



Az

ENEFI

Energiahatékonysági Nyrt.

2019. első féléves jelentése

H1

2019. 06. 30

Közzététel: 2019. 09. 30.

Módosítás: 2020. 12. 09.

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

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

A budapesti székhelyű ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. Magyarországon és Romániában jelen lévő vállalkozásokból álló cégcsoport, melynek tagvállalatai fő tevékenységként hőtermeléssel és szolgáltatással foglalkoznak az említett kettő ország egyes, jól körülhatárolható földrajzi területein. A Csoport egyes vállalatai emellett magyarországi projektekben közvilágítási rendszerek üzemeltetésével is foglalkoznak.

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

1. Mérleg (adatok e Ft-ban)

Konszolidált mérleg - Eszközök	2018.06.30	2018.12.31	2019.06.30
Tárgyi eszközök	107 528	100 276	89 034
Immateriális javak	5 846	5 846	17 591
Befektetések társult vállalkozásban	0	23 174	11 100
Pénzügyi eszközök	516 996	726 860	669 772
Lízing követelések	296 457	0	0
Egyéb hosszúlejáratú követelések	0	343 311	442 773
Halasztott adó eszközök	303 000	0	0
Befektetett eszközök összesen	1 229 827	1 199 467	1 230 270
Értékesítésre tartott eszközök	0	0	0
Értékesítésre tartott eszközök összesen	0	0	0
Készletek	144	10	0
Vevők	145 222	199 593	179 720
Egyéb követelések	24 409	96 282	16 904
Elhatárolások	67 120	91 217	49 237
Értékpapírok	0	0	100 882
Pénz és pénz egyenértékesek	435 914	172 748	46 472
Forgóeszközök összesen	672 809	559 850	393 215
Eszközök összesen	1 902 636	1 759 317	1 623 485

Konszolidált mérleg - Tőke és források	2018.06.30	2018.12.31	2019.06.30
Jegyzett tőke	100 000	100 000	100 000
Tartalékok	21 423 391	21 423 391	21 423 391
Átváltási tartalékok	-18 439	44 413	41 832
IFRS2 tartalékok	65 520	65 520	65 520
Saját részvények	-470 497	-474 237	-474 225
Felhalmozott eredmény	-19 644 943	-19 796 876	-19 809 563
A társaság részvényeseire jutó tőke	1 455 032	1 362 211	1 346 955
Nem ellenőrző részesedések	28 777	29 697	33 630
Tőke és tartalékok összesen	1 483 809	1 391 908	1 380 585
Céltartalék	97 564	144 868	145 152
Halszott adó kötelezettség	0	0	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	3 135	16 582
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	97 564	148 003	161 734
Értékesítésre tartott kötelezettségek	0	0	0
Értékesítésre tartott kötelezettségek összesen	0	0	0
Szállítói kötelezettség	54 260	46 423	55 050
Passzív elhatárolások	7 434	50 194	10 297
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	259 569	122 789	15 819
Rövid lejáratú kötelezettség összesen	321 263	219 406	81 166
Kötelezettségek összesen	418 827	367 409	242 900
Tőke és források összesen	1 902 636	1 759 317	1 623 485

2. Eredmény-kimutatás (adatok e Ft-ban)

Konszolidált eredménykimutatás	2018 H1	2019H1
Árbevétel	291 002	197 380
Közvetlen költségek	-107 911	-77 447
Bruttó eredmény	183 091	119 933
Anyag jellegű ráfordítások	-2 616	-2 346
Személyi jellegű ráfordítások	-56 012	-57 159
Részvény alapú kifizetések miatti ráfordítás	0	0
Igénybevett szolgáltatások	-103 894	-81 191
Egyéb bevételek/ ráfordítások (-)	3 233	4 995
Értékcsökkenés	-6 826	-9 386
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása (bevétele)	80 835	36 542
részesedés társult vállalkozások eredményéből	0	-17 121
Adózás előtti eredmény	97 811	-5 733
Jövedelemadó	-4 872	-5 854
Tárgyévi eredmény folytatódó tevékenységből	92 939	-11 587
Megszűnt tevékenységek		
Értékesített társaságon elért eredmény	0	0
Tárgyévben értékesített társaságok tárgyévi eredménye	0	0
Megszűnt tevékenységen realizált eredmény	0	0
Tárgyévi eredmény	92 939	-11 587
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	92 284	-15 517
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	655	3 931
Külföldi tevékenységek devizaátszámításakor felmerült árfolyam-különbözetek	-62 887	-2 683
Időszaki egyéb átfogó jövedelem összesen	-62 887	-2 683
Időszaki összes átfogó jövedelem	30 052	-14 270
Anyavállalati részvényesek részesedése	29 397	-18 200
Külső tulajdonosok részesedése	655	3 930

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

	Jegyzett tőke	Tartalékok	Átváltási tartalékok	Részvényalapú kifizetések tartaléka	Saját részvények	Felhalmozott eredmény	Társaság részvényeseire jutó saját tőke	Nem ellenőrző részesedések	Tőke és tartalékok összesen
2017. december 31.	100 000	21 423 391	44 448	65 520	-425 877	-19 738 766	1 468 716	29 590	1 498 306
Saját részvény vásárlása	0	0	0	0	-44 620	0	-44 620	0	-44 620
Tárgyévi eredmény	0	0	0	0	0	92 287	92 287	-655	91 632
Időszaki egyéb átfogó jövedelem	0	0	-62 887	0	0	0	-62 887	0	-62 887
Egyéb mozgások	0	0	0	0	0	1 536	1 536	-158	1 378
2018. június 30.	100 000	21 423 391	-18 439	65 520	-470 497	-19 644 943	1 455 032	28 777	1 483 809
2018. december 31.	100 000	21 423 391	44 515	65 520	-474 237	-19 796 977	1 362 212	29 699	1 391 911
Saját részvény mozgások	0	0	0	0	12	0	12	0	12
egyéb mozgások (nyitó IFRS 16)	0	0	0	0	0	2 931	2 931	0	2 931
Teljes átfogó eredmény	0	0	-2 683	0	0	-15 517	-18 200	3 931	-14 269
2019. június 30.	100 000	21 423 391	41 832	65 520	-474 225	-19 809 563	1 346 955	33 630	1 380 585

4. Cash Flow (adatok e Ft-ban)

Módosítás 2020. 12. 09.:

Működési tevékenységből származó pénzáramlás helyes értéke

2018H1 tekintetében: – 19 867 e Ft helyett 64 989 e Ft,

2019H1 tekintetében: 3001 e Ft helyett 83 845 e Ft.

	2018 H1	2019 H1
Működési cash flow		
Tárgyévi eredmény megszünt és folytatódó tevékenységekből	93 013	-11 587
Értékcsökkenés	6 826	9 386
Egyéb nem pénzmozgással járó változások	-62 887	252
Pénzügyi eszközök valós értékének változása	64 186	57 088
Céltartalékok változása	0	284
Társult vállalkozás időszaki eredménye	0	12 074
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása	0	13 447
Halasztott adó eszközök és kötelezettségek változása	-16 282	0
Korrigált tárgyévi eredmény:	84 856	80 944
Működőtőke változásai		
Vevő és egyéb követelések változása	93 347	99 251
Elhatárolások változása	8 711	41 980
Készletek változása	-85	10
Szállítók és egyéb kötelezettségek változása	-121 840	-138 240
Működési tevékenységből származó pénzáramlás:	-19 867	3 001
Befektetési tevékenységből származó cash flow		
Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzésével kapcsolatos kifizetések	-1 043	-9 889
Befektetési tevékenységből származó cash flow	-1 043	-9 889
Pénzügyi műveletekből származó cash flow		
Értékpapírok vásárlása	0	-100 882
adott hitelek változása	0	-99 462
Saját részvény vásárlás	-44 620	12
Pénzügyi műveletekből származó cash flow	-44 620	-200 332
Pénz és pénz egyenértékes nettó változása	19 326	-126 276
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év elején	416 588	172 748
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év végén	435 914	46 472

5. Kibocsátói nyilatkozat

Az alkalmazott számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített Konsolidált féléves 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.

Soós Csaba – Virág Ferenc - Bálint László
Igazgatósági tagok
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.



ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT)

VEZETŐSÉGI JELENTÉS

2019. H1 jelentéséhez

Jelentés célja:

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

I.

ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. anyavállalatra vonatkozó információk:

A Társaságra vonatkozó alapinformációk

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

Társaság jogelődjei, cégformájában bekövetkezett változások

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

Regionális Fejlesztési Vállalat Korlátolt Felelősségű Társaság

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

Regionális Fejlesztési Vállalat zártkörűen működő Részvénytársaság

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

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

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

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

E-STAR Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.

Változás időpontja:	2011.02.17.
Bejegyzés kelte:	2011.03.04.

ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

Változás időpontja:	2013.12.09.
Bejegyzés kelte:	2013.12.17.

A Társaság működésének időtartama

A Társaság határozatlan időtartamra alakult.

A Társaság alaptőkéje

A részvénytársaság alaptőkéje 2019. 06. 30. napján: 100.000.000,- Ft.

A Társaság részvényei

Az alaptőke 7.500.000 db 10,- Ft névértékű névre szóló, dematerializált, törzsrészvényből (A sorozat) valamint 2.500.000 db 10,- Ft névértékű névre szóló, dematerializált, dolgozói részvényből (B sorozat) áll. Társaság által kibocsátott részvények száma így összesen: 10.000.000 db.

**11/2019. (03.22.) Közgyűlési határozat: A Közgyűlés dönt a társaság által korábban kibocsátott, 2.500.000 darab, egyenként 10,- Ft névértékű, összesen 25.000.000,- Ft névértékű dematerializált dolgozói részvény átalakításáról 2.500.000 darab, egyenként 10,- Ft névértékű, összesen 25.000.000,- Ft névértékű dematerializált törzsrészvénné oly módon, hogy az átalakítás következtében a dolgozói részvények megszűnnek, helyükbe pedig törzsrészvények kerülnek. Az átalakítás következtében a társaság alaptőkéje nem változik (100.000.000,- Ft), alaptőke 10.000.000 db, egyenként 10,- Ft névértékű névre szóló, dematerializált, törzsrészvényből fog állni.*

II.

Konszolidálásba bevont társaságokra vonatkozó információk:

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

	A társaság neve	Ország	Alaptőke	Tulajdoni hányad közvetlen és közvetett (%)	Szavazati jog (%)
1	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Magyarország	100.000.000,- HUF	-	-
2	E-STAR Management Zrt.	Magyarország	5 000 000 HUF	100%	100%
3	RFV Józsefváros Szolgáltató Kft.	Magyarország	3 000 000 HUF	49%	70%
4	ENEFI Projektársaság Kft.	Magyarország	3 000 000 HUF	100%	100%
5	Termoenergy SRL	Románia	6 960 RON	99.50%	99.50%
6	E-STAR Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	Románia	525 410 RON	100%	100%
7	E-STAR Energy Generation SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
8	E-STAR Alternative Energy SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
9	SC Faapritek SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
10	EETEK Limited	Ciprus	1 000 000 EUR	100%	100%

Tőke módszerrel kerül bevonásra a konszolidált pénzügyi kimutatásokba az alábbi társult vállalkozás:

Név	Ország	2019	
		Részesedés mértéke	Szavazati jog
Pannon Fuel Kft.	Magyarország	20,00%	20,00%

III.

1. Üzletmenet üzleti környezete, fejlődése, a Társaság teljesítménye, illetve helyzetének átfogó elemzése, a 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 költségghatékony 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 költségtömegben az ügyfél és a Társaság osztozott a kettőjük között létrejött hosszú távú szerződés alapján. 2008. január 1-től azonban megnyílt a szabad áram piac, ami azt jelenti, hogy a gazdaság szereplői szabadon választhatják meg áramszolgáltatójukat, és egyedileg határozhatják meg a szolgáltatás kondícióit. A Társaság is alkalmazkodik a megváltozott körülményekhez, és több árampiaci kereskedővel tárgyal, partnereit összefogva, együttesen lép fel, hogy a lehető legjobb feltételeket tudja elérni. A Társaság másik fő tevékenysége az alapítástól kezdődően a közvilágítás fényáram-szabályozása volt. Ezután 2004-től a Társaság a fűtéskorszerűsítést és hőszolgáltatást, mint üzletágat is felvette a termékpalettájára. A Társaság ügyfeleinek jelentős része önkormányzat és önkormányzati intézmény, de található az ügyfelek között állami intézmény, egyházi intézmény, társasházak és magánvállalkozások is. A Társaság 2006. június 12. napján alakult át zártkörűen működő részvénytársasággá, majd 2007. március 12-én a Cégbíróság bejegyezte a „zártkörűen működő részvénytársaság” társasági forma „nyilvánosan működő részvénytársaság” társasági formára változását. A Társaság részvényeinek Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetésére 2007. május 29-én került sor. A Társaság részvényei 2011.03.22-én bevezetésre kerültek a Varsói Értéktőzsdére. A Társaság 2012-ban csődeljárás alá került, mely a hitelezőkkel történt egyezségkötéssel sikeresen lezárult. A Társaság tényleges működése jelenleg Magyarország területére korlátozódott, Romániában a megszünt szerződéseivel kapcsolatos jogi eljárások vannak folyamatban.

A Társaság közgyűlése 2019. 08. 08. napján jóváhagyta az Igazgatóság alapstratégiáját.

A Társaság üzleti környezete

A budapesti székhelyű Cégcsoport Magyarországon, és Romániában jelen lévő vállalkozásból áll, melynek tagvállalatai fő tevékenységként hőtermeléssel és szolgáltatással foglalkoznak.

Az ENEFI 2016-ban értékesítette lengyel operációját, Romániában működő projektet már nem üzemeltet, követeléseit bírósági úton érvényesíti. A Cégcsoport romániai társaságai közül az SC E-Star Mures Energy, a SA SC E-Star Investment Management SRL valamint az SC E-Star ZA Distriterm SRL felszámolás alatt áll.

Üzleti tevékenység bemutatása tevékenységi körönként

Társaság árbevétele az alábbi főbb tevékenységekből származik:

- Hőszolgáltatás

Hőszolgáltatás fűtéskorszerűsítéssel

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

Főbb piacok

Az ENEFI földrajzi hatóköre

- Az ENEFI Nyrt. kezdetben Magyarországon valósított meg sikeres hőszolgáltatási, közvilágítási és konyhatechnológiai beruházásokat, döntően az önkormányzati szférában.
- A térségünkben is megváltozó gazdasági és társadalmi elvárások miatt egyre nagyobbá vált a Társaság által kínált megoldásokra az igény, ami lehetővé tette a hazánkban megerősödő és referenciákat szerző Társaság régiós terjeszkedését is.
- Mivel térségünkben az önkormányzatok még inkább alulfinanszírozottak, a közintézmények fűtéstechnológiája még inkább elavult, így jelentősebb megtakarítások érhetőek el, ezért az ENEFI figyelme 2010-től növekvő mértékben fordult a környező országok, elsősorban Románia felé, majd 2011-től Lengyelország felé.

A Társaság értékesítette 2016-ban Lengyelországi operációját, működő projektet Romániában sem üzemeltet már a Társaság, így működési területe Magyarország 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: <http://www.e-star.hu/docs/i1563384909enefistrategia0808.pdf>

A Társaság főbb erőforrásai

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

Kockázati tényezők

A kockázati tényezők részletes ismertetését a Társaság korábban közzétett Összevon Tájékoztatója (22. old. – 37. old.) tartalmazza, mely az alábbi helyen elérhető: http://bet.hu/newkibdata/115693892/T_j_koztat_.pdf

A tárgyidőszakra vonatkozó összefoglaló

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

A részvényesek elvárásaihoz igazodva a Társaság Igazgatósága új alapstratégiát fogadott el (2019. 06. 27.), melyet a közgyűlés 2019. 08. 08. napján jóváhagyott.

A Közgyűlés döntött a társaság alaptőkéjének zárt körben, új részvények forgalomba hozatalával történő felemeléséről. Az alaptőke emelés legkisebb tervezett összege 79.999.660,- Ft.

Sikeres alaptőke emelés esetén a társaság alaptőkéje 79.999.660,- Ft összeggel, 100.000.000,- Ft összegről 179.999.660,- Ft összegre,

- (i) 2.000.000 darab, részvényenként 10,- Ft névértékű és 400,- Ft kibocsátási értékű, A sorozatú dematerializált törzsrészvény és
- (ii) 5.999.966 darab, részvényenként 10,- Ft névértékű és 400,- Ft kibocsátási értékű, H sorozatú dematerializált átalakítható-osztalékelsőbbségi részvény

zártkörű forgalomba hozatalával, nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás ellenében. (http://www.e-star.hu/docs/i1565282942kgy.hatarozatok_2019.08.08.pdf)

Tárgyidőszakában elért eredmény és kilátások

A Társaság által elért eredmények igazolják a korábbi kilátásokat. A vizsgált időszakban rendkívüli, az eredményeket érdemben befolyásoló esemény nem történt.

A kilátások tekintetében a Társaság új stratégiája az irányadó. A tisztán energetikai portfóliójú Társaság egy szerteágazó tevékenységet végző vagyonkezelővé alakul át.

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői.

Mutatószám megnevezése	2018. 06. 30.	2019.06.30
Befektetett eszközök aránya (befektetett eszközök/mérlegfőösszeg)	64,64%	75,78%
Eladósodottsági ráta (kötelezettségek/források)	22,01%	14,96%
Likviditási mutató I. (forgóeszközök/rövid lejáratú kötelezettségek)	209,43%	484,46%
Likviditási gyorsráta (pénzeszközök/rövid lejáratú kötelezettségek)	135,69%	57,26%
Árbevétel arányos jövedelmezőség (adózás előtti eredmény/értékesítés nettó árbevétele)	33,61%	-2,90%
Saját tőke arányos jövedelmezőség (adózás előtti eredmény/saját tőke)	6,59%	-0,42%

IV.

Kibocsátói nyilatkozat

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

Soós Csaba – Virág Ferenc - Bálint László
Igazgatósági tagok
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.