletben működteti jellemzően magas képzett szellemi állomány foglalkoztatásával. A vállalatcsoport által működése során elvégzett beruházásokhoz szükséges szakembereket alvállalkozói szerződés keretében veszi igénybe.

7. Környezetvédelem:

A vállalatcsoport üzleti és operatív működése során is kiemelt figyelmet fordít a környezetvédelemre. A vállalatcsoport fő üzleti tevékenysége az energetikai beruházásokkal megvalósuló korszerű energiaszolgáltatás, mely azon túl, hogy a vállalatcsoport bevételi forrását képezi jelentős mértékű szennyeződéstől, energiafelhasználástól óvja meg a környezetet. A vállalatcsoport korábbi működése során is folyamatosan kereste a megújuló energiák felhasználásának és hasznosíthatóságának lehetőségét. Az energiatakarékosság és ezáltal a környezet fokozott védelme a vállalatcsoport alapvető üzleti célja és üzletpolitikája.

8. Pénzügyi instrumentumok hasznosítása:

A Cégcsoport lengyel operációja kamat swap (IRS) ügyletet bonyolított.

9. Kockázatkezelési politika és a fedezeti ügylet politika:

A Cégcsoport esetleges deviza árfolyamból, kamatból eredő kockázatait pénz és devizapiaci ügyletekkel hárítja el.

10. Ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázatok számszerűsítve:

A Társaság címben nevezett kockázatai a sikeres hitelezői megállapodás (csődegyezség) által javarészt elhárultak.

A Társaság árképzése a fenntartható működést biztosítja.

V.

Vállalatirányítási nyilatkozat:

Az anyavállalaton kívül a konszolidálásba bevont egyetlen vállalkozás átruházható értékpapírai sem forognak az Európai Gazdasági Térség valamely államának szabályozott piacán.

A Társaság vállalatirányítási nyilatkozatát az egyedi üzleti jelentése tartalmazza.

Kibocsátói nyilatkozat

Az alkalmazott számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített Konszolidált éves beszámoló valós és megbízható képet ad az ENEFI Energiahatékonysági 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.

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.