

Különálló pénzügyi kimutatások

az ENEFI Vagyonkezelő Nyrt.-ről

a 2020. december 31-ével végződő üzleti évre
az IFRS-ek szerint

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés	3
I. A pénzügyi kimutatások számszaki részei	11
II. A számviteli politika meghatározó elemei	14
III. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai	39
IV. A számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások	41
V. Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	44
VI. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	50
VII. Egyéb közzétételek	69

A pénzügyi kimutatások 95 oldalból állnak.

Különálló átfogó eredménykimutatás a 2020. december 31-én végződött üzleti évre

	Megj.	2020.12.31-én végződő év auditált	2019.12.31-én végződő év auditált
Árbevétel	(1)	713 394	369 165
Közvetlen költségek	(2)	(486 782)	(140 889)
Bruttó eredmény		226 612	228 276
Anyagjellegű ráfordítások	(3)	(3 691)	(3 227)
Személyi jellegű ráfordítások	(4)	(96 015)	(75 519)
Részvény alapú kifizetések miatti ráfordítás		0	0
Igénybevett szolgáltatások	(5)	(178 369)	(130 231)
Egyéb bevételek/ ráfordítások (-)	(6)	45 135	52 409
Működési ráfordítások		(6 328)	71 708
Értékcsökkenés	(10)		
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása, bevétele	(11)	(30 316)	(16 828)
	(7)	771 174	290 600
Adózás előtti eredmény		734 530	345 480
Jövedelemadó	(8)	(4 459)	(6 457)
Nettó eredmény		730 071	339 023
Egyéb átfogó eredmény		0	0
Teljes átfogó eredmény		730 071	339 023

Az átfogó eredménykimutatásban szereplő számok előjelhelyesek. A zárójel a negatív számot jelöli!

Különálló mérleg 2020. december 31. napjára

	Megj.	2020.12.31 auditált	2019.12.31 auditált
Tárgyi eszközök	(10)	511 863	22 439
Befektetési célú ingatlanok	(11)	931 385	0
Befektetések leányvállalatban, társult vállalkozásban	(12)	5 076 384	4 039 657
Egyéb hosszú lejáratú követelések	(13)	0	487 652
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	(14)	0	100 557
Koncessziós eszközök	(15)	213 704	413 949
Befektetett eszközök		6 733 336	5 064 254
Koncessziós eszközök	(15)	170 272	136 306
Szerződéses eszközök	(17)	13 228	0
Vevők	(18)	121 766	73 162
Egyéb követelések	(19)	1 972 818	91 518
Jövedelemadó követelések	(20)	5 725	6 150
Aktív időbeli elhatárolások	(21)	1 469	6 152
Pénz és pénz egyenértékesek	(22)	307 281	64 054
Forgóeszközök		2 592 559	377 342
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		9 325 895	5 441 596
Jegyzett tőke	(23)	166 061	100 000
Tőketartalék (ázsio)	(24)	23 966 744	21 423 391
Saját részvények	(25)	(382 327)	(382 327)
Eredménytartalék		(19 268 206)	(19 998 277)
Részvényalapú kifizetések tartaléka	(26)	65 520	65 520
Saját tőke		4 547 792	1 208 307
Céltartalék	(28)	0	47 600
Hosszú lejáratú lízing kötelezettség	(29)	0	500
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	(30)	322 205	322 205
Hosszú lejáratú kötelezettségek		322 205	370 305
Rövid lejáratú hitelek	(31)	3 904 317	3 791 362
Rövid lejáratú lízing kötelezettség	(32)	500	8 442
Szállítói kötelezettség		172 791	40 129
Passzív időbeli elhatárolások	(33)	9 599	7 895
Szerződéses kötelezettségek	(34)	357 682	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	(35)	11 009	15 156
Rövid lejáratú kötelezettségek		4 455 898	3 862 984
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		9 325 895	5 441 596

**Különálló cash flow-kimutatás
a 2020. december 31-én végződő üzleti évről**

	2020.12.31-én végződő év auditált	2019.12.31-én végződő év auditált
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás (Működési cash flow)	338 175	232 631
Adózás előtti eredmény folytatódó tevékenységekből	734 530	345 480
Elszámolt amortizáció	30 316	16 828
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	(47 600)	(52 272)
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	(400)	(400)
Befektetett eszköz értékvesztésének eredménye	(152 588)	(359 586)
Vevőkövetések értékvesztésének eredménye	8 571	9 741
Egyéb követelések értékvesztésének eredménye	(655 865)	0
Koncessziós eszk. pénzmozgásos állományvált.	166 729	83 978
Szállítói kötelezettség változása	132 662	34 793
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	488 895	87 012
Passzív időbeli elhatárolás változása	1 704	(38 073)
Vevőkövetelés változása	(57 175)	67 844
Forgóeszközök változása kivéve vevők	(311 828)	14 458
Aktív időbeli elhatárolások változása	4 683	29 285
Fizetett, fizetendő adó	(4 459)	(6 457)
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás (Befektetési cash flow)	(544 200)	(19 767)
Befektetett eszközök beszerzése	(545 400)	(21 167)
Befektetett eszközök eladása	1 200	1 400
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás (Finanszírozási cash flow)	449 252	(259 632)
Részesedés vásárlás Pannon Fuel Kft.-ben	0	(5 959)
Értékpapírvásárlás	0	(100 557)
Értékpapíreladás	100 863	0
Lízingkötelezettség tőkerészenek törlesztése	(8 442)	(8 775)
Kölcsöntörlesztés	(22 405)	0
Kölcsönnyújtás – Pannon Fuel Kft.	0	(144 341)
Adott kölcsön visszafizetése – Pannon Fuel Kft.	486 675	0
Adott kölcsön	(107 439)	0
Pénzeszközök változása	243 227	(46 768)
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei	64 054	110 822
Záró pénzeszközök és egyenértékesei	307 281	64 054
	243 227	(46 768)

A cash flow-ban szereplő számok előjelhelyesek. A zárójel a negatív számot jelöli.

Különálló saját tőke változás kimutatás a 2020. december 31-én végződő időszakra

	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Saját részvények	Eredmény- tartalék	Részvényalapú kifizetések tartaléka	Összesen
Egyenleg - 2019.01.01	100 000	21 423 391	(60 122)	(20 337 300)	65 520	1 191 489
Részvényvásárlás			(322 205)			(322 205)
Teljes átfogó eredmény				339 023		339 023
Egyenleg - 2019.12.31	100 000	21 423 391	(382 327)	(19 998 277)	65 520	1 208 307
Részvényvásárlás						
Tőkeemelés	66 061	2 543 353				2 609 414
Teljes átfogó eredmény				730 071		730 071
Egyenleg - 2020.12.31	166 061	23 966 744	(382 327)	(19 268 206)	65 520	4 547 792

A saját tőke változás kimutatásban szereplő számok előjelhelyesek. A zárójel a negatív számot jelöli.

II. A számviteli politikák meghatározó elemei, a pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja

1. A pénzügyi kimutatások elkészítésének az alapja és a vállalkozás folytatása

Nyilatkozat az IFRS-eknek való megfelelésről

A pénzügyi kimutatások az IFRS-ekkel összhangban készültek. A menedzsment kijelenti, hogy a Társaság maradéktalanul alkalmazta az IFRS-ekben/IAS-okban és IFRIC-ekben/SIC-ekben szereplő szabályokat, ahogyan azokat az Európai Unió befogadta. A vezetőség e nyilatkozatát felelőssége tudatában tette meg.

A pénzügyi kimutatások tartalma

E pénzügyi kimutatások az ENEFI Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, (továbbiakban Társaság) pénzügyi pozícióját, teljesítményét és pénzügyi helyzetét mutatják be.

A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja; az alkalmazott szabályrendszer és a mögöttes feltételezések, értékelési filozófia

A pénzügyi kimutatások az International Accounting Standard Board (IASB) által megalkotott International Financial Reporting Standard (IFRS) alapján készültek. Az IFRS-eket úgy alkalmazta a Társaság, ahogyan azokat az Európai Unió befogadta.

A Társaság menedzsmentje megállapította, hogy a vállalkozás folytatásának követelménye teljesül, vagyis semmiféle olyan jel nincsen, amely arra utalna, hogy a Társaság a működését belátható időn belül – legalább egy éven belül – megszünteti vagy lényegesen csökkenti.

Ez a pénzügyi kimutatás – a cash flow kimutatás kivételével – naturál szemléletben készült, vagyis a tényleges gazdasági esemény a döntő a megjelenítésnél és nem a pénzmozgás.

A Társaság általában a múltbeli bekerülési érték alapján értékeli eszközeit, kivéve azokat a helyzeteket, amelynél az IFRS-ek alapján az adott elemet valós értéken kell értékelni.

A Társaság először 2017-ben tett közzé az IFRS-ek alapján készülő különálló pénzügyi kimutatásokat.

2. A Társaság

A Társaság bemutatása (működés központja, jogi forma, tulajdonosi szerkezet, alkalmazandó jog)

Az ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. (korábbi nevén: E-Star Alternatív Nyrt., RFV Nyrt., ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.) („ENEFI”, illetve „Társaság”), mely a vállalatcsoport („Csoport”) anyavállalata, Magyarországon 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 üzemeltetés mellett hatékonyan szolgáltatnak energiát ügyfelei részére.

A Társaság tulajdonosi szerkezete a 2020. december 31-i állapot szerint:

Tulajdonos	Tulajdoni hányad (%)*	
	2020.december 31.	2019.december 31.
Saját részvény	9,71%	16,13%
Kapcsolt vállalkozás	3,19%	5,31%
Kerekes Imre	3,29%	5,47%
Soós Csaba	30,69%	10,97%
Közkézhányad	50,12%	62,17%
Összesen	100,00%	100,00%

*Tulajdoni hányad: valamennyi Társaság által kibocsátott részvényre vetítve függetlenül attól, hogy ahhoz társul-e szavazati jog vagy bevezetésre került-e a tőzsdére.

A Kibocsátó korai rövid története

A Kibocsátó 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 Kibocsátó egyik fő tevékenysége a máig jelentős árbevételű biztosító költséghatékony villamos energiaszolgáltatás volt. A Kibocsátó 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 Kibocsátó vásárolta meg, majd a korábbinál kedvezőbb áron adta tovább ügyfeleinek. A megtakarított költségtömegben az ügyfél és a Kibocsátó 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 Kibocsátó is alkalmazkodott a megváltozott körülményekhez, és több árampiaci kereskedővel tárgyalt, partnereit összefogva, együttesen lépett fel, hogy a lehető legjobb feltételeket tudja elérni. A Kibocsátó másik fő tevékenysége az alapítástól kezdődően a közvilágítás fényáram-szabályozása volt. 2004-től a Kibocsátó a fűtésekszerúsítést és hőszolgáltatást, mint üzletágat is felvette a termékpalettájára. A Kibocsátó ügyfeleinek jelentős része önkormányzat és önkormányzati intézmény, de található az ügyfelek között állami intézmény, egyházi intézmény, társasházak és magánvállalkozások is. A Kibocsátó 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 Kibocsátó részvényeinek Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetésére 2007. május 29-én került sor. A Kibocsátó ezt követően nemzetközi terjeszkedésbe kezdett elsőként Románia, majd Lengyelország területén. A Kibocsátó részvényei 2011.03.22-én bevezetésre kerültek a Varsói Értéktőzsdére. A Kibocsátó 2012-ban csődeljárás alá került, mely a hitelezőkkel történt egyezségkötéssel sikeresen lezárult. A Kibocsátó az önkormányzatok szerződésszegő magatartása következtében romániai szerződéseit kénytelen volt idő előtt felmondani. A Kibocsátó 2016-ban értékesítette lengyel operációját, romániai jelenléte pedig a megszűnt szerződésekből eredő igényeinek érvényesítésére szűkült. A Kibocsátó tényleges működése jelenleg Magyarország területére korlátozódik, Romániában a megszűnt szerződéseivel kapcsolatos jogi eljárások vannak folyamatban. A Kibocsátó 2016-ban közzétette stratégiai céljait, melyben a magyarországi és romániai projektek értékesítésére, működésének leépítésére, saját részvények vásárlására fókuszált.

A Kibocsátó jelenlegi üzleti környezete

A budapesti székhelyű Cégcsoport Magyarországon, és Romániában jelen lévő vállalkozásból áll jelenleg. Árbevétel tekintetében jelenleg is a korábban kötött hosszú távú hőszolgáltatási szerződések játszanak fontos szerepet. A Tőkeemelés révén megkezdett új tevékenységekre vonatkozó információkat 2020-ban kezdte meg, így a jelen Beszámoló 2020. événél keresendő.

A Kibocsátó működése és fő tevékenységei (2017-2020. éves bontásban)

2017. év

A Kibocsátó értékesítette az EnerIn Kft.-nek a tőlük korábban vásárolt közvilágítási projekteket az eredetileg kalkulált hozamelvárás mellett. A sikeres tranzakció következtében a Kibocsátó közvilágítási üzletága teljesen megszűnt. Így a Cégcsoport egészének legfontosabb szolgáltatásai (üzletágai) a következők maradtak: hatékony hő- és távhőszolgáltatás, fenntartható primer energiaforrásokra alapozva, valamint energiaellátó és -átalakító berendezések modernizációja és hatékonyság kiaknázása. A Cégcsoport elsődleges bevétele hő értékesítéséből és a harmadik személy részére, hőszolgáltatással kapcsolatban üzemeltetett eszközök hozadékából adódik (hő értékesítése és a harmadik személy részére, hőszolgáltatással kapcsolatban üzemeltetett eszközök). Az értékesített hő előállítását a Cégcsoport saját maga végzi, amelyet az alábbiakban részletez: Hőszolgáltatás (hő értékesítése és a harmadik személy részére, hőszolgáltatással kapcsolatban üzemeltetett eszközök) fűtéskorszerűsítéssel: Az önkormányzatok, állami intézmények sokszor elavult fűtési rendszerekkel működő épületeinek egyedi felmérését és az ügyfelekkel történő előzetes igényfelmérést követően a Kibocsátó ezen üzletágában olyan ajánlati csomagot készített, amely javaslatot tartalmaz a hőszolgáltatás hosszú távon, magasabb színvonalon történő megoldásához. Szerződéskötést követően a Kibocsátó saját beruházásban, az ügyfél saját forrásai bevonása nélkül elvégzi a felmérés során elkészített, hatástanulmányban vállalt, energetikai korszerűsítést, majd a korszerű energetikai rendszeren végzi hosszú távon (10-25 éven keresztül) a hőszolgáltatást, mely magában foglalja az üzemeltetési és karbantartási feladatok ellátását is. A korszerűsítés egyedi igényektől függően magában foglalhatja a kazáncserét, a hő felhasználás szabályozhatóvá és mérhetővé alakítását (fűtési rendszerek többkörössé alakítása, termosztátok felszerelése, hőszivattyú beépítése stb.). A Kibocsátó a hőszolgáltatás biztosításához szükséges további tényezőket (pl.: kazánház bérlet, villamos energia, víz stb.) részben az ügyfelektől szerzi be. A

berendezéseket a Kibocsátó 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 Kibocsátó 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 Kibocsátó általában gáztüzelésű berendezéseket alkalmaz. Az eddigi közvetlen „gázzolgáltató – önkormányzat” kapcsolat helyett „gázzolgáltató (gázkereskedő) – Kibocsátó” viszonylatban Kibocsátó vásárolja a gázt és hőt szolgálat 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 Kibocsátó a hőszolgáltatás egységárát a területi közüzemi gázzolgáltató által kiszámlázott gázárhoz igazítja. A Kibocsátó az elmúlt években új hőszolgáltatási szerződést nem kötött, azonban jelenleg is öt folyamatban lévő szerződése van, melyek közül az utolsó 2024-ben fog kifutni. 2024-et követően a Kibocsátó nem tervez további bevételt a hőszolgáltatási üzletágból.

2018. év

A Kibocsátó 2018-ban 20%-os részesedést vásárolt a Pannon Fuel Kft.-ben 500 ezer Ft értékben. A Pannon Fuel Kft. 2 db EU által támogatott LNG beruházást valósít meg. A Kibocsátó tulajdonosi, szakmai és pénzügyi segítséget nyújt a projektek sikeres lezárásához a Pannon Fuel Kft.-nek. A Pannon Fuel Kft. projektjeinek vitele és kimenetele ugyanakkor nincs jelentős hatással a Kibocsátó működésére. A kibocsátói 20%-os részesedés megszerzését követően a Pannon Fuel Kft-ben Soós Csaba 2019.04.04-én 80%-os tulajdont szerzett, amelyre tekintettel a Pannon Fuel Kft a jelen Tájékoztató kiadása napján a Kibocsátó és Soós Csaba tulajdonában áll. A Pannon Fuel Kft. ügyvezetője Soós Csaba és Bálint László, a Kibocsátó igazgatóságának tagjai. Emellett a Társaság folytatta hőszolgáltatás üzletágát.

2019. év

A Kibocsátó folytatta hőszolgáltatás üzletágát, amelyből továbbra is elsődleges árbevétele származik. A Kibocsátó módosított stratégiáját 2019. márciusában. A Kibocsátó közbeszerzési eljárásban nyertes ajánlattevőként 2019.12.20-án árubeszerzési szerződést írt alá az ajánlatkérő MAHART Zrt.-vel. A szerződés tárgya az árubeszerzési szerződésben, annak elválaszthatatlan részét képező Ajánlati Felhívásban, Közbeszerzési Dokumentumokban és az eladó ajánlatában

meghatározott, részletezett és körülírt vízi létesítményből, parti létesítményből és a vízi létesítményből és parti létesítmény összeköttetéséből álló fix LNG-CNG folyami és közforgalmi töltő létesítmény. A közbeszerzés értelmében a MAHART Zrt.-nek létesítendő a beruházás. Ezen kivitelezési projekt megvalósítását nyerte el a Kibocsátó. A kivitelezési projekt végrehajtásával a MAHART Zrt. üzemeltetésébe kerül a MAHART Zrt. beruházásának tárgya. A Kibocsátó tevékenységének eredménye a közbeszerzési összeg és a kivitelezési projekt teljes összege közötti különbség. A közbeszerzés EU-s alapokból finanszírozott projekttel kapcsolatos. A szerződés alapján ENEFI feladata az Európában is egyedi komplex töltőállomás: - koncepciótervnek, - elvi engedélyes, - engedélyes és - kiviteli terveinek elkészítése, - a tervek engedélyező hatóságokhoz történő benyújtása, - az engedélyeztetési eljárások lefolytatása - a tervek alapján az egyedi eszközök beszerzése - illetve legyártása/legyárttatása és - egységes rendszerré illesztése valamint - teljes körű kivitelezése, - a komplex létesítmény üzembehelyezése - az üzembehelyezéshez szükséges teljes körű dokumentáció elkészítése, - a gyártásban részt vevő személyzet képzése, oktatása A megvalósítás minden szakaszában a Kibocsátó elsősorban az iparági tapasztalatokkal rendelkező, 20%-os tulajdonában álló Pannon Fuel Kft-re kívánt alvállalkozóként támaszkodni. A technológiai főberendezések beszerzését a Kibocsátó közvetlenül a gyártóval történő szerződéssel oldja meg (a technológiával szemben támasztott műszaki igények kitárgyalásában a Pannon Fuel Kft.-re támaszkodva). Kibocsátó a kivitelezési projekt lebonyolítását, a szerződésben vállalt feladatok koordinálását és a folyamatos vevői egyeztetéseket megtartotta saját hatáskörben. A Kibocsátó megkezdte a kivitelezési projekt végrehajtását, alvállalkozókkal szerződve.

2020. év

A Kibocsátó folytatta hőszolgáltatás üzletágát (az elfogadott stratégia alappillér ágának részeként, valamint a Kibocsátó tevékenysége kiegészült azokkal a vagyonelemekkel, amelyek a 2020. évben már hozzájárultak a bevételhez. A cégbíróság 2020. 01. 09. napján bejegyezte a törzstőkével és cégnévvel kapcsolatos módosítást. A részvénytársaság alaptőkéje: 166.061.090,- Ft. Az alaptőke 11.150.000 db 10,- Ft névértékű névre szóló, dematerializált, törzsrészcsevényből (A sorozat) * valamint 5.456.109 db 10,- Ft névértékű névre szóló, dematerializált, átalakítható-osztalékelsőbbbségi részvcényből (H sorozat) áll. A társaság neve: ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. A társaság angol neve: ENEFI Asset Management Plc. A KELER Zrt. által megkeletkeztetésre kerültek a Tőkeemeléscből származó részvcények. A tőkeemelés kapcsán kibocsátott részvcények a jogosultak részére allokálásra is kerültek. Az MNB a Kibocsátó által előterjesztett, fent bemutatott részvcények szabályozott piacra történő bevezetéséhez készített

tájékoztató jóváhagyását megtagadta, az engedélyezési eljárást 2020. 08. 06. napján megszüntette. A Társaság ismételten eljár a tájékoztató benyújtása és jóváhagyása tárgyában.

Bálint Ferencz a Társaságban betöltött Felügyelő és Audit Bizottsági tagsági tisztségéről egyéb elfoglaltságára tekintettel 2020. 09. 09. napjával lemondott.

Új Stratégia megvalósulása a 2020-as évben

A meghirdetett új stratégia teljes terjedelemben elérhető a BÉT közzétételei között.

A Kibocsátó 2019. júniusában fogadta el a jelenleg is hatályos Stratégiát, mellyel ismét növekedési pályára kívánja állítani a Kibocsátót, az abban foglaltak szerint.

A Kibocsátó új Stratégiája szerint a Kibocsátó fő tevékenységét a vagyonkezelés felé kívánja elmozdítani.

Ennek alapja jelenleg a Kibocsátó által eszközölt vállalati- és ingatlanbefektetések, a Síaréna Kft. működtetése és az alább bemutatott ingatlanok kezelése, bérbeadása.

1. A Síaréna Kft. rövid bemutatása

Szerzés időpontja: 2020.01.09.

Tulajdon formája: 100 százalékos üzletrész, teljes konszolidáció

Fő tevékenysége az eplényi sípálya üzemeltetése. A pálya üzemeltetés során a következő üzletágakban tevékenykedik: - sípálya és sífelvonó üzemeltetés (síbérlet értékesítés) - sífelszerelés kölcsönzés - síoktatás - vendéglátás (étkeztetés) A folyamatos fejlesztések, beruházások révén az eplényi Síaréna Magyarország legnagyobb és legmodernebb síközpontja. Több, mint 7 kilométer sípálya található Eplényben, melyek jelentős része (4 km) kék jelölésű szakaszokból áll. A kék pályák sötétedés után is használhatók a pályavilágításnak köszönhetően. A pályák hóbiztosságáról a hógyártó rendszer gondoskodik. Nagy teljesítményű szivattyúk szállítják az összesen több, mint 17 000 köbméter befogadó képességű víztározók vizét a sípályákra, ahol a Síaréna 51 hóágyúja ezt hóvá alakítja. A rendszer teljes hógyártó teljesítménye 600 köbméter/óra. Ez az óriási hógyártó teljesítmény teszi lehetővé az átlagosan 90-100 napos síszezonokat. A téli vendégforgalom a szezonok hosszától függően, valahol 40 és 60 ezer fő között alakul. Ez a regisztrált jegyváltók száma, amely nem tartalmazza a jelentős számú kísérői létszámot. Az oktatás és a kölcsönzés egy dinamikus

fejlődő üzletág. A síszezonok bruttó árbevétele 500 és 600 millió Ft között változik. Terveink szerint tovább fejlesztjük az oktatásra rendelkezésre álló kapacitást (felvonó, terület, bérelhető eszközök), így ezzel a manőverrel még jobban ki lehet kapacitálni a hétköznapiakat. Az elkövetkezendő évekre jelentős áremelést is tervezünk. Így a kapacitásbővítés és az áremelés révén a bruttó árbevétel meghaladhatja a 600 millió forintot is. A létesítmény négy évszakosan üzemel. Általában a síszezon záró hétvégéje a libegő szezon kezdete, amely egészen novemberig tart, biztosítva az egész éves működést. A libegőt látogató turisták száma évről évre nagy mértékben növekedik. Függetlenül a négy évszakos működéstől, alapvetően a főszezon a december, január, február hónapokból és a március első feléből állhat (időjárás függően). A főszezon négy évszakra történő kiterjesztésén dolgozik a Társaság. Az egész éves működés serkentő hatással van az alkalmazotti létszámra is. Minél nagyobb az állandó személyzet, annál stabilabb a folyamatok működése. A dinamikus fejlődés és a nagy publicitás révén évről évre bővül támogatóink köre. A sípálya rendszerint ad helyszínt nagyszabású eseményeknek, mint pl: Spartan Race, Downhill országos bajnokság, World Snow Day. A rendezvények és a különlegességnek számító hógyártó tevékenység miatt rendkívül jelentős jelenlétünk van az országos médiákban. Bővebb információk honlapunkon találhatóak: <http://siarena.hu/>

2. Meder utca 8. rövid bemutatása

Szerzés időpontja: 2020.01.09. (cégbírósi bejegyzéssel)

Tulajdon formája: közvetlen (saját) ingatlan tulajdon

1138 Budapest, Meder utca 8. B. ép. fszt. címen található üzlethelyiségek a 25910/2/A/198, 25910/2/A/199 és 25910/2/A/200 helyrajzi számokon, valamint garázsok (a 25910/2/A/128 hrsz-on felvett, természetben 1138 Budapest, Meder utca 8. -1 emeleten található, garázs megnevezésű, 3107 m² alapterületű ingatlan 1400/12800- ad tulajdoni hányada, mely természetben 14 darab gépjármű parkolóhely használatát biztosítja). Körülbelül 500 nm földszinti irodahelyiség és 14 darab garázs, ami az irodahasználathoz tartozik. Az irodák 100 százalékos kihasználtsággal működnek, két Társaság bérlő az ingatlant.

3. Balatonfenyves építési telek bemutatása

Szerzés időpontja: 2020.01.09. (cégbírósi bejegyzéssel)

Tulajdon formája: közvetlen (saját) ingatlan tulajdon

Balatonfenyves, belterület, 987/5 hrsz-ú, 1,0445 hektár területű, kivett lakóház, udvar megjelölésű, ténylegesen 8649 Balatonfenyves, Mária utca 33-34. szám

alatt található ingatlan. A kibocsátó ingatlanfejlesztés okán vette meg az ingatlant, a fejlesztés azonban még nem kezdődött el.

4. A Random Capital Zrt. rövid bemutatása

Szerzés időpontja: 2020.01.09. (cégbírósi bejegyzéssel)

Tulajdon formája: befektetés, részvénybirtoklás (a teljes kibocsátott részvények 9,46 százaléka), bevonás társult vállalkozásként.

A Random Capital Zrt. egy magyarországi székhellyel és belföldi tulajdonosokkal rendelkező befektetési vállalkozás, tevékenysége a Magyar Nemzeti Bank által felügyelt és engedélyezett tevékenység. A Társaság 2008. évben alakult, 2009. évben szerezte meg a Budapesti Értéktőzsde tagságát, tagja a BSZSZ-nek (Befektetési Szolgáltatók Szövetsége), tevékenysége a hazai lakossági kiszolgálásra fókuszál, amely szolgáltatások összessége alapvetően a tőzsdei ügyletek "közvetítését" jelenti. Nyilvános információk a Társaságról: www.randomcapital.hu.

5. Az LNG/LCNG töltőállomás megvásárlása

Szerzés időpontja: 2020.11.27.

Tulajdon formája: közvetlen tulajdonjog

A Kibocsátó a Pannon Fuel Kft.-től megvásárolta Magyarország egyetlen, M0 autópálya mellett található, LNG/LCNG töltőállomását, amelyről rendkívüli közzétételben értesítette befektetőit. A töltőállomást jelenleg nem a Kibocsátó üzemelteti, az üzemeltetéshez szükséges engedélyek beszerzése hosszabb időt vehet igénybe, mely időszak alatt az üzemeltetéssel kapcsolatos feladatokat még az eladó Pannon Fuel Kft. köteles ellátni, így az ebből eredő hasznokat is még a Pannon Fuel Kft. húzza és a működtetéssel járó kötelezettségek is őt terhelik. A Kibocsátó az LNG piac gyors felfutására számít, és a töltőállomás hasznosításával kapcsolatban a Kibocsátó előtt több lehetőség is mutatkozik, saját üzemeltetésen túl, így nem zárható ki a töltőállomás hosszútávú üzemeltetésbe szorul.

A pénzügyi kimutatások prezentálásának pénzneme, pontossága

A Társaság funkcionális pénzneme a magyar forint. A pénzügyi kimutatások forintban készültek (prezentálás pénzneme) és ha más jelölés nem szerepel, az adatok ezer forintban (eFt) szerepelnek.

A Társaság szempontjából lényeges idegen pénznem az euró és a román lej. A két deviza árfolyama a beszámolási időszakban a következő volt (egy pénzegység/forint, MNB árfolyamok):

Pénznem	2020		2019	
	záró	átlag	záró	átlag
Euró (EUR)	365,13	351,17	330,52	325,35
Román lej (RON)	74,99	72,57	69,08	68,56

A Társaság könyvvizsgálója

A Társaság jelenlegi könyvvizsgálója az UNIKONTO Számvitelkutatási Kft. (székhely: HU 1093 Budapest, Fővám tér 8. 3. em. 317, cégjegyzékszám: 01-10-045428). A könyvvizsgáló megbízatása 2016. december 30 óta tart. Jelenleg a Társaság könyvvizsgálataért személyben felelős könyvvizsgáló Dr. Lakatos László Péter (an: Gubi Mária Terézia, igazolvány száma: 007102), megbízatása 2019. április 30-tól tart.

A könyvvizsgáló e (különálló) pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért 2 000 eFt + Áfa könyvvizsgálati díjat számít fel és könyvvizsgálaton és bizonyosságot nyújtó egyéb szolgáltatáson kívüli szolgáltatást nem végez a Társaság számára.

A pénzügyi kimutatások összeállításáért személyében felelős

A Pénzügyi kimutatásokat összeállító IFRS mérlegképes könyvelő Klekler András, regisztrációs száma: 200753.

3. A számviteli politikák lényeges elemei

A pénzügyi kimutatások prezentálása

A Társaság pénzügyi kimutatásai a következőket foglalják magukba (részek):

- különálló kimutatás a pénzügyi pozícióról (továbbiakban: mérleg);
- különálló átfogó eredménykimutatás (továbbiakban: eredménykimutatás);
- különálló saját tőke-változás kimutatás;
- különálló cash-flow;
- kiegészítő megjegyzések különálló pénzügyi kimutatásokhoz.

A Társaság úgy döntött, hogy az átfogó eredménykimutatást egy önálló kimutatásban szerepelteti, úgy, hogy az egyéb átfogó eredményhez kapcsolódó tételeket azonos kimutatásban, az időszak nettó nyeresége (vesztesége) után jogcímenként jeleníti meg.

Egyéb átfogó eredménynek tekintjük azokat a tételeket, amelyek a nettó eszközöket (vagyis az eszközök és kötelezettségek különbségét) növelik vagy csökkentik és ezt a csökkenést sem eszközzel, sem kötelezettséggel, sem az eredménnyel szemben nem szabad elszámolni, hanem közvetlenül a saját tőke egy elemét változtatják. Nem minősül – többek között – egyéb átfogó eredménynek az a tőketranzakció, amely a rendelkezésre bocsátott tőkét változtatja meg.

A prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések

A Társaság az IFRS szerinti különálló pénzügyi kimutatásait első alkalommal a 2017-es üzleti évre készítette el, a 2015-ös és a 2016-os összehasonlító adatokkal. A pénzügyi kimutatásokat a tőzsdei jelenlét által megkövetelt transzparencia és összehasonlíthatóság jegyében készítette el a Társaság.

A különálló pénzügyi kimutatásokat magyar forintban teszi közzé a Társaság. Ez a prezentálás pénzneme. A különálló pénzügyi kimutatások egy naptári évet fognak át. A különálló pénzügyi kimutatások fordulónapja minden évben a naptári év utolsó napja, december 31. A Társaság a tőzsdei előírásoknak megfelelően félévente készít évközi pénzügyi kimutatásokat. Az évközi pénzügyi kimutatásokra

az IAS 34 szabályait kell alkalmazni, azok nem tartalmazzák minden IAS 1 által megkövetelt közzétételt, illetve az adatokat tömörített formában tartalmazzák.

A különálló pénzügyi kimutatások egy összehasonlító adatot tartalmazzák, kivéve, ha egy időszakot újra meg kell állapítani vagy számviteli politikát kellett változtatni. Ebben a helyzetben bemutatjuk az összehasonlító időszak nyitó mérlegértékeit is. Ilyen közzétételre 2020-ban nem került sor.

Abban a helyzetben, ha a prezentálás érdekében szükségessé válik az, hogy egy tételt átsoroljanak egy másik kategóriába (például új pénzügyi kimutatás sor miatt), akkor az előző évi adatokat úgy korrigálja a Társaság, hogy az összehasonlíthatóság megvalósuljon. Ebben az időszakban ilyen átsorolásra nem került sor.

A pénzügyi kimutatások közzétételéről az ENEFI Nyrt. menedzsmentje gondoskodik, a vonatkozó szabályok (jogsabályok, tőzsdei rend) szerint.

A Társaság a pénzügyi kimutatásaiban a kiegészítő megjegyzésekben a működési szegmensekkel kapcsolatos információkat is közzé kell tennie. A működési szegmensek meghatározása az igazgatósági tagok stratégiai elvárásainak megfelelően történik. Az IFRS 8.4 szabályai szerint a Csoport csak a konszolidált pénzügyi kimutatásokban jeleníti meg a szegmensek szerinti jelentését.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák

Árbevételek

IFRS 15, Vevőszerezésekből származó árbevétel elszámolása – (kibocsátva 2014 májusában; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU befogadta a standardot). Az új standard bevezette azt az alapvető irányelvet, hogy árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a javakat vagy szolgáltatásokat átadják a vevőnek a megállapodott áron. Minden elkülöníthető kapcsolt árut vagy szolgáltatást különállóan kell elszámolni és minden kedvezményt a szerződés megfelelő elemeire kell osztani. Amikor az ellenérték változik, a minimum értéket akkor lehet elszámolni, amikor a visszatérítés valószínűsége nem tartalmaz jelentős kockázatot. A vevőszerezés megszerzése során felmerült költségeket aktiválni kell és a szerződés időtartama alatt úgy amortizálni, ahogy a kapcsolódó hasznokat a társaság megszerzi.

Az IFRS 15 standardot a Társaság 2018. január 1-jével kezdődően alkalmazza a pénzügyi kimutatásaiban. Az új standard bevezetése nincs hatással a Társaság árbevételének elszámolására, ugyanis a szerződés elemei a szerződéskötéskor egyértelműen elkülöníthetőek, egyenként minősíthetőek. Ebből következően a számszaki adatok a módosítás következtében nem változtak.

A Társaság árbevételeit akkor számolja el, ha a szerződéseknek megfelelően teljesített vevői részére és a követelés pénzügyi rendezése (az árbevétel elszámolásakor) valószínű.

Az árbevételbe a Társaság kizárólag a főtevékenységből származó közvetlen hozamokat sorolja. Az eseti tevékenységek ellenértékeit a Társaság az egyéb tételek között jeleníti meg.

A Társaság fő tevékenysége hőenergia előállítása és annak értékesítése, a vagyonkezelés során kiadott ingatlanok árbevétele, valamint speciális eszközök kivitelezése (töltőállomás). Havi rendszerességgel kerülnek számlázásra és elszámolásra az árbevételhez kapcsolódó tételek. A Társaságnak a hőenergián kívül jelentős bevétele az IFRIC 12 alapján elszámolt, egyedi szerződésekhez kapcsolódó szolgáltatási díjak. Ezekon kívül egyéb bérleti díjakat és mérnöki szolgáltatásokat tartalmaz az árbevétel.

A működéshez kapcsolódó ráfordítások

A nem pénzügyi jellegű ráfordításokat a következő kategóriákba kell besorolni:

- közvetlen költségek: ide az árbevételekhez közvetlenül kapcsolódó ráfordításokat kell besorolni;
- közvetett költségek: a fenti kategóriába nem sorolható, egyéb bevételekhez nem kapcsolódó tételek, amelyeket fel kell osztani
 - értékesítési költségek (reklám, marketing, eladásösztönzés és hasonló tételek) és
 - adminisztratív költségek kategóriákra.

Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek között jeleníti meg a Társaság az árbevételként nem besorolható értékesítések ellenértékét és minden olyan bevételt, amelyet nem lehet pénzügyi bevételnek vagy az egyéb átfogó eredményt növelő témának tekinteni. Az egyéb ráfordítások azok a ráfordítások, amelyek a működéshez közvetve kapcsolódnak és nem minősülnek pénzügyi ráfordításnak vagy nem az egyéb átfogó eredményt csökkentik. Az egyéb bevételeket és az egyéb ráfordításokat nettó módon jeleníti meg a Társaság az eredménykimutatásában.

Pénzügyi bevételek és ráfordítások

A kamatbevételeket időarányosan kell elszámolni, az osztalékbevételeket pedig akkor szabad kimutatni, ha az osztalékról az azt folyósító társaság legfőbb szerve érvényesen döntött. A kamatráfordításokat az effektív kamatláb módszer segítségével kell kiszámítani és a pénzügyi ráfordítások kategóriába sorolni. A Társaság a devizás tételek árfolyamkülönbségét (ha az IAS 21 Átváltási árfolyamok hatásai standard alapján nem az egyéb átfogó eredmény része) a pénzügyi eredményben jeleníti meg. A pénzügyi eredményt az eredménykimutatásba nettósítva állítja be a Társaság.

Nettósítás

A Társaság a pénzügyi kimutatásokban – az IFRS tételes előírásain túlmenően – akkor jeleníti meg egy tranzakció hatását nettó módon, ha az a tranzakció természete az ilyen kimutatást megköveteli és az üzleti tevékenység szempontjából az adott tétel nem releváns (pl. használt eszköz értékesítés az üzleti tevékenységen kívül).

A mérleghez kapcsolódó számviteli politikák, az eszközök és kötelezettségek megjelenítése és értékelése

Ingtatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések (PPE) közé a Társaság csak olyan eszközöket sorol, amelyek termelési célt vagy adminisztratív célt látnak el és használatba vételüket követően legalább egy évig hasznosítják az eszközt. Az eszközöket a cél szempontjából a vállalkozás elkülöníti [termelő és nem termelő (egyéb) eszközökre].

Az eszköz kezdeti könyv szerinti értékébe tartozik minden olyan tétel, amely az adott eszköz megvásárlásához vagy létrehozásához kapcsolódik, hozzávéve a hitelfelvételi költségeket (lásd részletesen: hitelfelvételi költségekkel kapcsolatos számviteli politika).

A diszkontált kötelezettséget évről-évre növelni kell, figyelembe véve az idő múlását (a diszkont lebontása) és a későbbi változásokat a lebontási költségek becslésében. A diszkont lebontásából származó kötelezettség növekedését kamatráfordításként kell elszámolni.

A Társaság a komponens megközelítést alkalmazza, vagyis elsősorban a termelőeszközöknél különválasztja a fizikailag egységes eszközön belüli azonos hasznos élettartamú főbb részeket.

A tárgyi eszközöket a költségmodell szabályai szerint kell értékelni a bekerülést követően (kezdeti érték, csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel és a halmozott értékvesztéssel).

Az értékcsökkenthető összeg a kezdeti bekerülési érték, csökkentve a maradványértékkel. A maradványértéket akkor kell meghatározni, ha annak összege jelentős. A maradványérték az eszköz használatból való kivonása után realizálható bevétellel egyezik meg, csökkentve az értékesítési költségekkel.

Az értékcsökkenést az értékcsökkenthető összegre vetítve kell megállapítani, komponensenként. A Társaság a gázmotorok esetén működési üzemóra, a többi eszköz esetén lineáris értékcsökkenési módszerrel számol. A következő értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza eszközeire:

Földterület	nem értékcsökkenthető
Épületek	1 - 5%
Erőművi berendezés	1 - 14%
Nem termelő gépek	14 - 33%

Az eszközök hasznos élettartamát elemenként felül kell vizsgálni és megállapítani, hogy a hátralévő hasznos élettartam alatt az eszköz hasznosítható-e, illetve a maradványérték reális-e. Ha nem, akkor az értékcsökkenthető összeget, illetve a maradványértéket a jövőre nézve módosítani kell.

A tárgyi eszköz értékét növelik azok a nagyobb (érdemi kiadást jelentő) javítási munkák, amelyek ugyan rendszeresen, de nem évente merülnek fel. Ezeket a munkákat az adott eszköz egy komponensének tekinteni a Társaság, a hasznos élettartamuk igazodik e beruházások következő (várható) felmerüléséhez.

Egy tárgyi eszköz értékesítéséből származó bevételt egyéb tételként kell megjeleníteni, amelyből le kell vonni az eszköz fennmaradó könyv szerinti értékét. A tárgyi eszköz selejtezéséből származó ráfordítást is az egyéb tételek között kell kimutatni. Ebben az esetben nem keletkezik bevétel, csak ráfordítás.

Immateriális eszközök

A társaság az immateriális eszközök közül megállapítja, hogy léteznek-e olyanok, amelyek határozatlan élettartamúak.

A Társaság nem végez kutatási tevékenységet, nem állít elő szoftvert vagy egyéb immateriális eszközt, amely megfelelne megjelenítési követelményeknek. Ennek következtében jelenleg belső előállítású immateriális javakat nem mutat ki a Társaság és nem határoz meg rájuk számviteli politikát.

Az immateriális javak kezdeti értékének meghatározása a tárgyi eszközöknél leírt módon történik.

A határozatlan élettartamú immateriális javakat értékcsökkenteni nem szabad, ehelyett minden időszakban (vagy amikor jelzés van azonnal) értékvesztési teszt alá kell őket vonni (lásd értékvesztések).

A többi immateriális eszköz kapcsán figyelembe kell venni, hogy van-e olyan szerződéses időtartam, amely korlátozza e jog felhasználhatóságát. Ebben a helyzetben az értékcsökkenési időszak nem lehet hosszabb, mint ez az időszak, azonban rövidebb lehet. Alaphelyzetben a szerződéses időszakot kell elfogadni a hasznos élettartamnak.

A szoftverek és hasonló immateriális eszközöknél 20-33% amortizációs kulcsot kell alkalmazni. Az immateriális eszközök bekerülést követő értékelésére egységesen a költségmodellt kell alkalmazni. Az immateriális eszközök maradványértékét – ellenkező bizonyításáig – nullának kell tekinteni.

Befektetési célú ingatlanok

Azokat az épületeket és telkeket, amelyeket a Társaság befektetési céllal szerez meg vagy azért, hogy abból bérleti díj bevételre tegyen szert befektetési célú ingatlanként kell megjeleníteni a pénzügyi kimutatásokban. Ezeknél az ingatlanoknál nincs saját használat vagy az elenyésző.

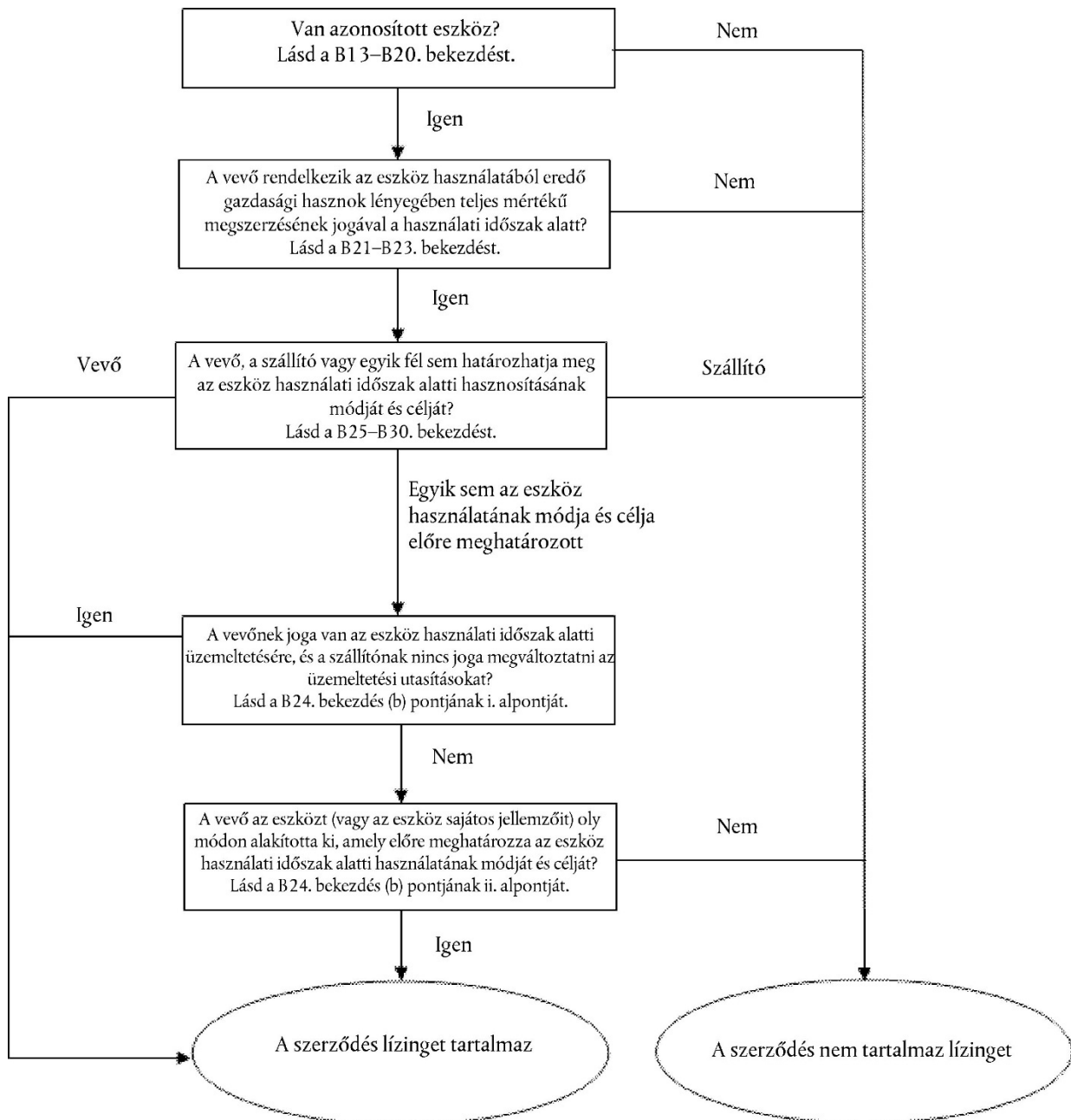
A befektetési célú ingatlanokat a költség modell alapján értékeli a Társaság, az alkalmazott értékcsökkenési kulcs megegyezik a tárgyi eszközöknél alkalmazott kulccsal.

Ezeknél az eszközöknél az értékvesztésre való tesztelést az IAS 36 alapján kell végezni.

Lízingek

Egy szerződés lízingszerződésnek minősül, vagy lízinget tartalmaz, ha ez a szerződés egy meghatározott időszakra vonatkozóan átadja a mögöttes eszköz használatának jogát díjfizetés ellenében. Ekkor a lízingbe vevő jogosult az eszköz használatából eredő hasznot beszedni és a használatára vonatkozóan jogosult döntéseket hozni. A lízingre való áttéréskor nem kellett megvizsgálni, hogy egy 2019. január 1. előtt hatályos szerződés teljesíti-e a lízing fogalmát. Ha egy szerződés korábban lízingszerződés volt (legyen az operatív vagy pénzügyi), az IFRS 16 szabályait ezekre a lízingekre alkalmazni kell, ha nem volt egy szerződés korábban lízing, akkor az az IFRS 16 hatálybalépése után sem lesz az.

A Társaság a lízing azonosítására az IFRS 16 Standard B. függelék B31. pontja szerinti folyamatábrát alkalmazza:



Az áttérés során egy autót és egy kazánt jelenített meg új lízingkét a Társaság.

Megjelenítés a lízingbe vevőnél

A lízingbevevőnek a kezdőnapon egy használatijog-eszközt és egy lízingkötelezettséget kell megjelenítenie.

Megjelenítési kivételek

Ha a Társaság valamely szerződés tekintetében az IFRS 16 szerint lízingbe vevőnek minősül, akkor a rövid futamidejű (kevesebb, mint 12 hónap), valamint a kísértékű mögöttes eszközökre vonatkozó lízingekre nem alkalmazza a Standard általános szabályait, hanem a lízingdíjakat az eredmény terhére számolja el, szétosztva.

Használatijog-eszköz értékelése

A Társaság a lízing keretében hasznosított eszközeit használati jog eszközként mutatja ki a mérlegben. A használati jog eszközeit a költségmodell szerint értékeli, az értékcsökkenés elszámolása során elsősorban a szerződéses időtartamból indul ki. A használati jog eszközöket a Társaság az IAS 36 szabályai szerint teszteli értékvesztésre. A használati jog eszközöket a gazdálkodó azzal az eszközcsoporttal együtt mutatja ki, amelybe a mögöttes eszköz tartozik. A használati jog eszközöket a kiegészítő megjegyzésekben különíti el.

A lízingbeadónak a lízingeket vagy operatív lízingnek vagy pénzügyi lízingnek kell minősítenie.

A Társaság a lízing futamidejét a lízing fel nem mondható időszakaként határozza meg, a következő időszakokkal együtt:

- lízinghosszabbítási opció által lefedett időszakok, ha a lízingbevevő észszerűen biztos abban, hogy lehívja az opciót; és
- lízingmegszüntetési opció által lefedett időszakok, ha a lízingbevevő észszerűen biztos abban, hogy nem hívja le az opciót.

A Társaságnak, mint lízingbevevőnek újra kell értékelnie, hogy észszerűen biztos-e abban, hogy lehívja a hosszabbítási opciót, vagy hogy nem hívja le a megszüntetési opciót, amint olyan jelentős esemény vagy a körülmények olyan jelentős változása következik be, amely:

- a lízingbevevő ellenőrzése alatt áll; és
- befolyásolja azt, hogy a lízingbevevő észszerűen biztos-e abban, hogy lehívja a lízingfutamidő általa történő meghatározásakor előzőleg figyelembe nem vett opciót, vagy hogy nem hívja le a lízingfutamidő meghatározásában előzőleg szereplő opciót.

A Társaságnak, mint lízingbevevőnek a lízingfutamidőt felül kell vizsgálnia, ha megváltozik a lízing fel nem mondható időszaka. A lízing fel nem mondható időszaka megváltozik például, ha:

- a lízingbevevő a lízingfutamidő gazdálkodó egység szerint történt meghatározásakor előzőleg figyelembe nem vett opciót hív le;
- a lízingbevevő nem hívja le a lízingfutamidő gazdálkodó egység szerinti meghatározásában előzőleg szereplő opciót;
- egy esemény következtében a lízingbevevőt szerződés kötelezi a lízingfutamidő gazdálkodó egység által történő meghatározásakor előzőleg figyelembe nem vett opció lehívására; vagy
- egy esemény következtében a lízingbevevő számára szerződés tiltja a lízingfutamidő gazdálkodó egység szerinti meghatározásában előzőleg szereplő opció lehívását.

A lízingbevevőnek a használatijog-eszköz értékcsökkenésének elszámolásakor az IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések standard értékcsökkenéssel kapcsolatos követelményeit kell alkalmaznia, ha a mögöttes eszköz egyébként tárgyi eszköz.

Ha a lízing keretében a mögöttes eszköz tulajdonjoga a lízingfutamidő végén a lízingbevevőre száll, vagy ha a használatijog-eszköz bekerülési értéke azt tükrözi, hogy a lízingbevevő le fogja hívni a vételi opciót, akkor a lízingbevevőnek a használatijog-eszköz értékcsökkenését a kezdőnaptól a mögöttes eszköz hasznos élettartamának végéig kell elszámolnia. Ellenkező esetben a lízingbevevőnek a használatijog-eszköz értékcsökkenését a kezdőnaptól a használatijog-eszköz hasznos élettartamának vége és a lízingfutamidő vége közül a korábbi időpontig kell elszámolnia.

Lízingtartozás értékelése

A lízingbevevőnek a kezdőnapon a lízingkötelezettséget az addig a napig ki nem fizetett lízingdíjak jelenértékeként kell értékelnie. A lízingdíjakat az implicit lízingkamatlábbal kell diszkontálni, amennyiben az könnyen meghatározható. Ha ez a kamatláb nehezen meghatározható, a lízingbevevőnek a járulékos lízingbevevői kamatlábat kell használnia.

Megjelenítés a lízingbe adónál

A lízingbeadónak a kezdőnapon a pénzügyi lízing keretében tartott eszközöket a mérlegből ki kell vezetnie, és a lízingdíjakra vonatkozó követeléseket kell bemutatnia a lízingből származó cash flowk jelenértékén (nettó befektetés a lízingben).

A pénzügyi lízingbeadásból származó cash flowk jelenértékét lízingbefektetésként jeleníti meg a Társaság. A jelenértékszámítás során a lízingbevételhez kapcsolódó inkrementális kamatlábat használja Társaság. A lízingkövetelésre az ECL-t az egyszerűsített módszer alapján határozza meg a Társaság.

A lízingbeadónak az operatív lízingből származó lízingdíjakat vagy lineáris módszerrel vagy más szisztematikus módszerrel kell megjelenítenie az eredménykimutatásban, akként, hogy a lízingbe adott eszközt továbbra is megjeleníti a mérlegben és értékcsökkenti.

A Társaság akkor tekinti pénzügyi lízingnek bármely konstrukciót (lízingbeadóként), ha

- a mögöttes eszközt a lízing futamidejének a végén átruházza a lízingbevevőre;
- olyan joga van a lízingbevevőnek, amely alapján a mögöttes eszköz tulajdonjogát a futamidő végén megszerezheti és e jog lehívása kellően valószínű;
- a lízing futamideje (a bizonyított kiterjesztési időszakokkal együtt) meghaladja a mögöttes eszköz hátralévő gazdasági élettartamának háromnegyedét;
- a lízingdíjak jelenértékének összessége eléri a mögöttes eszköz valószínű értékének 90%-át;
- a lízinghez tartozó mögöttes eszköz speciális.

Abban az esetben, ha a lízing futamideje határozatlan, a futamidőt a kikényszeríthető időszak becslése alapján kell meghatározni.

Szolgáltatási koncessziós megállapodások (IFRIC 12)

A Társaság 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, kedvezményezetti jogosultságok révén vagy más módon – az infrastruktúrához kapcsolódó valamennyi jelentős maradványérdekeltséget.

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

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

Az ilyen típusú szerződések esetében a Társaság 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 Társaság által elvégzett építési vagy fejlesztési szolgáltatások, amennyiben a szerződés alapján a Társaságnak 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 Társaságnak akkor van joga pénzeszközt kapni, ha az átengedő szerződéses garanciát vállal arra, hogy a Társaság részére meghatározott vagy meghatározható összegeket fizet, vagy kifizeti a közszolgáltatás igénybevevőitől kapott és a szerződésben meghatározott vagy meghatározható összegek közötti különbözetet.

Immateriális eszközként kerülnek megjelenítésre a Társaság által elvégzett építési vagy fejlesztési szolgáltatások, amennyiben a szerződés alapján a Társaság jogot (engedélyt) szerez arra, hogy díjat vethessen ki a közszolgáltatás igénybevevőire. Ebben az esetben a megállapodáshoz rendelhető hitelfelvételi költségek, a megállapodás építési, megvalósítási szakaszában aktiválásra kerülnek. Amennyiben a Társaság által elvégzett építési vagy fejlesztési szolgáltatások ellenértékét részben pénzügyi eszközzel, részben immateriális eszközzel fizetik meg, akkor abban az esetben a kapott ellenérték minden komponense elkülönítetten kerül elszámolásra.

A Társaságnak olyan koncessziói vannak, amelyek a pénzügyi eszköz modellnek felelnek meg.

Amennyiben a Társaságnak az átvett vagy megvalósított infrastruktúrával kapcsolatban szerződésben foglalt karbantartásra vagy helyreállításra vonatkozó szerződéses kötelmei állnak fenn, akkor ezen kötelezettségek szerepeltetésre kerülnek a pénzügyi kimutatásokban a beszámoló készítés időpontjában becsült összeg értékén (ahogyan azt az IAS 37 előírja).

A kapacitás kiterjesztéseket az IFRS 15 standard szabályai alapján kell elszámolni.

Az IFRS 16 szabályai nem alkalmazhatóak azokra a helyzetekre, amelyekre az IFRIC 12 hatályos.

A hitelfelvételi költségekkel kapcsolatos politika

Az IAS 23 szabályainak megfelelően a gazdálkodó egység aktiválja a hitelfelvétel költségeit, ha minősített eszközhöz hasznosítja a hitelt. A dedikált hitelek esetében (ha egy konkrét célhoz rendelik a hitelt), a hitel effektív kamatlábának segítségével kell meghatározni az aktiválandó összeget. Általános célú hitelek esetében az aktiválási rátát meg kell állapítani. Az aktiválási ráta az általános célú hitelek effektív kamatlábának a kifizetés ideje óta eltelt idővel, vagy ha az később van, akkor az aktiválás megkezdésének ideje óta eltelt idővel és a kifizetés összegével súlyozott átlaga.

A következő esetekben kell egy eszközt (projektet) minősített eszköznek (projektnek) tekinteni:

- ha beruházási szerződésről van szó;
- ha olyan eszközről van szó, amelynek megépítése, elkészítése tovább tart, mint fél év (függetlenül attól, hogy a Társaság vagy külső felek hozzák létre az eszközt).
- A megítélés során nem számít, hogy az adott eszköznek mekkora az értéke.

A hitelfelvételi költségek aktiválását akkor kell megkezdeni, ha az eszköz megszerzésére, a projekt megvalósítására visszavonhatatlan elkötelezettség van vagy az valószínűsíthető. Egy eszköz esetében ez általában az eszköz megrendelése, illetve egy projekt esetében a fizikai munkálatok megkezdése, vagy ha a tervezési munkát is a Társaság végzi, akkor az engedélyezési eljárás alá vont terv elkészítésének a megkezdése.

Fel kell függeszteni a hitelfelvételi költségek aktiválását, ha a munkálatok a technológiailag indokolt időnél hosszabb időre félbeszakadnak. A projekt előrehaladtát, azt, hogy a technológiailag indokoltnál hosszabb leállás nem történt a projekt műszaki vezetője igazolja.

Be kell fejezni a hitelfelvételi költségek aktiválását, ha az eszköz elkészült, a projekttel kapcsolatos (fizikai) munkálatokat befejezték, vagy ha az korábban van, a projekt kapcsán létrehozott eszköz használatban van, használatát engedélyezték.

Állami támogatások elszámolása

A támogatásokat – fő szabály szerint – bevételként számolja el a Társaság. A bevételt el kell osztani azokra az időszakokra, amely idő alatt az eszköz használatára sor kerül. Az eredmény javára ki nem mutatható rész a kötelezettségek között kerül megjelenítésre, mint halasztott bevétel. Az eredmény javára elszámolandó tételt – ha megvalósítható – levonják a kapcsolódó ráfordításból. A Társaság az ingyenesen kapott eszközöket – összhangban a fenti elvvel – kimutatja eszközei között.

Amennyiben egy támogatás a ráfordításokhoz kapcsolódik, akkor azt elsősorban a ráfordítások csökkentésével számolják el, ha ez nem lehetséges egyéb bevételként jelenítik meg.

A támogatásokat akkor szabad elszámolni,

- ha lényegében biztos, hogy a támogatáshoz kötött feltételeket a Társaság teljesíti, és
- bizonyos, hogy megkapják a támogatást.

Ha a támogatást utólag vissza kell fizetni, akkor ennek világossá válásakor kötelezettséget kell kimutatni, az eszköz értékének vagy a költség növelésével.

Készletek

A készleteket a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül a kisebbiken kell megjeleníteni a pénzügyi kimutatásokban. A készletek között meg kell különböztetni a várhatóan egy éven belül és az egy éven túl megtérülőket. A fűtőanyagoknál feltételezni kell, hogy azok éven belül használódnak el. A Társaság a készlet záróértékét az átlagos bekerülési költség alapján határozza meg és minden olyan költséget hozzászámít a készlet értékéhez, amelyet a készlet szándékolt módú és helyen történő hasznosítása megkövetel.

Értékvesztés elszámolása

A Társaság eszközeit értékvesztés szempontjából minden évben teszteli. A tesztelés két lépésből áll. Első lépésként megvizsgálja, hogy vannak-e olyan jelek,

amelyek arra utalnak, hogy az adott eszközök értékvesztettek. A következő jelek utalhatnak arra, hogy egy adott eszköz értékvesztett:

- sérülés;
- bevételek visszaesése;
- piaci viszonyok kedvezőtlen változása, a kereslet visszaesése;
- piaci kamatlábak emelkedése.

Abban a helyzetben, ha jel mutatkozik arra, hogy egy eszköz értékvesztett, el kell végezni azt a számítást, amely segítségével megállapítható az eszköz megtérülő értéke (második lépés). A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és a folyamatos használatból származó cash-flow jelenértéke közül a nagyobbik.

A Társaság az értékvesztési tesztet december és február között végzi el.

Céltartalékok

Céltartalékként csak olyan meglévő kötelezettséget szabad megjeleníteni, amely múltbéli eseményen alapszik, csak összege és ütemezése bizonytalan. Nem lehet olyan kötelezettségre céltartalékot elszámolni, amely nem jelenben fennálló jogi vagy vélelmezett kötelelemmel függ össze.

Ha egy kötelezettség létezése nem dönthető el egyértelműen, akkor csak abban az esetben szabad céltartalékot megjeleníteni, ha inkább valószínű a céltartalék létezése, mint nem (valószínű kötelelem). Amennyiben ennél kisebb a valószínűség, akkor függő kötelezettséget kell közzétenni (lehetséges kötelelem). Ezt a mérlegben megjeleníteni nem szabad, hanem a kiegészítő megjegyzésekben kell bemutatni az alakulását.

A céltartalékokat a kötelezettségek között kell szerepeltetni és föl kell osztani hosszú és rövid távú kötelezettségekre. Ha a pénz időértéke egy céltartalék kapcsán jelentősnek minősül (mert azt sokára kell megfizetni), akkor a várható cash-flowkat diszkontálni kell. A pénz időértékét akkor kell jelentősnek tekinteni, ha 3 év múlva vagy annál később is jelentkeznek cash-flowk.

A céltartalékok között jellemzően a következő témák szerepelnek:

- peres ügyek kapcsán fizetendő kártérítések;
- kártalanítás, kompenzáció megállapodás alapján;
- eszköz leszerelési kötelezettségek;
- végkielégítések, átszervezések miatti költségek.

Amennyiben egy adott témához valószínűség rendelhető, akkor a kötelezettség nominális (nem diszkontált) értékét a fizetendő összeg maximuma és a valószínűség szorzata adja.

Ha egy olyan szerződést kötött a Társaság, amelyből származó költségek meghaladják az abból származó bevételeket, akkor a szerződés nem teljesítésének jogkövetkezményének és a szerződés teljesítéséből származó veszteségek közül a kisebbre képezhető céltartalék.

Átszervezésre (pl. végkielégítés) akkor szabad céltartalékot képezni, ha az átszervezésről formális terv van, amelyet jóváhagytak és azt az érintettek körével közölték. Csak a megszüntetett tevékenységekkel összefüggő költségekre képezhető céltartalék. A folytatandó tevékenységekkel kapcsolatos tételekre nem (pl.: átképzés, áthelyezés költségei).

Nem szabad céltartalékot képezni:

- jövőbeli működési veszteségekre;
- „biztonsági céllal”, jövőbeli nem látható veszteségek fedezetére;
- leírásokra (pl. követelések, készletek leírására).

Munkavállalói juttatások

A Társaság túlnyomórészt rövid távú munkavállalói juttatásokat biztosít munkavállalóinak. Ezeket akkor számolja el a Társaság az eredmény terhére, ha azok megszolgáltá válnak.

A munkavállalói jutalmakat, bónuszokat és egyéb, hasonló természetű tételeket akkor kell a mérlegben megjeleníteni, ha kötelezettséghez vezetnek, vagyis

- ha szerződéses feltételhez vannak kötve, és e szerződéses feltétel bekövetkezett (pl.: az adott árbevétel szintet elérték); ekkor nem a szerződéses feltétel bekövetkezésének megállapításának időszakában kell elszámolni a tételt, hanem amikor a feltétel teljesült.
- ha nem szerződéses feltétel, hanem vezetői döntés keletkeztet ilyen tételt, akkor azt e döntés Társaság által ismertté válásakor szabad kimutatni (vélelmezett kötelelem).

A Társaság kizárólag meghatározott hozzájárulási nyugdíjprogramban vesz részt, amelyet a kifizetett munkabérrel összefüggésben kell megállapítani, így annak elszámolása a munkabérrel együtt történik.

A Társaság olyan jogi környezetben dolgozik, ahol a munkavállalókat fizetett szabadság illeti meg. Amennyiben a Társaságnál van olyan jogi lehetőség vagy munkavállalói – munkáltatói megállapodás, hogy a ki nem vett szabadságot tovább lehet vinni a következő évekre, akkor az év végén felhalmozódott, ki nem vett

szabadságra kötelezettséget kell képezni, a munkavállalói juttatások egyidejű terhelésével.

Részvény alapú kifizetések

Amennyiben a Társaság a munkavállalóinak vagy választott tisztségviselőinek a tevékenységükre tekintettel részvényt vagy annak árához kapcsolódó juttatást biztosít részvényalapú juttatásként kell elszámolni.

A Társaságnak jelenleg csak tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú juttatása van. A juttatások valós értékét meg kell határozni és amennyiben ehhez megszolgálási feltétel kapcsolódik, akkor a megszolgálási feltétel teljesítésével arányosan kell azt elszámolni az eredménnyel szemben akként, hogy egyidejűleg megjelenítenek a saját tőke elemei között egy elkülönített tartalékot (IFRS 2 tartalék).

Ha nem kapcsolódik feltétel a juttatáshoz (pl. munkába töltendő további időszak, eredménycél) akkor azt azonnal ráfordításként kell megjeleníteni, időszakok közötti megosztás nélkül.

A külön megjelenített tartalékot (IFRS 2 tartalék) akkor kell megszüntetni, amikor a részvényeket kibocsátották vagy – ha opciót tartalmazott a juttatás – az lejárt, kimerült.

Mivel a Társaságnak nincsenek egyéb részvény alapú juttatási programjai, azokra számviteli politikát nem alkot.

Pénzügyi instrumentumok

Az IFRS 9 "Pénzügyi instrumentumok" (kibocsátva 2014 júliusában; hatályos a 2018. január 1-én vagy azután kezdődő üzleti évekre.). Az új számviteli standard főbb jellemzői az alábbiak:

- A pénzügyi eszközök három értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, bekerülést követően valós értéken értékelendők az egyéb átfogó jövedelemmel szemben (FVOCI), illetve bekerülést követően valós értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (FVPL).
- Az IFRS 9 új modellt vezet be az értékvesztés megjelenítésére - a várható hitelezési veszteség (expected credit loss = ECL) modelljét. Három lépcsős megközelítést alkalmaz, amelynek alapját a pénzügyi eszközök

hitelminőségének az első bekerülés után bekövetkezett változásai alkotják. Az új szabályok a gyakorlatban azt jelentik, hogy a gazdálkodó egység köteles 12 havi ECL-nek megfelelő azonnali veszteséget szerepeltetni az egyéb értékvesztéssel nem érintett pénzügyi eszközök kezdeti megjelenítésekor (vevőkövetelés esetében pedig teljes ECL-t kell bemutatnia). Amennyiben a hitelkockázat számottevően emelkedett, az értékvesztés meghatározása a teljes ECL, nem pedig a 12 hónapos ECL használatával történik. A modell operatív egyszerűsítéseket is tartalmaz a lízingek és vevőkövetelések esetében.

- A fedezeti (hedge) elszámolásra vonatkozó előírások úgy módosultak, hogy az elszámolás jobban összhangban legyen a társaságok kockázatkezelésével. A szabvány lehetőséget ad a gazdálkodó egységek számára, hogy válasszanak az IFRS 9 fedezeti elszámolásra vonatkozó előírásainak alkalmazása és az IAS 39 további, minden fedezeti elszámolásra vonatkozó alkalmazása között, mivel a szabvány jelenleg nem kezeli a makró fedezeti elszámolás kérdéseit. A Társaság a fedezeti elszámolásra vonatkozó szabályokat nem alkalmazza.

Az IFRS 9 standardot a Társaság 2018. január 1-jével kezdődően alkalmazza a pénzügyi kimutatásaiban. Az új standard bevezetéséből adódóan kizárólag a vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés változott, azonban ez sem gyakorolt jelentős hatást a beszámolóra.

Pénzügyi eszközök

Besorolás

A Társaság a pénzügyi eszközöket a kapcsolódó, 2018. január elseje óta érvényben lévő jogszabályi változásokkal összhangban az alábbi kategóriákba sorolja:

- valós értéken (az egyéb összevont jövedelemmel [OCI], vagy eredménykimutatással szemben) nyilvántartásba vett, és
- amortizált bekerülési értéken nyilvántartásba vett eszközök csoportjába.

A választott értékelési metódus a vállalkozás üzleti modelljének függvénye a pénzügyi eszközök és az azokhoz kapcsolódó pénzáramlások kezelése alapján határozandó meg.

A Társaságnak pénzügyi eszközként csak pénzeszköze, követelése, illetve kölcsöne van. Valamennyi pénzügyi eszközt amortizált bekerülési értéken értékeli, nincsen valós értéken értékelt pénzügyi instrumentuma.

Megjelenítés és értékelés

Pénzügyi eszköz vásárlása vagy értékesítése a tranzakció teljesítésének napján kerül elszámolásra, vagyis azon a napon, amelyen a Társaság kötelezettséget vállal az eszköz megvásárlására vagy értékesítésére. A befektetések kezdetben a tranzakciós költségekkel növelt valós értéken kerülnek megjelenítésre minden olyan pénzügyi eszköz esetében, amely nem eredménnyel szemben valós értéken van nyilvántartva. Pénzügyi eszközök kivezetésére akkor kerül sor, amikor a Társaságnak az adott tételből származó cash-flow-ra való joga lejárt vagy átruházásra került, és a Társaság egyben átruházta a tulajdonláshoz kapcsolódó lényeges kockázatokat és hasznokat is.

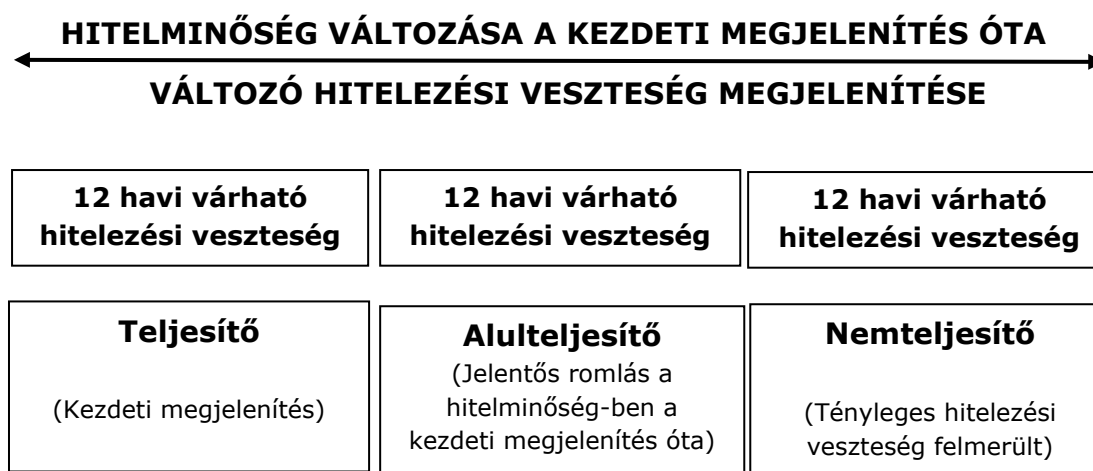
Pénzügyi instrumentumok nettósítása

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek akkor kerülnek nettósításra és a mérlegben nettó összegként kimutatásra, ha a megjelenített összegek nettó elszámolása jogilag megengedett és a Társaság az összegeket nettó módon kívánja rendezni vagy egyidejűleg kívánja az eszközt realizálni és a kötelezettséget rendezni.

Pénzügyi eszközök értékvesztése

Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott eszközök

Az IFRS 9 egy három szakaszra tagolt értékvesztés modellt vezet be, amely a követelés minőségének változásához köti az értékvesztés mértékét:



„Hitelezési veszteség” a standard alapján a szerződéses pénzáramok és a várható pénzáramok jelenértékének különbözete (az eredeti effektív kamatlábbal

diszkontálva). A „várható hitelezési veszteség” a várhatóan felmerülő veszteségek súlyozott átlaga. A várható veszteség becslése során a Társaság figyelembe vesz minden rendelkezésre álló információt – legyen az a társaságon belül elérhető, vagy külső, illetve múltbeli tapasztalat vagy jövőbe tekintő előrejelzés.

A hitelezési kockázat becslése során a Társaság a belső kockázatelemzési politikájának megfelelő fizetéseképtelenség („default event”) definíciót alkalmazza és a becslés során a fizetés és nemfizetés valószínűségét, valamint a pénzáramok várható időbeliségét is meghatározza.

A vevőkövetelésekre a Társaság az egyszerűsített módszert alkalmazza. Az egyszerűsített módszerben úgynevezett veszteségrátákat határoz meg, amelyet a múltbeli tapasztalatokból vezet le és azt korrigálja a jövőbeli várakozásokkal. A jelenlegi becslés a következő rátákat tartalmazza:

Késés (napban)	Veszteségráta
Nem késett	1,00%
1-180	5,00%
181-365	10,00%
365-nél több	100,00%

A Társaság él az IFRS 9 által biztosított gyakorlati könnyítésekkel. Ezek a következők:

- A jelentős finanszírozási komponenst nem tartalmazó vevőkövetelésekre és szerződéses eszközökre a 12 havi várható hitelezési veszteség helyett a Társaság az élettartam alatt várható hitelezési veszteséget számolja el megjelenítéskor.
- A finanszírozási komponenst tartalmazó lízing követelések és IFRIC 12 hatálya alá tartozó követelések esetén a Társaság választása szerint szintén az élettartam alatt várható hitelezési veszteséget számolja el megjelenítéskor.

Az azonos kockázatú vevőkövetelések esetén a fenti becslést a Társaság csoportosan végzi el.

Pénzügyi eszközök kivétele

A Társaság egy adott pénzügyi eszközt csak akkor vezet ki a könyveiből, ha az eszközből származó pénzáramokra vonatkozó szerződéses jogok közgazdasági értelemben megszűnnek (pl. elévülnek), illetve, ha a Társaság a pénzügyi eszközt, valamint az eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot egy másik gazdálkodóra ruházza át. Ha a Társaság a birtoklásból eredő lényegében összes kockázatot és hasznot nem ruházza át, de nem is tartja meg, és továbbra is a Társaság ellenőrzi az átadott eszközt, akkor a Társaság az eszköz kapcsán

egyrészt elszámolja a megtartott érdekeltségét, másrészt elszámol egy kapcsolódó kötelezettséget az esetlegesen fizetendő összegekre. Ha a Társaság egy átadott pénzügyi eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot megtartja, akkor a Társaság továbbra is megjeleníti az adott pénzügyi eszközt, a kapott bevételt pedig egy fedezettel biztosított hitelként számolja el, kötelezettségként.

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

Pénzügyi kötelezettségek és tőkeinstrumentumok

Besorolás kötelezettségként vagy tőkeként

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

Tőkeinstrumentumok

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

Amikor a Társaság visszavásárolja a saját tőkeinstrumentumait, akkor ezt közvetlenül a saját tőkében kell elszámolnia, abból levonnia. A Társaság saját tőke instrumentumainak vásárlása, eladása, kibocsátása és megszüntetése során nem keletkezik eredményben elszámolt nyereség vagy veszteség. A Társaság a visszavásárolt saját részvényeket a tőkén belül, mint negatív tétel jeleníti meg a visszavásárlás értékén, a mérleg külön során.

Pénzügyi kötelezettségek

A pénzügyi kötelezettségek vagy az „eredményel 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 eredményel 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 megszűntet vagy jelentősen csökkent egy olyan értékelési vagy elszámolási inkonzisztenciát, amely egyébként felmerülne; vagy
- ha a pénzügyi kötelezettség egy menedzselt pénzügyi eszközökből, pénzügyi kötelezettségekből vagy mindkettőből álló csoport részét képezi, amelynek a kezelése és teljesítményértékelése valós érték alapon történik, a Társaság 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 IFRS 9 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 (a módszer az eszközöknél ismertetésre került).

Pénzügyi kötelezettségek kivezetése

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

Tényleges és halasztott nyereségadó

A Társaság a Magyarországon érvényes adószabályok szerint számítja ki a tárgyévi tényleges nyereségadót, amelyet a rövid lejáratú kötelezettségek (esetleg követelések) között jelenít meg. Emellett megbecsüli a halasztott adót is, amely a hosszú lejáratú kötelezettségek vagy a befektetett eszközök között szerepel. A halasztott adót a mérleg szerinti módszerrel dolgozza ki, a későbbi kulcsváltozások hatásának figyelembevételével. A halasztott adó eszközt csak akkor mutatja ki, ha bizonyítani lehet, hogy az adott tétel realizálható (megfordul). A halasztott adó meghatározása a várható megforduláskor érvényes kulcson történik.

A cash flowhoz kapcsolódó általános számviteli politikák

A Társaság a cash flow kimutatását az operatív cash-flowig az indirekt módszerre építi. A befektetési és a finanszírozási cash flow direkt módszerrel készül. A folyószámlahiteleket pénzeszköz egyenértékesnek kell tekinteni, ellenkező bizonyításáig.

Az idegen pénznem

A Társaság a különálló pénzügyi kimutatásait forintban prezentálja. A funkcionális pénznem az a pénznem, amely az adott cég működését leginkább jellemzi.

A döntési pontok a következők:

- melyik az a deviza, amelyben az adott cég a bevételeit döntően szerzi;
- mi az a pénznem, amiben az adott gazdálkodó költségei felmerülnek;
- mi a finanszírozás fő devizaneme.
- Ezek a szempontok fontossági sorrendben szerepelnek.

Egy adott gazdálkodó egységnek csak idegen pénznemen keletkezhet átváltási árfolyamkülönbözete.

A Társaság megosztja eszközeit és kötelezettségeit monetáris és nem monetáris eszközökre. A monetáris elemek azok az elemek, amelyek kiegyenlítése vagy befolyása pénzmozgással jár, illetve monetáris elemnek minősül maga a pénz. Nem minősülnek monetáris elemnek azok a követelés-kötelezettség tartalmú tételek, amelyek nem járnak pénzmozgással (pl.: szolgáltatásokra, készletekre adott előlegek).

Az idegen pénznemben kifejezett monetáris elemeket minden fordulónapon át kell értékelni a fordulónapi azonnali (spot) árfolyamra. Minden gazdálkodó egység a Magyar Nemzeti Bank fordulónapi közzé tett árfolyamát alkalmazza az átváltáskor.

III. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai

A Társaság 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.

Céltartalékok

Céltartalékot a Társaság az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések standardnak megfelelően képezi. 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 Társaságnak 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.

Tárgyi eszközök hasznos élettartama

A Társaság 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.

Tárgyi eszközök és immateriális javak, valamint koncessziós eszközök értékvesztése

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

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

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

Halasztott adó követelés csak akkor vehető fel, ha valószínűsíthető, hogy a Társaság 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.

Tárgyévben a Társaság 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.

Leányvállalatok értékelésével kapcsolatos bizonytalanság

A Társaság leányvállalatainak értékelése során jelentős bizonytalanságként jelentkezik azok megtérülő értéke, amelynek változása értékvesztéshez vagy annak visszairásához vezethet. Ezek az értékvesztések és visszairások közvetlenül érintik a nettó eredményt.

Az apport megjelenítésének időzítésével és értékelésével kapcsolatos bizonytalanság:

A Társaságban a közgyűlés döntése alapján nem pénzbeli vagyoni hozzájárulások (követelések) ellenében tőkeemelés történt. A tőkeemelés folyamata 2019-ben megkezdődött, azonban számviteli hatása az eseménynek csak 2020-ban volt, mivel az egyes rendelkezésre bocsátott vagyoni elemek, illetve abban az esetben, ha az apport tárgya jogi személy, akkor a jogi személy fölötti kontroll csak 2020-ban került a Társasághoz.

Az apportok tárgya minden esetben követelés volt, azonban e követelés a vagyoni elem, illetve társasági részesedés ellenértékét jelentette. Az átruházott vagyonelemek tulajdonjoga a tőkeemelés tényleges bejegyzésével szállt át a Társaságra, amely 2020. január 13 volt. Az átruházás napjáig a vagyoni elemek hasznait a Társaság nem szedhette, a döntéseket nem hozhatta meg, a jogi személyek fölött kontrollt nem gyakorolt.

Az apportok következtében – végül – következő vagyoni elemek kerülnek a Társasághoz:

- a Sáréna Kft. 100%-os üzletrésze;
- a Sáréna Kft-vel szemben fennálló kölcsönkövetelés;
- egy balatonfenyvesi telek, mint befektetési célú ingatlan;
- több budapesti üzlethelyiség/irodai ingatlan, illetve az ehhez kapcsolódó garázsok, mint befektetési célú ingatlanok;
- a Random Capital Zrt. 9,94%-os részvénycsomagja.

A vagyonelemek tulajdonjogi átruházásának és a kontroll gyakorlásának a feltétele, hogy a zártkörű tőkeemelés keretében kibocsátott részvények megkeletkeztetésre kerüljenek. Ez 2020. január 13-án történt meg, ebből adódóan a vagyonelemek megszerzése és zártkörű tőkeemelés effektív dátuma 2020. január 9. Tekintettel arra, hogy a vagyonelemek tulajdonjoga 2020. 01. 13. napján szállt át a Társaságra, a vagyoni elemek legelőször a 2020. üzleti évről szóló különálló és konszolidált pénzügyi kimutatásokra gyakorolnak tényleges hatást.

A követelés és ezen keresztül a vagyoni elemek megszerzése végső soron részvényekért cserében történt, ezért a tranzakció vételárának az akvizíció hatályosulásának napján érvényes részvény valós értéket kell tekinteni [IFRS 3.37].

A peresített követelés értékelésével kapcsolatos bizonytalanság

A Társaság egyes követelései összefüggésben – amelynek a kötelezettje a Társaság marosvásárhelyi leányvállalata volt korábban értékvesztést számolt el,

mivel a leányvállalatnak tartozó Marosvásárhelyi Önkormányzat nem mutatott hajlandóságot a leányvállalat által nyújtott szolgáltatásból származó követelés tételek kifizetésére. E követelésekkel összefüggésben kártérítési per indult. A perben jogerős bírósági ítélet született, amely arra kötelezte az önkormányzatot, hogy fizesse meg a tartozást és a kapcsolódó jogkövetkezményeket. Tekintettel arra, hogy a marosvásárhelyi leányvállalat felszámolás alatt van, a felosztható vagyon kifizetésére speciális szabályok vonatkoznak, illetve az önkéntes fizetés elmaradása esetén további eljárások válhatnak szükségessé. Mivel a jogerős bírósági ítélet a követelés létezését megerősítette, szükségessé vált a követelés értékelése, azonban az értékelés során meg kell becsülni a felosztható vagyon nagyságát, illetve számolni kell a fizetési hajlandóságból fakadó korrekciókkal is, amely a követelés értékelésével kapcsolatosan jelentős bizonytalansághoz vezet.

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

A Társaság nem változtatta meg az alkalmazott számviteli politikáit 2019-ről 2020-ra. Ez alól kivételt képeznek az új standardok bevezetésével és a korábban nem létező tevékenységekkel kapcsolatos számviteli politikák alkalmazása..

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

- **A Konceptuális keretelvekre vonatkozó hivatkozások módosításai az IFRS standardokban** – az EU által elfogadva 2019. november 29.-én (hatályba lép 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- **IAS 1 "Pénzügyi kimutatások prezentálása" és IAS 8 "Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák" standardok módosításai** – A lényegesség definíciója – az EU által elfogadva 2019. november 29.-én (hatályba lép 2020. január 1.-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 9 „Pénzügyi-instrumentumok”, IAS 39 “Pénzügyi-instrumentumok: megjelenítés és értékelés” és IFRS 7 “Pénzügyi-instrumentumok: közzétételek” standardok módosításai** – kamatláb benchmark reform – az EU által elfogadva 2020. január 15.-én (hatályba lép a 2020. január 1.-jével vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 16 „Lízingek” standard módosításai** – Koronavírussal kapcsolatos bérleti koncessziók az EU által elfogadva 2020. október 9.-én (hatályba lép 2020. június 1.-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
- **IFRS 3 “Üzletikombinációk” standard módosítása**- az EU által elfogadva 2020. április 21.-én (hatályba lép 2020 január 1.-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakban).

A Társaság úgy véli, hogy jelen standardoknak elfogadása és a meglévő standardok módosítása nem lesz jelentős hatással a Társaság pénzügyi kimutatásaira.

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

- **IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 és IFRS 16 standardok módosításai**
– kamatláb bench mark reform – 2. fázis – az EU által elfogadva 2021. január 13.-tól (hatályba lép a 2021. január 1.-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 4 „Biztosítási szerződések” standard módosításai IFRS 9 halasztással** - az EU által elfogadva 2020. december 15.-től (hatályba lép a 2021. január 1.-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

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

Az EU által elfogadott IFRS-ek jelenleg nem különböznek jelentősen a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által elfogadott rendeletektől, kivéve az alábbi új standardokat, a meglévő standardok módosításait és új értelmezéseket, amelyeket az EU-ban még nem fogadtak be a pénzügyi kimutatások közzétételének napjával:

- **IFRS 17 “Biztosítási szerződések” standard, beleértve az IFRS 17 standard módosításait** (hatályba lép a 2023. január 1.-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 3 “Üzletikombinációk”; IAS 16 “Ingatlanok, gépekésberendezések”; IAS 37 “Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések” standardok módosításai**–Éves fejlesztések (hatályba lép 2022. január 1.-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai** – A rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek osztályozása (hatályba lép a

2023. január 1.-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

- **IFRS 10 "Konzolidált pénzügyi kimutatások" és IAS 28 "Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések" standardok módosításai** – Eszközök eladása, illetve átadása a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása között (a hatálybalépés időpontját bizonytalan időre elhalasztották, amíg a kutatási projekt konklúzióra jut a tőkemódszerrel kapcsolatban),

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Társaság pénzügyi kimutatásait.

V. Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

1. Árbevétel

Az árbevétel tevékenységek szerinti megoszlása a következő:

	2020.12.31-én végződő év	2019.12.31-én végződő év
Hőértékesítés	129 224	142 077
Bérbeadás	208 522	222 954
MAHART projekt bevétele	367 518	0
Egyéb tevékenységek bevételei	8 130	4 134
Összesen	713 394	369 165

Az árbevétel kizárólag a vállalkozás főtevékenységéhez kapcsolható hozamokat tartalmazza.

A bérbeadás sor az IFRIC 12 hatálya alá tartozó szerződésekből származó hozamot tartalmazza.

Az árbevétel elszámolásakor – az időbeli elhatárolások elszámolását leszámítva – a kiszámlázásokat lehetett követni, mivel a szolgáltatások jellege olyan, hogy nem teszi szükségessé a további időszakok közötti korrekciót.

A Társaság árbevételét az IFRS 15 Vevőszereződésekből származó árbevétel elszámolása sztenderd 2018. január 1-i bevezetése nem befolyásolta, ugyanis a Társaságnak az önkormányzatok részére bérbeadott koncessziós eszközök szolgáltatási díjából származik bevétele, amely az IFRIC 12 értelmezés szerint kerül kimutatásra és nem fakad belőle bevételszámolási eltérés.

A Társaság MAHART megbízásából – egy közbeszerzési eljárásban elnyert pályázat alapján – töltőállomást hoz létre. A töltőállomás felépítése a megrendelő iránymutatása alapján történik, a létrehozott teljesítményt (töltőállomás) a megrendelő kontrollálja. Ezért a bevételt ennél a projektnél arányosan (adott idő alatt) kell elszámolni.

A teljesítési fokot (PTC) a Társaság a tervezett és a tényleges költségek arányában határozza meg. Ebben az időszakban arra a következtetésre jutott a Társaság, hogy számottevő esély van arra, hogy a bevétel – arányos elszámolás esetén – visszaforduljon, mivel az ilyen és hasonló szerződésekkel kapcsolatosan nincs számottevő tapasztalata a Társaságnak és jelenleg is szerződésmódosítás van folyamatban (IFRS15.57). A Társaság becslései alapján abban kellően biztos, hogy

a felmerült költségei megtérülnek, így a felmerült költségekkel megegyező összegben becsülte a bevételt.

2. Közvetlen ráfordítások

	2020.12.31-én végződő év	2019.12.31-én végződő év
Továbbhárított közüzemi díjak	(119 264)	(140 889)
MAHART projekt költségei	(367 518)	0
Összesen	(486 782)	(140 889)

A közvetlen ráfordítások között szerepelnek azok a ráfordítások, amelyek az árbevétellel közvetlen kapcsolatba hozhatók. A Társaság a közvetlen ráfordítások között a MAHART projekt költségeit (részleteket lásd az árbevételnél) és a továbbhárított közüzemi díjakat tartja nyilván.

3. Anyagjellegű ráfordítások

	2020.12.31-én végződő év	2019.12.31-én végződő év
Irodaszer	(469)	(210)
Üzemanyag	(1 206)	(1 618)
Közüzemi díjak	(1 717)	(438)
Egyéb anyagköltség	(299)	(961)
Összesen	(3 691)	(3 227)

Az anyagjellegű ráfordítások alakulását a fenti táblázat mutatja be. Az anyagjellegű ráfordítások értéke az előző évhez képest közel azonos szinten mozgott.

4. Személyi jellegű ráfordítások

	2020.12.31-én végződő év	2019.12.31-én végződő év
Bérek és juttatások	(41 578)	(30 580)
Bérfelrakások	(14 441)	(12 954)
Egyéb személyi jellegű juttatások	(39 996)	(31 985)
Összesen	(96 015)	(75 519)

A személyi jellegű ráfordítások értékének alakulását a fenti táblázat mutatja be. A táblázatból látható, hogy a személyi jellegű ráfordítások értéke az előző évhez képest jelentősen nőtt egyrészt a 2019. novemberben választott igazgatósági tag 2020. évi teljes éves tiszteletdíjának okaként, másrészt a MAHART projektbe bevont munkafeladatok munkavállalói terheinek és azok ellenszolgáltatásainak növekménye miatt.

A Társaság átlagos állományi létszáma az ügyvezető igazgatókat is beleértve 2019-ben 11 fő, 2020-ban szintén 11 fő volt.

5. Igénybevett szolgáltatások

	2020.12.31-én végződő év	2019.12.31-én végződő év
Jogi költség	(33 573)	(33 639)
Üzemeltetési költségek	(22 924)	(25 673)
Bérleti díjak	(5 827)	(10 433)
Tanácsadói díjak	(40 930)	(17 830)
Bankköltség	(1 775)	(1 776)
Egyéb költségek	(22 449)	(10 752)
Biztosítási díjak	(3 662)	(1 805)
Kommunikációs költségek	(1 731)	(1 751)
Ingatlanokkal kapcsolatos költségek	(9 234)	(657)
Karbantartási költségek	(36 264)	(25 915)
Összesen	(178 369)	(130 231)

A Társaság igénybevett szolgáltatásainak értékét a fenti táblázat mutatja be. A fenti táblázatból látható, hogy az igénybevett szolgáltatások értéke 48 138 ezer Ft-tal nőtt az előző évhez képest. A költségnövekedés fő oka a tanácsadói díjak, az ingatlanokkal kapcsolatos költségek, a karbantartási és egyéb költségek előző évhez képesti növekedése volt.

6. Egyéb bevételek és ráfordítások

	2020.12.31-én végződő év	2019.12.31-én végződő év
Egyéb bevételek		
Céltartalék megszüntetés	47 600	52 272
Bérbeadott eszközök megváltási díja	0	50
Tárgyi eszközök értékesítésének bevétele	1 200	1 400
Egyéb bevételek	43	4 302
Összesen	48 843	58 024

A céltartalék megszüntetésére egy munkaügyi jogvita miatt képzett céltartalék kapcsán került sor. A munkaügyi vita megkezdésekor egy volt munkavállaló támasztott követeléseket, ezt az Nyrt. vitatta. Az ügy kapcsán kommunikációra már évek óta nem került sor. A munkajogi igények elévülése 3 év, így a követelés már – extrém óvatos becslés mellett sem – érvényesíthető.

Egyéb ráfordítások

Bírságok	(95)	(13)
Egyéb adók	(2 541)	(2 172)
Értékesített tárgyi eszközök kivezetéskori könyv szerinti értéke	(800)	(1 000)
Egyéb ráfordítások	(272)	(2 430)
Összesen	(3 708)	(5 615)
Egyéb bevételek és ráfordítások (nettó)	45 135	52 409

7. Pénzügyi műveletek ráfordítása (bevétele)

a) Kamatok

	2020.12.31-én végződő év	2019.12.31-én végződő év
Kapcsolt vállalkozástól kapott kamat	61 122	18 103
Egyéb kamatbevétel	56	180
IFRIC 12 kamatbevétel	45 360	58 180
Random kötvény kamata	5 272	4 392
Árfolyamkülönbözlet	(11 218)	(2 967)
Kapcsolt vállalkozásnak fizetett kamat	(124 977)	(108 723)
IFRS 16 lízing kamat ráfordítás	(274)	(825)
Összesen	(24 659)	(31 660)

Kapcsolt vállalkozástól kapott kamat részletezése:

	2020.12.31-én végződő év	2019.12.31-én végződő év
E-Star Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	736	252
Síaréna Kft	40 670	0
E-Star Energy Generation SA	1 094	902
Ski43 Nonprofit Zrt.	86	0
Enefi Projekttársaság Kft.	1 203	360
Pannon Fuel Kft.	17 333	16 589
Összesen	61 122	18 103

Kapcsolt vállalkozásnak fizetett kamat részletezése:

	2020.12.31-én végződő év	2019.12.31-én végződő év
EETEK LIMITED	(124 977)	(108 723)
Összesen	(124 977)	(108 723)

b) Részesedések értékvesztése és annak visszaírása:

	2020.12.31-én végződő év	2019.12.31-én végződő év
EETEK részesedés értékvesztés visszaírása	123 315	310 004
Enefi Projekttársaság részesedés értékvesztés visszaírása	0	52 191
Ski43 Program Nonprofit Zrt részesedés értékvesztés visszaírása	23 531	(2 609)
Összesen	146 846	359 586

c) Várható hitelezési veszteség, illetve követelések leírása és azok visszaírása:

	2020.12.31-én végződő év	2019.12.31-én végződő év
Heat Energy kölcsön köv. értékvesztésének visszaírása	0	4 562
E-Star Mures Energy SA kölcsön köv. értékvesztésének visszaírása	676 633	0
E-Star Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	(12 940)	(15 372)
E-Star Energy Generation SA	(7 828)	(9 676)
E-Star Mures Energy SA	0)	(12 841)
Vevőkövetelések értékvesztése	(1 467)	(9 741)
Pénzügyi ráfordítás – várható hitelezési veszteség	(5 411)	5 742
Összesen	648 987	(37 326)

A Marosvásárhelyi Önkormányzattal szemben jogerősen pert nyert az Nyrt. egyik felszámolás alatt álló leányvállalata, amely alapján az önkormányzatot arra kötelezték, hogy fizesse meg az elmaradt és vitatott tartozásainak egy részét. A felszámolt leányvállalattal szembeni követelést a Társaság korábban teljesen leírta, mivel az fizetésekképtelenné vált az önkormányzat nem fizetése miatt. A leányvállalat pernyertessége miatt a korábbi követelés – legalább részbeni – megtérülésére lehet alappal számítani. Ebben az időszakban becslést kellett készíteni, amely alapján meg kellett határozni, hogy mennyi térül meg a leírt követelésből. A becsléshez meg kellett határozni a még várható behajtási költségeket, az egyébként felszámolt társaság felosztható vagyonából a Társaságra jutó részt és ezt korrigálni kellett bizonyos bizonytalansági faktorokkal. A számítás eredménye alapján 676 633 eFt-ot kellett visszaírni.

A visszaírt követelésen felül a társaság megalapozatlannak tartja azt az ítéletet, melyben kártérítés megfizetésére egyáltalán nem kötelezték az alperest. Ennek okán a Társaság nemzetközi választottbírói pert fontolgat. Ezen túlmenően, a megítélt összegek után járó késedelmi kamatok érvényesítése tárgyában a román joggyakorlat szerint a mostani pernyertességet követően lehet újabb pert indítani. Ennek első és másodfokon várható átfutási ideje nagyjából egy év. A peresített összeg jelentős. Ezek az összegek a további bizonytalanság miatt nem kerültek elszámolásra.

d) Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása (bevétele):

	2020.12.31-én végződő év	2019.12.31-én végződő év
Kamatok	(24 659)	(31 660)
Részesedések értékvesztése és annak visszaírása	146 846	359 586
Várható hitelezési veszteség, illetve követelések leírása és azok visszaírása	648 987	(37 326)
Összesen	771 174	290 600

8. Jövedelemadó bevétel / ráfordítás

A Társaság kizárólag helyi iparüzési adó ráfordítást mutat ki mindkét időszakban, mint jövedelemadó ráfordítást. Mind az innovációs járulék, mind a társasági adó ráfordítása nulla.

A társasági adó levezetését az alábbi táblázat mutatja be:

	2020.12.31	2019.12.31
Adózás előtti eredmény	734 530	345 480
Adóalap növelő tételek	60 675	66 278
Számviteli értékcsökkenés	31 116	17 828
Céltartalék képzés	0	0
Bírság, késedelmi kamat	73	13
Vevői értékvesztés	1 467	9 741
Egyéb követelések értékvesztése	20 768	37 890
Egyéb növelő tétel	7 251	806
Adóalap csökkentő tételek	2 104 491	1 418 703
Adótörvény szerinti értékcsökkenés	27 038	313
Behajthatatlan követelés	1 348 761	1 348 761
Helyi iparüzési adó	4 459	6 457
Céltartalék feloldása	47 600	52 272
Értékvesztés visszaírása	676 633	10 900
Adóalap	(1 309 286)	(1 006 945)
Fizetendő adó	0	0

VI. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

9. Immateriális eszközök

A tárgyidőszak és az előző időszak végén sem volt olyan máshová nem sorolt immateriális eszköz, amelynek pozitív könyv szerinti értéke lenne.

10. Tárgyi eszközök

Az eszközök mozgását az alábbi táblázat szemlélteti:

	Ingatlanok és épületek	Műszaki berendezés	Egyéb berendezés	Használati jog- eszközök	Összesen
Bruttó érték					
2019. január 1.	271 195	297 633	21 828	0	590 656
Beszerzés	0	0	3 450	17 717	21 167
Értékesítés	0	0	(2 413)	0	(2 413)
2019. december 31.	271 195	297 633	22 865	17 717	609 410
Beszerzés	500 000	543	1 373	0	501 916
Értékesítés	0	0	(2 149)	0	(2 149)
2020. december 31.	771 195	298 176	22 089	17 717	1 109 177
Halmazott értékcsökkenés					
2019. január 1.	269 471	284 749	17 337	0	571 556
Tárgyévi értékcsökkenés	137	7 491	149	9 051	16 828
Értékesítés miatti kivezetés	0	0	(1 413)	0	(1 413)
2019. december 31.	269 608	292 240	16 073	9 051	586 972
Tárgyévi értékcsökkenés	2 606	78	811	8 196	11 691
Értékesítés miatti kivezetés	0	0	(1 349)	0	(1 349)
2020. december 31.	272 214	292 318	15 535	17 247	597 314
Könyv szerinti érték					
2019. január 1.	1 725	13 908	3 466	0	19 099
2019. december 31.	1 587	5 393	6 792	8 666	22 439
2020. december 31.	498 981	5 858	6 554	470	511 863

A Társaság 2020. 11. 27-én megvásárolta a szigetszentmiklósi LNG-CNG töltőállomást 500 millió Ft-ért. Ez okozta a tárgyi eszközök 2020. évi növekedését.

A tárgyi eszközök között szerepel 0 értéken egy romániai telek, amelyre 100%-os értékvesztést kellett elszámolnia a Társaságnak, mivel azt a romániai hatóságok lefoglalták. A lefoglalással kapcsolatban peres eljárás van folyamatban. A romániai telek területe 29 504 m² (Zilah). A telek egy részét kisajátították (623 m²) a román hatóságok, a kisajátítás pénzbeli megváltással jár. A követelés sem szerepel a pénzügyi kimutatásokban.

A Társaság a használatijog-eszközök között egy személygépkocsi és egy kazán bérletével kapcsolatos használati jogot és annak értékcsökkenését mutatja ki.

11. Befektetési célú ingatlanok

Az eszközök mozgását az alábbi táblázat szemlélteti:

Befektetési célú ingatlanok	
Bruttó érték	
2019. január 1.	0
Beszerezés	0
Értékesítés	0
2019. december 31.	0
Akvizíció	906 525
Illeték, tereprendezés	43 484
Értékesítés	0
2020. december 31.	950 009
Halmazott értékcsökkenés	
2019. január 1.	0
Tárgyévi értékcsökkenés	0
Értékesítés miatti kivezetés	0
2019. december 31.	0
Tárgyévi értékcsökkenés	18 624
Értékesítés miatti kivezetés	0
2020. december 31.	18 624
Könyv szerinti érték	
2019.január 1.	0
2019. december 31.	0
2020. december 31.	931 385

A Társasághoz 3 budapesti ingatlan, 14 db garázsbeálló és egy balatonfenyvesi nyaraló került be a tárgyidőszak során. A Társaság ezen eszközöket befektetési célú ingatlanokként kezeli a könyvekben és a bekerülési értéken történő nyilvántartást választotta. A befektetési célú ingatlanok valós értéke 2020. 12. 31-én lényegében megegyezik a könyv szerinti értékkel figyelemmel az időben közeli akvizícióra.

12. Részesedések leányvállalatokban, társult vállalatokban és közös szerveződésekben

	2020.12.31	2019.12.31
RFV Józsefváros Kft	1 470	1 470
Termoenergy SRL	38 500	38 500
E-Star Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	34 525	34 525
E-Star Mures Energy SA (felszámolás alatt)	5 913	5 913
E-Star Energy Generation SA	5 913	5 913
E-Star Heat Energy SA (Faapríték SRL)	5 913	5 913
E-Star Alternative Energy SA	5 913	5 913
Ski43 Program Nonprofit Zrt. (korábbi nevén: E-Star Management Zrt.)	96 500	96 500
Pannon Fuel Kft. (társult)	37 141	31 177
Random Capital Zrt. (társult)	122 901	0
EETEK LIMITED	6 384 260	6 384 260
Síaréna Kft.	761 017	0
ENEFI Projektársaság Kft.	52 191	52 191
Összesen	7 552 157	6 662 276
Elszámolt értékvesztés	(2 475 773)	(2 622 619)
Könyv szerinti érték	5 076 384	4 039 657

A részesedésekre elszámolt értékvesztést a lenti táblázat mutatja be:

	2020.12.31	2019.12.31
RFV Józsefváros Kft.	0	0
Termoenergy SRL	(38 500)	(38 500)
E-Star Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	(34 525)	(34 525)
E-Star Mures Energy SA	(5 913)	(5 913)
E-Star Energy Generation SA	(5 913)	(5 913)
E-Star Heat Energy SA	(5 913)	(5 913)
E-Star Alternative Energy SA	(5 913)	(5 913)
Ski43 Program Nonprofit Zrt.	(69 879)	(93 410)
EETEK LIMITED	(2 309 217)	(2 432 532)
Összesen	(2 475 773)	(2 622 619)

A részesedések könyv szerinti értékét a lenti táblázat mutatja be:

	2020.12.31	2019.12.31
RFV Józsefváros Kft.	1 470	1 470
Termoenergy SRL	0	0
E-Star Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	0	0
E-Star Energy Generation SA	0	0
E-Star Heat Energy SA	0	0
E-Star Alternative Energy SA	0	0
Ski43 Program Nonprofit Zrt.	26 621	3 090
Pannon Fuel Kft.(társult)	37 141	31 178
Random Capital Zrt. (társult)	122 901	0
EETEK LIMITED	4 075 043	3 951 728
Síaréna Kft.	761 017	0
ENEFI Projekttársaság Kft.	52 191	52 191
Összesen	5 076 384	4 039 657

A fenti táblázatban szereplő Társaságok mindegyike leányvállalatnak minősül, leszámítva a Pannon Fuel Kft. és a Random Capital Zrt. nevű társaságot, amelyek társult vállalkozásnak minősülnek. A társaság a részesedéseit bekerülési értéken tartja nyilván, csökkentve az értékvesztéssel.

A Társaság 2020. 01. 13-án 100%-os tulajdonrészt szerzett a Síaréna Kft-ben, a részesedés bekerülési értéke 761 017 eFt volt.

A Társaság a tárgyév fordulónapján 23 531 ezer Ft értékvesztés visszairást számolt el a Ski43 Program Nonprofit Zrt. részesedésére, 123 315 ezer Ft értékvesztés visszairást az EETEK LIMITED részesedésére és 5 963 ezer Ft részesedés növekedést a Pannon Fuel Kft. részesedésére vonatkozóan.

A részesedések megtérülő értékét a befektetések saját tőkéje alapján határozta meg a Társaság.

13. Egyéb hosszú lejáratú követelések

	2020.12.31	2019.12.31
E-Star Heat Energy SA kölcsön	15 685	15 685
E-Star Heat Energy SA kölcsönkamat	10 821	10 821
Pannon Fuel Kft. kölcsön	0	487 652
Összesen	26 506	514 158
E-Star Heat Energy SA kölcsön értékvesztés	(15 685)	(15 685)

E-Star Heat Energy SA kölcsönkamat értékvesztés	(10 821)	(10 821)
Könyv szerinti érték	0	487 652

A Társaság az egyéb hosszú lejáratú követelések között az E-Star Heat Energy SA-nak adott kölcsönt és a hozzá tartozó kamatot tartja nyilván. A korábbi években Pannon Fuel Kft.-nek adott kölcsön visszafizetésre került tárgyévben.

14. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

A társaság a 2019. május 15-én vásárolt 100 db, 1 000 000 Ft/db értékű Random Capital Zrt. által kibocsátott „Finance” kötvényét 2020-ban eladta.

15. Koncessziós eszközök

IFRIC 12 alapján kimutatott tárgyi eszközök:

	2020.12.31	2019.12.31
Szolgáltatási koncessziós megállapodásokból származó eszközök	383 976	550 255

A fordulónapi valós érték meghatározása során használt feltételezések:

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

Projekt	Dátum	Lejárat	2020.12.31	2019.12.31
Józsefváros	2007.08.01	2022.07.31	281 559	395 959
Győr	2008.09.01	2020.08.31	0	1 833
Pilisszentkereszt	2008.10.01	2020.09.30	0	2 437
Budapest	2015.11.01	2021.10.31	0	45 367
Érd	2015.11.01	2024.09.30	103 457	106 149
Összesen			385 016	551 745

A Társaság a koncessziós eszközök tekintetében a következő mozgásokat könyvelte el:

	2020.12.31.	2019.12.31.
Nyitóegyenleg	550 255	634 233
IFRS 9 miatti korrekció	0	0
Becslés változás infláció miatt	11 123	15 657
Új koncessziós eszközkövetelés	0	0

Követelés csökkenés	(177 852)	(99 862)
Várható hitelezési veszteség	450	227
Záróegyenleg	383 976	550 255

A koncessziós díjakat – a szerződés szerint – az inflációval évente módosítani kell, amelyet a Társaság minden évben tárgyévi hatásként jelenít meg.

A Társaság a szolgáltatási koncessziós megállapodásokból származó eszközökre 1 040 ezer Ft várható hitelezési veszteséget számolt el. A várható veszteség számításánál a Társaság a nemteljesítéskori veszteségrátát (LGD) 45%-ban, a nemteljesítési valószínűséget (PD) pedig 6%-ban határozta meg.

16. Halasztott adó eszközök és kötelezettségek

A halasztott adó számítása során a Társaság az adózás szempontjából figyelembe vehető értéket eszközönként és kötelezettségenként hasonlítja össze a könyv szerinti értékkel. Ha a különbség megforduló (tehát belátható időn belül az eltérés kiegyenlítődik), akkor előjelének megfelelően halasztott adó kötelezettséget vagy eszközt vesz fel. Az eszköz felvételekor a megtérülést külön vizsgálta a Társaság.

Mindkét évben az adó meghatározásakor 9%-os megforduláskori kulccsal kalkulált a Társaság, hiszen az adott eszközök és kötelezettségek tényleges adókká olyan időszakokban válnak, amikor az adókulcs 9%-ban meghatározott a hatályos jogszabályban.

A Társaság úgy döntött, hogy a halasztott adó eszközöket nem veszi fel a könyvekbe, mert azok megtérülése nem valószínű. Az adóköteles különbségek összegét – így a meg nem jelenített halasztott adó eszköz értékét is – a következő táblázat tartalmazza:

A 2020. évi adómérleg és átmeneti különbözetek a következők:

	Számviteli érték	Adóérték	Különbözet
Tárgyi eszközök	511 863	504 341	7 522
Befektetési célú ingatlanok	931 385	931 385	0
Befektetések kapcsolt vállalkozásban	4 953 483	4 953 483	0
Egyéb hosszú lejáratú követelések	0	26 506	(26 506)
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0
Társult vállalkozás (Random Capital)	122 901	122 901	0
Pénzügyi eszközök (IFRIC 12)	383 976	0	383 976
Szerződéses eszközök	13 228	13 228	0
Vevők	121 766	434 529	(312 763)
Egyéb követelések	1 972 818	10 342 508	(8 369 690)
Jövedelemadó követelések	5 725	5 725	0
Aktív időbeli elhatárolások	1 469	1 469	0
Pénz és pénz egyenértékesek	307 281	307 323	(42)
Céltartalék	0	0	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	322 205	322 205	0
Rövid lejáratú hitelek	3 904 317	3 904 317	0
IFRS 16 rövid lejáratú lízingkötelezettség	500	500	0
Szállítói kötelezettség	172 791	172 791	0
Passzív elhatárolások	9 599	9 599	0
Szerződéses kötelezettségek	357 682	357 682	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	11 009	11 009	0
Veszteségelhatárolás	0	11 380 842	(11 380 842)
Összesen	14 103 998	33 802 343	(19 698 345)

Adóköteles különbözet

19 698 345

Halasztott adókövetelés

1 772 851

A halasztott adókövetelést nem jeleníti meg a Társaság, mivel jelenleg nem rendelkezik olyan adóstratégiával, amely megalapozza a halasztott adókövetelés megtérülését. Amennyiben a későbbiekben adóköteles nyereséget ér el a Társaság vagy pozitív adóalap-korrekciós tételek keletkeznek, ezt az eszközt realizálni lehet.

A 2019. évi adómérleg és átmeneti különbözetek a következők:

	Számviteli érték	Adóérték	Különbözet
Tárgyi eszközök	22 439	273 675	(251 236)
Befektetések kapcsolt vállalkozásban	4 039 657	4 039 657	0
Egyéb hosszú lejáratú követelések	487 652	515 135	(27 483)
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	100 557	100 863	(306)
Pénzügyi eszközök (IFRIC 12)	550 255	0	550 255
Vevők	73 162	378 251	(305 089)
Egyéb követelések	97 668	9 257 692	(9 160 024)
Elhatárolások	6 152	6 152	0
Pénz és pénz egyenértékesek	64 054	64 054	0
Céltartalék	47 600	0	47 600
IFRS 16 hosszú lejáratú lízingkötelezettség	500	500	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	322 205	322 205	0
Rövid lejáratú hitelek	3 791 362	3 791 362	0
IFRS 16 rövid lejáratú lízingkötelezettség	8 442	8 442	0
Szállítói kötelezettség	40 129	40 129	0
Passzív elhatárolások	7 895	7 895	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	15 156	15 156	0
Veszteségelhatárolás	0	10 071 556	(10 071 556)
Összesen	9 674 885	28 892 724	(19 217 839)

Adóköteles különbözet

19 217 839

Halasztott adókövetelés

1 729 606

17. Szerződéses eszközök

A Társaság a szerződéses eszközök között a 2020-ra vonatkozó, még tovább nem számlázott közvetített szolgáltatásokat mutatja ki.

18. Vevőkövetelések

A vevőkövetelésekkel és azok értékvesztésével kapcsolatosan a következő információk relevánsak:

	2020.12.31.	2019.12.31.
Vevőállomány	121 766	73 162
	2020.12.31.	2019.12.31.
Nem lejárt	41 012	16 456
1-90 nap között	5 331	56 388
91-180 nap között	3 216	0
181-365 nap között	79 725	203
Éven túli lejárt	305 245	305 204
Bruttó vevő összesen	434 529	378 251
Elszámolt vevő értékvesztés:	(312 763)	(305 089)
Vevőállomány fordulónapon	121 766	73 162

A nem értékvesztett vevőkövetelések korosítása a következő:

Nem értékvesztett követelések	2020.12.31.	2019.12.31.
Nem lejárt	40 860	48 806
1-180 nap között	8 127	24 191
181-360 nap között	72 779	165
Éven túli lejárt	0	0
Összesen:	121 766	73 162

A Társaságnál a vevőkövetelésekre képzett értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	2020.12.31.	2019.12.31.
Egyenleg január 1-jén	305 089	299 857
Követelésekre képzett specifikus értékvesztés	570	9 741
Értékvesztés korrekció	0	1 601
Visszaírt értékvesztés	0	0
Várható hitelezési veszteség	7 104	(6 110)
Egyenleg december 31-én	312 763	305 089

A várható hitelezési veszteség az eredménykimutatásban a pénzügyi tevékenység ráfordításaiban kerül feltüntetésre.

Egy adott vevőkövetelés realizálhatóságának vizsgálata során a Társaság 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.

19. Egyéb követelések

	2020.12.31	2019.12.31
Kapcsolt kölcsön	7 319 111	6 392 702
Kapcsolt kölcsönkamat	2 687 236	2 643 448
Adott kölcsön és kamat - Hőáramkör Kft.	0	33 960
Egyéb adó követelések	1 171	1 342
ÁFA követelés	182 829	20 230
Egyéb követelések	141 797	159 861
Egyéb követelések összesen bruttó	10 332 144	9 251 543
Elszámolt értékvesztés	(8 359 326)	(9 160 025)
Egyéb követelések összesen	1 972 818	91 518

A kapcsolt kölcsönök és kölcsönkamatok részletezését a lenti táblázat mutatja:

	2020.12.31	2019.12.31
Kapcsolt kölcsön		
Termoenergy SRL	34 344	34 344
E-Star Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	4 562 294	4 550 090
E-Star Mures Energy SA	1 672 409	1 672 409
E-Star Heat Energy SA	11 808	11 808
E-Star Alternative Energy SA	1 396	1 396
E-Star Energy Generation SA	63 372	56 637
E-Star Energy Generation SA	45 418	45 418
Síaréna Kft.	868 970	0
Ski43 Program Nonprofit Zrt.	15 000	0
Enefi Projektársaság Kft.	44 100	20 600
Összesen	7 319 111	6 392 702

	2020.12.31	2019.12.31
Kapcsolt kölcsönkamat		
Termoenergy SRL	19 772	19 772
E-Star Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	2 144 714	2 143 978
E-Star Mures Energy SA	345 975	345 975
E-Star Heat Energy SA	3 201	3 201
E-Star Alternative Energy SA	4 751	4 751
E-Star Energy Generation SA	126 505	125 411
Síaréna Kft.	40 669	0
Ski43 Program Nonprofit Zrt.	86	0
Enefi Projektársaság Kft.	1 563	360
Összesen	2 687 236	2 643 448

Az egyéb követelések értékvesztését a lenti táblázat mutatja:

	2020.12.31	2019.12.31
Kapcsolt kölcsön		
Termoenergy SRL	(34 344)	(34 344)
E-Star Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	(4 562 294)	(4 550 090)
E-Star Mures Energy SA	(995 776)	(1 672 409)
E-Star Heat Energy SA	(11 808)	(11 808)
E-Star Alternative Energy SA	(1 396)	(1 396)
E-Star Energy Generation SA	(63 372)	(56 637)
E-Star Energy Generation SA	(45 418)	(45 418)
Összesen	(5 714 408)	(6 372 102)
Kapcsolt kölcsönkamat		
Termoenergy SRL	(19 772)	(19 772)
E-Star Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	(2 144 714)	(2 143 978)
E-Star Mures Energy SA	(345 975)	(345 975)
E-Star Heat Energy SA	(3 201)	(3 201)
E-Star Alternative Energy SA	(4 751)	(4 751)
E-Star Energy Generation SA	(126 505)	(125 411)
Összesen	(2 644 918)	(2 643 088)
Adott kölcsön és kamat - Hőáramkör Kft.	0	(33 960)
Egyéb követelések	0	(110 875)
Összesen	(8 359 326)	(9 160 025)

A nullától eltérő könyv szerinti értékű egyéb követeléseket a lenti táblázat mutatja:

	2020.12.31	2019.12.31
Síaréna Kft. kölcsön és kölcsönkamat	909 639	0
Enefi Projektársaság Kft. kölcsön és kölcsönkamat	45 663	20 960
Ski43 Program Nonprofit Zrt kölcsön és kölcsönkamat	15 086	0
E-Star Mures Energy SA kölcsön	676 633	
<i>Leányvállalatok, volt leányvállalatok (részösszesen):</i>	<i>1 647 021</i>	<i>20 960</i>
Késedelmi kamatkövetelés	0	0
Egyéb adó követelések	1 171	1 342
ÁFA követelés	182 829	20 230
Biztosíték, óvadék	47 174	48 071
Szállítónak adott előleg	93 638	0
Egyéb követelések	985	915
Egyéb követelések összesen	1 972 818	91 518

Az azonos adóhatóságnál nyilvántartott adókat nettó módon jeleníti meg a Társaság. A tartozás természetű adóegyenlegeket a kötelezettségek közé soroltuk (ha az adott cég összességében tartozik az adóhatóságnak).

20. Jövedelemadó követelések

A jövedelemadó követelések soron a Társaság a helyi iparüzési adó követelést mutatja ki.

21. Aktív időbeli elhatárolások

Az elhatárolások részletezését az alábbi táblázat mutatja be:

	2020.12.31.	2019.12.31.
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 469	0
Járó bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	6 152
Összesen	1 469	6 152

A költségek aktív időbeli elhatárolásainak részletezése a következő:

	2020.12.31.	2019.12.31.
Biztosítási díj	825	0
Egyéb költség	644	0
Összesen	1 469	0

A járó bevételek aktív időbeli elhatárolásának részletezése a következő:

	2020.12.31.	2019.12.31.
Hődíj	0	6 152
Bérleti díj	0	0
Összesen	0	6 152

22. Pénzeszközök és egyenértékeseik

	2020.12.31	2019.12.31
Banki egyenlegek	306 713	63 903
Készpénz	610	151
Várható hitelezési veszteség	(42)	0
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	307 281	64 054

A pénzeszközök között kizárólag az azonnal pénzzé változtatható és felhasználható egyenlegek szerepelnek.

A Társaság a pénz és pénz egyenértékeseikre 42 ezer Ft várható hitelezési veszteséget számolt el. A várható veszteség számításánál a Társaság a nemteljesítéskori veszteségrátát (LGD) 45%-ban, a nemteljesítési valószínűséget (PD) pedig 0,03%-ban határozta meg.

23. Jegyzett tőke

A jegyzett tőke a kibocsátott részvények névértékét tartalmazza. A jelenlegi névérték 10 forint/darab. A tárgyidőszaki részvények mozgását a következő táblázat tartalmazza:

Jegyzett tőke névértéken	2020.12.31.	2019.12.31.
Névérték január 1-én	100 000	100 000
Év közben kibocsátott részvények névértéke	66 061	0
2020. december 31-én	166 061	100 000

Kibocsátott és kifizetett törzsrészvények mennyisége	2020.12.31.	2019.12.31.
Mennyiség január 1-én (db)	10 000 000	10 000 000
Évközi részvénykibocsátás (db)	6 606 109	0
2020. december 31-én	16 606 109	10 000 000

A Társaság jegyzett tőkéje a 2019. november 29-i apport döntés értelmében 2020. január 9-én megemelésre került. Ennek folytán 1 150 000 darab törzsrészvény, illetve 5 456 109 darab átalakítható osztalékelsőbbségi részvény került kibocsátásra. A kibocsátott részvények névértéke a jegyzett tőkét növelte.

A Társaság alaptőkéjének összetétele 2020-ban:

Részvénytípus:	Névérték (Ft/db)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
Törzsrészvény	10	11.150.000	111.500.000
Elsőbbségi részvény	10	5 456 109	54 561 090
Alaptőke nagysága		16 606 109	166 061 090

A Társaság alaptőkéjének összetétele 2019-ben:

Részvénytípus:	Névérték (Ft/db)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
Törzsrészvény	10	10.000.000	100.000.000
Alaptőke nagysága		10.000.000	100.000.000

A dolgozói részvények mind átalakításra kerültek törzsrészvénné 2019-ben. Az átalakítás bejegyzésére 2019. április 11-én került sor.

A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok száma 2020-ban:

Részvénytípus	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogra jogosító részvények	Részvényenkénti szavazati jog	Összes szavazati jog
Törzsrészvény	11.150.000	11.150.000	1	11.150.000
Elsőbbségi részvény	5 456 109	0	0	0
Összesen:	16 606 109	11.150.000	1	11.150.000

A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok száma 2019-ben:

Részvénytípus	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogra jogosító részvények	Részvényenkénti szavazati jog	Összes szavazati jog
Törzsrészvény	10.000.000	10.000.000	1	10.000.000
Összesen:	10.000.000	10.000.000	1	10.000.000

Egyik részvényfajta forgalomképessége sem korlátozott.

Az átalakítható-osztalékelsőbbségi részvény a részvényesek között felosztható adózott eredményből a más részvényfajta és részvényosztályba tartozó részvényeknél 5%-al kedvezőbb mértékben jogosít osztalékra, amennyiben az osztalékfizetés törvényi feltételei fennállnak. Az átalakítható-osztalékelsőbbségi részvény a tulajdonosának döntése alapján, egy az egy arányban A sorozatú, egyenként 10,- Ft névértékű, dematerializált törzsrészvénné alakítható át. Az

átalakításra vonatkozó igényét a jogosult évente kétszer, az adott naptári év első félévének végéig és második félévének végéig, tulajdonosi igazolás birtokában írásban jelentheti be az Igazgatóságnak akként, hogy a határidő utolsó napjáig a bejelentésnek a társasághoz igazolható módon meg kell érkeznie. Az Igazgatóság az adott naptári félév utolsó napját követő 30 napon belül köteles a bejelentett átalakítható-osztalékelsőbbbségi részvények törzsrészvénnyé történő átalakításáról határozni, amennyiben az adott naptári félévben a bejelentett igények összesített mértéke eléri az 500.000 darab H sorozatú átalakítható-osztalékelsőbbbségi részvényt. Az átalakítás további részletszabályait (így különösen az átalakítás napját) az Igazgatóság jogosult és köteles meghatározni. Részleges átalakítás esetén az Igazgatóság előírhatja, így az átalakítás végrehajtásának feltételévé teheti az átalakítással érintett részvények zárolását, vagy meghatározott számlaszámra vonatkozó átadását.

24. Tőketartalékok (ázió)

	2020.12.31.	2019.12.31.
Év eleji egyenleg	21 423 391	21 423 391
Tőkeemelés apportból	2 543 353	0
Év végi egyenleg	23 966 744	21 423 391

A tőketartalék értéke 2020.01.09-én 2 576 383 eFt értékben növekedett az apport eredményeként. A tőketartalék növekedését a lenti táblázat mutatja be:

Részvénytípus	Kibocsátott darabszám	Névérték (Ft)	Kibocsátási érték (Ft)	Névérték – Kibocsátási érték (Ft)
Törzsrészvény	1.150.000	11.500.000	454.250.000	442.750.000
Elsőbbbségi részvény	5.456.109	54 561 090	2.155.163.055	2.100.601.965
Összesen:	6.606.109	66 061 090	2.609.413.055	2.543.351.965

A tőketartalékok értéke a részvényért a névértéken felül a társaság rendelkezésére bocsátott összeget tartalmazza.

25. Saját részvények

Saját részvények darabszámának alakulása	2020.12.31. db	2019.12.31. db
Nyitó érték	941 811	941 811
Visszavásárolt saját részvények darabszáma	671 189	671 189
Részvények alakulása (DB)	1 613 000	1 613 000

Saját részvények értékének alakulása	2020.12.31.	2019.12.31.
Nyitó érték	60 122	60 122
Visszavásárolt saját részvények könyv szerinti értéke	322 205	322 205
Saját részvény alakulása könyv szerinti értéken	382 327	382 327

A saját részvényekből 630 000 darab részvényopció teljesítésére elkülönítésre került (lásd következő kiegészítő megjegyzést).

26. Részvény alapú kifizetések tartaléka

A részvény alapú kifizetések tartaléka egy korábbi időszakba megszolgáltá vált részvényopció valós értékét tartalmazza. A részvényopció 630 000 darab részvényre szól. A lehívási időszak még nem járt le. Ebben az időszakban – mivel teljesítési kötelelem már nem kapcsolódott hozzá és lehívására sem került sor – a tartalék értéke változatlan. A tartalékot az aktuális piaci értékére nem lehetett átértékelni. Az opció lehívására 2022. 09. 25-ig sor kerülhet, teljesítendő kapcsolódó feltétel már nincs.

27. Egy részvényre jutó eredmény (EPS) számítása

A Társaság úgy döntött, hogy az EPS mutatót csak a konszolidált adatok szerint prezentálja, ahogyan arra az IAS 33.4 lehetőséget ad.

28. Céltartalékok

	Munkaviszonyból eredő várható kötelezettségre képzett céltartalék
2019. december 31.	47 600
Rövid lejáratú céltartalékok (-)	
Hosszú lejáratú céltartalékok (-)	(47 600)
Évközben létrehozott céltartalék	
Évközben feloldott céltartalék	(47 600)
Évközi korrekció	0
Árfolyammozgások hatása	
2020. december 31.	0
Rövid lejáratú céltartalékok (-)	0
Hosszú lejáratú céltartalékok (-)	0

A Társaság egy munkabérrel kapcsolatos üggyel kapcsolatban számolt el céltartalékot a könyvekben a korábbi években, ez a céltartalék 2020-ban feloldásra került elévülés miatt.

29. Hosszú lejáratú lízingkötelezettség

A Társaság ezen a mérleg soron a lízing keretében bérelt eszközök éven túl esedékes lízing tőkekötelezettségét tartja nyilván. Erre vonatkozó egyéb információt lásd a 32.pont alatt.

30. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség

A Társaság 2019.06.28-án 301 283 db saját részvényt vásárolt vissza az ENEFI Projektársaságtól és 369 977 db saját részvényt az EETEK LIMITED-től, mindkét esetben 480 Ft/részvény áron. A részvényadásvételi szerződés értelmében a vételárát a Társaságnak 2022.12.31.napjáig kell a fent említett két Társaság részére megfizetni.

	Részvény darabszáma	Vételár / részvény	Kötelezettség
ENEFI Projektársaság Kft.	301 283	480	144 616
EETEK LIMITED	369 977	480	177 589
Összesen			322 205

31. Rövid lejáratú hitelek

	2020.12.31.	2019.12.31.
Kölcsön EETEK LIMITED-től – kölcsön 1	3 791 643	3 689 071
Kölcsön EETEK LIMITED-től – kölcsön 2	109 539	99 156
Kölcsön – Dáczy Gábor	3 135	3 135
Összesen	3 904 317	3 791 362

Az EETEK LIMITED felé fennálló kölcsönök kondícióit a lenti táblázat mutatja be:

	Törlesztés gyakorisága	Kamat mértéke	Nominális tartozás 2020.12.31- én	Dnem	Lejárat
EETEK LIMITED - kölcsön 1	futamidő végén	1 havi BUBOR + 3%	3 384 624	ezer Ft	2020.12.31
EETEK LIMITED - kölcsön 2	futamidő végén	kamatmentes	300 000	EUR	2018.10.31

A EETEK LIMITED-től kapott kölcsönök 2020-as mozgásait a lenti táblázat foglalja össze:

EETEK LIMITED-től kapott kölcsön 1	Összeg
Egyenleg 2020.01.01	3 689 071
Kölcsön törlesztése	(22 405)
Kamat	124 977
Összesen	3 791 643

EETEK LIMITED-től kapott kölcsön 2	Összeg
Egyenleg 2018.01.01	99 156
Év végi átértékelési különbözet	10 383
Összesen	109 539

32. Rövid lejáratú lízingkötelezettség

	2020.12.31
Eszközök bérleti díjából származó hosszú lejáratú kötelezettségek	0
Eszközök bérleti díjából származó rövid lejáratú kötelezettségek	500
Összesen	500

A Társaság lízing keretében bérel egy személygépkocsit és egy kazánt. Az éven belül fizetendő lízingdíjak jelenértéke szerepel e kötelezettség pozíción.

A lízing kötelezettségek bemutatása

A társaság a következő tényezők kapcsán jelenít meg a pénzügyi kimutatásokban módosító tételt a lízingek miatt:

- egy autó bérlése,
- egy kazán bérlése.

Az áttéréskor meghatározott inkrementális kamatláb 6% volt.

A lízingdíjak alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

	Lízingdíjak
1 éven belül	500
1 és 5 év között	0
5 éven túl	0
Összes lízingdíj	500
Meg nem szolgáltat kamat	0
Lízingdíjak jelenértéke	500

A lízingkötelezettség alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

	2020.12.31
Nyitóegyenleg	8 942
Lízingdíjcsökkenés	(8 442)
Összesen	500

33. Passzív időbeli elhatárolások

A mérleg sor megoszlása a következő:

	2020.12.31.	2019.12.31.
Elhatárolt árbevétel	0	77
Elhatárolt költségek	9 599	7 818
Összesen	9 599	7 895

A bevételek passzív időbeli elhatárolásainak részletezése a következő:

	2020.12.31.	2019.12.31.
Hődíj	0	77
Összesen	0	77

A költségek passzív időbeli elhatárolásainak részletezése a következő:

	2020.12.31.	2019.12.31.
Gázdíj	244	826
Könyvvizsgálat	3 750	2 500
Könyvelési díj	1 155	2 992
Egyéb szakértői díj	4 450	1 500
Összesen	9 599	7 818

34. Szerződéses kötelezettségek

A mérleg sor megoszlása a következő:

	2020.12.31.	2019.12.31.
MAHART előleg	355 200	0
MAHART kötelezettség	2 482	0
Összesen	357 682	0

35. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

A mérleg sor megoszlása a következő:

	2020.12.31.	2019.12.31.
Általános forgalmi adó	3 042	8 420
Fizetendő munkabér	4 433	3 954
Bérfelrakatok	3 246	2 597
Egyéb kötelezettségek	288	184
Összesen	11 009	15 156

VII. Egyéb közzétételek

36. Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek

A vállalkozás kulcsvezetői kapcsolt feleknek minősülnek. A pénzügyi kimutatások időszakában a következő kapcsolt feleket határozta meg a Társaság menedzsmentje:

Az IG részéről:

Soós Csaba, igazgatóság elnöke, 2016.12.30-tól

Petykó András Zoltán, igazgatósági tag, 2019.11.18-tól

Bálint László, igazgatósági tag, 2016.12.30-tól

Virág Ferenc, igazgatósági tag, 2019.04.30-tól

Gagy Pálffy Attila György, igazgatósági tag, törölve 2019.04.30-án

A fenti kapcsolt felekkel nem történt tranzakció 2020-ban és a mérlegben sincs ezen kapcsolt felekkel szemben fordulónapi egyenleg kimutatva, leszámítva a vezető tisztségviselőknek adott juttatásokat.

Vezető tisztségviselők díjazását az alábbi táblázat mutatja be:

	2020.12.31.	2019.12.31.
Bruttó bér, megbízási díj, tiszteletdíj	46 631	38 377
Részvény alapú kifizetések	0	0
Összesen	46 631	38 377

A Társaság kapcsolt vállalkozásokkal a következő tranzakciókat bonyolította le 2020-ban, illetve a következő kiemelt egyenlegek jellemzik a kapcsolatot (a tranzakciók árazása piaci alapon történt):

	Összeg
EETEK LIMITED	
Eredménypozíciók	
Kamatráfordítás	(124 977)
Részesedés értékvesztés visszairás bevétele	123 315
Mérlegpozíciók	
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	(177 589)
Részesedés	6 384 260
Részesedés értékvesztése	(2 309 216)
Rövid lejáratú hitel	(3 494 163)
Rövid lejáratú hitel kamata	(407 019)
ENEFI Projektársaság Kft.	
Eredménypozíciók	
Kamatbevétel	1 203
Menedzsment díj bevétel	180
Mérlegpozíciók	
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	(144 616)
Kölcsön követelés	44 100
Kölcsönkamat követelés	1 563
Részesedés	52 191
Vevőkövetelés	1 143
E-Star Alternative Energy SA	
Mérlegpozíciók	
Kölcsön követelés	1 396
Kölcsön követelés értékvesztése	(1 396)
Kölcsönkamat követelés	4 751
Kölcsönkamat követelés értékvesztése	(4 751)
Részesedés	5 913
Részesedés értékvesztése	(5 913)
E-Star CDR SRL	
Eredménypozíciók	
Kamatbevétel	736
Kölcsön követelés értékvesztése	(12 940)
Menedzsment díj	(4 517)
Mérlegpozíciók	
Kölcsön követelés	4 562 294
Kölcsön követelés értékvesztése	(4 562 294)
Kölcsönkamat követelés	2 144 714

Kölcsönkamat követelés értékvesztése	(2 144 714)
Részesedés	34 525
Részesedés értékvesztése	(34 525)
Szállítói kötelezettség	(3 909)

E-Star Energy Generation SA

Eredménypozíciók

Kamatbevétel	1 094
Kölcsön követelés értékvesztése	(7 828)

Mérlegpozíciók

Kölcsön követelés	108 789
Kölcsön követelés értékvesztése	(108 789)
Kölcsönkamat követelés	126 505
Kölcsönkamat követelés értékvesztése	(126 505)
Részesedés	5 913
Részesedés értékvesztése	(5 913)

E-Star Heat Energy SA

Eredménypozíciók

Részesedés értékvesztés visszairás bevétele	4 562
---	-------

Mérlegpozíciók

Kölcsön követelés	11 808
Kölcsön követelés értékvesztése	(11 808)
Kölcsönkamat követelés	3 201
Kölcsönkamat követelés értékvesztése	(3 201)
Részesedés	5 913
Részesedés értékvesztése	(5 913)
Tartósan adott kölcsön	26 505
Tartósan adott kölcsön értékvesztése	(26 505)

Ski43 Program Nonprofit Zrt.

Eredménypozíciók

Menedzsment díj bevétel	80
Részesedés értékvesztés visszairása	23 531
Kamatbevétel	86

Mérlegpozíciók

Részesedés	96 500
Részesedés értékvesztése	(69 879)
Kölcsönkövetelés	15 000
Kölcsönkamat követelés	86
Vevőkövetelés	213

E-Star Mures Energy SA

Eredménypozíciók

Kölcsön követelés értékvesztés visszairása	676 633
--	---------

Mérlegpozíciók

Kölcsön követelés	1 672 409
Kölcsön követelés értékvesztése	(995 776)
Kölcsönkamat követelés	345 975
Kölcsönkamat követelés értékvesztése	(345 975)
Részesedés	5 913
Részesedés értékvesztése	(5 913)
Vevőkövetelés	18 485
Vevőkövetelés értékvesztése	(18 485)

Pannon Fuel Kft.**Eredménypozíciók**

Kamatbevétel	17 333
Kölcsön ECL ráfordítás	977

Mérlegpozíciók

Szállítói kötelezettség	(132 300)
Részesedés	37 140

RFV Józsefváros Kft.**Eredménypozíciók**

IFRIC 12 árbevétel	72 825
IFRIC 12 kamatbevétel	25 961
Menedzsment díj bevétel	3 120
Továbbszámlázott közüzemi díj	86 498

Mérlegpozíciók

Áfa kötelezettség	31 305
Pénzügyi eszköz - IFRIC 12	281 559
Részesedés	1 470
Vevőkövetelés	25 666

Síaréna Kft.**Eredménypozíciók**

Kamatbevétel	40 670
--------------	--------

Mérlegpozíciók

Részesedés	770 650
Kölcsön követelés	879 336
Kölcsönkamat követelés	40 670
Vevőkövetelés	2 540

Termoenergy SRL**Mérlegpozíciók**

Kölcsön követelés	34 344
Kölcsön követelés értékvesztése	(34 344)
Kölcsönkamat követelés	19 772
Kölcsönkamat követelés értékvesztése	(19 772)
Részesedés	38 500
Részesedés értékvesztése	(38 500)

RANDOM CAPITAL BROKER Zrt.

Eredménypozíciók

Kötvény utáni kamatbevétel	5 272
----------------------------	-------

Mérlegpozíciók

Befektetések leányvállalatokban és társult vállalkozásokban	124 457
---	---------

Még kapcsolt félnek minősülnek:

- LNG Tech Kft.
- PROFIT-OPTIMA Holding Kft.
- Fenyves Resort Kft.
- CSABA REHAB Kft.
- ARX Egészségügyi Központ Kft.
- Tolnai Resort Kft.
- Alpokalja Haus Kft.
- TENDER INVESTMENT GROUP Pénzügyi Tanácsadó és Szolgáltató Kft.
- Acél Manufaktúra Kft.
- RANDOM CAPITAL BROKER Zrt. (társult vállalkozásként bevonva).
- Pannon Fuel Kft. (társult vállalkozásként bevonva)
- RND Solutions Zrt.

A különálló pénzügyi kimutatásban szerepeltetendő különleges közzétételek (IAS 27)

A Társaság, mint anyavállalat közzétesz konszolidált pénzügyi kimutatásokat. Ezeket a konszolidált pénzügyi kimutatásokat a magyar szabályozás által megkövetelt formában teszi közzé és helyezi letétbe.

A Társaság leányvállalatai:

Név	Ország	2020		2019	
		Részesedés mértéke	Szavazati jog	Részesedés mértéke	Szavazati jog
EETEK LIMITED	Ciprus	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Síaréna Kft.	Magyarország	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
RFV Józsefváros Kft.	Magyarország	49,00%	70,00%	49,00%	70,00%
Ski43 Program Nonprofit Zrt.	Magyarország	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ENEFI Projekttársaság Kft.	Magyarország	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
E-Star Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	Románia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Termoenergy SRL	Románia	99,50%	99,50%	99,50%	99,50%
SC Faapritek SA	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%

A Csoportba tartozó felszámolás alatt álló Társaságok, amelyek nem kerültek bevonásra a konszolidációba, mivel kontrollt nem gyakorol fölöttük a Társaság:

Név	Ország	2020		2019	
		Részesedés mértéke	Szavazati jog	Részesedés mértéke	Szavazati jog
E-Star Mures Energy SA „felszámolás alatt”	Románia	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%

Társult vállalkozások:

Név	Ország	2020		2019	
		Részesedés mértéke	Szavazati jog	Részesedés mértéke	Szavazati jog
Pannon Fuel Kft.	Magyarország	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
Random Capital Zrt	Magyarország	9,46%	9,46%	9,46%	9,46%

A leányvállalati részesedést a Társaság a költség modell alapján kezeli.

37. Érzékenységi vizsgálat

A Társaság megállapította, hogy eredménye két pénzügyi természetű kulcsváltozótól függ lényegesen (kamatszint, devizaárfolyam). Ezekre elvégezte az érzékenységi vizsgálatokat.

Az aktuális árfolyamokat felhasználva a következő értékekkel jellemezhető a Társaság:

	2020.12.31.	2019.12.31.
Devizás eszközök	0	0
Devizás kötelezettségek	109 539	99 156
Nettó deviza állomány	109 539	99 156

A Társaságnak jelentős értékű vevő-, és kölcsönkövetelése van devizában a kapcsolt vállalkozásokkal szemben, azonban a későbbi realizálhatóságot figyelembe véve ezek a devizás egyenlegek teljes egészében értékvesztésre kerültek a korábbi években. Ebből következően az árfolyam-ingadozások kockázatának elemzésekor ezekkel a devizás eszközökkel nem is számolt a Társaság. Az előbb említett devizás eszközökön kívül a Társaságnak van még egy euró alapú rövid lejáratú hiteltartozása kapcsolt vállalkozással szemben. A devizakockázat elemzése ezen hiteltartozásra készült.

Ugyanezek az értékek a kamatok tekintetében a következők:

	2020.12.31.	2019.12.31.
Adózás előtti eredmény - kamatráfordingítás nélkül	793 066	431 528
Nettó kamatráfordingítás	(58 536)	(86 048)
Adózás előtti eredmény	734 530	345 480

Kamat érzékenységi vizsgálat eredménye (a kamatváltozás százalékában):

+0,5%	2020.12.31.	2019.12.31.
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	793 066	431 528
Nettó kamatráfordítás	(67 736)	(100 205)
Adózás előtti eredmény	725 330	331 323
Adózás előtti eredmény változása	(9 200)	(14 157)

+1%	2020.12.31.	2019.12.31.
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	793 066	431 528
Nettó kamatráfordítás	(77 737)	(114 400)
Adózás előtti eredmény	715 329	317 128
Adózás előtti eredmény változása	(19 201)	(28 352)

+3%	2020.12.31.	2019.12.31.
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	793 066	431 528
Nettó kamatráfordítás	(117 743)	(171 359)
Adózás előtti eredmény	675 323	259 989
Adózás előtti eredmény változása	(59 207)	(85 491)

-0,5%	2020.12.31.	2019.12.31.
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	793 066	431 528
Nettó kamatráfordítás	(47 733)	(71 928)
Adózás előtti eredmény	745 333	359 600
Adózás előtti eredmény változása	10 803	14 120

-1%	2020.12.31.	2019.12.31.
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	793 066	431 528
Nettó kamatráfordítás	(37 732)	(57 847)
Adózás előtti eredmény	755 334	373 681
Adózás előtti eredmény változása	20 804	28 201

-3%	2020.12.31.	2019.12.31.
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	793 066	431 528
Nettó kamatráfordítás	3 202	(1 234)
Adózás előtti eredmény	796 268	430 294
Adózás előtti eredmény változása	61 738	84 814

Deviza változás érzékenységi vizsgálata (az árfolyamváltozás százalékában):

+1%	2020.12.31.	2019.12.31.
Devizás eszközök	0	0
Devizás kötelezettségek	110 634	100 148
Nettó deviza állomány	110 634	100 148
Nettó devizaállomány változása	1 095	992

+5%	2020.12.31.	2019.12.31.
Devizás eszközök	0	0
Devizás kötelezettségek	115 016	104 114
Nettó deviza állomány	115 016	104 114
Nettó devizaállomány változása	5 477	4 958

+10%	2020.12.31.	2019.12.31.
Devizás eszközök	0	0
Devizás kötelezettségek	120 493	109 072
Nettó deviza állomány	120 493	109 072
Nettó devizaállomány változása	10 954	9 916

-1%	2020.12.31.	2019.12.31.
Devizás eszközök	0	0
Devizás kötelezettségek	108 444	98 164
Nettó deviza állomány	108 444	98 164
Nettó devizaállomány változása	(1 095)	(992)

-5%	2020.12.31.	2019.12.31.
Devizás eszközök	0	0
Devizás kötelezettségek	104 062	94 198
Nettó deviza állomány	104 062	94 198
Nettó devizaállomány változása	(5 477)	(4 958)

-10%	2020.12.31.	2019.12.31.
Devizás eszközök	0	0
Devizás kötelezettségek	98 585	89 240
Nettó deviza állomány	98 585	89 240
Nettó devizaállomány változása	(10 954)	(9 916)

38. Saját tőke megfeleltetési tábla

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 114/B § alapján az IFRS-ek szerinti éves beszámolót készítő gazdálkodó a beszámoló fordulónapjára vonatkozóan saját tőke megfeleltetési táblát állít össze, amelyet a kiegészítő megjegyzések részeként mutat be.

Társaságunk az alábbiakban tesz eleget ennek a bemutatási kötelezettségének:

IFRS-ek szerinti saját tőke (ami az IFRS-ek szerinti eszközök és kötelezettségek különbözete)	4 547 792
kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott	
+ összege	0
- adott pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összege	0
tőketartalékba helyezendő átvett pénzeszköz, ha az halasztott	
+ bevétel (IFRS)	0
átvett eszközök értéke, ha az halasztott bevételként kerül	
+ megjelenítésre (IFRS)	0
tőkeinstrumentumot eredményező tőkeemelés, ha azt a	
- tulajdonosokkal szembeni követelésként kellett kimutatni (IFRS)	0
Saját tőke (egyeztetett)	4 547 792
<hr/>	
<i>IFRS szerinti jegyzett tőke</i>	<i>166 061</i>
Létesítő okiratban kimutatott jegyzett tőke, megegyezik a	
cégbíróságon bejegyzett tőkével	166 061
<hr/>	
<i>Jegyzett, de be nem fizetett tőke</i>	<i>0</i>
Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0
<hr/>	
<i>Lekötött tartalék</i>	<i>0</i>
Kapott pótbefizetés	0
Fejlesztési tartalék (adóhatással korrigálva)	0
Lekötött tartalék (egyeztetett)	0
<hr/>	
<i>Eredménytartalék</i>	
IFRS-ek szerinti adózott és ki nem osztott halmozott eredmény a	
korábbi évekből (tárgyévi részt nem tartalmazza)	(19 998 277)
IFRS-ek szerint a felhalmozott eredmény javára vagy terhére	
+/- elszámolt összegek	0
- Adott pótbefizetés eszközként kimutatott összege	0

-	Fel nem használt fejlesztési tartalék kapcsolódó halasztott adóval csökkentett összege (lekötött tartalék)	0
	Áttérés éve előtti záró eredménytartalék, az áttérési korrekciókkal	
+	korrigálva	(19 998 277)
	Eredménytartalék (egyeztetett)	(19 998 277)
	Adózott eredmény	730 071
	Adózott eredmény, Szt. 114/A.§ 9. pontja	730 071
	<i>Értékelési tartalék</i>	0
	Egyéb átfogó eredményben elszámolt tételek halmozott összege	0
	Tőketartalék	0
	Egyeztetett saját tőke	4 547 792
	IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	166 061
	Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0
	Lekötött tartalék	0
	Eredménytartalék	(19 998 277)
	Adózott eredmény	730 071
	Értékelési tartalék	0
	Tőketartalék (egyeztetett)	23 649 937
	Egyeztetett saját tőke (Szt. 114/B § szerint)	4 547 792
	Jegyzett tőke	166 061
	Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0
	Tőketartalék	23 649 937
	Eredménytartalék	(19 998 277)
	Lekötött tartalék	0
	Értékelési tartalék	0
	Adózott eredmény	730 071
	Osztalékfizetésre rendelkezésre álló eredménytartalék (Szt. 114/B (5) b. pontja szerint)	
	Eredménytartalék (egyeztetett)	(19 998 277)
	Tárgyévi adózott eredmény	730 071
	Befektetési célú ingatlanok értéknövekedése (adóhatással korrigálva)	0
	Osztalékfizetésre rendelkezésre álló eredménytartalék	(19 268 206)

Osztalékfizetésre rendelkezésre álló forrás nincs.

39. Függő kötelezettségek és függő követelések

A peres ügyekből fakadó függő kötelezettségeken kívül (lásd 38. megjegyzést), nincs olyan kötelezettség, amely ne szerepelne a Társaság pénzügyi kimutatásaiban értékkel azért, mert bekövetkezése jövőbeli eseménytől függene.

A Társaság, már több pert indított, amely során szerződéses követeléseinek kíván érvényt szerezni. E perekből számos még a pénzügyi kimutatások közzétételére való engedélyezésekor még folyamatban van, illetve nem zárult le jogerősen. A perek kapcsán megfogalmazott igény nagyságrendjéről a kiegészítő megjegyzések 42. pontja tartalmaz részletesebb információkat. Ezeket a követeléseket, mint függő követelés mutatja ki a Társaság. A mérlegben ezeket még nem lehetett megjeleníteni.

40. Mérlegfordulónap utáni események: általános közzétételek

A mérleg fordulónapja és a pénzügyi kimutatások közzétételre való engedélyezésének napja között a következő lényegesebb események történtek:

1. Társaság pernyertességével zárult másodfokon az alábbi peres eljárás:

Felperes	Alperes	Pertárgy
ENEFI Vagyonkezelő Nyrt.	Szilágy Megyei Pénzügy	zilahi földterület második lefoglalási jegyzőkönyvének kifogásolása.

A döntés jogerős.

A bíróság a fenti döntésével jóváhagyta a Társaság kifogását a 7.602.338 lejre kiállított második lefoglalási jegyzőkönyvet illetően, amelyet semmissé nyilvánított minden az alapján elkezdett végrehajtási folyamattal együtt.

2. a Társaság gyergyószentmiklósi kapcsolt vállalkozása, az E-Star CDR SRL (CDR) pernyertességével zárult első fokon az alábbi peres eljárás:

Felperes	Alperes	Pertárgy
E-Star CDR SRL	Gyergyószentmiklós Városa	A kártérítési perből leválasztott per, amelynek tárgya a távhőár különbözetből származó, meg nem valósított jövedelemre vonatkozó 447.454,13 lej + kamat, követelésről szól.

A döntés nem jogerős.

3. a Társaság és a Társaság gyergyószentmiklósi kapcsolt vállalkozása, az E-Star CDR SRL (CDR) pernyertességével zárultak másodfokon az alábbi peres eljárások:

Felperes	Alperes	Pertárgy
*E-Star CDR SRL	Gyergyószentmiklós Városa	243/13.12.2016 számú tanácshatározat megtámadása
**ENEFI Vagyonkezelő Nyrt.	Maros Pénzügy	A Pénzügy által Társaságunk adójogi telephelye ellen, második adójogi fizetése képtelenségi állapot megállapítására hozott jegyzőkönyv elleni panaszunk elutasítása elleni kifogás. Pénzügy követelése: 7.602.324 lej adókötelezettség.

*A Marosvásárhelyi Táblabíróság tárgyaláson kívül hozott és honlapján közzétett döntésével elutasította Gyergyószentmiklós Önkormányzata fellebbezését, és ezáltal jogerőre emelkedett a Csíkszeredai Törvényszék alapfokú döntése, amivel jóváhagyta a CDR keresetét és semmissé nyilvánította a Gyergyószentmiklós Önkormányzata által hozott 243/2016.12.13 számú tanácshatározat támadott cikkelyeit, amivel a Város nem hatályos törvényi rendelkezések alapján kötelezte a CDR-t a szolgáltatás folytatására.

**A Román Legfelsőbb Bíróság tárgyaláson kívül hozott és honlapján közzétett döntése értelmében az ENEFI pernyertességével végződött az a peres eljárás, amelynek tárgyát a Társaság romániai adójogi telephelyére kirótt, 7.602.324 lejes adókötelezettség elleni kifogás képezte. A fellebbviteli bíróság elutasította a Román Pénzügy Társaság keresetét jóváhagyó alapfokú döntés elleni fellebbezését.

A 7.6 millió lejes jogalap nélküli követelést a Pénzügy 2013-ban támasztotta a Társasággal szemben miután nem iratkozott fel a korábbi, 2,2 millió lejes követelésével a csődeljárásba, így az elutasításra került. Ezt követően a megalapozatlanul követelt 7,6 millió lejes követelésével sem jelentkezett be a csődeljárásba. A Pénzügy 2013 óta több eljárásban is próbálta érvényesíteni a Társasággal szemben a fenti összeget, melynek megalapozatlanságát most jogalap tekintetében is kimondta jogerősen a bíróság.

4. A Marosvásárhelyi Ítéltábla 2021. 01. 05. napján tárgyaláson kívül hozott és honlapján közzétett döntése értelmében, az E-Star Mures Energy SA (felszámolás alatt, „Mures”) Marosvásárhely Önkormányzata ellen indított kártérítési per újratárgyalásban elutasította mindkettő fél fellebbezését. Az ítélet jogerős és végrehajtható.

A fentiek következtében a Maros megyei Törvényszék által korábban meghozott döntés maradt hatályban, mely részben hagyta jóvá az E-Star Mures Energy SA követelését és kötelezte a Várost a következők kifizetésére: 16.074.170,33 lej (azaz 3.299.456,04 Euró) az alábbiak szerint:

1. Beruházások amortizálatlan összege 3.527.038,56 lei és ennek megfelelő késedelmi kamat 322.895,49 lej értékben.
2. Koncessziós díj 7.736.491 leji és ennek megfelelő késedelmi kamat 466.553,39 lej értékben.
3. Távhőtámogatás 2.656.318 lej és ennek megfelelő késedelmi kamat 498.991,60 lej értékben.
4. Intézményi távhő fogyasztás 707.425,64 lei és ennek megfelelő késedelmi kamat 158.456,65 lej értékben.

Továbbá 20.000 lei perköltség.

A Társaság nem ért egyet maradéktalanul a döntéssel, hiszen a beruházások amortizálatlan összegeit a szakértői vélemények figyelembevételével mellett határozta meg 8.154.628,56 lej mértékben keresetében, valamint a bíróság teljes egészében elutasította a mindösszesen 49.645.937 lej összegű kártérítést és kamatait, mely a koncessziós szerződés alapján a Társaság álláspontja alapján egyértelműen megilleti a Murest, továbbá a fenti összegek nem tartalmazzák a per megindításától (2013) a kifizetésig járó késedelmi kamatokat a fenti összegek után.

A Társaság vizsgálja a további perorvoslatok lehetőségét, ideértve az igény esetleges nemzetközi bíróság előtti érvényesítését is, továbbá amennyiben a Város nem tesz eleget az indokolt ítéletben foglalt kötelezettségének kezdeményezni fogja a megítélt összeg végrehajtását.

5. 2021.04.16-án a Csoport adásvételi szerződést írt alá a Random Capital Zrt. 54 db törzsrészcévének értékesítéséről, a tranzakció a beszámoló elfogadásáig még nem zárult le.

41. Jelentősebb gazdasági események

A 2020. év jelentősebb gazdasági eseményei, értékelése:

1. A Társaságban a közgyűlés döntése alapján nem pénzbeli vagyoni hozzájárulások ellenében 2019-ben tőkeemelés történt.

Az apportok tárgya minden esetben követelés volt, e követelések adásvétel során Társaság által megszerzett vagyoni elemek, illetve társasági részesedések ellenértékéből keletkeztek. Az átruházott vagyonelemek tulajdonjoga a tőkeemelés tényleges bejegyzésével szállt át a Társaságra, amely 2020. január 9 volt (Cégbíróság által közzétéve: 2020/01/14). Az átruházás napjáig a vagyoni elemek hasznait a Társaság nem szedhette, a döntéseket nem hozhatta meg, a jogi személyek fölött kontrollt nem gyakorolt, így számvitelileg a tőkeemelés effektív dátuma 2020. január 9., hatása az ügyleteknek csak 2020-ban lett.

Az apportok következtében – végül – következő vagyoni elemek kerültek a Társasághoz:

- a Síaréna Kft. 100%-os üzletrésze;
- a Síaréna Kft-vel szemben fennálló kölcsönkövetelés;
- egy balatonfenyvesi telek, mint befektetési célú ingatlan;
- több budapesti üzlethelyiség/irodai ingatlan, illetve az ehhez kapcsolódó garázsok, mint befektetési célú ingatlanok;
- a Random Capital Zrt. 9,94%-os részvénycsomagja.

Tekintettel arra, hogy a vagyonelemek tulajdonjoga 2020. januárjában napján száll át a Társaságra, a vagyoni elemek legelőször a 2020. üzleti évről szóló különálló és konszolidált pénzügyi kimutatásokra gyakorolnak tényleges hatást.

A követelés és ezen keresztül a vagyoni elemek megszerzése végső soron részvényekért cserében történt, ezért a tranzakció vételárának az akvizíció hatályosulásának napján érvényes részvény valós értéket kell tekinteni.

2. A cégbíróság bejegyezte a törzstőkével és cégnévvel kapcsolatos módosítást. A Társaság neve a Közgyűlés döntésének megfelelően változott az alábbiakra:

A társaság neve:	ENEFI Vagyonkezelő Nyrt.
A társaság angol neve:	ENEFI Asset Management Plc.
A részvénytársaság alaptőkéje:	166.061.090,-Ft (azaz százhatvanhatmillió-hatvanegyezer-kilencven forint).

A Társaság alaptőkéjének összetétele:

Részvénytípus	ISIN	Névérték (Ft/db)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
TÖRZSRÉSZVÉNY	HU0000089198	10	7.500.000	75.000.000,-
TÖRZSRÉSZVÉNY (Tőzsdére még be nem vezetett)	HU0000173729	10	3.650.000	36.500.000,-
Átalakítható osztalékelsőbbégi részvény (Tőzsdére még be nem vezetett)	HU0000173737	10	5.456.109	54.561.090,-
Alaptőke nagysága	-	-	16.606.109	166.061.090,-

A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok száma:

Részvénytípus	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogra jogosító részvények	Részvényenkénti szavazati jog	Összes szavazati jog	Saját részvények száma*
TÖRZSRÉSZVÉNY	7.500.000	7.500.000	1	7.500.000	531 041
TÖRZSRÉSZVÉNY (Tőzsdére még be nem vezetett)	3.650.000	3.650.000	1	3.650.000	1.613.000
Átalakítható osztalékelsőbbégi részvény (Tőzsdére még be nem vezetett)	5.456.109	0	0	0	0
Összesen:	16.606.109	11.150.000	1	11.150.000	2 144 041

*Saját részvények (1.613.000) és a Társaság kapcsolt vállalkozásainál lévő részvények (531 041) száma.

A részvények tőzsdei bevezetése jelenleg is folyamatban van tekintettel arra, hogy a bevezetés feltételét képező tájékoztató engedélyezése az MNB részéről még nem történt meg.

3. A Társaság a Pannon Fuel Kft.-től megvásárolta Magyarország egyetlen, M0 autópálya mellett található, LNG/LCNG töltőállomását. A Társaság egyúttal tájékoztatja a tisztelt Befektetőit, hogy a Pannon Fuel Kft.-vel szemben fennálló kölcsönkövetelése teljes egészében törlesztésre került.

4. A Társaság tulajdonában álló Ski43 Program Nonprofit Zrt. (korábbi elnevezése: E-Star Management Zrt.) a Síaréna Kft.-vel közösen nagyszabású országos programot indított Ski43 Program elnevezéssel, melynek keretében mintegy húszezer általános iskolás diák számára válhat ingyenesen elérhetővé a sí és snowboard oktatás Eplényben.

A 2019. év jelentősebb gazdasági eseményei, értékelése

Az ENEFI 2019. évben történt jelentősebb gazdasági eseményeit részletesen bemutatta tárgyévi közleményeiben, melyek közül itt is kiemeli az alábbiakat:

- 2019-ben a Társaság Igazgatósága új tagokkal bővült, a Társaság pedig meghirdette új Stratégiáját, mely újra a növekedést célozta meg.
- Soós Csaba, az igazgatóság elnöke és a Társaság egyik főtulajdonosa bejelentette, hogy 400.000 darab ENEFI részvényt értékesített. Soós Csaba tájékoztatta továbbá a nyilvánosságot arról, hogy tervei szerint a közeljövőben megválnak társaságban betöltött tisztségeitől és részesedésétől egyaránt.
- A Társaság közgyűlése döntött a korábban kibocsátott dolgozói részvények törzsrészvényre történő átalakításáról.
- A Társaság közgyűlése a Stratégia alapján döntött a Tőkeemelésről. A Kibocsátó közgyűlése által a 17/2019. (11.18.) közgyűlési határozattal eldöntött a Kibocsátó alaptőkéjének új részvények forgalomba hozatalával történő felemelése. A Kibocsátó alaptőkéje 66 061 090,- Ft összeggel, 100 000 000,- Ft összegről 166 061 090,- Ft összegre került felemelésre, amely során 1 150 000 darab, részvényenként 10,- Ft névértékű és 400,- Ft kibocsátási értékű, A sorozatú dematerializált törzsrészvény és 5 456 109 darab, részvényenként 10,- Ft névértékű és 400,- Ft kibocsátási értékű, H sorozatú dematerializált átalakítható osztalékelsőbbeségi részvény került kibocsátásra. A tőkeemelést a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2020. január 9. napján jegyezte be.
- A Társaság tájékoztatta befektetőit arról, hogy a Társaság a Pannon Fuel Kft.-vel (és más alvállalkozókkal) közösen elnyerte a MAHART Magyar Hajózási Zrt. által „Fix LNG – CNG töltőlétesítmények beszerzése” tárgyban (EKR001321472019) kiírt, cca. 1,5 milliárd forint értékű nyílt gyorsított közbeszerzési eljárást.

5. 2021.04.16-án a Csoport adásvételi szerződést írt alá a Random Capital Zrt. 54 db törzsrészvényének értékesítéséről, a tranzakció a beszámoló elfogadásáig még nem zárult le.

6. Egyes részvények tőzsdei bevezetése, kapcsolódó MNB eljárások

A 2019-ben elhatározott tőkeemelés során kibocsátott részvények tőzsdei bevezetésére mind a mai napig nem tudott sor kerülni, tekintettel arra, hogy a tőzsdei bevezetés feltételét képező bevezetési tájékoztató engedélyezésére az MNB részéről még nem került sor.

A hosszúra nyúlt engedélyezési eljárásban, számos MNB által előírt hiánypótlási felhívást követően, amikor 2021 év elején a Társaság már valamennyi hiánypótlási felhívást az elvárásoknak megfelelő részletességgel teljesített, a hatóság az engedélyezési eljárást felfüggesztette az általa megindított piacfelügyeleti eljárásra tekintettel, annak lezárásáig.

A piacfelügyeleti eljárásban az MNB azt vizsgálja, hogy a 2019. november hónapban elhatározott tőkeemeléssel, valamint az azzal összefüggő közzétételek vonatkozásában sérültek-e a MAR rendelet piaci manipulációra vonatkozó rendelkezései a vagyonelemek ellenértékének meghatározása tekintetében.

A felügyeleti eljárástól a Társaság nem tart, a tőkeemelés során a jogszabályi előírásoknak megfelelően járt el, továbbá a vagyonelemek ellenértékét több ízben alátámasztotta a hatóság részére, azonban a hatósági intézkedés következtében a részvények tőzsdei bevezetése bizonytalan időre ismételten eltolódott, különös tekintettel arra, hogy az időközben bekövetkezett szabályozási változásokra és a Társaság által publikált pénzügyi adatokra tekintettel szükségessé fog válni a tájékoztató jelentős mértékű átdolgozása az eljárás újbóli megindítása esetén is, mely körülmények 2021 év elején történt engedélyezés esetén még nem álltak volna fenn.

Az eljárás elhúzódása miatti idővesztésen és költségnövekedésen túl a Társaság stratégiai célkitűzéseinek megvalósítása is megakadt, hiszen – bár a tőkeemelés cégbírósi folyamata sikeresen lezárult – annak első lépése sem ment még teljességbe, a befektetők a követelésük ellenértékét képező tőzsdei részvényeket nem kapták meg, miközben a vagyonelemek feletti kontrollt már elveszítették.

A Társaság nem tudja annak lehetőségét kizárni, hogy a Társaság és a befektetői között a fentiekkel kapcsolatosan a jövőben jogvita keletkezik.

42. Peres ügyek

Felperes	Alperes	Pertárgy
Kötvényes magánszemély	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	A Társasággal szemben keresetet nyújtott be a Magyar Kereskedelmi és Iparkamara mellett működő Állandó Választottbíróság döntésének érvénytelenítése tárgyában egy, a csődeljárásban nem regisztrált magánszemély kötvénykövetelésből kifolyólag.
ENEFI Vagyonkezelő Nyrt.	Szilágymegyei Pénzügy	A telekkönyvbe bejegyzett első lefoglalás értékének lecsökkentése 8.967.172 lejről, 265.977 lejre
Szilágymegyei Pénzügy Beavatkozó: ENEFI Vagyonkezelő Nyrt.	Zilahai Önkormányzat	-623 m ² terület közérdekű kisajátítási ár kifogásolása

43. Osztalék az Társaság tulajdonosainak

A Társaság tulajdonosai részére osztalék megfizetésére és megállapítására 2020-ban nem került sor. A menedzsment a 2020. üzleti év pénzügyi kimutatásait jóváhagyó közgyűlésen nem javasolhatja osztalék megállapítását.

44. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság menedzsmentje 2021. április 21-én ebben a formában közzétételre engedélyezte.

Budapest, 2021. április 21.

Az ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. képviselőiben:

Soós Csaba
az Igazgatóság tagja

Petykó András Zoltán
az Igazgatóság tagja

Bálint László
az Igazgatóság tagja

Virág Ferenc
az Igazgatóság tagja