

ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

a 2018. december 31-én végződő évre

az Európai Unió által befogadott

Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-én végződő évre

Általános információk

Igazgatóság tagjai

Soós Csaba

Gagyi Pálffy Attila

Bálint László

Felügyelő bizottság tagjai

Dr. Bakacsi Gyula

Dr. Siska Miklós

Kerekes Imre

Társaság elérhetőségei

1134 Budapest, Klapka utca 11.

Telefon: +36-1-279-3550

Fax: +36-1-279-3551

Web: www.enefi.hu

Könyvvizsgáló

dr. Adorján Csaba (Könyvvizsgálói engedélyszáma: 001089)

UNIKONTO Számvitelkutatási Kft.

1092 Budapest, Fővám tér 8. 3. em. 317/3.

Kamarai regisztrációs száma: 001724

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-én végződő évre

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés.....	1-8
Konszolidált átfogó eredménykimutatás.....	10
Konszolidált mérleg.....	11
Konszolidált a saját tőkeváltozás kimutatás.....	12
Konszolidált cash flow kimutatás.....	13
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált éves beszámolóhoz	14-56

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-én végződő évre

A pénzügyi kimutatásokban szereplő rövidítések magyarázata:

IAS Nemzetközi Számviteli Standardok

IFRS Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok

IFRIC/SIC Értelmezések a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokhoz

AFS Értékesíthető (pénzügyi instrumentum)

FVTPL A nyereséggel/veszteséggel szemben valós értéken értékelt

EPS Egy részvényre jutó eredmény

CGU Pénztermelő egység

FB Felügyelőbizottság

NCI Nem ellenőrző részesedés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

ENEFI Energiahatékonysági Nyilvánosan Működő Részvénytársaság részvényesei részére

Vélemény

Elvégeztük az ENEFI Energiahatékonysági Nyilvánosan Működő Részvénytársaság és konszolidált leányvállalatai (1134 Budapest, Klapka u. 11., Cg.: 01-10-045428) (továbbiakban: „a Csoport”) Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szabályai alapján összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök a saját tőke és kötelezettségek összességével egyező végösszege 1 759 317 eFt az anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke összesen 1 362 211 eFt –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó átfogó eredménykimutatásból – melyben teljes átfogó eredmény összege – 52 376 eFt veszteség –, konszolidált saját tőke-változás kimutatásból és konszolidált cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Csoport 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről és cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltakkal összhangban (a továbbiakban: „EU által befogadott IFRS-ek”).

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok – ideértve az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU Rendeletét a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről is (továbbiakban: 537/2014/EU Rendelet) – alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Csoporttól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálói Etikai Kódex”-ben (az IESBA Kódexben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Figyelemfelhívás

1. Felhívjuk a figyelmet a pénzügyi kimutatások 35. sorszám alatti kiegészítő megjegyzésére. E kiegészítő megjegyzésben mutatja be a Csoport a vele szemben folyó peres és hatósági eljárásokat. A peres eljárások végleges kimenetelének hatását e pénzügyi kimutatás még nem tartalmazhatja. Véleményünket e tekintetben nem korlátozzuk.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati terület	A területhez kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások
---	---

A koncessziós jogot megtestesítő eszközök és a lízingbe adott eszközök megtérülő értéke	
A Csoport rendelkezik olyan jogokkal, amelyeknél koncessziós szerződésből származó bevételekhez jut, illetve pénzügyi lízingszerződés bérbe-	A könyvvizsgálati munkánk során megvizsgáltuk, hogy <ul style="list-style-type: none">• a szerződések helyesen kerültek e besorolásra, illetve azt, hogy az

<p>adójaként is fellép a piacon. E szerződések helyes számviteli kezelése számos becslést feltételez és számítás elvégzését igényli.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • azokra vonatkozó számítások az IFRS-ek releváns szabályaival összhangban készültek-e el. <p>Utóbbi vizsgálat során az egyes projektek várható pénzáramainak a becsléseit ellenőriztük, illetve meggyőződünk arról, hogy a számításokhoz – különösen a diszkontáláshoz – alkalmazott paraméterek helyesek-e.</p> <p>Az ellenőrzés során különös figyelemmel voltunk a menedzsment feltételezéseire, ezeket a rendelkezésünkre álló adatokkal összevetettük és vizsgáltuk mennyiben reálisak a várakozások.</p>
--	---

A Csoport társult vállalkozással szemben fennálló követelései

<p>A Társaság és társult vállalkozása között jelentős összegű kölcsön folyósítására került sor.</p> <p>E követelés év végi értékelése – figyelembe véve a kölcsön értékének nagyságrendjét is – számos jelentős feltételezésen és a menedzsment szakmai megítélésén alapul és kihatása a pénzügyi kimutatásokra jelentős. A fentiekre tekintettel a fenti követelés értékének vizsgálatát kulcsfontosságú könyvvizsgálati területnek tekintettük.</p>	<p>A társaság társult vállalkozásával szembeni követelései esetén annak a vizsgálatára került sor, hogy várhatóan keletkezik-e annyi szabad pénzeszköz az adott leányvállalatnál, amelyből reálisan várható, hogy ezek a követelések és a kapcsolódó kamatok teljesítésre kerülhetnek.</p> <p>Vizsgáltuk, hogy a feltételezések megfogalmazása során a vezetői döntések ésszerűek és megfelelően prudensek-e.</p>
---	---

Egyéb információk: A konszolidált üzleti jelentés

Az egyéb információk az **ENEFI Energiahatékonysági Nyilvánosan Működő Részvénytársaság és konszolidált leányvállalatai 2018. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak, amelyet a könyvvizsgálói jelentés dátuma előtt megszereztünk. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli**

törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik a konszolidált üzleti jelentésre.

A konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a konszolidált üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy a konszolidált üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá a konszolidált üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e, beleértve hogy a konszolidált üzleti jelentés megfelel-e a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés e) és f) pontjában foglalt követelményeknek. A számviteli törvény alapján nyilatkoznunk kell továbbá arról, hogy az üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották-e a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a-d), és g) pontjaiban meghatározott információkat.

Véleményünk szerint az ENEFI Energiahatékonysági Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2018. évi konszolidált üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az ENEFI Energiahatékonysági Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2018. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaival és a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült. Az üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a-d), és g) pontjaiban meghatározott információkat. Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156. § (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentieken túl a Társaságról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) a jelen könyvvizsgálói jelentés dátuma előtt megszerzett egyéb információkban, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az EU által befogadott IFRS-ben foglaltakkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást.

A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn. Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességét illetően.

Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a konszolidált pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket.

Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékeljük a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Csoport által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Ezen felül az irányítással megbízott személyek felé nyilatkozunk arról, hogy megfeleltünk a függetlenségünkre vonatkozó releváns etikai előírásoknak, és kommunikálunk feléjük minden olyan kapcsolatot és egyéb ügyet, amely ésszerű megfontolás mellett érintheti a függetlenségünket, valamint ha releváns a kapcsolódó óvintézkedéseket is.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat, amelyek a legnagyobb jelentőséggel bírtak a jelen időszaki konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során, és amelyek ily módon könyvvizsgálati kérdésnek minősültek. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás tiltja az adott kérdés nyilvános közlését, vagy ha – rendkívül nyomos indok alapján – arra a következtetésre jutunk, hogy egy kérdést könyvvizsgálói jelentésünkben nem szabad kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az 537/2014/EU Rendelet értelmében a könyvvizsgálói jelentés kötelező tartalmi elemein túlmenően következő nyilatkozatokat tesszük.

A könyvvizsgáló kijelölése

A Társaság Közgyűlése 2017. február 27-én jelölt ki bennünket jog szerinti könyvvizsgálójának. A megbízásunk teljes időtartama három üzleti évre (2016-2017-2018) vonatkozott.

Az Audit Bizottságnak benyújtott kiegészítő jelentéssel való összhang

Megerősítjük, hogy e jelentésünk összhangban van a Csoport anyavállalatánál működő Auditbizottság részére címzett, a 537/2014/EU Rendelet 11. cikkének megfelelően elkészített kiegészítő jelentéssel, melynek dátuma 2019. március 26.

Nem könyvvizsgálói szolgáltatások

Kijelentjük, hogy a Csoport részére nem nyújtottunk a jog szerinti könyvvizsgálaton kívül semmiféle egyéb szolgáltatást, így olyan szolgáltatásokat sem, amelyet az 537/2014/EU rendelet 5. cikkének (1) bekezdése tilt. Nem nyújtottunk semmiféle szolgáltatást a Csoport által kontrollált vállalkozásoknak sem. A könyvvizsgálat elvégzése során teljes mértékben megőriztük a Csoporttól való függetlenségünket.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnere dr. Adorján Csaba 2017. február 27-től látja el a megbízatását.

Budapest, 2019. március 26.

dr. Adorján Csaba
UNIKONTÓ Kft., ügyvezető
1093 Budapest, Fővám tér 8.
Nyilvántartásba vételi szám: 001724

dr. Adorján Csaba
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 001089.

Ezt a jelentést papír alapon, aláírva is kibocsátottuk!

Ez a lap üres.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-én végződő évre



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

	Megjegyzés	2017	2018
Árbevétel	5	671 928	472 169
Továbbszámlázott közüzemi díjak	6	-300 571	-197 412
		371 357	274 757
Anyagjellegű ráfordítások	6	-11 657	-5 434
Személyi jellegű ráfordítások	7	-145 517	-114 103
Részvényalapú juttatások ráfordítása		-135 720	0
Igénybe vett szolgáltatások	8	-181 462	-201 744
Egyéb bevételek/ráfordítások, nettó	9	-191 571	313 166
Értékcsökkenési leírás	13, 14	-20 964	-12 375
Pénzügyi műveletek bevétele/ráfordítása, nettó	10	41 329	27 797
Részesedés társult vállalkozások eredményéből	15	0	-2 045
Adózás előtti eredmény		-274 205	280 019
Jövedelemadó	11	211 138	-332 462
Tárgyévi eredmény folytatódó tevékenységből		-63 067	-52 443
Megszűnt tevékenységek			
Megszűnt tevékenységen realizált eredmény	12	206 024	0
Tárgyévi eredmény		142 957	-52 443
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből		135 770	-53 582
Külső tulajdonosok részesedése a nettó eredményből	26	7 187	1 139
Külföldi tevékenységek deviza átszámításakor felmerült árfolyamkülönbségei		10 567	67
Időszaki egyéb átfogó jövedelem összesen		10 567	67
Időszaki összes átfogó jövedelem		153 524	-52 376
Anyavállalati részvényesek részesedése		146 337	-53 515
Külső tulajdonosok részesedése		7 187	1 139
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)			
Folytatódó és megszűnt tevékenységekből			
Alap egy részvényre jutó eredmény	30	15,55	-6,29
Hígitott egy részvényre jutó eredmény	30	15,55	-6,29
Folytatódó tevékenységekből			
Alap egy részvényre jutó eredmény	30	-8,04	-6,29
Hígitott egy részvényre jutó eredmény	30	-8,04	-6,29

.....
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. képviselőjében

2019. március 26.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-én végződő évre

Konszolidált mérleg

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

Konszolidált mérleg - Eszközök	Megjegyzés	2017	2018
Tárgyi eszközök	13	113 311	100 276
Immateriális eszközök	14	5 846	5 846
Részesedések társult vállalkozásban	15	0	23 174
Koncessziós eszközökből származó követelések	16	581 182	726 860
Lízing követelések	17	276 871	0
Egyéb hosszú lejáratú követelések	18	0	343 310
Halasztott adó eszközök	11	286 718	0
Befektetett eszközök összesen		1 263 928	1 199 466
Készletek		59	11
Vevők	19	135 882	199 593
Egyéb követelések	20	146 682	96 282
Aktív időbeli elhatárolások	21	75 831	91 217
Pénz és pénz-egyenértékesek	22	416 588	172 748
Forgóeszközök összesen		775 042	559 851
Eszközök összesen		2 038 970	1 759 317

Konszolidált mérleg – Saját tőke és kötelezettségek		2017	2018
Jegyzett tőke	23	100 000	100 000
Tőketartalék		21 423 391	21 423 391
Felhalmozott átváltási tartalék		44 448	44 515
Részvény alapú juttatások tartaléka	24	65 520	65 520
Saját részvények	25	-425 877	-474 237
Eredménytartalék	-	-19 738 767	-19 796 978
A csoport részvényeseire jutó tőke		1 468 715	1 362 211
Nem kontrolláló érdekeltségek	26	29 588	29 697
Tőke és tartalékok összesen		1 498 303	1 391 908
Céltartalék	27	97 564	144 867
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0	3 135
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		97 564	148 002
Szállítói kötelezettség	28	66 453	46 423
Passzív időbeli elhatárolások	29	11 321	50 194
Céltartalék (rövid lejáratú)	27	0	3 472
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	28	365 329	119 317
Rövid lejáratú kötelezettség összesen		443 103	219 406
Kötelezettségek összesen		540 667	367 408
Saját tőke és kötelezettségek		2 038 970	1 759 317

.....
 ENEFI Energiahatékonyág. Nyrt. képviselőjében
 2019. március 26.

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-én végződő évre
 Konszolidált saját tőke változás kimutatása

Minden adat eFt-ban kivéve ha másképp van jelölve.

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Felhalmozott átváltási tartalék	Részvény-alapú juttatás tartaléka	Saját részvények	Eredmény-tartalék	Az anyavállalat részvényeseire jutó saját tőke	Nem kontrolláló érdekeltségek	Saját tőke összesen
2017. január 1.	271 726	21 254 954	33 881	230 516	-5 099 748	-15 406 796	1 284 533	22 459	1 306 992
Dolgozói részvény kibocsátása	25 000	275 716	0	-230 516	0	0	70 200	0	70 200
Dolgozói részvény visszavásárlás	0	-107 279	0	0	0	107 279	0	0	0
Részvény alapú juttatások	0	0	0	65 520	0	0	65 520	0	65 520
Saját részvények bevonása	-196 726	0	0	0	4 770 881	-4 575 020	-864	0	-864
Saját részvények vásárlása	0	0	0	0	-97 010	0	-97 010	0	-97 010
Teljes átfogó jövedelem	0	0	10 567	0	0	135 770	216 537	7 189	223 724
Egyéb mozgások	0	0	0	0	0	0	0	-58	-58
2017. december 31.	100 000	21 423 391	44 448	65 520	-425 877	-19 738 767	1 468 715	29 588	1 498 303
IFRS 9-re átállás hatása	0	0	0	0	0	-4 684	-4 684	-1 030	-5 714
2018. január 1. IFRS 9-re átállás hatása után	100 000	21 423 391	44 448	65 520	-425 877	-19 743 451	1 464 032	28 558	1 492 590
Saját részvények vásárlása	0	0	0	0	-48 360	0	-48 360	0	-48 360
Egyéb mozgások	0	0	0	0	0	55	55	0	55
Teljes átfogó eredmény	0	0	67	0	0	-53 582	-53 515	1 139	-52 376
2018. december 31.	100 000	21 423 391	44 515	65 520	-474 237	-19 796 978	1 362 211	29 697	1 391 908

*A Csoport 2018. január 1-től alkalmazza az IFRS 9 Standard előírásait, és a pénzügyi eszközök nyitó egyenlegre kikalkulált várható hitelezési veszteségre képzett értékvesztéseket az eredménytartalékkal szemben számolta el.

Cash flow kimutatás

	Megjegyzés	2017	2018
Működési cash flow			
Tárgyévi eredmény		142 957	-52 341
Tárgyévi eredmény megszűnő tevékenységből	12	-206 024	0
Értécsökkenés	13, 14	20 964	12 375
Értékvesztések	9	271 070	-69 460
Részvény alapú juttatások	24	135 720	0
Tárgyi eszköz értékesítés eredménye	9	0	710
Átváltási különbözetek		10 567	0
Nem realizált árfolyamnyereség/veszteség		0	17
Koncessziós eszközökből származó követelések változása	16, 17	61 108	132 910
Egyéb pénzmozgással nem járó korrekció	15	0	2 045
Céltartalékok változása	27	-101 067	50 775
Eredmény terhére elszámolt jövedelemadók	11	11 145	53 844
Fizetett jövedelemadók		-10 030	-12 965
Kamatbevétel	18	0	-2 718
Halasztott adó eszközök és kötelezettségek változása	11	-216 837	286 718
Korrigált tárgyévi eredmény		119 520	401 910
Működő tőke változásai			
Vevő és egyéb követelések változása	19, 20	304 507	49 407
Aktív időbeli elhatárolások változása	21	15 054	-15 386
Készletek változása		9 995	49
Szállítók és egyéb kötelezettségek változása	29	-273 145	-268 045
Működési tevékenységből származó pénzáramlás:		175 984	167 935
Befektetési tevékenységből származó cash flow			
Ingtatlanok, gépek, berendezések beszerzésével kapcsolatos kifizetések	13, 14	-4 246	-577
Ingtatlanok, gépek, berendezések és pénzügyi eszközök értékesítésének bevétele	13	3 197	527
Társult vállalkozásban részesedés megszerzése		0	-500
Megszűnő tevékenység bevételei (lízingportfólió)	12	230 451	0
Befektetési tevékenységből származó cash flow		229 402	-550
Pénzügyi műveletekből származó cash flow			
Saját részvény értékesítés/vásárlás	25	-97 874	-48 360
Hitelek változásai (felvétel-visszafizetés)		0	3 135
Adott kölcsön	18	0	-366 000
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow		-97 874	-411 225
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év elején	22	109 078	416 588
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év végén	22	416 588	172 748
Pénz és pénz egyenértékes nettó változása		307 510	-243 840

1. Általános

1.1. A pénzügyi kimutatások elkészítésének az alapja

Nyilatkozat az IFRS-eknek való megfelelésről

A menedzsment kijelenti, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban készültek. A vezetőség e nyilatkozatát felelőssége tudatában tette meg.

A pénzügyi kimutatások tartalma

E pénzügyi kimutatások az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt., mint anyavállalat és a konszolidálásba bevont vállalkozásainak (együttesen: Csoport) vagyonát, teljesítményét és pénzügyi helyzetét mutatják be. A Csoport pénzügyi kimutatásait az Anyavállalat menedzsmentje készíti el és hagyja jóvá és gondoskodik annak közzétételéről.

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 Csoport, ahogyan azokat az Európai Unió befogadta.

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

A Csoport 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 pénzügyi kimutatásokban a kereskedési célú pénzügyi instrumentumokat kellett valós értéken értékelni.

1.2. A Csoport bemutatása

Az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. (korábbi nevén: E-Star Alternatív Nyrt., RFV 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 üzemeltetése mellett hatékonyan szolgáltat energiát ügyfelei részére. A Társaság tulajdonosai:

Tulajdonos	2017. december 31.	2018. december 31.
	Tulajdoni hányad (%)	
Saját részvény	56.61	9.41
Leányvállalatok tulajdonában lévő anyavállalati részvények	12.02	12.02
Kerekes Imre	1.84	5.47
Soós Csaba	5.05	14.97
Közkézhányad	24.84	58.13
Total	100%	100%

A Csoport kezdetben Magyarországon valósított meg hőszolgáltatási, közvilágítási és konyhatechnológiai beruházásokat, döntően az önkormányzati szférában. A térségünkben is megváltozó gazdasági és társadalmi elvárások miatt egyre nagyobbá vált a Csoport által kínált megoldásokra az igény, ami lehetővé tette a hazánkban megerősödő és referenciákat szerző Csoport régiós terjeszkedését is.

A Csoport tőzsdén jegyzett, valódi ún. ESCO cég (Energy Service Company, azaz energia-megtakarítást megvalósító vállalat) Magyarországon. A Csoport minden egyes projektjére egyedi megoldást dolgozott ki, amely független bármilyen

technológiától és szolgáltatótól. A kidolgozott projekteket fővállalkozóként, megfelelő finanszírozás bevonásával bonyolította le.

Az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. a projektek előkészítése során először megvizsgálja, hogy az ügyfelek energiafogyasztási helyein milyen lehetőségek nyílnak a felhasználás racionalizálására, majd olyan beruházásokat valósít meg, melyek révén jelentős megtakarítás érhető el. A projektekből további üzleti értéket jelent, hogy a beruházások kivitelezése után az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. innovatív energetikai szolgáltatásokat nyújt, a partnerek energiarendszereit hosszú távon üzemelteti és karbantartja.

A Csoport tevékenysége, illetve üzletmenete szűkülő tendenciát mutat, amelyet alátámaszt a korábbi lengyel operáció értékesítése, illetve a romániai tevékenység csökkenése.

A 2017. év jelentősebb gazdasági eseményei, értékelése

Az ENEFI 2017. évben történt jelentősebb gazdasági eseményeit részletesen bemutatta tárgyévi közleményeiben, melyek közül itt is kiemeli az alábbiakat:

- A Cégcsoport a 2017. évben is folytatta a részvényesek által elfogadott részvény visszavásárlási programját.
- A Csoport a tárgyévben a közgyűlés felhatalmazása alapján 2.500.000 darab dolgozói részvényt bocsátott ki, melyre tekintettel a Csoport alaptőkéje 25.000.000,- Ft összeggel megemelkedett.
- A Csoport a tárgyévben a közgyűlés felhatalmazása alapján döntött az alaptőkéjének leszállításáról 100.000.000,- Ft összegre saját törzsrészvények bevonása útján. A tőkeleszállítás cégbírósági bejegyzése a tárgyévben megtörtént a részvények törésére 2018-ban került sor.
- A Csoport értékesítette az Enerin Kft.-nek a tőlük korábban vásárolt közvilágítási projekteket az eredetileg kalkulált hozamelvárás mellett. Sikeres tranzakció következtében az ENEFI közvilágítási üzletága teljesen megszűnt.
- A Cégcsoport Romániában továbbra is aktívan eljár a követeléseinek érvényesítése érdekében, melyről folyamatosan tájékoztatta közleményeivel a befektetőket. A Csoport tervezi, hogy követelését nemzetközi bíróság előtt érvényesíti a jövőben.
- A Cégcsoport folyamatban lévő peres ügyeivel kapcsolatos információkat a 33. megjegyzés tartalmazza.

A 2018. év jelentősebb gazdasági eseményei, értékelése

Az ENEFI 2018. évben történt jelentősebb gazdasági eseményeit részletesen bemutatta tárgyévi közleményeiben, melyek közül itt is kiemeli az alábbiakat:

- A Cégcsoport a 2018. évben is folytatta a részvényesek által elfogadott részvény visszavásárlási programját.
- Folytatódnak a Románia operációval kapcsolatos peres ügyek (részletesebb információk a kiegészítő megjegyzések 35. pontjában kerülnek bemutatásra)
- A Csoport részesedést szerzett a Pannon Fuel Kft-ben, hogy részt vállaljon 2 db EU által támogatott projekt végrehajtásában. A Csoport tulajdonosi, szakmai és pénzügyi segítséget nyújt a projektek sikeres lezárásához. (részletesebb információk a kiegészítő megjegyzések 15. pontjában kerülnek bemutatásra)

1.3. A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésének az alapja

A konszolidált éves beszámoló az Európai Unió által is elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok („IFRS”) alapján került összeállításra. Ezen Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok („IFRS”) tartalmazzák: az Európai Unió által befogadott, a Nemzetközi Számviteli Standardügyi Tanács („IASB”) által kiadott standardokat, valamint a Nemzetközi Számviteli Standardügyi Bizottság („IASB”) által kiadott Nemzetközi Számviteli Standardokat („IAS”). Tartalmazzák továbbá, az Európai Közösségek Bizottsága által jóváhagyott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok Értelmezési Bizottság („IFRS Interpretation Committee”) és az Állandó Értelmezési Tanács („SIC”) értelmezéseit.

A konszolidáció alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások a Csoport és a Csoport által kontrollált gazdálkodók (a Csoport leányvállalatai) pénzügyi kimutatásait (értékeit) tartalmazzák. A 2014. január 1-jétől kezdődő üzleti évtől a kontroll fogalmát az IFRS 10 standard fogalmazza meg. E standard szerint, a befektető akkor rendelkezik kontrollal a befektetést élvező cég felett,

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-én végződő évre-



Minden adat eFT-ban kivéve ha másképp van jelölve.

amennyiben jogosult ez utóbbi által megtermelt, változó természetű pozitív hozamra, illetve viseli a negatív hozam következményeit és képes döntéseivel (hatalmával) a működést irányítani, így e hozamokat befolyásolni. Az irányítási képesség, így a kontroll is jogokból fakad.

A kontrollt elsősorban tulajdonosi részesedés, más tulajdonosokkal kötött megállapodás, vagy egyedi piaci helyzet (pl. monopolhelyzet) folytán lehet elérni. E pénzügyi kimutatásban szereplő vállalkozások felett az anyavállalat a kontrollt – kivétel nélkül – tulajdonosi részesedése folytán érte el.

A kontroll fogalmát korábban máshogyan definiálták az IFRS-ek (lásd korábbi IAS 27). A menedzsment – ahogy az IFRS 10 standard hatályosulása előtti vizsgálata is mutatták – arra a következtetésre jutott, hogy a szabályozás megváltozása nem vezetett a csoportszerkezet átalakulásához, mivel a kontrollt keletkeztető jogok megléte és a szavazati jogok többsége egybeesik, így továbbra is a szavazati jog az irányadó indikátor. Az év folyamán megszerzett, illetve eladott leányvállalatok bevételeit, illetve ráfordításait a konszolidált átfogó eredmény-kimutatás tartalmazza a megszerzés tényleges dátumától az eladás tényleges dátumáig. A leányvállalatok teljes átfogó eredménye a Csoport és a nem kontrolláló részesedések tulajdonosait illetik meg. Az átfogó eredmény összegét akkor is hozzá kell rendeli a nem kontrolláló érdekeltséghez, ha az negatív lesz.

Szükség esetén a leányvállalatok pénzügyi kimutatásai módosításra kerülnek, annak érdekében, hogy számviteli politikáik megfeleljenek a Csoport többi tagja által alkalmazott számviteli politikáknak.

A konszolidáció időpontjában teljes körűen kiszűrésre kerülnek a csoporton belüli tranzakciók, egyenlegek, bevételek és ráfordítások, akkor is, ha a létrejövő eredmény egy eszköz értékében jelenik meg.

Az év folyamán megszerzett, illetve eladott kapcsolt vállalkozások bevételeit, illetve ráfordításait a konszolidált átfogó eredmény-kimutatás tartalmazza a megszerzés tényleges dátumától az eladás tényleges dátumáig. A kapcsolt vállalkozások teljes átfogó jövedelme a Társaság és a nem-ellenőrző részesedések tulajdonosait illetik még abban az esetben is, ha ezzel a nem-ellenőrző részesedések egyenlege negatív lesz.

A Cégcsoportba tartozó egyes társaságok egységes számviteli politikát alkalmaznak.

A konszolidáció során teljes körűen kiszűrésre kerülnek a csoporton belüli tranzakciók, egyenlegek, bevételek és ráfordítások.

Konszolidációba bevont Társaságok:

Közvetlen anyavállalatnak az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. minősül, így ő készíti el a IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatásokat. A következő Társaságok kerülnek bevonásra a konszolidáció során:

Név	Ország	2017		2018	
		Részesedés mértéke	Szavazati jog	Részesedés mértéke	Szavazati jog
EETEK Limited	Ciprus	100%	100%	100%	100%
RFV Józsefváros Kft.	Magyarország	49,00%	70,00%	49%	70%
E-Star Management Zrt. (korábban RFV Management Kft.)	Magyarország	100,00%	100,00%	100%	100%
ENEFI Projektársaság Kft.	Magyarország	100,00%	100,00%	100%	100%
E-Star Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	Románia	100,00%	100,00%	100%	100%
Termoenergy SRL	Románia	99,50%	99,50%	99,5%	99,5%
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:

Név	Ország	2017		2018	
		Részesedés mértéke	Szavazati jog	Részesedés mértéke	Szavazati jog
E-STAR ZA Distrierm SRL „felszámolás alatt”	Románia	51,00%	51,00%	51%	51%
E-Star Mures Energy SA „felszámolás alatt”	Románia	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
E-STAR Investment Management SRL „felszámolás alatt”	Románia	99,93%	99,93%	99,93%	99,93%

Társult vállalkozások:

Név	Ország	2017		2018	
		Részesedés mértéke	Szavazati jog	Részesedés mértéke	Szavazati jog
Pannon Fuel Kft.	Magyarország	0,00%	0,00%	20,00%	20,00%

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

A Csoport önkéntesen nem változtatta meg 2017-ben alkalmazott számviteli politikáit 2018-ra.

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

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

IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok” standard – az EU által elfogadva 2016. november 22-án (hatálybalépett a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IFRS 15 “Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek” standard és további módosításai – az EU által elfogadva 2016. szeptember 22-én (hatályba lépett a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IFRS 2 “Részvényalapú kifizetés” standard módosításai – Részvényalapú kifizetési ügyletek besorolása és értékelése – az EU által elfogadva 2018. február 26-án (hatályba lépett a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

IFRS 4 „Biztosítási szerződések” standard módosításai – IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok és IFRS 4 Biztosítási szerződések együttes alkalmazása – az EU által elfogadva 2017 november 3-án (hatályba lépett a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban, vagy az IFRS 9 első alkalmazásának időpontjától).

IFRS 15 “Vevőkkel kötött szerződésekből eredő árbevétel” standard módosításai – Magyarázatok az IFRS 15 „Vevőkkel kötött szerződésekből eredő árbevétel” standardhoz – az EU által elfogadva 2017. október 31-én (hatályba lépett a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

IAS 40 “Befektetési célú ingatlan” standard módosításai – Befektetési célú ingatlanok átsorolása – az EU által elfogadva 2018. március 14-én (hatályba lépett a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

IFRS 1 és IAS 28 standardok módosításai – “IFRS-ek továbbfejlesztése (2014-2016 években)” – Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen az egyes standardokat érintően (IFRS 1, IFRS 12 és IAS 28) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében – az EU által elfogadva 2018. február 7-

én (az IFRS 1 és IAS 28 standardok esetében a módosításokat 2018. január 1- jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kell alkalmazni)

IFRIC 22 értelmezés “Külföldi pénznemben folytatott ügyletek és előlegek” – az EU által elfogadva 2018. március 28-án (hatályba lépett a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

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

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

IFRS 16 “Lízingek” standard – az EU által elfogadva 2017. október 31-én (hatályba lépett a 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok” standard módosításai – Előtörlesztés jellemzők negatív kompenzációval – az EU által elfogadva 2018. március 22-én (hatályba lépett a 2019 január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IFRIC 23 “Nyereségadó kezelésével kapcsolatos bizonytalanság” – az EU által elfogadva 2018. október 23-án (hatályba lépett a 2019 január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A Csoport nem alkalmazza ezeket az új standardokat és a meglévő standardok módosításait a hatályos időpontok előtt. A Csoport úgy véli, hogy a jelen standardok elfogadása és a meglévő standardok módosítása nem lesz jelentős hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira a kezdeti alkalmazás időszakában.

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

IFRS 17 “Biztosítási szerződések” standard (hatályba lép a 2021. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IFRS 3 “Üzleti kombinációk” standard módosításai – Üzleti tevékenység definíciója (hatályos azon üzleti kombinációkra vonatkozóan, amelyeknél az akvizíció dátuma a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakba esik, valamint az adott időszak kezdetén vagy azt követően bekövetkező eszközbeszerzésekre).

IFRS 10 “Konszolidált 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 tökéletes módszerrel kapcsolatban).

IAS 1 “Pénzügyi kimutatások prezentálása” és IAS 8 “Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák” standardok módosításai – Lényegesség definíciója (hatályba lép a 2020. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IAS 19 “Munkavállalói juttatások” standard módosításai – Terv módosítása, korlátozás vagy elszámolás (hatályba lépett a 2019. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

IAS 28 “Társult vállalkozásokban lévő befektetések” standard módosításai – Társult vállalkozásokban lévő hosszútávú érdekeltségek (hatályba lépett a 2019 január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

Egyes standardok módosításai -“IFRS-ek továbbfejlesztése (2015-2017 években)” – Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen az egyes standardokat érintően (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 és IAS 23) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében (hatályba lépett a 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A Koncepcionális keretelvekre való hivatkozások módosításai az IFRS standardokban (hatályba lép a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

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

Mivel a Csoport a fedezeti elszámolást egyáltalán nem alkalmazza, a fenti szabályozás nincs hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

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

2. Jelentős számviteli politikák

a. A kimutatások elkészítésének alapelvei

A konszolidált pénzügyi kimutatások a bekerülési érték elve alapján készültek olyan pénzügyi instrumentumok kivételével, amelyek átértékelt összegben, illetve valós értéken kerültek értékelésre, ahogyan ez az alábbi számviteli politikákban kifejtésre került. A bekerülési érték rendszerint az eszközökért cserébe átadott ellenérték valós értéken alapul.

b. A Csoport jelenlegi kapcsolt vállalkozásaiban lévő tulajdonosi érdekeltségek változásai

A Csoport által a kapcsolt vállalkozásokban birtokolt részesedésekben bekövetkező olyan változások, amelyek nem eredményezik az ellenőrzés megszűnését, tőketranzakcióként kerülnek elszámolásra. A Csoport a saját részesedéseinek és a nem-ellenőrző részesedéseknek a nyilvántartási értékét annak megfelelően korigálja, hogy az értékek tükrözzék az egyes kapcsolt vállalkozásokban birtokolt relatív részesedések megoszlását, azzal, hogy bizonyos elsőbbségi részvénnyek vezethetnek eltéréshez az NCI értékében. A nem-ellenőrző részesedéseket érintő korrekció összege és a fizetett vagy kapott ellenérték valós értéke közötti eltérések közvetlenül a saját tőkében kerülnek elszámolásra, és a Társaság tulajdonosaihoz rendelődik.

Ha a Csoportnak megszűnik az ellenőrzési joga egy kapcsolt vállalkozása felett, akkor az értékesítés eredménye (i) a kapott ellenérték valós értékének és a megtartott részesedés valós értékének összege, valamint (ii) a kapcsolt vállalkozás eszközei (beleértve a goodwillt) és kötelezettségei valós értékének, valamint a nem ellenőrző részesedések összege közötti különbség, azzal, hogy a korábban kiszűrt egyenlegekkel értelemszerűen korigálni kell. Abban az esetben, ha a kapcsolt vállalkozások eszközei újraértékelt értéken vagy valós értéken vannak nyilvántartva, és a kapcsolódó halmozott nyereség, illetve veszteség összege az egyéb átfogó eredményben került elszámolásra, valamint a saját tőkében felhalmozásra, az elszámolás úgy történik, mintha a Csoport közvetlenül a releváns eszközöket értékesítette volna (vagyis átsorolásra kerülnek az eredménybe, illetve közvetlenül a felhalmozott eredménybe az ide vonatkozó IFRS-eknek megfelelően). A korábbi kapcsolt vállalkozásban megtartott részesedésnek az ellenőrzés megszűnésének napján fennálló valós értéke a kezdeti megjelenítés valós értékének az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standard szerinti későbbi értékelés során megállapított értéke, vagy ha az alkalmazható, az IAS28 társult vállalkozásokban vagy közös vállalkozásban fennálló befektetések kezdeti megjelenítésekor felmerült bekerülési értéke.

c. Üzleti kombinációk

Üzleti kombinációnak minősül az a helyzet, amikor a Csoport egy új társaság fölött kontrollt szerez és az akvizíció célja a felvásárolt üzleti tevékenységének a megszerzése volt és nem csak a felvásárolt gazdálkodó eszközeinek megszerzésére irányult a tranzakció. A kontroll megszerzését attól a naptól kell megállapítani, amely nappal a leányvállalattá minősítéshez szükséges bármely helyzet teljesült.

Az felvásárló az a gazdálkodó egység, amely a felvásárolt felett ellenőrzést szerez. Amennyiben nem egyértelmű, hogy melyik fél a felvásárolt, akkor az alábbi ismérvek alapján kell meghatározni:

- Egy olyan üzleti kombináció során, amely elsődlegesen pénzeszközök vagy más eszközök átadásával vagy kötelezettségek átvállalásával jön létre, a felvásárló általában az a gazdálkodó egység, amely a pénzeszközöket vagy más eszközöket átadja, vagy amely a kötelezettségeket átvállalja.
- Egy olyan üzleti kombináció során, amely elsődlegesen tőkerészesedések cseréjén keresztül valósul meg, a felvásárló általában a tőkerészesedéseket kibocsátó gazdálkodó egység. A fordított akvizíciónak nevezett üzleti kombinációk esetében, a felvásárolt a kibocsátó gazdálkodó egység. Más releváns tényeket és körülményeket is mérlegelni kell a felvásárló azonosításához, mint a relatív szavazati jogok, fennálló kisebbségi részesedés, irányító testületének összetétele, felsővezetés összetétele, illetve tőkerészesedések cseréjének feltételei.
- A felvásárló rendszerint az az egyesülő gazdálkodó egység, amelynek viszonylagos mérete (például eszközökben, bevételekben vagy eredményben mérve) lényegesen nagyobb, mint a másik egyesülő gazdálkodó egységé vagy gazdálkodó egységé.
- Kettőnél több gazdálkodó egységet érintő üzleti kombináció során a felvásárló meghatározásának ki kell terjednie egyebek között annak mérlegelésére, hogy az egyesülő gazdálkodó egységek közül melyik kezdeményezte a kombinációt, valamint mekkora az egyesülő gazdálkodó egységek relatív mérete.

Az üzletek megszerzései a felvásárlási módszerrel kerülnek elszámolásra. Az üzleti kombináció keretében átadott ellentételezés valós értéken értékelendő, amely a Csoport által átadott eszközök megszerzésekor érvényes valós értékének, a Csoport által a felvásárolt korábbi tulajdonosai felé fennálló kötelezettségeknek, valamint azon Csoport által kibocsátott tőkerészesedéseknek az összegei, amelyek a felvásároltban lévő ellenőrzés megszerzésének fejében kerültek kibocsátásra. A felvásárlásokkal kapcsolatos költségek elszámolása az eredményben történik azok felmerülésekor.

A felvásárlás időpontjában, a megszerzett azonosítható eszközök és vállalt kötelezettségek a valós értékükön értékelendők.

Ha egy üzleti kombináció első elszámolása még nem zárult le annak a beszámolási időszaknak a végén, amely során az üzleti kombináció végbement, akkor a Csoport átmeneti becsült összegeket számol el azokra a tételekre, amelyek elszámolása még nem történt meg. Ezeket a becsült összegeket a Csoport az elszámolási időszak során (lásd fentebb) korrigálja, vagy további eszközöket, illetve kötelezettségeket számol el, annak érdekében, hogy az összegekben tükröződjenek a felvásárlás napján fennálló tényekre és körülményekre vonatkozóan megszerzett új információk is, amelyek – ha ismertek lettek volna – befolyásolták volna, hogy milyen összegek kerülnek elszámolásra a felvásárlás napján. Az ilyen módosítások nem minősülnek hibának.

A goodwill az átadott ellenérték, a felvásároltban lévő bármely korábbi nem-ellenőrző részesedés és a felvásárló által korábban tartott tőkeérdekeltségek (ha volt ilyen) könyv szerinti értékének a beazonosítható eszközök és vállalt kötelezettségek megszerzési nettó értékén felüli többletként értékelendő. Abban az esetben, ha az azonosítható eszközök és vállalt kötelezettségek megszerzési nettó értéke meghaladja a kifizetett ellenértéket, a felvásároltban lévő bármely korábbi nem-ellenőrző részesedés és a felvásárló által korábban tartott érdekeltség (ha volt ilyen) összegét, a többlet az eredményben kerül elszámolásra, mint előnyös vételi üzlet nyeresége. (Ilyen helyzetben a számítás legalább kétszer el kell végezni.)

Az olyan nem-ellenőrző részesedések, amelyek tulajdonosi részesedést jelentenek, és tulajdonosuknak jogot biztosítanak a gazdasági egység nettó eszközeinek arányos részére annak felszámolása esetén, akár valós értéken, a felvásárolt mérleg-fordulónapi nettó eszközeinek az arányában kerül megjelenítésre és értékelésre. A Csoport nem alkalmazza az NCI valós értéken történő értékelését.

Ha egy üzleti kombináció kezdeti elszámolása nem teljes annak a beszámolási időszaknak a végén, amelynek során a kombináció történt, a felvásárlónak saját pénzügyi kimutatásaiban ideiglenes összegeket kell szerepeltetnie azokra a tételekre, amelyekre az elszámolás nem teljes. Az értékelési időszak folyamán a felvásárlónak visszamenőlegesen módosítania kell – az akvizíció időpontjára vonatkozóan – a megjelenített ideiglenes összegeket, hogy tükrözze az akvizíció időpontjában fennálló tényekre és körülményekre vonatkozó új információkat, amelyek – amennyiben ismertek lettek volna – hatással lettek volna az abban az időpontban megjelenített összegek értékelésére. Az értékelési időszak folyamán a felvásárlónak meg kell jelenítenie további eszközöket vagy kötelezettségeket is, ha az akvizíció időpontjában fennálló tényekre és körülményekre vonatkozó új információkat szerzett be, amelyek – amennyiben ismertek lettek volna – azoknak az eszközöknek és kötelezettségeknek abban az időpontban történő megjelenítését eredményezték volna.

Az értékelési időszak véget ér, amint a felvásárló megkapja az akvizíció időpontjában fennálló tényekre és körülményekre vonatkozó, általa keresett információkat vagy megtudja, hogy további információ nem szerezhető be. Ugyanakkor az értékelési időszak nem haladhatja meg az akvizíció időpontjától számított egy évet.

Az értékelési időszak az akvizíció időpontját követő azon időszak, amelynek során a felvásárló az üzleti kombinációt illetően megjelenített ideiglenes összegeket módosíthatja.

A függő ellenérték valós értékében bekövetkező, értékelési időszaki kiigazításnak nem minősülő változás későbbi elszámolása a függő ellenérték besorolásán múlik. A saját tőkeként besorolt függő ellenérték nem kerülhet átértékelésre a későbbi beszámolási időpontokban és a későbbi rendezése a saját tőkén belül kerül elszámolásra. A követeléseként vagy kötelezettségként besorolt függő ellenérték a későbbi beszámolási időpontokban az IFRS 9, illetve, ha az alkalmazható, az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések standardnak megfelelően átértékelendők, a kapcsolódó nyereség vagy veszteség pedig az eredményben elszámolandó.

Ha egy üzleti kombináció több lépésben valósul meg, a Csoport által a felvásároltban korábban tartott tőkerészesedések a felvásárlás napján (vagyis amikor a Csoport megszerzi az ellenőrzés jogát) valós értékre értékelendők, az esetlegesen felmerülő nyereség vagy veszteség pedig az eredményben kerül elszámolásra. A felvásároltban a felvásárlás napját megelőzően birtokolt részesedésből eredő azon összegek, amelyek korábban az egyéb átfogó eredményben kerültek elszámolásra, abban az esetben sorolhatóak át az eredménybe, ha a részesedés elidegenítése esetén ez lenne a megfelelő számviteli kezelés.

d. Goodwill

A megszerzett leányvállalatért adott ellenérték (ellenőrzés költsége) és a megszerzett nettó eszközök különböző goodwillként, kerül megjelenítésre, amely nem amortizálható immateriális eszköz. Ezt a goodwillt pénztermelő egységhez (CGU) rendeli a Csoport és minden évben teszteli, hogy megállapítsa, nem értékvesztett-e a goodwill. A goodwill értékvesztési tesztje során a CGU megtérülő értékét kell a CGU könyv szerinti értékéhez viszonyítani. Ha a megtérülő érték kisebb, mint a CGU könyv szerinti értéke, akkor – hacsak nincs egyértelműen sérült eszköz – elsőként a goodwillt kell leírni. A goodwillt később visszaírni nem szabad. A CGU megtérülő értéke a használati értéke és az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül a nagyobbik.

Az olyan pénztermelő egységek esetében, amelyekhez goodwill tartozik, az értékvesztés vizsgálata legalább évente megtörténik, vagy ennél gyakrabban, abban az esetben, ha a jelek arra utalnak, hogy értékvesztés állhat fenn. Amennyiben a pénztermelő egység megtérülő értéke alacsonyabb, mint a nyilvántartási értéke, az értékvesztést először az egységhez rendelt goodwill nyilvántartási értékéhez kerül hozzárendelésre (csökkentve azt), majd pedig a pénztermelő egység egyéb eszközeihez az eszközök nyilvántartási értékeinek aránya alapján. Bármely a goodwilllel kapcsolatos értékvesztés közvetlenül az eredményben kerül elszámolásra a nettó eredmény terhelésével. A goodwilllel kapcsolatban elszámolt értékvesztés a későbbi időszakokban nem kerülhet visszaírásra.

A releváns pénztermelő egységek értékesítésekor a goodwillt a Csoport kivezeti, így figyelembe veszi az értékesítésen realizált eredmény meghatározásakor.

A Csoport társult vállalkozás felvásárláskor felmerült goodwillre vonatkozó számviteli politikája az alábbi 3.6-os kiegészítő megjegyzésben kerül részletesebb kifejtésre.

e. Befektetések társult vállalkozásokban

Társult vállalkozásnak számít az olyan vállalkozás, amelyben a Csoport mértékadó befolyással bír, és amely nem minősül sem leányvállalatnak, sem közös szerveződésnek. Mértékadó befolyás a befektetés tárgyát képező gazdálkodó pénzügyi és működési politikájával kapcsolatos döntéseiben való szavazata a 20%-ot közvetve vagy közvetlenül meghaladja.

A társult vállalkozások átfogó eredményét, eszközeit és kötelezettségeit a konszolidált pénzügyi kimutatások az equity-módszerrel jelenítik meg, kivéve akkor, ha a befektetések értékesítésre tartottként vannak besorolva, amely esetben az elszámolás az IFRS 5 Értékesítésre tartott befektetett eszközök és megszűnt tevékenységek standard alapján történik. Az Equity-módszer értelmében a konszolidált mérlegben a társult vállalkozásban meglévő befektetést kezdetben bekerülési értéken jeleníti meg, majd kiigazításra kerül a Csoportnak a társult vállalkozás eredményében és átfogó eredményében való részesedésnek megfelelően. Amennyiben a társult vállalkozás veszteségeinek Csoportra eső része

megaladja a Csoport társult vállalkozásban lévő érdekeltségét (beleértve valamennyi hosszú távú érdekeltséget, amely a Csoportnak a társult vállalkozásban lévő nettó befektetésének része), a Csoport megszünteti a további veszteségekből való részesedés elszámolását. Az addicionális veszteségek csak annyiban kerülnek elszámolásra, amennyiben a Csoportnak ez jogi vagy vélelmezett kötelezettsége, vagy ha a Csoport kifizetéseket hajtott végre a társult vállalkozás érdekében.

Az akvizíció költségeinek a felvásárlás napján megjelenített társult vállalkozás eszközeinek, kötelezettségeinek és függő kötelezettségeinek nettó valós értékéből a Csoportra jutó részesedés értékét meghaladó többlete goodwillként kerül elszámolásra és a befektetett eszköz nyilvántartási értékének részét képezi, nem külön soron. Az eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek nettó valós értékéből a Csoportra jutó részesedés felvásárlás költségeit meghaladó többlete közvetlenül az eredményben kerül elszámolásra.

A valós érték módosításokat a menedzsment végzi el a bekerüléstől számított 12 hónapon belül. A valós érték módosítások tovagyrúzó hatását a konszolidált pénzügyi kimutatásokban értelemeszerű módosításokon keresztül kell megjeleníteni.

A társult vállalkozások értékvesztésének meghatározása során a Csoport az IAS 36-ban leírt értékelési módszert alkalmazza. A részesedés teljes könyv szerinti értéke (beleértve a goodwillt is) értékvesztés szempontjából egy különálló eszközként kerül tesztelésre az IAS 36 Eszközök értékvesztése standardnak megfelelő módszertannal, melynek megfelelően a megtérülési érték (a használati érték és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül a magasabb érték) a könyv szerinti értékkel kerül összehasonlításra. Bármely elszámolt ilyen veszteség a befektetés könyv szerinti értékét csökkenti. Az értékvesztés bármely visszairása az IAS 36-nak megfelelően történik a befektetés későbbi megtérülési értékének mértékéig, de a részesedéssel együtt kimutatott goodwillt nem lehet visszaírni.

Egy társult vállalkozásban lévő részesedés értékesítése esetén, ha az a jelentős befolyás elvesztéséhez vezet, a megmaradt befektetések az értékesítés napján érvényes valós értékükön értékelendők, mint az IFRS 9 szerint egy pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítésekor figyelembe vett valós érték. Bármely a társult vállalkozásban megmaradt részesedésre jutó könyv szerinti érték és valós érték közötti különbség az érdekeltség eladásából származó nyereség vagy veszteség meghatározásakor figyelembe vételre kerül. Továbbá, a Csoport a korábban a társult vállalkozással kapcsolatban az átfogó eredményben elszámolt összegeket azonos alapon számolja el azzal a módszerrel, amely akkor lenne szükséges, ha a társult vállalkozás közvetlenül kivezetné a kapcsolódó eszközöket és kötelezettségeket. Így, egy társult vállalkozásra vonatkozó veszteség, illetve nyereség összegét, amely korábban az egyéb átfogó eredménybe került és az eredménybe kerülne átvezetésre a kapcsolódó eszközök vagy kötelezettségek kivezetésekor, a Csoport a saját tőkéből az eredménybe csoportosítja át (mint átsorolási módosítás), amint a társult vállalkozásban lévő jelentős befolyását elveszíti.

Abban az esetben, ha a Csoport a társult vállalkozással folytat tranzakciót, az ebből a tranzakcióból származó eredmény a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban csupán a társult vállalkozásban a Csoporthoz nem köthető arányig jeleníthető meg. A követelések és kötelezettségek kiszűrésére nem kerül sor. Abban a helyzetben, ha társult vállalkozás részére a befektető olyan hitelt nyújt, ami csak bizonyos helyzetben (a távoli jövőben) visszafizetendő, azt a befektetések értékével együtt jeleníti meg és az átértékelés során a különbséget az egyéb átfogó eredményben rögzíti.

f. Lízing ügyletek

Annak meghatározása, hogy egy megállapodás lízing-e, vagy tartalmaz-e ilyen elemet, a megállapodás megkötésének időpontjában fennálló tartalmától függ. Ha a megállapodás teljesítése egy specifikus eszköz használatától függ, illetve az eszköz használatának jogát ruházza át, akkor úgy tekintendő, hogy lízing elemet tartalmaz, és ennek megfelelően kerül elszámolásra.

A pénzügyi lízing, melynek révén a lízingelt eszköz tulajdonjogával járó kockázat és haszon döntő többsége a Csoport részére átadásra kerül, a lízing kezdetekor a lízingelt eszköz valós értékén vagy, amennyiben az alacsonyabb, a minimális lízingfizetések jelenértékéiként kerül megjelenítésre.

Pénzügyi lízingnek minősítünk egy szerződést, amennyiben megfelel az alábbi minősítések egyikének:

- meghatározott és kötött futamidő
- a tulajdonjog minden egyes eleme a szerződés hatálya alatt a lízingbe vevőre átszáll
- a lízingbe vevő opciós vételi joghoz jut, amelynek kötési ára lényegesen alacsonyabb az opció gyakorlásakor ismert piaci árhoz képest
- a lízing futamideje eléri az eszköz gazdasági avulási időszakának 75%-át (a lízingtárgy gazdaságos élettartamának jelentős részét)

- a lízingdíj kifizetések jelenértéke meghaladja az eszköz beszerzési értékének (piaci árának) 90%-át

A lízingfizetések megosztásra kerülnek a pénzügyi ráfordítás és a fennálló kötelezettség csökkenése között úgy, hogy az a kötelezettség fennálló állományára vonatkozó állandó kamatlábat eredményezzen. A pénzügyi ráfordítások közvetlenül az eredménnyel szemben kerülnek elszámolásra, mint lízingdíj. Az aktivált lízingelt eszköz amortizációja a becsült hasznos élettartam vagy a lízing időszak közül a rövidebb időszak alatt történik, kivéve, ha az eszköz tulajdonjogát a lízing végén a lízingbevevő megszerzi. A pénzügyi lízing szerződés megkötésekor felmerült kezdeti költségek a lízingelt eszköz bekerülési értékét növelik és a lízing időtartama alatt kerülnek figyelembevételre a lízing bevételekhez hasonlóan.

Az a lízing, melynek során a lízingbe adó a lízingelt eszköz tulajdonjogával járó kockázat és haszon döntő többségét megtartja (tehát nem minősíthető pénzügyi lízingnek), operatív lízingként kerül kimutatásra.

Az operatív lízing alapján történő lízingfizetések az eredmény-kimutatásban ráfordításként, lineárisan a lízing időtartama során kerülnek elszámolásra.

Bár a koncessziós szerződések sok tekintetben a lízingekhez hasonlóan viselkednek, azokat nem így, hanem az IFRIC 12 szerint kell elszámolni.

g. Árbevétel elszámolása

IFRS 15, Vevőszerveződésekből 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 vevőszerveződés megszerzése során felmerült költségeket aktiválni kell és a szerződés időtartama alatt úgy amortizálni, ahogy a kapcsolódó hasznokat a Csoport megszerzi.

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

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

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

A Csoport fő tevékenysége hőenergia előállítása és annak értékesítése. Havi rendszerességgel kerülnek számlázásra és elszámolásra az árbevételhez kapcsolódó tételek. A Csoportnak 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.

Az osztalék és kamatbevételeket az IFRS 9 általános szabályai szerint számolja el a Csoport 2018-tól.

h. Külföldi pénznemek

Prezentálás pénzneme:

A pénzügyi kimutatások forintban készültek.

A Csoporthoz tartozó valamennyi gazdálkodó pénzügyi kimutatásának elkészítésekor az adott gazdálkodó funkcionális pénznemétől eltérő pénznemben (külföldi pénznem) végrehajtott tranzakciók a tranzakció napján érvényes azonnali átváltási árfolyamon kerülnek elszámolásra. A külföldi pénznemben denominált monetáris tételek minden egyes beszámolási időszak végén átváltásra kerülnek az akkor érvényes átváltási árfolyamon. Külföldi pénznemben kifejezett bekerülési értéken értékelt nem monetáris tételek nem kerülnek átváltásra.

Az árfolyam-különbözetek az eredményben kerülnek elszámolásra abban az időszakban, amikor felmerülnek, kivéve:

- egyes devizakockázatok fedezetére vonatkozó tranzakciókkal kapcsolatos árfolyam-különbözetek; továbbá
- olyan külföldi érdekeltségtől kapott vagy számára fizetendő monetáris tételre vonatkozó árfolyam-különbözetek, amelyekkel kapcsolatban a rendezést nem tervezik és a közeljövőben nem is valószínű (amely ezáltal egy külföldi érdekeltségbe történő nettó befektetés részeként értelmezhető), és amelyek kezdetben az egyéb átfogó eredményben kerülnek elszámolásra, majd a monetáris tételek rendezésekor átvezetésre kerülnek a saját tőkéből az eredménybe.

A konszolidált pénzügyi kimutatások céljából a Csoport magyarországi és külföldi érdekeltségeinek eszközei és kötelezettségei magyar forintban kerülnek kimutatásra a beszámolási időszak végén érvényes átváltási árfolyam figyelembe vételével. A bevételek és ráfordítások átváltása az adott időszak átlagos átváltási árfolyamán történik, kivéve akkor, ha az adott időszakban jelentős az átváltási árfolyam fluktuációja, amely esetben az átszámítás a tranzakciók napján érvényes átváltási árfolyamokon történik. Az esetlegesen felmerülő árfolyam-különbözetek az egyéb átfogó eredményben kerülnek elszámolásra, és a saját tőkében halmozódnak (a nem ellenőrző részesedésekhez hozzárendelve, ha az megfelelő).

Külföldi tevékenység értékesítése (tehát vagy egy külföldi tevékenységben a Csoport által birtokolt teljes érdekeltség értékesítése, vagy egy külföldi tevékenységet magában foglaló kapcsolt vállalkozás ellenőrzés elvesztését eredményező, vagy egy külföldi tevékenységet magában foglaló közös vezetésű vállalkozás feletti közös ellenőrzés megszűnését eredményező, vagy egy külföldi tevékenységet magában foglaló társult vállalkozás feletti jelentős befolyás megszűnését eredményező értékesítés) esetén az adott tevékenység kapcsán a Csoport tulajdonosainak tulajdonítható összes halmozott árfolyam-különbözet átsorolásra kerül az eredménybe.

Továbbá, egy kapcsolt vállalkozás részleges értékesítése esetén, amely nem eredményezi a Csoport kapcsolt vállalkozás feletti ellenőrzésének elvesztését, az adott tevékenység kapcsán a Csoportnak tulajdonítható összes halmozott árfolyam-különbözet átsorolásra kerül az eredménybe. Minden egyéb részleges értékesítés esetén (azaz társult vállalkozások, illetve közös szerveződések olyan értékesítése esetében, amely nem eredményezi a Csoport jelentős befolyásának, illetve közös ellenőrzésének elvesztését) a halmozott árfolyam-különbözetek arányos része átsorolásra kerül az eredménybe.

Külföldi érdekeltség felvásárlásából származó goodwill és az azonosított eszközökön és kötelezettségeken végrehajtott valós érték korrekciók a külföldi érdekeltség eszközeiként és kötelezettségeiként kerülnek elszámolásra, és valamennyi beszámolási időszak végén az aktuális záróárfolyamon kerülnek átszámításra. A felmerülő árfolyam-különbözetek elszámolása a tőkében történik.

Funkcionális pénznem:

Az egyes leányvállalatok funkcionális pénzneme az egyes országok pénznemével egyezik, mert a leányvállalatoknál az árbevétel jelentős része saját országuk szerinti devizában kerül kiszámlázásra.

i. Hitelfelvételi költségek

A közvetlenül egy olyan minősített eszköz beszerzésének, megépítésének vagy előállításának tulajdonítható hitelfelvételi költségek, amely eszköz esetében jelentős idő szükséges addig, amíg az eszköz a tervezett célnak megfelelően használható vagy értékesíthető, a hitelfelvételi költségek hozzáadódnak az adott eszköz bekerülési értékéhez az eszköz tervezett használatának vagy értékesítésének időpontjáig.

A minősített eszközhöz még fel nem használt egyes konkrét hitelrészek átmeneti befektetése útján szerzett befektetésből származó jövedelem levonásra kerül az aktiválható hitelfelvételi költségek összegéből.

Minden egyéb hitelfelvételi költség az eredménnyel szemben kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor felmerül.

j. Részvény alapú kifizetések

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

A Csoportnak 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 Csoportnak nincsenek egyéb részvény alapú juttatási programjai azokra számviteli politikát nem alkot.

k. Állami támogatások

Az állami támogatásokat nem lehet elszámolni mindaddig, amíg nincs elfogadható bizonyíték arra vonatkozóan, hogy a Csoport meg fog felelni a támogatás elnyeréséhez szükséges feltételeknek, és a támogatást folyósítani fogják.

Az állami támogatások az eredményben azokban az időszakokban kerülnek bevételként elszámolásra, amelyben a Csoport ráfordításként számolja el azokat a kapcsolódó kiadásokat, amelyeket a támogatás hivatott ellentételezni. Konkrétan azon állami támogatások esetében, melyek elsődleges feltétele az, hogy a Csoport befektetett eszközöket vásároljon, hozzon létre, vagy más módon szerezzen, halasztott bevételként kerülnek elszámolásra a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban, és a kapcsolódó eszköz hasznos élettartama alatt szisztematikus és ésszerű módon kerülnek elszámolásra az eredményben.

A korábban felmerült kiadások vagy veszteségek megtérítésére vagy a Csoportnak jövőbeni vonatkozó költségek nélkül nyújtott azonnali pénzügyi támogatás céljával adott állami támogatások az eredményben kerülnek elszámolásra abban az időszakban, amikor folyósíthatóvá válnak.

l. Nyugdíjalapokkal kapcsolatos költségek

Meghatározott hozzájárulási nyugdíjprogram

A meghatározott hozzájárulási nyugdíjprogramokhoz kapcsolódóan a nyugdíjalapokba befizetett hozzájárulások költségként kerülnek elszámolásra akkor, amikor a munkavállalók kapcsán a hozzájárulás felmerül.

m. Adófizetési kötelezettség

A jövedelemadó-ráfordítást a fizetendő és a halasztott adó összege alkotja.

Tárgyévi adó

A fizetendő adó összege a tárgyévben realizált adóköteles nyereségtől függ. Az adóköteles nyereség nem azonos a konszolidált átfogó eredmény-kimutatásban szereplő nyereséggel, mert nem tartalmaz olyan bevételi és ráfordítási tételeket, amelyek más években adókötelesek vagy levonhatók, és kizár olyan tételeket is, amelyek sohasem adókötelesek vagy levonhatók. A Csoport fizetendő adóval kapcsolatos kötelezettsége a beszámolási időszak végéig már elfogadott vagy lényegében elfogadott adókulcsok alapján kerül meghatározásra. Tárgyévben a Csoport a magyarországi Társaságok esetén 9%-os, romániai Társaságok esetén 16%-os társasági adó kulcsot alkalmaz.

Halasztott adó

Halasztott adó elszámolására a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő eszközök és kötelezettségek nyilvántartási értéke és az adóköteles eredmény kiszámításához használt adóalapok közötti átmeneti eltérések esetén kerül sor. Halasztott adókötelezettség minden adóköteles átmeneti eltérés tekintetében elszámolásra kerül. A halasztott adóeszközök minden levonható átmeneti eltérés tekintetében elszámolásra kerülnek abban a mértékben, amennyiben várhatóan rendelkezésre áll majd olyan adóköteles nyereség, amellyel szemben felhasználhatók a levonható átmeneti eltérések. Nem kerülnek elszámolásra ilyen halasztott adó eszközök és kötelezettségek, amennyiben az átmeneti eltérés goodwill-ből vagy egyéb eszközök és kötelezettségek kezdeti elszámolásából (kivéve az üzleti kombinációt) származik egy olyan tranzakcióval kapcsolatban, amely sem az adóköteles eredményre sem a számviteli eredményre nincs hatással.

Kapcsolt vállalkozásokba, társult vállalkozásokba, és közös vezetésű vállalatokba történő befektetéssel kapcsolatos adóköteles átmeneti eltérések tekintetében halasztott adó kötelezettség kerül elszámolásra, kivéve, ha a Csoport ellenőrizni tudja az átmeneti eltérés visszafordulását, és valószínűsíthető, hogy nem kerül sor az átmeneti eltérés megfordulására az előre látható jövőben. Az ilyen befektetésekkel és érdekeltségekkel kapcsolatos levonható átmeneti eltérésekből származó halasztott adó eszközök csak abban az esetben kerülnek elszámolásra, ha valószínűsíthetően elegendő adóköteles nyereség áll rendelkezésre, amelyekkel szemben felhasználhatók az átmeneti eltérésekből származó előnyök, és amennyiben az átmeneti eltérések visszafordulására sor kerül az előrelátható jövőben.

A halasztott adó eszközök nyilvántartási értéke minden beszámolási időszak végén felülvizsgálásra kerül, és olyan mértékben kell csökkenteni, amennyiben már nem valószínűsíthető, hogy elegendő nyereség fog rendelkezésre állni az eszköz értékének teljes vagy részleges visszanyerésére.

A halasztott adó eszközöket és adókötelezettségeket a kötelezettség kiegyenlítésekor vagy az eszköz realizálásakor várhatóan érvényes adókulcsok szerint kell mérni, azon adókulcsok és adótörvények alapján, amelyeket már elfogadtak vagy lényegében elfogadtak a beszámolási időszak végéig. A halasztott adó eszközök és adókötelezettségek értékelése tükrözi a Csoport eszközei és kötelezettségei nyilvántartási értékének visszanyerésére vagy rendezésére vonatkozó elvárásainak adózási következményeit a beszámolási időszak végén.

Tárgyidőszaki fizetendő és halasztott adó

A fizetendő és halasztott adó ráfordításként vagy bevételként az eredményben kerül elszámolásra, kivéve, ha olyan tételhez kapcsolódik, amely az átfogó eredményben vagy közvetlenül a saját tőkében kerül elszámolásra, mivel ezekben az esetekben a tárgyidőszaki fizetendő és halasztott adó is rendre az egyéb átfogó eredményben, vagy közvetlenül a saját tőkében kerül elszámolásra. Amikor a tárgyidőszaki fizetendő és halasztott adó egy üzleti kombináció kezdeti elszámolásából ered, akkor az üzleti kombinációk elszámolása az adóhatást is magában foglalja.

n. Ingtatlanok, gépek és berendezések

Árutermeléshez, szolgáltatásnyújtáshoz vagy adminisztratív célokból használt telkek és épületek értékcsökkenéssel és esetleges értékvesztéssel csökkentett bekerülési értékükön kerülnek kimutatásra a konszolidált mérlegben.

A termelést vagy szolgáltatásnyújtást, illetve adminisztratív célt szolgáló beruházás alatt álló ingatlanok értékelése értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken történik. A bekerülési érték tartalmazza a megbízási díjakat, illetve, minősített eszközök esetében, a Csoport számviteli politikájának megfelelően aktivált hitelfelvételi költségeket. Ezen ingatlanok akkor kerülnek besorolásra az ingatlanok, gépek és berendezések megfelelő kategóriába, amikor elkészülnek és készen állnak a rendeltetésszerű használatra. Hasonlóan a többi tárgyi eszközhöz, az ilyen eszközök esetében is akkor kerül sor értékcsökkenés elszámolására, amikor az eszköz a tervezett célra vonatkozóan készen áll a rendeltetésszerű használatra.

A berendezések értékelése halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken történik.

Az értékcsökkenési leírás elszámolása a lineáris módszer alkalmazásával történik az eszköz becsült hasznos élettartama alatt, mégpedig az eszköz (kivéve a tulajdonú földterületek és a folyamatban lévő beruházások) maradványértékkel csökkentett bekerülési értékének leírásával. A becsült hasznos élettartamok, a maradványértékek, és az értékcsökkenés elszámolási módszerei minden egyes beszámolási időszak végén felülvizsgálatra kerülnek, és a becslések bármely változásának hatása a jövőre nézve kerül figyelembe vételre.

Az ingatlanok, gépek, berendezések értékesítés esetén, illetve, amikor az eszköz használatából már várhatóan nem fog jövőbeni gazdasági haszon realizálódni, kivezetésre kerülnek. Ingatlanok, gépek vagy berendezések értékesítésén vagy kivezetésén realizált nyereség vagy veszteség mértéke az értékesítés ellenértéke és az eszköz nyilvántartási értéke közötti különbséggént kerül meghatározásra, és az eredményben kerül elszámolásra.

Épületek	50 év
Építmények	10 év
Gépek, berendezések	3-5 év
Járművek	5 év

o. Immateriális javak

Külön beszerzett immateriális javak

A külön beszerzett, véges hasznos élettartammal rendelkező immateriális javakat a halmozott amortizációval és halmozott értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kell nyilvántartani. Az amortizációt lineáris módszerrel kell elszámolni az eszköz becsült hasznos élettartama alatt. A becsült hasznos élettartam és az amortizációs módszer minden beszámolási időszak végén felülvizsgálatra kerül, és a becslések bármely változásának hatása a jövőre nézve kerül figyelembe vételre. Azon immateriális javak esetében, amelyek nem rendelkeznek véges hasznos élettartammal, a halmozott értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek nyilvántartásra.

Üzleti kombináció keretében megszerzett immateriális javak

Az üzleti kombináció keretében megszerzett és a goodwilltól külön elszámolt immateriális javak kezdeti megjelenítése a felvásárlás napján érvényes valós értéken történik (ez minősül bekerülési értéknek).

A kezdeti megjelenítést követően az üzleti kombináció során megszerzett immateriális javakat a halmozott amortizációval és értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken tartják nyilván, a külön beszerzett immateriális javaknak megfelelő módon.

Immateriális javak kivezetése

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

p. Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése a goodwill kivételével

A Csoport 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. Az értékesítési költségeket – pontosabb becslések hiányában – 10%-ban kell megállapítani. Ha nem lehet megállapítani egy eszközcsoport használati értékét, mert önállóan nem termel cash-flow-t (nem hasznosítható), akkor a tesztelést pénztermelő egységre nézve (CGU) kell elszámolni. Amennyiben a használati értéket csak CGU-ra nézve lehetett megállapítani és értékvesztést kellett elszámolni, az értékvesztést a következők szerint kell felosztani:

- elsőként a sérült eszközöket kell csökkenteni;
- második lépésként a goodwillt kell csökkenteni;
- harmadik lépésként a tárgyi eszközökre (PPE) és az immateriális eszközökre kell felosztani az fennmaradó értékvesztést az értékvesztés előtti könyv szerinti értékük arányában.

Egyik eszköz értéke sem csökkenhet az egyedi értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke alá. A határozatlan hasznos élettartamú és a még fel nem használható immateriális javak legalább évente és az eszköz értékvesztésére utaló jelek felmerülése esetén vizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából.

A megtérülő érték az értékesítési költséggel csökkentett valós érték és a használati érték közül a magasabb összeg. A használati érték felmérése során a becsült jövőbeli cash-flow-k a jelenértékükre egy olyan adózás-előtti diszkontrátával kerülnek diszkontálásra, amely tükrözi az idő pénzben kifejezett értékével kapcsolatos aktuális piaci megítélést és a konkrétan arra az eszközre vonatkozó kockázatokat, és amelyhez köthető jövőbeli cash-flow-k korrekciójára még nem került sor.

Amennyiben egy eszköz (vagy pénztermelő egység) becsült megtérülési értéke alacsonyabb, mint a nyilvántartási értéke, akkor az eszköz (vagy pénztermelő egység) nyilvántartási értékét a megtérülő értékre kell csökkenteni. A Csoport az értékvesztést azonnal az eredményben számolja el.

Egy értékvesztési veszteség utólagos visszaírása esetén az eszköz (vagy pénztermelő egység) nyilvántartási értéke a felülvizsgált becsült megtérülési értékre kerül megnövelésre, de olyan módon, hogy a megnövelt nyilvántartási érték nem haladhatja meg azt a nyilvántartási értéket, amely akkor lett volna érvényes, ha a korábbi években nem került volna sor értékvesztés elszámolására az eszközzel (vagy pénztermelő egységgel) kapcsolatban. Az értékvesztés visszaírása közvetlenül az eredményben kerül elszámolásra.

q. Készletek

A készleteket a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabb értéken kell nyilvántartani. A készletek költségei a FIFO eljárás alapján határozhatóak meg. A nettó realizálható érték a készletek összes befejezési és értékesítési költséggel csökkentett becsült eladási árát jelenti.

r. Céltartalékok

Céltartalékot akkor kell képezni, ha a Csoportnak egy múltbeli eseményből következő jelenlegi (jogi vagy vélelmezett) kötelme van és valószínűsíthető, hogy a Csoportnak teljesítenie kell ezt a kötelmet, és a kötelelem összege megbízhatóan becsülhető.

A céltartalékként megjelenített összeg megegyezik a kötelelem rendezéséhez szükséges ráfordításra vonatkozó, a beszámolási időszak végén érvényes legmegbízhatóbb becslés értékével, tekintettel, a kötelelemmel kapcsolatos kockázatokra és bizonytalanságokra. Amennyiben a céltartalék értékelése a kötelelem rendezéséhez szükséges, becsült cash-flow felhasználásával történik, annak nyilvántartási értéke megegyezik az említett cash-flow jelenértékével (abban az esetben, amikor a pénz jelenértékének a hatása jelentős).

Ha egy céltartalék rendezéséhez szükséges néhány vagy minden gazdasági előny megtérülése várható egy harmadik féltől, a követelés eszközként kerül elszámolásra, amennyiben gyakorlatilag biztosra vehető a megtérülés, és a követelés összege megbízhatóan becsülhető.

s. 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 Csoport nem alkalmazza a fedezeti elszámolás szabályait.

Az IFRS 9 standardot a Csoport 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 Csoport a pénzügyi eszközöket a kapcsolódó, 2018. január elseje óta érvényben lévő 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 megszerzett tőkeinstrumentumokat, ha azok nem kereskedési célúak, az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába sorolja a Csoport. Az adósságinstrumentumoknál a választott értékelési metódus a vállalkozás üzleti modelljének függvénye a pénzügyi eszközök és az azokhoz kapcsolódó pénzáramlások kezelése alapján határozandó meg.

A Csoportnak 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 Csoport 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 kivételére akkor kerül sor, amikor a Csoportnak az adott tételből származó cash-flow-ra való joga lejárt vagy átruházásra került, és a Csoport 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 Csoport 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:

- 12 havi várható hitelezési veszteség: Teljesítő (Kezdeti megjelenítés)
- Élettartam alatt várható hitelezési veszteség: Alulteljesítő (Jelentős romlás a hitelminőségben a kezdeti megjelenítés óta)
- Élettartam alatt várható hitelezési veszteség: Nemeteljesítő (tényleges hitelezési veszteség felemerült)

„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 Csoport figyelembe vesz minden rendelkezésre álló információt – legyen az a Csoporton belül elérhető, vagy külső, illetve múltbeli tapasztalat vagy jövőbe tekintő előrejelzés.

A hitelezési kockázat becslése során a Csoport 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 Csoport él az IFRS 9 által biztosított gyakorlati könnyítésekkel. Ezek a következők:

- A jelentős finanszírozási komponens nem tartalmazó vevőkövetelésekre és szerződéses eszközökre a 12 havi várható hitelezési veszteség helyett a Csoport a megjelenítéskor az élettartam alatt várható hitelezési veszteséget számolja el.
- A jelentős finanszírozási komponens tartalmazó vevőkövetelések, szerződéses eszközök és lízing követelések esetén a Csoport választása szerint szintén az élettartam alatt várható hitelezési veszteséget számolja el megjelenítéskor.

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

A Csoport esetén a várható hitelezési veszteségek, így a képzett értékvesztés nem tekinthető jelentősnek. Ennek oka, hogy a kiskereskedelmi ügyfelek, illetve az internetes értékesítés esetén azonnali, vagy előre fizetés lehetséges és kizárólag a nagykereskedelmi partnerek felé áll fent az értékesítések utána követelés.

Pénzügyi eszközök kivezetése

A Csoport 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 Csoport a pénzügyi eszközt, valamint az eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot egy másik gazdálkodóra ruházza át. Ha a Csoport a birtoklásból eredő lényegében összes kockázatot és hasznot nem ruházza át, de nem is tartja meg, és továbbra is a Csoport ellenőrzi az átadott eszközt, akkor a Csoport az eszköz kapcsán egyrészt elszámolja a megtartott érdekeltségét, másrészt elszámol egy kapcsolódó kötelezettséget az esetlegesen fizetendő összegekre. Ha a Csoport egy átadott pénzügyi eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot megtartja, akkor a Csoport továbbra is megjeleníti az adott pénzügyi eszközt, a kapott bevételt pedig egy fedezettel biztosított hitelként számolja el, kötelezettségként.

Egy pénzügyi eszköz teljes egészében történő kivezetése esetén, az eszközök könyv szerinti értékének és a kapott 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 Csoporthoz tartozó gazdálkodók által kibocsátott hitel- illetve tőkeinstrumentumok pénzügyi kötelezettségként vagy tőkeként kerülnek besorolásra a szerződéses megállapodás tartalmának, valamint a pénzügyi kötelezettségek és tőkeinstrumentumok definíciójának figyelembe vételével.

Tőkeinstrumentumok

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

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

Pénzügyi kötelezettségek

A pénzügyi kötelezettségek vagy az 'eredménnyel szemben valós értéken értékelt' pénzügyi kötelezettségek (fair value through profit or loss; 'FVTPL'), vagy az 'egyéb pénzügyi kötelezettségek' kategóriába kerülnek besorolásra.

Egy pénzügyi kötelezettség az FVTPL kategóriába kerül besorolásra, ha az kereskedési célú, vagy eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségként lett megjelölve.

Egy olyan pénzügyi kötelezettséget, amely nem minősül kereskedési célú pénzügyi kötelezettségnek, akkor lehet eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségként megjelölni, ha:

- az ilyen besorolás megszűntet vagy jelentősen csökkent egy olyan értékelési vagy elszámolási inkonzisztenciát, amely egyébként felmerülne; vagy
- ha a pénzügyi kötelezettség egy menedzselte pénzügyi eszközökből, pénzügyi kötelezettségekből vagy mindkettőből álló csoport részét képezi, amelynek a kezelése és teljesítményértékelése valós érték alapon történik, a Csoport dokumentált kockázatkezelési vagy befektetési stratégiájának megfelelően, és a csoportosításra vonatkozó belső információkat is ezen az alapon biztosítják; vagy
- egy vagy több beágyazott derivatívát tartalmazó szerződés részét képezi, és az 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 Csoport akkor és csak akkor vezet ki egy adott pénzügyi kötelezettséget a könyveiből, ha a kötelezettség teljesítésre kerül, azt elengedik, vagy pedig lejár. A kivezetett pénzügyi kötelezettség könyv szerinti értékének és fizetett vagy fizetendő ellenértékek különbözetét az eredményben kell elszámolni.

t. Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

A részvényenkénti eredményt úgy számítjuk ki, hogy a Csoport részvényeseire jutó éves eredményt elosztjuk az adott évben forgalomban lévő törzsrészesvények súlyozott átlagos számával. A hígított részvényenkénti eredményt a törzsrészesvények mellett a hígulást okozó részvényopciók súlyozott átlagos számának figyelembevételével (ha van ilyen) számítjuk ki.

u. Szolgáltatási koncessziós megállapodások (IFRIC 12)

A Csoport a közsférából magánszférába irányuló (public-to-private) szolgáltatási koncessziós megállapodások számviteli elszámolásai során az alábbiakban ismertetettek szerint jár el.

Az IFRIC 12 értelmezésben megfogalmazott előírások kerülnek alkalmazásra, amennyiben a közsférából magánszférába irányuló (public-to-private) szolgáltatási koncessziós megállapodás esetében teljesülnek azon feltételek, hogy:

- (a) az átengedő ellenőrzi vagy szabályozza, hogy az infrastruktúrával mely szolgáltatásokat, kinek és milyen áron kell nyújtania az üzemeltetőnek; valamint
- (b) a megállapodás időtartamának végén az átengedő ellenőrzi – tulajdonjog, kedvezményezett 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 Csoport könyveiben, mint ingatlanok, gépek vagy berendezések.

Az ilyen típusú szerződések esetében a Csoport által elvégzett építési vagy fejlesztési szolgáltatások, a szerződésben meghatározott, kapott vagy követelhető ellenértékének valós értékén kerülnek megjelenítésre a beszámolóban. A szerződésben foglalt ellenérték pénzügyi eszközként, vagy immateriális eszközként kerülhet megjelenítésre.

Pénzügyi eszközként kerülnek megjelenítésre a Csoport által elvégzett építési vagy fejlesztési szolgáltatások, amennyiben a szerződés alapján a Csoportnak feltétlen szerződéses joga van arra, hogy a fejlesztési vagy építési szolgáltatásokért az átengedőtől (Önkormányzat) vagy annak utasítására pénzeszközt kapjon; továbbá az átengedőnek nincs, vagy igen csekély lehetősége van a fizetés elkerülésére, mivel a megállapodás törvényesen végrehajtható. A Csoportnak akkor van joga pénzeszközt kapni, ha az átengedő szerződéses garanciát vállal arra, hogy a Csoport részére meghatározott vagy meghatározható összegeket fizet, vagy kifizeti a közszolgáltatás igénybevevőitől kapott és a szerződésben meghatározott vagy meghatározható összegek közötti különbözetet.

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

A Csoportnak olyan koncesszió vannak, amelyek a pénzügyi eszköz modellnek felelnek meg.

Amennyiben a Csoportnak az átvett vagy megvalósított infrastruktúrával kapcsolatban szerződésben foglalt karbantartásra vagy helyreállításra vonatkozó szerződéses kötelei 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.

v. Működési szegmensek

A működési szegmens a gazdálkodó egység olyan komponense:

- amely bevételekkel és ráfordításokkal (beleértve az ugyanazon gazdálkodó egység más komponenseivel folytatott ügyletekhez kapcsolódó bevételeket és ráfordításokat is) járó üzleti tevékenységet folytat,
- amelynek működési eredményeit a gazdálkodó egység legfőbb működési döntéshozója rendszeresen felülvizsgálja annak érdekében, hogy döntést hozzon a szegmenshez rendelő forrásokról, és hogy értékelje annak teljesítményét, valamint
- amelyre vonatkozóan különálló pénzügyi információ áll rendelkezésre.

A fentiek alapján a Csoport meghatározta és bemutatja működési szegmenseit. A menedzsment arra a következtetésre jutott, hogy a Csoport működési szegmenseit földrajzi alapon lehetséges meghatározni, a tevékenység alapú szegmentálás értelmében nem elvégezhető.

w. Saját részvény tranzakciók

A Csoport számos alkalommal végzett saját részvény tranzakciókat, visszavásárlásokat. A konszolidált pénzügyi kimutatásokban ezek a tételek saját tőke csökkentő elemként szerepelnek. A Csoport ezt, mint a saját tőke komponense jeleníti meg, a tőke csökkentést bekerülési értéken hajtja a Csoport végre.

4. Kritikus számviteli döntések és a becslési bizonytalanságok fő forrásai

A Csoport számviteli politikáinak alkalmazása során a vezetésnek döntéseket, becsléseket és feltételezéseket kell tennie azon eszközök és kötelezettségek nyilvántartási értéke tekintetében, amelyek más forrásokból nem nyilvánvalóak. A becslések és a kapcsolódó feltételezések múltbeli tapasztalatokon és más, relevánsnak minősített tényezőknő alapulnak. A tényleges eredmények eltérhetnek ezen becslésektől.

A becsléseket és az ezeket megalapozó feltételezéseket folyamatosan felül kell vizsgálni. A számviteli becslések módosításait a módosítás időszakában kell elszámolni, amennyiben a módosítás kizárólag ezt az időszakot érinti, vagy a módosítás időszakában és az azt követő időszakokban, amennyiben a módosítás a tárgyidőszakot és a jövőbeli időszakokat is érinti.

Az alábbiakban ismertetésre kerülnek azok a kritikus döntések – a becsléseket tartalmazók kivételével, amelyeket a Csoport meghozott a számviteli politikáinak az alkalmazása során, és amelyek a legjelentősebb hatással voltak a pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre.

4.1. Céltartalékok

Céltartalékot a Csoport az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések standardnak megfelelően képzí. A Csoport több folyó peres eljárásban is érdekelt, a jogi ügyek várható kimenetelét szakértők segítségével vizsgálta meg és ennek megfelelően jelenítette meg a várható pénzügyi ráfordításokat.

Céltartalék képzésre abban az esetben kerül sor, ha a Csoportnak jelenbeli – jogilag előírt vagy vélelmezett – kötelezettsége keletkezik egy múltbeli esemény következtében és valószínű, hogy gazdasági javak átadásával kell majd a kötelezettséget rendezni, továbbá a kötelezettség összege jól becsülhető.

4.2. Koncessziós jogok értékelése

A Csoport az IFRIC 12 Szolgáltatási koncessziós megállapodások standardnak megfelelően meghatározta a Gyergyószentmiklósi projektjének értékét. A kalkulációs során a Csoport megbecsülte a projekt jövedelemtermelő képességét és így megállapította az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéket. A valós érték meghatározása a diszkontált várható pénzáramok alapján történt. Ezen pénzáramok a menedzsment jövőre vonatkozó becsléseit tükrözik. A koncessziós szerződés részletes bemutatását a 15. kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

A fenti projekt értékelése kapcsán további bizonytalanságot okozott az, hogy a Csoport jogvitában áll a projekttel összefüggésben, amely során az értékelés kapcsán feltételezésekkel kellett élni.

A Csoport a teljes magyarországi portfólió elemeit beértékelte mind eszköz mind pedig szerződés alapján, azaz nettó jelenérték számítások alapján. Ezen szerződés állomány a pénzügyi eszközök között került kimutatásra a konszolidált mérlegben.

4.3. Tárgyi eszközök hasznos élettartama

A Csoport minden éves beszámolási időszak végén felülvizsgálja az ingatlanok, gépek és berendezések hasznos élettartamát. A tárgyév során az igazgatótanács megállapította, hogy nem szükséges a tárgyi eszközök hasznos élettartamát és maradványértékét változtatni.

4.4. Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése

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

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

4.5. Halasztott adóval kapcsolatos bizonytalanság

Halasztott adó követelés csak akkor vehető fel, ha valószínűsíthető, hogy a Csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képző nyereséget realizál, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesíthető. A Csoport jelenleg a halasztott adó eszközeit nem jeleníti meg, illetve a meglévőket leírta. Ha azok a későbbiekben realizálódnak, úgy az akkori eredményt fogja érinteni a megtérülés.

5. Értékesítés árbevétele

Az árbevétel tevékenységek szerinti megoszlása a következő:

	2017	2018
Hő értékesítés	416 419	331 483
Egyéb tevékenységek bevételei	146 182	128 852
Lízing kamatbevétel	109 327	11 834
Összesen	671 928	472 169

Az árbevétel kizárólag a Csoport főtevékenységéhez kapcsolható hozamokat tartalmazza.

A Csoport elsődleges bevétele hő értékesítéséből és a másnak üzemeltetett eszközök hozadékából adódik. Az értékesített hő előállítását a Csoport saját maga végzi.

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 más számára üzemeltetett eszközök esetében a jövőbeli cash flowkból kiindulva határozta meg a Csoport az implicit kamatláb módszerével a bevételt. Ezek a vagyoni elemek az IFRIC 12 hatálya alatt vannak.

A 2018-as év elején az előző években lízingnek minősített szerződések módosításra kerültek, aminek következtében ezen ügyletek átminősítésre kerültek, és az IFRIC 12 szerint folytatódik az elszámolásuk.

6. Közvetlen költségek, anyagjellegű ráfordítások

Közvetlen költségek	2017	2018
Továbbhárított közüzemi díjak	300 571	197 412
Összesen	300 571	197 412

Anyagjellegű ráfordítások	2017	2018
Anyagköltség	11 657	5 434
Összesen	11 657	5 434

A közvetlen költségek között szerepelnek azok a költségek, amelyek az árbevétellel közvetlen kapcsolatba hozhatóak. A Csoport a közvetlen költségek között a továbbhárított közüzemi díjakat tartja nyilván.

Az anyagköltség fűtőanyagokból származó ráfordításokat tartalmazza.

A közvetlen költségek értéke 35,03%-kal csökkent az előző évhez képest az árbevétel csökkenésével nagyjából egyező mértékben.

7. Személyi jellegű ráfordítások

	2017	2018
Bérek és juttatások	116 534	98 732
Bérfelrakások	27 143	13 589
Egyéb személyi jellegű juttatások	1 840	1 781
Összesen	145 517	114 103

A személyi jellegű ráfordítások értékének alakulását a fenti táblázat mutatja be. A táblázatból látható, hogy a létszámcsökkenés miatt a személyi jellegű ráfordítások értéke is csökkent az előző évhez képest.

A Csoport átlagos állományi létszáma 2017-ben 21 fő, 2018-ban 16 fő (utóbbiból a román operációban foglalkoztatott 5 fő).

8. Igénybe vett szolgáltatások

	2017	2018
Jogi költség	23 149	27 480
Üzemeltetési költségek	29 594	28 105
Bérleti díjak	31 869	38 778
Tanácsadói díjak	44 410	40 967
Bankköltség	5 916	3 559
Biztosítási díjak	1 196	1 060
Kommunikációs, irodai költségek	3 416	3 133
Karbantartási költségek	0	27 022
Egyéb költségek	41 912	31 639
Összesen	181 462	201 744

A Csoport igénybe vett szolgáltatásainak értékét a fenti táblázat mutatja be. A fenti táblázatból látható, hogy az igénybe vett szolgáltatások értéke nőtt az előző évhez képest. A költségnövekedés fő oka a bérleti díjak és az egyéb költségek előző évhez képesti növekedése volt.

9. Egyéb bevételek / ráfordítások

	2017	2018
Egyéb bevételek		
Céltartalék feloldás	6 060	0
Eszközök értékvesztésének visszairása	187 210	201 461
Elévült kötelezettségek kivezetése	123 594	200 301
Üzemek, ingatlanok és berendezések értékesítésének nettó eredménye	384	0
Egyéb bevételek	3 690	7 286
Koncessziós díj elszámolásával kapcsolatos bevétel	38 869	38 869
Kapott bírság, kamat	0	57 832
Megváltási díj	0	7 154
Összesen	359 806	474 034
Egyéb ráfordítások		

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



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

Eszközök értékvesztése	-455 269	-13 434
Céltartalék képzés	-483	-46 935
Bírságok	-8 686	-3 228
Egyéb adók	-52 409	-5 195
Egyéb ráfordítások	-34 530	-2 131
Támogatással kapcsolatos késedelmi kamat	0	-89 235
Üzemek, ingatlanok és berendezések értékesítésének nettó eredménye	0	-710
Összesen	-542 777	-160 868
Egyéb bevételek és ráfordítások (nettó)	-191 571	313 166

Az értékvesztés visszaírás két céghez köthető: 81.276 eFt az Enefi által vevőkövetelésekre visszaírt értékvesztés megállapodás alapján, 120.185 eFt az egyik román céghez kapcsolódó értékvesztés visszaírás. Utóbbi a lezárult jogi eljárások következtében a korábbi években kimutatott késedelmi kamat követelésre elszámolt értékvesztés visszaírásához (89.235 eFt), illetve távhő szolgáltatásból származó vevőkintlévőségekre képzett értékvesztés visszaírásához köthető.

Az elévült kötelezettség teljes egészében az Enefi Projektársaság Kft-hez köthető, a csődegyezségi megállapodással kapcsolatos, E-Star részvényekre vonatkozó kötelezettség kivezetését tartalmazza.

10. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása / bevétele

	2017	2018
Kamat bevétel	64 331	9 227
Koncessziós eszközökből származó kamat bevétel	35 204	32 672
Egyéb pénzügyi bevétel	55	0
Nem realizált árfolyam differencia veszteség (-) /nyereség	-44 750	-5 751
Realizált árfolyam differencia veszteség (-) /nyereség	0	232
Kamat ráfordítás	-9 162	23
Várható hitelezési veszteség	0	-5 738
Egyéb pénzügyi ráfordítás	-4 349	-2 867
Pénzügyi tevékenységek nettó eredménye veszteség (-) /nyereség	41 329	27 797

11. Jövedelemadó

	2017	2018
Társasági adó	-919	-45 121
Helyi iparüzési adó	-10 226	-8 763
Halasztott adó ráfordítás (-) / bevétel	222 283	0
Halasztott adó eszköz értékvesztés (feloldás-képzés)	0	-278 578
Nyereségadók összesen:	211 138	-332 462

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

	2017	2018
Magyarország - társasági adó	9%	9%
Magyarország - helyi iparüzési adó	2%	2%
Románia - társasági adó	16%	16%
Ciprus – társasági adó	12.5%	12.5%

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-én végződő évre
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



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

A halasztott adó eszközök és kötelezettségek fordulónapi értékei a következők:

	2017	2018
Halasztott adó eszköz	286 718	0
Halasztott adó kötelezettség	0	0
	286 718	0

A halasztott adó számítása során a Csoport 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 Csoport.

Mindkét évben az adó meghatározásakor a Csoport magyarországi vállalkozásai 9%-os, a romániai vállalkozások 16%-os, a ciprusi vállalkozás 12,5%-os megfordulási kulccsal kalkuláltak, hiszen az adott eszközök és kötelezettségek tényleges adókká olyan időszakokban válnak, amikor az adókulcs az adott százalékban meghatározott a hatályos jogszabályban.

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

	Számviteli érték	Adóérték	Különbözet
Tárgyi eszközök	100 276	351 715	-251 439
Befektetések kapcsolt vállalkozásban	14 475 998	14 475 998	0
Befektetések társult vállalkozásban	25 219	25 219	0
Egyéb hosszú lejáratú követelések	343 311	374 379	-31 068
Pénzügyi eszközök (IFRIC 12)	634 233	0	634 233
Lízing követelések	0	0	0
Vevők	199 593	499 451	-299 858
Egyéb követelések	96 282	9 219 106	-9 122 824
Elhatárolások	91 217	91 217	0
Pénz és pénz egyenértékese	172 748	172 748	0
Céltartalék	148 339	48 467	99 872
Hosszú lejáratú hitelek	3 135	3 135	0
Rövid lejáratú hitelek	0	0	0
Szállítói kötelezettség	46 423	46 423	0
Passzív elhatárolások	50 194	50 194	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	116 961	116 961	0
Kamat és árfolyamhatás	0	0	0
Veszteségelhatárolás	0	10 856 598	-10 856 598
Összesen	16 503 929	36 331 611	-19 827 682
		Összes különbözet	-19 827 682
Magyarországi társaságok			
Különbözet			-18 035 695
Adókulcs			9%
Kalkulált halasztott adó			-1 623 213
Felvett halasztott adó eszköz			0
Felvett halasztott adókötelezettség			0
Romániai társaságok			

Különbözet	-1 791 987
Adókulcs	16%
Kalkulált halasztott adó	-286 718
Felvett halasztott adó eszköz	0
Felvett halasztott adókötelezettség	0

Mivel a megtérülés nem valószínű, ezért a halasztott adó eszközöket a Csoport nem vette fel a könyveiben.

A tárgyidőszakban a Csoport a Románia operációból korábban megjelenített halasztott adót kivezettette, mivel annak megtérülésével összefüggésben nem lehetett adóstratégiát készíteni. Ha később ez a negatív adóalap megtérül, az majd az akkori évek eredményét fogja növelni.

A jövedelemadó értékének országonkénti megoszlását az alábbi táblázat tartalmazza:

	Magyarország	Románia	Ciprus	Total
Adózás előtti eredmény	482 088	21 835	95 339	
Tényleges adó (társasági, iparüzési)	19 492	29	16 142	35 663
Halasztott adó (időbeli különbözetek)	0	296 799	0	296 799
Jövedelemadó értéke:	19 492	296 828	16 142	332 462

12. Megszűnt tevékenységen realizált eredmény

I. Lízingkövetelési üzletág értékesítése

A Csoport 2017. 09. 30-án eladta a közvilágítási lámpatestek bérbeadási üzletágát. A megszűnt tevékenységen realizált eredmény a következőképpen alakult:

	2017	2018
Bérbeadásból származó árbevétel	14 814	0
Lízingkövetelési üzletág eladási értéke	215 637	0
Lízingkövetelések eladáskori értéke	-172 863	0
Vevőkövetelések kivezetése	-174 591	0
Vevőkövetelésekre képzett késedelmi kamat kivezetése	158 351	0
Vevői értékvesztés kivezetése	164 676	0
Összesen	206 024	0

2018-ban semmilyen tevékenység nem minősült megszüntetett tevékenységnek.

13. Tárgyi eszközök

	Ingtatlanok és épületek	Műszaki berendezés	Egyéb berendezés	Beruházás ok	Összesen
Bruttó értékek					
2016. december 31.	260 350	836 792	85 277	41 081	1 223 500
Növekedések	0	3 309	0	0	3 309
Csökkenések	-39 888	-517 968	-51 893	0	-609 749
2017. december 31.	220 462	322 133	33 384	41 081	617 061
Növekedések	0	513	64	0	577
Csökkenések	0	-2 272	-1 269	-38 467	-42 008
2018. december 31.	220 462	320 374	32 179	2 614	575 630
Értékcsökkenés és értékvesztés					
2016. december 31.	46 531	786 090	72 394	39 162	944 178
Tárgyévi növekedés	3 099	12 840	4 658	0	20 597
Csökkenések	-39 888	-517 207	-50 593	0	-607 688
Értékvesztés	146 663	0	0	0	146 663
2017. december 31.	156 405	281 723	26 459	39 162	503 750
Tárgyévi növekedés	1 368	9 930	1 077	0	12 375
Csökkenések	0	-590	-1 715	-38 467	-40 772
2018. december 31.	157 774	291 063	25 821	695	475 353
Nettó értékek					
2016. december 31.	213 819	50 702	12 883	1 919	279 322
2017. december 31.	64 057	40 410	6 925	1 919	113 311
2018. december 31.	62 688	29 311	6 358	1 919	100 276

14. Immateriális javak

	Koncessziós jogok	Szoftver és más immateriális javak	Végösszeg
Bruttó érték			
2016. december 31.	4 860 356	72 794	4 933 150
Csökkenések	-4 860 356	-26 334	-4 747 732
2017. december 31.	0	46 460	185 418
Növekedések	0	0	0
Csökkenések	0	0	0
2018. december 31.	0	46 460	185 418
Értékcsökkenés és értékvesztés			
2016. december 31.	4 860 356	66 576	4 926 931
Növekedések	0	367	367
Csökkenések	-4 860 356	-26 328	-4 747 726
2017. december 31.	0	40 614	179 572
Növekedések	0	0	0
Csökkenések	0	0	0
2018. december 31.	0	40 614	179 572

Könyv szerinti érték

2016. december 31.-én	0	6 219	6 219
2017. december 31.-én	0	5 846	5 846
2018. december 31.-én	0	5 846	5 846

Szoftverekre és más immateriális javakra a tárgyévben értékvesztés nem került elszámolásra.

Az E-STAR Centrul de Dezvoltare Regionala SRL (továbbiakban CDR) Gyergyószentmiklóson látott el távfűtési szolgáltatást. Ezen tevékenységgel kapcsolatos koncessziós szerződés már korábban felmondásra került. 2017. március 8-án a Gyergyószentmiklósi Megyei Jogú Városnak átadásra került a távfűtési rendszert képező infrastruktúra, így ettől kezdve nem nyújt ilyen jellegű szolgáltatást a Csoport. Az infrastruktúra átadására – a helyi jogszabályoknak megfelelően – térítés nélkül került sor. Ezzel párhuzamosan a könyvekben kimutatott koncessziós jogok bruttó értéke és az addig elszámolt amortizáció értéke kivezetésre került a könyvekből 2017-es üzleti év folyamán.

A CDR-nek több kártérítési pere van folyamatban Romániában. Ezek egy része a koncessziós jogok visszaadásához, illetve az ebből származó károk megtérítéséhez kapcsolódik, más része egyéb okok miatt áll fenn (részletes kifejtésük a Peres ügyek fejezetben található, a Kiegészítő melléklet végén). Ezen, jogerősen le nem zárult perek pozitív kimenetele esetén a leírt és kivezetett követelések egy részének megtérülése várható.

Az ENEFI a CDR-rel kapcsolatosan folyamatos tájékoztatást nyújtott a nyilvánosság részére közzétételi helyein (www.e-star.hu/www.enefi.hu, www.bet.hu, www.kozzetetelek.hu), részletesen bemutatva a jogvita hátterét és aktuális állását. A társaság közleményei jelenleg is megtalálhatóak a fenti elérhetőségeken.

15. Részesedések társult vállalkozásban

A Csoport tárgyévben 20%-os részesedést vásárolt a Pannon Fuel Kft-ben 500 ezer Ft értékben. A részesedés megszerzésekor a Pannon Fuel Kft rendelkezésre álló pénzügyi adatait az alábbi táblázat tartalmazza. A Csoport vezetése úgy ítélte meg, hogy a Pannon Fuel Kft rendelkezésre álló mérleg adatai nem tükrözik az általa menedzselte projektek megvalósulási kockázatait, illetve bizonyos függő kötelezettségek létezése miatt a nettó eszköz valós értékét módosítani kellett (ahogyan azt az IFRS 3 megköveteli). A nettó eszköz számítás a következő:

	2018.10.16
Befektetett eszközök	2 923 784
Forgóeszközök	6 924 314
Rövid lejáratú kötelezettségek	-8 190 863
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-19 866
Nettó saját tőke akvizíció időpontjában	1 637 370
Megszerzett saját tőke	327 474
Valós érték korrekció	-326 974
Megszerzett részesedés valós saját tőke értéke	500
Vételár	500
Kalkulált goodwill/badwill	0

Társult vállalkozás időszaki eredményének bemutatása:

	2018
Társult vállalkozás időszaki eredménye	-10 227
Csoportra eső időszaki eredmény	-2 045
Társult vállalkozás eredményéből csoportra elszámolható eredmény	-2 045

Részeseadás társult vállalkozásban értékének összetétele:

	2018
Fizetett vételár	500
Bekerülési érték korrekció kamatmentesen adott kölcsön miatt	24 719
Csoportra eső időszaki eredmény	-2 045
Total	23 174

A Csoport hosszú lejáratú kamatmentesen kölcsönt biztosított a Pannon Fuel Kft részére (részletes információk a kiegészítő megjegyzések 18. pontjában), és kölcsön folyósításakor a valós érték korrekciót a részeseadás társult vállalkozásban bekerülési értékének növekedéseként számolta el, tekintettel arra, hogy a kölcsön biztosítása ilyen formában részben a társult vállalkozási befolyás okán történt.

16. Koncessziós eszközökből származó követelések

IFRIC 12 alapján kimutatott pénzügyi eszközök

	2017	2018
Szolgáltatási koncessziós megállapodásokról származó eszközök bruttó értéke	581 182	728 577
Várható hitelezési veszteség	0	-1 717
Szolgáltatási koncessziós megállapodásokról származó eszközök nettó értéke	581 182	726 860

A fordulónapi érték meghatározása során használt feltételezések:

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

Partner	Dátum	Lejárat	2017	2018
Projekt 1	2007.04.24	2022.04.24	525 511	466 261
Projekt 2	2005.10.06	2017.11.15	8 189	0
Projekt 3	2005.06.13	2017.06.13	1 283	0
Projekt 4	2006.11.30	2018.12.21	9 561	0
Projekt 5	2005.06.21	2017.10.21	7 440	1 358
Projekt 6	2006.01.17	2019.02.06	4 653	0
Projekt 7	2006.03.23	2018.03.23	1 511	0
Projekt 8	2006.12.04	2018.12.04	2 492	929
Projekt 9	2007.01.01	2019.10.19	3 953	2 267
Projekt 10	2008.07.16	2020.10.31	6 819	4 418
Projekt 11	2008.05.20	2020.10.02	6 437	4 802
Projekt 12	2008.05.20	2020.10.02	3 333	0
Projekt 13	2015.11.01	2021.10.31	0	64 722
Projekt 14	2015.11.01	2024.09.30	0	187 021
Projekt 15	2015.11.01	2018.12.06.	0	-3 201
Összesen			581 182	728 577

17. Lízingkövetelések

	2017	2018
Eszközök bérleti díjából származó hosszú lejáratú követelések	259 386	0
Eszközök bérleti díjából származó rövid lejáratú követelések	17 485	0
Összesen	276 871	0

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

A Csoport 2018.01.31-ével átstrukturálást hajtott végre a lízingbe adott eszközeivel kapcsolatosan. Az eszközöket korábban a Pannon Fuel Kft-nek adta lízingbe, amely cég továbbadta bérbe ezen eszközöket három önkormányzatnak. 2018.01.31-én a Csoport átvette a Pannon Fuel Kft-től ezt a szerződést, melynek következtében a Csoport 2018.01.30-ével közvetlenül számlázta az eszközök bérleti díját a három önkormányzatnak. A fenti átstrukturálás eredményeként a Csoport lízingtevékenysége megszűnt, IFRIC 12 alapján kerültek kimutatásra ettől az időponttól kezdve az eszközök.

A lízing követelések bemutatása

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

	2017. december 31.		2018. december 31.	
	Minimális lízingdíjak	Lízingdíjak jelenértéke	Minimális lízingdíjak	Lízingdíjak jelenértéke
1 éven belül	144 144	17 485	0	0
1 és 5 év között	470 981	169 123	0	0
5 éven túl	115 019	90 263	0	0
Összes minimum lízingdíj	730 144	276 871	0	0
Meg nem szolgált kamat	-453 273	0	0	0
Lízingdíjak jelenértéke	276 871	276 871	0	0

A lízing követelések tárgyévi mozgásait az alábbi táblázat tartalmazza:

	2017	2018
Nyitó egyenleg	499 102	276 871
Lízingdíjak törlesztése (kamattól mentesülve)	-49 368	-
Lízing portfólió értékesítése miatti kivezetés	-172 863	-
Lízing portfólió átminősítése	0	-276 871
Záró egyenleg	276 871	0

18. Egyéb hosszú lejáratú követelések

A Csoport az egyéb hosszú lejáratú követelések között a Pannon Fuel Kft-nek adott kölcsönt tartja nyilván.

A hitelszerződés főbb paraméterei az alábbiak:

Hitelkeret összege	500 000
Hitelkeret rendelkezésre bocsátásának az időpontja	2018.07.30
Lejárat	2020.07.31
Kamat mértéke	0%

Az egyéb hosszú lejáratú követelések tárgyevi mozgásainak összefoglalását az alábbi táblázat tartalmazza.

Egyenleg 2017.12.31-én	0
Hitelfolyósítás	366 000
Valós érték korrekció a pénzügyi eszköz felvételekor (elszámolva részesedés társult vállalkozásban bekerülési értékével szemben)	-24 718
Fordulónapi valós érték korrekció (kamatbevételként elszámolva)	2 718
Várható hitelezési veszteség	-688
Egyenleg 2018.12.31-én	343 310

19. Vevők

	2017	2018
Vevőállomány	135 882	199 593
	2017	2018
Nem lejárt	87 265	65 057
0-90 nap között	24 382	38 825
91-180 nap között	5 457	2 362
181-360 nap között	19 450	21 625
Éven túli lejárt	344 685	354 595
Bruttó vevő összesen	481 239	482 464
Elszámolt vevő értékvesztés:	-345 357	-273 823
Várható hitelezési veszteség	0	-9 047
Vevőállomány fordulónapon	135 882	199 593

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

Azok a követelések, melyek fordulónappal lejártak, de – a Csoport menedzsmentjének megítélése alapján – befolyásuk valószínűségét tekintve a Csoport nem azonosított kockázatot (illetve egyéb eszközzel, kötelezettséggel fedezett) ott a Csoport nem élt az értékvesztés elszámolásának lehetőségével.

Lejárt de nem értékvesztett követelés	2017	2018
0-90 nap között	29 492	38 825
91-180 nap között	5 457	2 362
181-360 nap között	18 778	21 625
Éven túli lejárt	672	147
Összesen:	54 399	62 959

Egy adott vevőkövetelés realizálhatóságának vizsgálata során a Csoport figyelembe veszi a követelés hitelminőségében a hitelnyújtás időpontja és a beszámolási időszak vége között bekövetkezett esetleges változásokat. A vevő számlákra minden esetben egységesen 8 nap a fizetési határidő.

A vevők mérlegértékét a várható hitelezési veszteség csökkentette.

20. Egyéb rövid lejáratú követelések

	2017	2018
Adott kölcsönök	44 723	45 948
Egyéb adó követelések	30 630	5 225
ÁFA követelés	63 472	14 668
Kapott előlegek	1 567	488
Egyéb követelések	55 760	78 912
Külföldi ÁFA követelések	67 855	67 855
Engedményezésből származó követelés	25 976	25 976
Egyéb követelések összesen bruttó	289 982	239 073
Elszámolt értékvesztés	-145 645	-145 414
Egyéb követelések összesen	144 337	93 659

	2017	2018
Társasági adó követelés	2 345	2 623
Adókövetelések összesen	2 345	2 623

Az elszámolt értékvesztések az alábbi követelésekkel kapcsolatban kerültek megképzésre:

	Bruttó érték	Értékvesztés	Nettó érték
Adott kölcsönök	45 948	-33 960	11 988
Engedményezésből származó követelés	18 830	-18 830	0
Külföldi ÁFA követelés	67 855	-67 855	0
Egyéb követelések	86 058	-24 769	61 289
Összesen	218 691	-145 414	73 277

21. Aktív időbeli elhatárolások

	2017	2018
Egyéb költségek	72 325	13 638
Tárgyi eszköz bérleti díj	0	55 754
Egyéb bevételek	3 506	1 087
Hődíj bevételek	0	20 738
Összesen	75 831	91 217

22. Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

	2017	2018
Banki egyenlegek	410 153	171 225
Lekötött betét	4 271	0
Készpénz	2 164	1 524

Pénz és pénzeszköz egyenértékes	416 588	172 748
--	----------------	----------------

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

A banki egyenleg jelentős része az Equilor Befektetési Zrt-nél, illetve a Raiffeisen banknál vezetett számla egyenlegéből adódik.

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:

	2017 db	2018 db
Kibocsátott 10 HUF-os névértékű törzsrészvények	10 000 000	10 000 000

Jegyzett tőke névértéken	2017	2018
Névérték január 1-én	271 726	100 000
Év közben kibocsátott részvények névértéke	25 000	0
Év közben bevont saját részvények névértéke	-196 726	0
Év végén	100 000	100 000

Kibocsátott és kifizetett törzsrészvények mennyisége	2017	2018
Mennyiség január 1-én (db)	27 172 579	10 000 000
Évközi részvénykibocsátás	2 500 000	0
Év közben bevont saját részvények darabszáma	-19 672 579	0
Év végén	10 000 000	10 000 000

A Csoport 2017. július 7-én 2.500.000 db dolgozói részvényt bocsátott ki, melynek következtében a jegyzett tőke 25.000 ezer Ft-tal növekedett.

A Csoport 2017. szeptember 26-án tőkeleszállítást hajtott végre, 19.672.579 db saját részvény bevonásával, melynek következtében a jegyzett tőke 196.726 ezer Ft-tal csökkent.

24. Részvényalapú juttatások tartaléka

2017. évi program

Tekintettel arra, hogy a részvények 2017-ben kerültek kibocsátásra az opció terhére, a 2016-ban megképzett részvény alapú opciós tartalék a juttatás napjával megszűnt és helyébe dolgozói részvények (jegyzett tőke, tőketartalék) léptek.

A részvény alapú kifizetések tartaléka egy korábbi időszakban 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.

A lehíváshoz szükséges árfolyam 330 forint/darab.

25. Saját részvények

Saját részvények darabszámának alakulása	2017 db	2018 db
Nyitó érték	20 444 723	1 257 443
Visszavásárolt saját részvények darabszáma	485 299	256 669
Bevont saját részvények darabszáma	-19 672 579	0
Részvények darabszáma időszak végén	1 257 443	1 514 112
Ebből: leányvállalatok által birtokolt részvények	1 202 372	1 202 372
<i>ebből EETEK által birtokolt részvények</i>	370 033	370 033
<i>ebből Enefi Projektársaság által birtokolt részvények</i>	832 339	832 339

Saját részvények értékének alakulása	2017	2018
Nyitó érték	5 099 748	425 877
Visszavásárolt saját részvények bekerülési értéke	97 010	48 360
Bevont saját részvények könyv szerinti értéke	-4 770 881	0
Saját részvény alakulása könyv szerinti értéken	425 877	474 237

26. Nem kontrolláló érdekeltségek

A Csoport nem szembesült semmiféle bizonytalansággal, illetve nem kellett neki semmilyen bonyolultabb kérdést eldöntenie, amikor azt ítélte meg, hogy a befektetései hogyan kezelendők. Minden vállalkozása leányvállalatnak minősül, két társaságot leszámítva 100%-os részesedéssel rendelkeznek. A nem 100%-os részesedése a Csoportnak a RFV Józsefváros Kft-ben, illetve Thermoenergy srl-ben van. Minden leányvállalatról (beleértve a nem 100%-os tulajdoni viszonyban lévőket is) egyértelműen látható, hogy a kontroll az anyavállalat kezében van, hiszen mind az irányítás, mind az operatív napi teendők, mind a változó hozadéknak való kitettség feltételek maradéktalanul és látványosan teljesülnek.

	2018 Józsefváros	2018 Thermoenergy
Forgóeszközök	168 736	200 958
Befektetett eszközök	0	6 777
Kötelezettségek	-113 481	-56 018
Nettó eszközök	55 255	151 717
Nem ellenőrző részesedés %	51%	1%
Nem ellenőrző részesedés	28 180	1 517

	2018 Józsefváros	2018 Thermoenergy
Árbevétel	355 343	0
Adózás előtti eredmény	3 700	195
Adózott eredmény	2 134	195
Egyéb átfogó eredmény	0	0

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



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

Nem ellenőrző részesedések előző évi és tárgyévi mozgástáblája:

	2017	2018
Nyitó egyenleg	22 459	29 588
IFRS 9-re áttérés	0	-1 027
Részesedés a tárgyévi eredményből (veszteség) / nyereség	7 187	1 085
Értékesített leányvállalatokkal kapcsolatos nem ellenőrző részesedések kivezetése	0	0
átváltási árfolyam differencia	-58	51
Év végi egyenleg	29 588	29 697

27. Céltartalékok

	Felügyeleti eljárásokra képzett céltartalék	Hatósági eljárásokkal kapcsolatos céltartalékok	Munkaviszonyból eredő várható kötelezettségre képzett céltartalék	Összesen
2017. december 31.	0	49 164	48 400	97 564
Rövid lejáratú céltartalékok (-)	0	0	0	0
Hosszú lejáratú céltartalékok (-)	0	49 164	48 400	97 564
Évközben létrehozott céltartalék	44 995	3 472	0	48 467
Évközben felhasznált céltartalék	0	0	0	0
Évközi korrekció	0	2 308	0	2 308
2018. december 31.	44 995	54 944	48 400	148 339
Rövid lejáratú céltartalékok (-)	0	3 472	0	3 472
Hosszú lejáratú céltartalékok (-)	44 995	51 472	48 400	144 867

2018-ban céltartalék került megképzésre hatósági és felügyeleti eljárásokkal kapcsolatosan, illetve 3.472 eFt értékben az E-Star Mures Energytől átvállalt tartozással kapcsolatosan.

28. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

	2017	2018
Szállítói kötelezettség	66 453	46 423
2017	200 300	0
Estar részvényre vonatkozó kötelezettség	200 300	0
Egyéb fizetendő adók	103 093	112 224
Fizetendő bérköltség	5 160	4 754
Bérráulékok	1 299	1 958
Egyéb kötelezettségek	55 477	381
Egyéb kötelezettségek összesen	365 329	119 317

29. Passzív időbeli elhatárolások

	2017	2018
Elhatárolt árbevétel	0	860
Gázdíj	0	32 350
Könyvvizsgálati díj	0	9 750
Egyéb költség	11 321	7 234
Összesen	11 321	50 194

30. Egy részvényre jutó eredmény

Alap és hígított EPS	2017. december 31.	2018. december 31.
Tárgyévi részvényesekre jutó eredmény folytatódó tevékenységekből	-70 254	-53 582
Tárgyévi részvényesekre jutó eredmény megszűnt tevékenységekből	206 024	0
Súlyozott átlaggal vett részvénytársaság	8 732 633	8 522 258
Alap EPS folytatódó tevékenységekből (eFt/darab)	-8,04	-6,29
Alap EPS megszűnt tevékenységekből (eFt/darab)	23,59	0,00
Összes alap EPS	15,55	-6,29
Hígított EPS folytatódó tevékenységekből (eFt/darab)	-8,04	-6,29
Hígított EPS megszűnt tevékenységekből (eFt/darab)	23,59	0,00
Összes hígított EPS	15,55	-6,29

Az egy részvényre jutó eredmény alapértékének kiszámítása a teljes eredmény és a törzsrészvények számának idővel súlyozott átlagának figyelembevételével történt.

31. Áttérés az IFRS 9-re

A számviteli politika fejezetben bemutatottaknak megfelelően a Csoport 2018. január 1-jétől alkalmazta az IFRS 9 standardot. A Csoport élt az IFRS 9 7.2.1., illetve 7.2.15 pontja alapján biztosított lehetőséggel és az összehasonlítható adatok nem kerültek módosításra. Az IFRS 7 előírásai alapján az alábbiakban bemutatásra kerül a számviteli politika változásának hatása 2018. január 1-jével.

	Könyv szerinti érték		
	IAS 39	IFRS 9	Eltérés
Pénzügyi eszközök	581 182	581 182	0
Lízingkövetelések	276 871	276 871	0
Vevők	135 882	130 169	-5 713
Egyéb követelések	146 682	146 682	0
Pénz és pénz egyenértékűek	416 588	416 588	0

ENEFI ENERGIAHATÉKONYSÁGI NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-én végződő évre
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



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

	2017. december 31.			2018. december 31.		
	Amortizált bekerülési érték	Várható hitelezési veszteség	Nettó érték	Amortizált bekerülési érték	Várható hitelezési veszteség	Nettó érték
Pénzügyi eszközök	581 182	0	581 182	728 577	-1 717	726 860
Lízingkövetelések	276 871	0	276 871	0	0	0
Egyéb hosszú lejáratú követelések	0	0	0	343 999	-688	343 311
Vevők	135 882	-5 713	130 169	208 640	-9 047	199 593
Egyéb követelések	146 682	0	146 682	96 282	0	96 282
Pénz és pénz egyenértékesek	416 588	0	416 588	172 748	0	172 748
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	3 135	0	3 135
Szállítói kötelezettség	66 453	0	66 453	46 423	0	46 423
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	365 329	0	365 329	119 317	0	119 317

Az amortizált bekerülési érték tartalmazza a követelésekre korábban elszámolt értékvesztést.

32. Kapcsolt tranzakciók

Konzolidációs körön kívüli kapcsolt felek

Kapcsolt fél	A Csoport és a kapcsolt fél kapcsolata	Hivatkozás
Soós Csaba	Igazgatóság elnöke	1. Megjegyzés
Gagyfi Pálffy Attila	Igazgatósági tag	
Bálint László	Igazgatósági tag	

A fenti kapcsolt felekkel folytatott tranzakciókból eredő fordulónapi egyenlegek a következők:

Tétel	2017	2018
Mérleget érintő tranzakciók		
Kapcsolt felekkel szembeni tőke követelések- Gagyfi Pálffy Attila	10 000	10 000
Kapcsolt felekkel szembeni kamat követelések- Gagyfi Pálffy Attila	763	1 271
Összesen	10 763	11 271
Eredményt érintő tranzakciók		
Kapcsolt féltől származó kamatbevételek	512	508
Összesen	512	508

A kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók feltételei a piaci kondícióknak megfelelőek.

Vezető tisztségviselők díjazását az alábbi táblázat mutatja be:

	2017	2018
Bruttó tiszteletdíj	14 016	13 923
Megbízási díj	7 008	6 962
Részvény alapú kifizetések	0	144 400
Total	21 024	165 285

A Társaság kapcsolt vállalkozásokkal a következő tranzakciókat bonyolította le 2018-ban, illetve a következő kiemelt egyenlegek jellemzik a kapcsolatot (a tranzakciók árazása piaci alapon történt):

Pannon Fuel Kft. Mérlegpozíció	2017	2018
Tartósan adott kölcsön	0	343 311
Összesen	0	343 311

33. Szegmens információk

Mivel a Társaság tőzsdén jegyzett vállalkozás, ezért a szegmens információk közzétételére kötelezett.

A működési szegmens a gazdálkodó egység olyan alkotóeleme:

- amely bevételekkel és kiadásokkal (ideértve az ugyanazon gazdálkodó egység más alkotóelemeivel folytatott ügyletekhez kapcsolódó bevételeket és kiadásokat is) járó üzleti tevékenységet folytat;
- amelynek működési eredményeit a gazdálkodó egység fő működési döntéshozója rendszeresen felülvizsgálja annak érdekében, hogy döntést hozzon a szegmenshez rendelendő forrásokról, és hogy értékelje teljesítményét; valamint
- amelynek rendelkezésére állnak a vonatkozó pénzügyi információk.

A Csoport működése szempontjából stratégiai döntéseket az Igazgatóság tagjai hoznak, így a szegmensek megállapítása szempontjából a menedzsment e pénzügyi kimutatás összeállítása során a nekik készített kimutatásokat vette alapul. Az igazgatóság tagjai megállapították, hogy a Csoport működése lényegében egy tevékenység köré csoportosul: a Csoport az ügyfelei / leendő ügyfelei részére megtakarításból megtérülő – elsősorban energetikai – beruházásokat hajt végre, melyek hosszú távú üzemeltetése mellett hatékonyan szolgáltat energiát ügyfelei részére. A Csoport tevékenysége Magyarországra, Romániára, illetve Ciprusra összpontosul, így a működési szegmenseknek a földrajzi régió szerinti megbontása lehetséges.

A fentiek függvényében a Csoport igazgatóságának tagjai megállapították, hogy tőzsdén jegyzett vállalkozás révén kötelezett működési szegmens információk közzétételére.

2017-es üzleti évre vonatkozó adatok:

	Magyar	Román	Egyenlegező	Összesen
Árbevétel	477 028	194 900	0	671 928
Továbbszámlázott közüzemi díjak	-187 430	-113 141	0	-300 571
Bruttó eredmény	289 598	81 759	0	371 357
Anyagjellegű ráfordítások	-4 352	-7 305	0	-11 657
Személyi jellegű ráfordítások	-78 023	-67 494	0	-145 517
Részvényalapú juttatások ráfordítása	-135 720	0	0	-135 720
Igénybevett szolgáltatások	-134 874	-34 616	-11 972	-181 462
Egyéb bevételek/ráfordítások, nettó	-149 473	-162 772	120 674	-191 571
Értékcsökkenési leírás	-14 270	-6 694	0	-20 964
Pénzügyi műveletek bevétele/ráfordítása, nettó	-40 765	-30 387	112 481	41 329
Adózás előtti eredmény	-557 477	-309 268	221 183	-274 205
Jövedelemadó	-11 114	222 252	0	211 138
Üzleti év eredménye	-568 591	-87 016	221 183	-63 067

2018-as üzleti évre vonatkozó adatok:

	Magyar	Román	Egyenlegező	Összesen
Árbevétel	466 856	5 314	0	472 170
Továbbszámolt közüzemi díjak	-197 463	51	0	-197 412
Bruttó eredmény	269 393	5 365	0	274 758
Anyagjellegű ráfordítások	-3 629	-1 805	0	-5 434
Személyi jellegű ráfordítások	-74 461	-39 642	0	-114 103
Részvényalapú juttatások ráfordítása	0	0	0	0
Igénybevett szolgáltatások	-177 252	-19 498	-4 994	-201 744
Egyéb bevételek/ráfordítások, nettó	282 658	33 716	-3 208	313 166
Értékcsökkenési leírás	-9 716	-2 659	0	-12 375
Pénzügyi műveletek bevétele/ráfordítása, nettó	-74 095	-1 547	103 541	27 797
Részesedés társult vállalkozás eredményéből	-2 045	0	0	-2 045
Adózás előtti eredmény	210 853	-26 070	95 339	280 122
Jövedelemadó	-19 492	-296 828	-16 142	-332 462
Tárgyévi eredmény	191 361	-322 898	79 197	-52 443

34. Pénzügyi és piaci kockázatok kezelése

A Csoport ki van téve a piaci és a pénzügyi feltételek megváltozásából adódó kockázatoknak. Ezek a változások befolyásolhatják az eredményeket az eszközök és a kötelezettségek értékét. A pénzügyi kockázatkezelés célja hogy a kockázatokat az operatív és a finanszírozási tevékenységeken keresztül folyamatosan csökkentse.

A Csoport a következő kockázatoknak van kitéve:

- Piaci kockázat
 - Devizakockázat
 - Kamatkockázat
- Likviditási kockázat
- Hitelezési kockázat

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

	Könyv szerinti érték	Valós érték
Hosszú lejáratú követelések	343 310	343 310
Vevő követelések	199 593	199 593
Egyéb rövid lejáratú követelések	96 282	96 282
Pénzeszközök	172 748	172 748
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	3 135	3 135
Szállítók	46 423	46 423
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	119 317	119 317

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

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

34.1. Pénzügyi kockázat

A Csoportot tevékenysége folytán főként a devizaárfolyamok és a kamatlábak változásához kapcsolódó pénzügyi kockázatnak van kitéve. A Csoport a kamatláb- és a devizakockázat kezelésére származékos pénzügyi instrumentumokat nem vásárol.

34.2. Devizakockázat

A Csoport devizában is köt ügyleteket; így az árfolyam-ingadozások kockázatának is ki van téve. Az árfolyamkockázatot a Csoport az elfogadott szabályzat előírásai szerint határidős devizaügyletek segítségével kezeli.

A Csoport eladási árait elsősorban HUF-ban és RON-ban határozták meg és a bevétel többnyire szintén ezekben a pénznemekben folyik be. A Csoport főleg Magyarországon és Romániában tevékenykedik.

A menedzsment bizonyos időközönként felülvizsgálja a devizában kötött szerződéseket és megvizsgálja a származtatott termékeken keresztül történő kockázatkezelési lehetőségeket.

A Csoport devizában fennálló monetáris eszközeinek és monetáris kötelezettségeinek nyilvántartási értéke a beszámolási időszak végén az alábbiak szerint alakult.

2018. december 31.	RON	EUR	HUF
Követelések	5 774	45 232	244 869
Szállítói és egyéb kötelezettségek	-38 621	-81 865	-45 255
Nettó pozíció	-32 847	-36 633	199 614

34.3. Érzékenység vizsgálat:

A legjellemzőbb tranzakciós devizák köre a RON, HUF árfolyamkitettséggünket ezen kettő deviza változásainak számszerűsítésével végeztük.

Az alábbi táblázat szemlélteti a Csoport árfolyam érzékenységét 2018. december. 31-re vonatkozóan:

Árfolyam %-os változása	Árfolyamok HUF/EUR	HUF/RON	Hatás a tárgyévi eredményre
97,50%	313,4723	67,2848	1 737
		69,0100	916
		70,7353	95
100,00%	321,5100	67,2848	821
		69,0100	0
		70,7353	-821
102,50%	329,5478	67,2848	-95
		69,0100	-916
		70,7353	-1 737

34.4. Kamatláb kockázat

A kamatláb kockázat annak a kockázata, hogy bizonyos pénzügyi eszközök és kötelezettségek jövőbeni pénzáramlásai a piaci kamatláb változásának hatására ingadoznak.

34.5. Érzékenységvizsgálat

A kamatkörnyezet változása nincs kihatással a Csoport eredményességére vonatkozóan:

34.6. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nem lesz képes megfelelni pénzügyi kötelezettségeinek. A likviditási kockázat kezeléséért az igazgatóság felelős. A Csoport a likviditási kockázat kezelését a tartalékok banki hitelkeretek és tartalékolt hitelfelvételi lehetőségek megfelelő szinten tartásával a tervezett és tényleges cash-flow adatok folyamatos nyomon követésével, valamint a pénzügyi eszközök és kötelezettségek lejáratainak egyeztetésével végzi.

34.7. A likviditási és kamatkockázatot bemutató táblázatok

2017							
eFt-ban	1 éven belül	1 és 2 év között	2 és 5 év között	5 éven túl	Összesen	Ebből tőke	
Hitelek és kölcsönök	0	0	0	0	0	0	
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	0	0	0	0	0	0	
Szállítók és egyéb kötelezettségek	431 782	0	0	0	431 782	0	
Pénzügyi kötelezettségek összesen	431 782	0	0	0	431 782	0	

2018							
eFt-ban	1 éven belül	1 és 2 év között	2 és 5 év között	5 éven túl	Összesen	Ebből tőke	
Hitelek és kölcsönök	0	0	0	0	0	0	
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	0	0	0	0	0	0	
Szállítók és egyéb kötelezettségek	165 741	0	0	0	165 741	0	
Pénzügyi kötelezettségek összesen	165 741	0	0	0	165 741	0	

34.8. Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat annak a kockázatát fejezi ki hogy az adós nem teljesíti szerződéses kötelezettségeit amely pedig pénzügyi veszteséget eredményez a Csoport számára.

A Csoport ügyfeleinek többsége nagy multinacionális cégek, önkormányzatok vagy önkormányzat által irányított egységek listázott cégei vagy kapcsolt vállalkozásai.

A Csoport legtöbb ügyfele évek óta bonyolít üzleteket a Csoporttal és hitelveszteségek ritkán fordulnak elő. A jelenlegi piaci környezet eredményeként a partnerek hitelképességének napról napra történő nyomon követése vált a menedzsment egyik kiemelt feladatává vált.

A csoport korosított vevőállománya az alábbiak szerint alakult 2018.12.31-el.

	2017	2018
Nem lejárt	87 265	65 057
0-90 nap között	24 382	38 825
91-180 nap között	5 457	2 362
181-360 nap között	19 450	21 625
Éven túli lejárt	344 685	354 595
Bruttó vevő összesen	481 239	482 464
Elszámolt vevő értékvesztés	-345 357	-273 823
Várható hitelezési veszteség	0	-9 047
Bruttó vevő összesen	135 882	199 593

35. Mérlegen kívüli tételek bemutatása, potenciális hatása a pénzügyi kimutatásokra

Magyarországon folyamatban lévő perek a beszámoló elkészítésekor:

Felperes	Alperes	Pertárgy
Kötvényes magánszemély	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	A Társasággal szemben keresetet nyújtott be a Magyar Kereskedelmi és Iparkamara mellett működő Állandó Választottbírószágon egy a csődeljárásban nem regisztrált magánszemély kötvénykövetelésből kifolyólag. Az ügy tárgyalása jelenleg bíróság előtt folyik.

Romániában folyamatban lévő perek a beszámoló elkészítésekor:

Sor sz.	Felperes	Alperes	Pertárgy
1.	E-Star Mures Energy SA	51 tulajdonosi társulás tag	Letiltás érvényesítése
2.	E-Star Mures Energy SA		168/1371/2013 ügyiratszám Csődvédelemi kérelem iktatása 2013.02.8-án
3.	E-Star Mures Energy SA	Marosvásárhely Város	3104/102/2013 ügyiratszám Koncessziós szerződésszegés miatt kártérítés, távhő támogatás követelés és fogyasztói szerződés szerinti díjak megfizetése. Összeg: 124.040.531,19 RON A Város ezen peren belül egy viszontkeresettel követelte a szerződés felmondásának szabályellenesnek minősítését
4.	E-Star CDR SRL	193 lakossági fogyasztó	fogyasztói szerződés szerinti díjak megfizetése
5.	E-Star CDR SRL	Gyergyószentmiklós Városa	905/96/2016 ügyiratszám Koncessziós szerződésszegés miatt a szerződésbontás megállapítása és kártérítés. Összeg: 104.225.844,69 RON + annak járulékai + a teljes leszerződött időszakra az éves belső nyereség rátájának 15%-a. A bíróság elrendelte a szerződésbontás vizsgálatának különválasztását a kártérítési összegek megállapításától, ez utóbbi vizsgálatát az ugyanannál a bírónál tárgyalandó új, 2238/96/2017 számú ügyiratban folytatja. Az alapügyirat számot (905/96/2016), a felmondás megállapítására vonatkozó rész örökölte, ahol alapfokon, keresetünk elutasításra került. A marosvásárhelyi Ítéletábrla jóváhagyta, úgy a Társaság alapfokú döntésre vonatkozó fellebbezését, mint a Város, alapfokú döntésre vonatkozó és az alapfokú bíróság végzésre (amivel ez utóbbi, többek között, megállapította a Város ügyvédének képviseleti jogának felfüggesztését) vonatkozó érintőleges fellebbezését is. Hatálytalanítva az alapfokú döntést és az alapfokú bíróság végzést, elrendelte az ügy Hargita megyei Törvényszék általi újratárgyalását.
6.	E-Star CDR SRL	Gyergyószentmiklós Városa	2238/96/2017 ügyiratszám A bíróság, 2017.12.05-én, a 905/96/2016 ügyirat tárgyalásakor, elrendelte a szerződésbontás vizsgálatának különválasztását a kártérítési összegek megállapításától, ez utóbbi vizsgálatát az ugyanannál a bírónál tárgyalandó új, 2238/96/2017 számú ügyiratban folytatja. Itt a bíró, a tárgyalást felfüggesztette a 905/96/2016-os per jogerős lezártaig.

7.	E-Star CDR SRL	Gyergyószentmiklós Városa		148/96/2018 ügyiratszám A kártérítési perből (905/96/2016) leválasztott per, amelynek tárgya a távhőár 2015 márciusától 2016. februárig történő meg nem szavazása miatt ért a távhőár különbözetből származó, meg nem valósított jövedelemre vonatkozó 447.454,13 lej + kamat, követelésünkről szól. Itt a bíró, a tárgyalást felfüggesztette a 905/96/2016-os per jogerős lezártaig.
8.	E-Star CDR SRL	Gyergyószentmiklós Városa		261/96/2018 ügyiratszám A kártérítési perből leválasztott, 148/96/2018 ügyiratszámú perből a bíró leválasztotta a 261/96/2018 ügyiratszámú pert, amelynek tárgya az alap-kártérítési perben megfogalmazott beruházásokra vonatkozó kártérítés. Itt a bíró, a tárgyalást felfüggesztette a 905/96/2016-os per jogerős lezártaig.
9.	E-Star CDR SRL	Gyergyószentmiklós Városa		324/96/2017 ügyiratszám. 243/13.12.2016 számú tanácshatározat megtámadása Itt a bíró, a tárgyalást felfüggesztette a 905/96/2016-os per jogerős lezártaig
10.	E-Star CDR SRL	Gyergyószentmiklós Városa		793/96/2017 ügyiratszám. 243/13.12.2016 számú tanácshatározat kiegészítésére meghozott 2/2017.01.16 számú tanácshatározat kifogásolása. Alapfokon a bíróság a keresetet elutasította. Fellebbezésben, Társaságunk kérésére a bíróság jóváhagyta a per felfüggesztését a 905/96/2016-os per jogerős lezártaig.
11.	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Maros Pénzügy		5058/2/2014-es ügyiratszám A Pénzügy által Társaságunk adójogi telephelye ellen, második adójogi fizetéseképtelenségi állapot megállapítására hozott jegyzőkönyv elleni panaszunk elutasítása elleni kifogás. Pénzügy követelése: 7.602.324 lej adókötelezettség. A bíróság alapfokon helyt adott keresetünknek. A pénzügy fellebbezést iktatott.
12.	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Brassó Pénzügy	Regionális	9836/320/2017-es ügyiratszám. 7.602.338 lejre 2017.07.07-én kiállított felszólítás és végrehajtható okirat megtámadása.
13.	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Brassó Pénzügy	Regionális	2096/102/2018 ügyiratszám - Felülvizsgálati kérelem, a 12289/320/2017-es ügyszám esetén (egy külön kereset annak megállapítására, hogy a Pénzügy elesett az az új perrendtartási törvénykönyv hatálya alá eső végrehajtási végzésben foglalt összegek behajtási jogától, miután nem iratkozott fel a lezárt csodeljárásban), amelyben a 2018.07.05-én született jogerős döntés által, a törvényszék megtartotta az első fokú bíróság döntését, amely jóváhagyta a Pénzügy elfogadhatatlansági kifogását.
14.	ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Maros Pénzügy	megyei	15567/320/2017-es ügyiratszám Pénzügy által 7.602.338 lejre elrendelt bankszámlafoglalás kifogásolása Itt a bíró, a tárgyalást felfüggesztette a bankszámlafoglalást megelőző végrehajtási végzés kifogásolására vonatkozó 9836/320/2017-es per jogerős lezártaig.

15. -ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Szilágy Pénzügy	Megyei	4028/337/2017-es ügyiratszám - zilahi földterület második lefoglalási jegyzőkönyvének kifogásolása. - az ügyszám felfüggesztésre került az 12289/320/2017-es ügyiratszám letárgyalásáig. - külön tárgyalták a lefoglalási jegyzőkönyv alapján indított végrehajtás felfüggesztési kérésünket, amit a bíróság jogerősen jóváhagyott, így a 7,6 millió lejre kiállított második lefoglalási jegyzőkönyv alapján a végrehajtás fel van függesztve, amíg a bíróság dönt jogerősen arról, hogy a Pénzügy elesett a követelés behajtási jogától. -a bíróság felfüggesztette a végrehajtási végzés kifogásolására vonatkozó 9836/320/2017-es per jogerős lezártaig.
16. -ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	Szilágy Pénzügy	Megyei	613/337/2019 és 842/337/2019-es ügyiratszámok - 72 ron+105 ron végrehajtási költségek eltörlése.

36. A beszámolási időszakot követő lényeges események

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

- A Társaság perben állt két önkormányzattal szolgáltatási díj és késedelmi kamatainak megfizetése ügyében. A jogerős bírósági döntés megszületett és az önkormányzatok részletekben tartozásukat rendezik. Ebből fakadóan a Társaság visszaírt 80 625 eFt vevőkövetelést az eredménnyel szemben. Ezt a 2018. üzleti év eredménye tartalmazza.
- A Társaság törzsrészevényeinek az árfolyama 2019. március 22-én elérte a 330 forintos árfolyamot, amelynek következtében 630 000 darab részvényopció lehívhatóvá vált. Ezzel kapcsolatosan tranzakciót nem tartalmaznak a pénzügyi kimutatások. A dolgozói részvényeket a Közgyűlés március 22-i döntése értelmében törzsrészevényekké konvertálják.

37. Nyilatkozatok

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek a jövőre vonatkozó megállapításokban foglaltaktól.

Felelősségvállaló nyilatkozat – Az alkalmazott számviteli előírások alapján a legjobb tudásunk szerint elkészített Konszolidált éves beszámoló valós és megbízható képet ad az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozásai eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint eredményéről a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Az igazgatóság a beszámolót 2019. március 26. napján jóváhagyta és közzétételre javasolta.

38. Beszámolók jóváhagyása

Az ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. 2019. március 26. napján megtartott igazgatósági ülésén a Társaság 2018. évi nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerint készített konszolidált éves beszámolóját jóváhagyta.

Budapest, 2019. március 26.

.....
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. képviselőjében