



ENEFI Vagyonkezelő Nyrt.
2020. első féléves jelentése

H1

2020. 06. 30

Közzététel: 2020. 09. 30.

BEVEZETÉS

A ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. Igazgatóságának értékelése az első félév eseményeiről:

“Tisztelettel köszöntünk Minden Részvényt, Olvasót, Érdeklődőt! Az ENEFI egy rendkívül mozgalmas évet tudhat maga mögött. Örömmel számolhatunk be arról, hogy a Társaság elindult azon az úton, amit 2019.-ben új stratégiájaként meghirdetett, vagyonkezelővé vált, szakított a múlttal - amelynek elért eredményei ellenére viszontagságos és elhúzódó átalakulási folyamaton ment keresztül, köszönhetően a vállalt szerződéses rend és a fizetési fegyelem teljes hiányának, amelyet szerződéses partnerei kárként okoztak a Társaságunknak. Közben a jövőt kezdtük el építeni, az értéket, amit a múltban teremtettünk, továbbra is bírósági úton igyekszünk kikövetelni magunknak, a jövő tehát nem csak a jövőbe tekintéssel, hanem a múlt eredményeinek jogi érvényesítésével folytatódik. Bizakodóak vagyunk, jobban, mint valaha. A romániai bíróságokon többször adtak igazat jogi érvelésünknek - mint arról folyamatosan számot adtunk az elmúlt időszakban - és úgy gondoljuk, előrehaladott állapotot feltételezhetünk jogaink érvényesítéseként, követeléseink pénzre “váltásának” útján. Mindeközben építeni kezdtük a jövőt és a vagyonkezelési terveinkben megfogalmazott “Pilléreket” elkezdjük értékes vagyonelemekkel feltölteni.

Mindezek alapján kijelenthető, hogy az ENEFI -nek létezik múltja, jelene és jövője, ahol a múlt a jövőépítésével a jelenben létezik és a jövő egyszer a reményeink szerint egy múlttól független, de annak értékeire emlékező, sokrétű jövőképet és üzleti-vagyonkezelési modellt ötvöző értékteremtés pilléreire épül majd.

Részvényeseinknek köszönjük a bizalmat, amit igyekszünk eredményes működéssel viszonzni.”

ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. Igazgatósága

KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK (Konzolidált)

KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	2019.06.30	2019.12.31	2020.06.30
	ezer forintban		
Tőke és források összesen	1 623 485	1 612 059	5 280 665
A Társaság részvényeseire jutó tőke	1 346 955	1 383 914	4 183 792
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	161 734	48 100	189 304

KIEMELT JÖVEDELMEZŐSÉGI INFORMÁCIÓK (Konzolidált)

KIEMELT JÖVEDELMEZŐSÉGI INFORMÁCIÓK	2019.06.30	2020.06.30
	ezer forintban	
Árbevétel	197 380	702 505
Bruttó eredmény	119 933	436 572
Időszaki összes átfogó jövedelem	- 14 270	128 213

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

TEVÉKENYSÉG

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

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

A budapesti székhelyű ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. Magyarországon és Romániában jelen lévő vállalkozásokból álló cégcsoport, melynek tagvállalatai fő tevékenységként hőtermeléssel és szolgáltatással foglalkoztak az említett két ország egyes, jól körülhatárolható földrajzi területein, majd 2019-2020-as évtől kezdődően a stratégia pillérekre lett osztva és kiegészült az alábbiak szerint:

ALAPSTRATÉGIA (PILLÉR A., B., C.)

A. ALAPPILLÉREK

1. Perek

A Társaság könyveiben a peres értékek 0 forinton szerepelnek a könyvvizsgálók értékelésében a “legnagyobb elővigyázatosság” elvén. Ezzel szemben a Társaság vezetése teljesen megalapozottnak tartja a perek vitelét és véleménye szerint komoly eséllyel megnyerhetők a fentiekben részletezett perekben megfogalmazott követelések.

2. Energiahatékonyság

A Társaságnak a jelenben folyamatos bevételei származnak a korábbiakban felépített energiahatékonysági üzletág viteléből. Ezek a bevételek alkalmasak arra, hogy pozitív cashflow-t eredményezzenek, tehát az ENEFI éves rendes tevékenysége során a bevételi oldalból származó és befolyó bevételek összes értéke, meghaladja a kiadási oldalon jelentkező összes, készpénz-egyenértékes elköltésével járó költségét.

B. REÁLPILLÉREK

1. Pénzügy

Alapvetően kisebbségi részesedések szerzése az alábbi tevékenységet folytató társaságokban: bank, biztosító, befektetési bank (szolgáltató). Meghatározott szerepkörrel rendelkező profilú gazdálkodó szervezetek részesedésének a megszerzése a cél, amely meghatározott profil az informatika területére koncentrálódik.

2. Turisztika

A turisztika és vendéglátás területén olyan potenciálok felkutatása, amik elsősorban egyediséggel rendelkeznek. Az egyediség azt jelenti, hogy nem az általános Magyarország területén alkalmazott turisztikai és vendéglátási egységek és szolgáltatások létrehozására, megszerzésére fókuszál a Társaság, hanem olyan egyedi projektekre, amelyek hiánypótló, élményt kínáló, még nem létező, vagy nem elég hatékonyan működtetett vendégváráson alapulnak.

3. Ingatlan

Az ENEFI vezetősége nélkülözhetetlennek látja az ingatlanbefektetések meglétét egy felelősen kialakított beruházási és befektetési stratégia részeként. Az ingatlan érték hosszú távon is biztos alapokat függetlenül attól, hogy mi történik a világ, és benne Magyarország gazdaságával.

4. Élelmiszeripar

Az ember egyik alapvető szüksége az étel, étkezés, ezért a fejlett élelmiszeripar nélkülözhetetlen része a mai reálgazdaságnak. A Társaság szeretne kitettséggel rendelkezni az ipar területén is, mint a reálgazdaság meghatározó részében, egyben reprezentálni, hogy a reálgazdaság minden területét számon tartja, mint befektetési potenciál.

C. TŐKEPIACI PILLÉREK

1. Budapesti Értéktőzsde

A Budapesti Értéktőzsde piaca jelentős fejlődésen ment keresztül az elmúlt években és miközben a lakossági és intézményi befektetők mind nagyobb része gondolta úgy, hogy a magyar piac korlátozott méretei miatt (forgalom, instrumentumszám, terméktípusok stb.) inkább a külföldi tőzsdék piacain érdemes kitettséggel rendelkezni, addig a megújult ENEFI vezetése komoly potenciálokat lát a magyar tőkepiaci eszközökben, így alapvetően a Budapesti Értéktőzsdén megtalálható nagy- és közepes méretű kibocsátók részvényeinek kereskedelmében is.

2. Nemzetközi tőzsdék

2009. év márciusa óta (több, mint 10 éve) az amerikai részvények legfontosabb mutatói a DOW 30, SP500 és NASDAQ indexek szinte töretlenül emelkednek. A hosszú emelkedési periódusokat idővel lényegesen rövidebb csökkenő periódusok követik, ezeknek a csökkenő periódusoknak, trendeknek a vehemenciája gyakran pánikba forduló piacokhoz, és alulárzott részvényárfolyamokhoz vezethet. Az ENEFI tőkepiaci pillérének lényeges eleme az értékalapú befektetések, amik nem csak idehaza, de a külföldi piacokon is érdekes, jövedelmező befektetési lehetőségekkel kecsegtetnek. A cél a nemzetközi kereskedelemben szintén az árfolyamnyereség és az osztalék útján történő hozam elérése, likvid befektetések útján.

3. OTC-, MTF piac

Az ENEFI vezetése nem zárja ki a tőzsdén kívüli piacon való megjelenést sem. Amennyiben olyan befektetési lehetőséget tapasztal - mint tőkepiaci befektetési lehetőség - amely érdemi megtérülést eredményezhet, kész erőforrástallokálni az ilyen típusú befektetésekre is.



Mérleg (adatok e Ft-ban)

Konsolidált mérleg - Eszközök	2019.06.30	2019.12.31	2020.06.30
Tárgyi eszközök	89 034	83 476	1 567 471
Befektetési célú ingatlanok	0	0	953 120
Immateriális javak	17 591	14 527	19 219
Részesedések társult vállalkozásban	11 100	0	137 710
Koncessziós eszközökből származó követelések	669 772	608 878	583 539
Goodwill	0	0	469 862
Egyéb hosszú lejáratú követelések	442 773	487 652	496 994
Értékpapírok	100 882	100 557	70 663
Befektetett eszközök összesen	1 331 152	1 295 090	4 298 578
Készletek	0	0	3 923
Vevők	179 720	78 391	396 641
Egyéb követelések	16 904	75 309	504 730
Aktív időbeli elhatárolások	49 237	40 118	32 641
Pénzeszközök és egyenértékesei	46 472	123 152	44 152
Forgóeszközök összesen	292 333	316 969	982 087
Eszközök összesen	1 623 485	1 612 059	5 280 665

Konsolidált mérleg - Tőke és források	2019.06.30	2019.12.31	2020.06.30
Jegyzett tőke	100 000	100 000	166 061
Tőketartalék	21 423 391	21 423 391	23 999 774
Felhalmozott átváltási tartalék	41 832	43 587	37 626
Részvény alapú juttatások tartaléka	65 520	65 520	65 520
Saját részvények	-474 225	-474 237	-474 237
Eredménytartalék	-19 809 563	-19 774 347	-19 610 952
A társaság részvényeseire jutó tőke	1 346 955	1 383 914	4 183 792
Nem ellenőrző részesedések	33 630	36 371	39 606
Tőke és tartalékok összesen	1 380 585	1 420 285	4 223 398
Céltartalék	145 152	47 600	47 600
Hosszú lejáratú hitelkötelezettség	0	0	113 106
Lízing kötelezettségek	0	500	500
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	16 582	0	28 098
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	161 734	48 100	189 304

Szállítói kötelezettség	55 050	79 170	198 838
Passzív elhatárolások	10 297	12 888	175 380
Lízing kötelezettségek	0	8 442	3 841
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	15 819	43 175	489 904
Rövid lejáratú kötelezettség összesen	81 166	143 675	867 963
Kötelezettségek összesen	242 900	191 775	1 057 267
Tőke és források összesen	1 623 485	1 612 059	5 280 665

Jelentős változások értékelése:

Tárgyi eszközök változása

A Síraréna Kft. teljes konszolidációjaként a mérlegben szerepeltetett Síraréna Kft. tárgyi eszközeinek hatása.

Befektetési célú ingatlanok

A megszerzett saját tulajdonú ingatlanok (2020. január 9.) értékének alapvető (meghatározó) hatása:

Meder utcai ingatlan - 600 millió forint

Meder utcai 14 darab garázs - 40 millió forint

Balatonfenyves 987/5. helyrajzi szám alatt szereplő építési telek -278 millió forint

Goodwill

A Síraréna Kft. megvásárlásának Goodwill érték hatása

Vevők

A 2020. január 9-i nappal cégbíróság által bejegyzett/megszerzett vagyonelemekhez kapcsolódó vevői állomány hatása

Egyéb követelések

Alapvetően a Síraréna Kft. -hez kapcsolódó egyéb követelés állomány

Jegyzett tőke

Alaptőke emelés következtében adódó hatás, a Társaság új részvények kibocsátásával növelte a jegyzett tőkéjét.

Társaság részvényeseire jutó tőke

A megszerzett új vagyonelemek hatása a Társaság részvényesire jutó tőkeként, valamint az eredménytartalék változása (pozitív eredmény).

Hosszú lejáratú hitelkötelezettség

A Síraréna Kft. banki hitelének mérlegbe kerülési hatása.

Eredménykimutatás (adatok e Ft-ban)

Konszolidált eredménykimutatás	2019H1	2020H1
Árbevétel	197 380	702 502
Közvetlen költségek	-77 447	-265 930
Bruttó eredmény	119 933	436 572
Anyag jellegű ráfordítások	-2 346	-44 903
Személyi jellegű ráfordítások	-57 159	-142 618
Részvény alapú kifizetések miatti ráfordítás	0	0
Igénybevett szolgáltatások	-81 191	-156 222
Egyéb bevételek/ ráfordítások (-)	4 995	4 523
Értékcsökkenés	-9 386	-38 867
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása (bevétele)	36 542	65 679
Részesedés társult vállalkozás eredményéből	-17 121	13 251
Adózás előtti eredmény	-5 733	137 415
Jövedelemadó	-5 854	-3 241
Tárgyévi eredmény folytatódó tevékenységből	-11 587	134 174
Tárgyévi eredmény	-11 587	134 174
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	-15 517	130 939
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	3 931	3 235
Külföldi tevékenységek devizaátszámításakor felmerült árfolyam-különbözetek	-2 683	-5 961
Időszaki egyéb átfogó jövedelem összesen	-2 683	-5 961
Időszaki összes átfogó jövedelem	-14 270	128 213
Anyavállalati részvényesek részesedése	-18 200	124 974
Külső tulajdonosok részesedése	3 930	3 235

Árbevétel

A Társaság árbevételét elsősorban a Síaréna Kft. konszolidációba vont árbevétele és a MAHART projekt bevétele növelték

Bruttó eredmény

A megnövekedett árbevétel és arányaiban alacsonyabb volumenben növekvő közvetlen költségek egyenlege

Anyag jellegű ráfordítás

A Síréna Kft. és a MAHART projekt anyag jellegű ráfordításának bázishoz képest növelő értéke

Személyi jellegű ráfordítás

A Síréna Kft. személyi jellegű ráfordításának konszolidáció általi növelő hatása

Igénybe vett szolgáltatások

A Síréna Kft. és a MAHART projekt igénybe vett szolgáltatások bázishoz képest növelő értéke

Értékcsökkenés

A Síréna Kft. eszközeinek amortizációja a konszolidációból következően

Adózás előtti eredmény

Az ALAPPILLÉREN (energiahatékonyság) túl, a MAHART projekt, a Random Capital Zrt., mint társult vállalkozás, a Síréna Kft., mint egészében konszolidált, valamint a befektetési célú ingatlanok első féléves eredményhatásának összessége.



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

	Jegyzett tőke	Tartalékok	Átváltási tartalékok	Részvényalapú kifizetések tartaléka	Saját részvények	Felhalmozott eredmény	Társaság részvényeseire jutó saját tőke	Nem ellenőrző részese dések	Tőke és tartalékok összesen
2018. december 31.	100 000	21 423 391	44 515	65 520	-474 237	-19 796 977	1 362 212	29 699	1 391 911
Saját részvény mozgások	0	0	0	0	12	0	12	0	12
egyéb mozgások (nyitó IFRS 16)	0	0	0	0	0	2 931	2 931	0	2 931
Teljes átfogó eredmény	0	0	-2 683	0	0	-15 517	-18 200	3 931	-14 269
2019. június 30.	100 000	21 423 391	41 832	65 520	-474 225	-19 809 563	1 346 955	33 630	1 380 585
2019. december 31.	100 000	21 423 391	43 587	65 520	-474 237	-19 774 347	1 383 914	36 371	1 420 285
Részvénykibocsátás	66 061	2 576 383	0	0	0	0	2 642 444	0	2 642 444
Előző évi módosítások hatása	0	0	0	0	0	32 456	32 456	0	32 456
Teljes átfogó eredmény	0	0	-5 961	0	0	130 939	124 978	3 235	128 213
2020. június 30.	166 061	23 999 774	37 626	65 520	-474 237	-19 610 952	4 183 792	39 606	4 223 398

Cash Flow (adatok e Ft-ban)

	2019 H1	2020 H1
Működési cash flow		
Tárgyévi eredmény megszünt és folytatódó tevékenységekből	-11 587	134 174
Értékcsökkenés	9 386	38 867
Egyéb nem pénzmozgással járó változások	252	32 456
Nem realizált árfolyamnyereség/veszteség	0	-5 961
Pénzügyi eszközök valós értékének változása	57 088	25 339
Céltartalékok változása	284	0
Társult vállalkozás időszaki eredménye	12 074	-13 252
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása	13 447	600
Korrigált tárgyévi eredmény:	80 944	212 223
Működőtöke változásai		
Vevő és egyéb követelések változása	99 251	-701 037
Elhatárolások változása	41 980	8 386
Készletek változása	10	7 127
Szállítók és egyéb kötelezettségek változása	-138 240	398 379
Működési tevékenységből származó pénzáramlás:	3 001	-287 145
Befektetési tevékenységből származó cash flow		
Ingtatlanok, gépek, berendezések beszerzésével kapcsolatos kifizetések	-9 889	-43 289
Részvénykibocsátás keretében megszerzett pénzeszközök	0	18 659
Befektetési tevékenységből származó cash flow	-9 889	-24 630
Pénzügyi műveletekből származó cash flow		
Értékpapírok vásárlása	-100 882	29 894
Adott hitelek változása	-99 462	-9 342
Saját részvény vásárlás	12	0
Pénzügyi műveletekből származó cash flow	-200 332	20 552
Pénz és pénz egyenértékes nettó változása	-126 276	-79 000
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év elején	172 748	123 152
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év végén	46 472	44 152

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

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

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



Soós Csaba – Virág Ferenc - Bálint László – Petykó András Zoltán
Igazgatósági tagok
ENEFI Vagyonkezelő Nyrt.

ENEFI Vagyonkezelő Nyrt.

ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT)

VEZETŐSÉGI JELENTÉS

2020. H1 jelentéséhez

JELENTÉS CÉLJA

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

ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. anyavállalatra vonatkozó információk

A Társaságra vonatkozó alapinformációk

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

Társaság jogelődjei, cégformájában bekövetkezett változások

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

Regionális Fejlesztési Vállalat Korlátolt Felelősségű Társaság

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

Regionális Fejlesztési Vállalat Zártkörűen Működő Részvénytársaság

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

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

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

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

E-STAR Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.

Változás időpontja:	2011.02.17.
---------------------	-------------

Bejegyzés kelte: 2011.03.04.

ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

Változás időpontja: 2013.12.09.

Bejegyzés kelte: 2013.12.17.

ENEFI Vagyonkezelő Nyrt.

A változás időpontja: 2019.11.29.

Bejegyzés kelte: 2020.01.09.

A Társaság működésének időtartama

A Társaság határozatlan időtartamra alakult.

A Társaság alaptőkéje

A Részvénytársaság alaptőkéje: 166.061.090,- Ft (azaz százhatvanhatmillió-hatvanegyezer-kilencven forint).

A Társaság részvényei

Az alaptőke 11.150.000 db 10,- Ft névértékű névre szóló, dematerializált, törzsrészvényből (A sorozat) valamint 5.456.109 db 10,- Ft névértékű névre szóló, dematerializált, átalakítható-osztalékelsőbbbségi részvényből (H sorozat) áll. Társaság által kibocsátott részvények száma így összesen: 16.606.109 db.

Konzolidálásba bevont társaságokra vonatkozó információk

Az ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. konszolidációs körébe a következő vállalatok tartoznak

	A Társaság neve	Ország/Székhely	Alaptőke	Tulajdoni hányad közvetlen és közvetett (%)	Szavazati jog (%)
1	E-STAR Management Zrt.	Magyarország 1134 Budapest, Klapka utca 11.	5 000 000 HUF	100%	100%
2	ENEFI Projektársaság Kft.	Magyarország 1134 Budapest, Klapka utca 11.	3 000 000 HUF	100%	100%
3	RFV Józsefváros Szolgáltató Kft.	Magyarország 1134 Budapest, Klapka utca 11.	3 000 000 HUF	49%	70%
4	Síaréna Korlátolt Felelősségű Társaság	Magyarország 8413 Eplény, Veszprémi utca 68/A.	3 000 000 HUF	100%	100%
5	Termoenergy SRL	Románia Gyergyószentmiklós, Szabadság tér 14 (Gheorgheni, p-ța Libertății nr. 14)	6 960 RON	99.50%	99.50%

6	E-STAR Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	România Gyergyószentmiklós , Szabadság tér 14 (Gheorgheni, p-ța Libertății nr. 14)	525 410 RON	100%	100%
7	E-STAR Energy Generation SA	România Zilah, Nicolae Titulescu utca, 4 szám, II emelet, 5. szoba (Zalău, Str. Nicolae Titulescu, nr. 4, Etaj 2, Ap. camera 5)	90 000 RON	99.99%	99.99%
8	E-STAR Alternative Energy SA	România Gyergyószentmiklós, Szabadság tér 14 (Gheorgheni, p-ța Libertății nr. 14)	90 000 RON	99.99%	99.99%
9	SC Faapritek SA	România Gyergyószentmiklós , Szabadság tér 14 (Gheorgheni, p-ța Libertății nr. 14)	90 000 RON	99.99%	99.99%
10	EETEK Limited	Ciprus 1 Arch. Makariou III Mitsi Building 3, 2nd Floor, Flat/Office 201 1065 Nicosia	1 000 000 EUR	100%	100%

A Csoportba tartozó, felszámolás alatt álló társaságok, amelyek nem kerültek bevonásra a konszolidációba

Név	Ország/Székhely	Alaptőke	Részesedés mértéke	Szavazati jog
E-Star Mures Energy SA „felszámolás alatt”	România Marosvásárhely, Forradalom utca 1 (Tg. Mureș str. Revolutiei nr.1)	90.000 RON	99,99%	99,99%

Társult vállalkozások

Név	Ország	Alaptőke	Részesedés mértéke	Szavazati jog
Pannon Fuel Kft.	Magyarország 1134 Budapest, Klapka utca 11.	6 169 740 EUR	20,00%	20,00%
Random Capital Zrt.	Magyarország. 1053 Budapest, Szép utca 2.	271 500 000 HUF	9.46 %	9,46%

ÜZLETMENET ÜZLETI KÖRNYEZETE, FEJLŐDÉSE, A TÁRSASÁG TELJESÍTMÉNYE, HELYZETÉNEK ÁTFOGÓ ELEMZÉSE, A TÁRSASÁG ÜZLETPOLITIKÁJA

A Kibocsátó rövid története

A Társaság jogelődjét Regionális Fejlesztési Kft. néven négy magyar magánszemély alapította 2000-ben. Az alapítók egy ESCO típusú (Energy Service Co., azaz energetikai megtakarítással foglalkozó) céget kívántak létrehozni. Kezdetben a Társaság egyik fő tevékenysége a mai napig árbevételét biztosító költséghatékony villamos energia-szolgáltatás volt. A Társaság folyamatos tanácsadást biztosított ügyfelei számára arra vonatkozóan, hogy azok a területileg illetékes áramszolgáltatótól a számukra legkedvezőbb tarifacsomagot tudják kiválasztani. A szolgáltatás keretében az áramot a Társaság vásárolta meg, majd a korábbinál kedvezőbb áron adta tovább ügyfeleinek. A megtakarított költségtömegben az ügyfél és a Társaság osztozott a kettőjük között létrejött hosszú távú szerződés alapján. 2008. január 1-től azonban megnyílt a szabad árampiac, ami azt jelenti, hogy a gazdaság szereplői szabadon választhatják meg áramszolgáltatójukat, és egyedileg határozhatják meg a szolgáltatás kondícióit. A Társaság is alkalmazkodik a megváltozott körülményekhez, és több árampiaci kereskedővel tárgyal, partnereit összefogva, együttesen lép fel, hogy a lehető legjobb feltételeket tudja elérni. A Társaság másik fő tevékenysége az alapítástól kezdődően a közvilágítás fényáram-szabályozása volt. Ezután 2004-től a Társaság a fűtőkorszerűsítést és hőszolgáltatást, mint üzletágat is felvette a termékpaletájára. A Társaság ügyfeleinek jelentős része önkormányzat és önkormányzati intézmény, de található volt az ügyfelek között állami intézmény, egyházi intézmény, társasházak és magánvállalkozások is. A Társaság 2006. június 12. napján alakult át zártkörűen működő részvénytársasággá, majd 2007. március 12-én a Cégbíróság bejegyezte a „zártkörűen működő részvénytársaság” társasági forma „nyilvánosan működő részvénytársaság” társasági formára változását. A Társaság részvényeinek Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetésére 2007. május 29-én került sor.

A Társaság ezt követően nemzetközi terjeszkedésbe kezdett elsőként Románia, majd Lengyelország területén. A Kibocsátó részvényei 2011.03.22-én bevezetésre kerültek a Varsói Értéktőzsdére. A Kibocsátó 2012 -ben csődeljárás alá került, amely a hitelezőkkel történt egyezségkötéssel sikeresen lezárult. A Társaság az önkormányzatok szerződészegő magatartása következtében romániai szerződéseit kénytelen volt idő előtt felmondani. A Társaság 2016-ban értékesítette lengyel operációját, romániai jelenléte pedig a megszűnt szerződésekből eredő igényeinek érvényesítésére szűkölt. A Társaság tényleges működése jelenleg Magyarország területére korlátozódik, Romániában a megszűnt szerződéseivel kapcsolatos jogi eljárások vannak folyamatban.

A Társaság 2016-ban közzétette stratégiai céljait, melyben a magyarországi és romániai projektek értékesítésére, működésének leépítésére, saját részvények vásárlására fókuszált.

2017-ben a Társaság értékesítette az EnerIn Kft.-nek a tőlük korábban vásárolt közvilágítási projekteket az eredetileg kalkulált hozamelvárás mellett. Sikeres tranzakció következtében a Társaság közvilágítási üzletága teljesen megszűnt.

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

A Társaság üzleti környezete

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

Az ENEFI Romániában működő projektet már nem üzemeltet, követeléseit bírósági úton érvényesíti.

Üzleti tevékenység bemutatása tevékenységi körönként

Pillérek szerinti bontás (mit jelentenek a pillérek)

A Társaság 2019. évben az üzleti tevékenység kiterjesztéséről döntött és a kiterjesztendő tevékenységére, a későbbiek folyamán aktiválandó újabb gazdálkodási területek felosztásaként, "PILLÉREKET" fogalmazott meg. Vagyonkezelési tevékenységet határozott el, amely lehetővé teszi a már folytatott üzleti tevékenység vitelét (Energiahatékonyság), valamint a múltban keletkeztetett peres eljárások folytatását az "ALAPPILLÉREK" fogalomkörben, "REÁLGAZDASÁGI PILLÉREKET" állított a 'pénzügy', 'turisztika', 'ingatlan' és 'élelmiszeripar' fókuszaként, valamint a "TŐKEPIACI PILLÉREK" kategóriába sorolta készpénz-egyenértékes eszközeit és befektetéseit, valamint megszerzendő tőkepiaci eszközeit.

Az üzleti tevékenysége mindezek alapján a következőképpen alakult a 2020. év első félévében:

A. ALAPPILLÉREK

1. PEREK

A Társaság folytatta peres eljárásait, amelyeknek viteléről (eseményeiről) közzétételeiben adott számot.

2. ENERGIAHATÉKONYSÁG

a.) Energiahatékonyság (Hőszolgáltatás fűtészakszerúsítéssel)

Tevékenység kezdete: 2000.

Bemutató

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

A Társaság az elmúlt években új hőszolgáltatási szerződést nem kötött, azonban jelenleg is öt folyamatban lévő szerződése van, melyek közül az utolsó 2024-ben fog kifizetni. 2024-et követően a Társaság nem tervez további bevételt a hőszolgáltatási üzletágból.

Főbb piacok az energiahatékonysággal kapcsolatban (Az ENEFI földrajzi hatóköre)

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

A Társaság értékesítette 2016-ban lengyelországi operációját, működő projektet Romániában sem üzemeltet már a Kibocsátó, így működési területe Magyarország területére korlátozódott.

2017. 01.01-től a Kibocsátónak kizárólag Magyarországról származott bevétele, a hőszolgáltatási üzletágból, közvilágítási és konyhatechnológiai üzletága jelenleg nincs.

A csoport egészének legfontosabb energiahatékonyság szolgáltatásai

A csoport egészének legfontosabb energiahatékonyság szolgáltatásai a következők:

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

b.) Pannon Fuel Kft. - 20 százalékos részesedés

Szerzés időpontja: 2018.

Tulajdon formája: befektetés, üzletrész, nincs konszolidáció

Bemutató

A Pannon Fuel Kft. két Európai Unió által támogatott LNG projektben vesz részt:

A PAN-LNG projekt

A Clean Fuel Box projekt

Valamint alvállalkozóként részt vesz a MAHART projektben.

2020. H1

A Pannon Fuel Kft. féléves adatai nincsenek hatással a Csoport 2020. első féléves eredményére, tekintettel arra, hogy ezen társult vállalkozásban meglévő részesedés értéke nulla forintra csökkent az előző évben, a Csoportra eső elszámolt eredmény hatására. Továbbá ezen társult vállalkozás az üzletmenet kezdeti fázisának következtében egyelőre nem tud pozitív eredménnyel hozzájárulni a Csoport eredményességéhez az első félévben.

ENEFI eredmény

A Pannon Fuel Kft. első féléves eredménye (nincs konszolidálva) nem jelenik meg a Kibocsátó első féléves eredményében. A Pannon Fuel Kft. működésének eredményessége nem befolyásolja közvetlenül a Kibocsátó első féléves eredményeit.

A Kibocsátó 20 százalékos tulajdoni részesedése által érdekelt pénzügyileg a Pannon Fuel Kft. -ben, mint befektetésben, osztalék formájában részesülhet a Pannon Fuel Kft. pozitív

eredményéből, illetve tulajdoni részesedésének értéke befolyásolja a Kibocsátó eredményességét.

c.) MAHART projekt

Szerzés időpontja: 2019.12.20

A Társaság (a Pannon Fuel alvállalkozóként történő bevonásával) elnyerte a MAHART Zrt. által kiírt közbeszerzési eljárást 1 (egy) darab a PAN-LNG-4-DANUBE Projekt (PL4D) keretében megvalósítandó - fix töltőállomás - parti és vízi létesítmény elemekkel - berendezései beszerzését, a létesítmény komplett telepítése tárgyában.

Bemutató

A közbeszerzés ismertetése: 1 (egy) darab -a PAN-LNG-4-DANUBE Projekt(PL4D) keretében megvalósítandó- fix töltőállomás -parti és vízi létesítmény elemekkel-berendezéseinek beszerzése, a létesítmény komplett telepítése pontban). A komplett projekt a Duna Régiós LNG infrastruktúra hazai első Duna melletti része, amely alkalmas a 2019. 10. 22. Árubeszerzések - 495874-2019 - TED Tenders Electronic Daily <https://ted.europa.eu/udl?uri=TED:NOTICE:495874-2019:TEXT:HU:HTML&src=0> 3/12 nemzetközi közlekedésben az LNG tárolására és elosztására multimodális módon. A projekt keretében megvalósítandó létesítmény két részből áll:egy vízi létesítményből és egy parti létesítményből. A két rész összeköttetését is meg kell valósítani. A létesítendő Létesítménynek két objektumból kell állnia: – Horgonyzott vízi létesítmény vagy azzal egyenértékű technológiai megoldás. Jelen projektben csak kikötőhelyként szolgál. A cél az LNG tankhajóból történő lefejtés parti tartályba és LNG mint üzemanyag töltése vízi járműbe, – Parti objektum, amelyben 1*100 m , (későbbi további 2*100 m és 4*150 m tároló bővítési lehetőséggel) LNG tárolása biztosítható helyi lefejtéssel, vagy a bárkáról átadott közvetlen csővezetéken, amely így kétirányú áramlásra is alternatív megoldást ad (a parti objektumnál ugyancsak biztosított további tározók elhelyezése. A parti létesítmény már jelenleg is közvetlen sínpárral rendelkezik az üzemanyag fogadására - jelen felhívásnak a vasúti kapcsolat megteremtése nem része, későbbi fejlesztési ütemben történik annak megteremtése. A projekt megvalósításánál figyelembe kell venni, hogy a sínpárnak a jelenlegi helyén kell maradnia. A Létesítmény egy komplett állomás kútoszloppal és tároló tartályokkal együtt. A projekt megvalósítását követően az alapvető folyamat az alábbi: az LNG -t szükséges tartályban tárolni és tölteni LNG kútoszlopon keresztül. Az LNG-ből elpárologtatással kerül majd előállításra CNG, amelyet CNG kútoszlopon keresztül kell majd tölteni ugyanazon tartályból. Közbeiktatva kell elhelyezni egy elpárologtatót és egy szivattyút. Az LCNG nem vezetékes hálózatból kerül előállításra sűrítéssel. Egy köztes technológiai puffer tároló kerül elhelyezésre, ami csak átmeneti a sűrített gáz részére. A feladat részletes bemutatását az ajánlati dokumentáció (AD) tartalmazza, különösen az annak részét képező műszaki specifikáció.

A közbeszerzés értelmében a MAHART Zrt. -nek létesítendő a beruházás, a beruházás megvalósítását nyerte el az Enefi Vagyonkezelő Nyrt. A beruházás végrehajtásával a MAHART Zrt. üzemeltetésébe kerül a beruházás tárgya. A Kibocsátó tevékenységének eredménye a közbeszerzési összeg és a beruházás teljes összege közötti különbség.

A közbeszerzés összege nagyságrendileg 1,5 Mrd forint, ami kiegészülhet további igazolt és igényelt költségelszámolásokkal.

A Kibocsátó a projekt végrehajtásának elősegítésére alvállalkozókkal kíván szerződni.

A beruházás befejezésének időpontja előreláthatólag 2021. H2.

2020. H1

A Kibocsátó megkezdte a beruházás végrehajtását, alvállalkozókkal szerződve. A Társaság felhívja a figyelmet arra, hogy a beruházás végrehajtásának pontosan meghatározható eredménytartalma a beruházás végén értelmezhető, az addig beérkező bevételek és kiadások csupán időszaki bevételeket és kiadásokat eredményeznek a feladat végrehajtásának ütemezéseként.

ENEFI eredmény

A Kibocsátó az alaptervékenység bevételei és kiadási sorain vezette a beruházással kapcsolatos bevételeket és költségeket, a projekt eredménytartalmát előreláthatóan 2021. második negyedévében, a beruházás átadásakor lehet számszerűen kimutatni és értelmezni.

B. REAÁLGAZDASÁGI PILLÉREK

1. PÉNZÜGY

Random Capital Zrt. - befektetési szolgáltatás, 9,46 százalékos részesedés

(A Random Capital Zrt. - ENEFI-től független - tőkeemelésére tekintettel a Társaság korábbi 9,9%-os részesedése 9,46%-ra csökkent.)

Szerzés időpontja: 2020.01.09.

Tulajdon formája: befektetés, részvénybirtoklás, nincs konszolidáció

Bemutató

A Random Capital Zrt. egy magyarországi székhellyel és belföldi tulajdonosokkal rendelkező befektetési vállalkozás, tevékenysége a Magyar Nemzeti Bank által felügyelt és engedélyezett tevékenység.

A Társaság 2008. évben alakult, 2009. évben szerezte meg a Budapesti Értéktőzsde tagságát, tagja a BSZSZ -nek (Befektetési Szolgáltatók Szövetsége), tevékenysége a hazai lakossági kiszolgálásra fókuszál, amely szolgáltatások összessége alapvetően a tőzsdei ügyletek "közvetítését" jelenti.

A TÉTEL MEGNEVEZÉSE	2019.12.31. adatok
ezer forintban	
Befektetett eszközök	47 554 Ft
Forgóeszközök	8 797 328 Ft
Eszközök (aktívák) összesen	8 950 514 Ft
Saját tőke	411 166 Ft
Kötelezettségek	8 425 259 Ft
Források (passzívák) összesen	8 950 514 Ft
Befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei	879 634 Ft
Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye	308 510 Ft
Adózás előtti eredmény	38 475 Ft
Adózott eredmény	36 794 Ft
Jóváhagyott osztalék és részesedés	0 Ft

A Random Capital Zrt. auditált legfontosabb mérlegadatai

A Random Capital Zrt. szolgáltatásai:

www.randomcapital.hu

A Random Capital ügyfélaktivitásának legfontosabb mutatói

	2016. dec. 31.	2017. dec. 31.	2018. dec. 31.	2019. dec. 31.	2020. jún. 30.
Eszközzel rendelkező ügyfelek	2361	2937	3441	4418	7170
Aktív ügyfelek	1385	1772	2045	2768	5157
Magyar prompt piacon aktív	1200	1597	1840	2291	3861
Magyar határidős piacon aktív	199	211	230	228	303
Amerikai piacon aktív	107	220	329	587	1913
Európai piacon aktív	60	77	118	309	1073
Devizaváltás	72	271	331	674	2138

2020. H1

A Random Capital Zrt. eredményes első félévet produkált 2020. első félévében. Jelentősen növelte ügyfeleinek számát árbevételét és nettó eredményét.

A Random Capital nem kerül konszolidálásra, így a Kibocsátó nem rendelkezik nyilvános mérlegadatokkal, kizárólag a rendelkezésre bocsátott információk alapján tudja értékelni a befektetését. Miután a Random Capital Zrt. rendelkezik féléves mérleggel a jogszabályi követelmények teljesítése végett (havi mérlegkészítési kötelelem), ezért a Kibocsátó rendelkezésére bocsátotta 2020. év első féléves nettó eredményszámát: 140.071 ezer forint (nem auditált, amint az Enefi Nyrt. első féléves mérlege sem auditált).

ENEFI eredmény

A Kibocsátó 9,46 százalékos tulajdoni részesedése által érdekelt pénzügyileg/tulajdonilag a Random Capital Zrt. -ben, mint befektetésben, osztalék formájában részesülhet a Random Capital Zrt. pozitív eredményéből, illetve tulajdoni részesedésének értéke befolyásolja a Kibocsátó eredményességét.

A Random Capital Zrt. első féléves nettó eredménye 140.071 ezer forint, amelynek 9,46 százalékos, kerekített értéke a Kibocsátó részesedése az első féléves eredményből **13.251 ezer forint**.

2. TURISZTIKA

SÍARÉNA Kft. - eplényi sípálya üzemeltetője

Szerzés időpontja: 2020.01.09.

Tulajdon formája: 100 százalékos üzletrész, teljes konszolidáció

Bemutató

A Síaréna Kft. az ENEFI Nyrt. tulajdonában működő társaság. Fő tevékenysége az eplényi sípálya üzemeltetése. A pálya üzemeltetés során a következő üzletágakban tevékenykedik:

- sípálya és sífelvonó üzemeltetés (síbérlet értékesítés)
- sífelszerelés kölcsönzés
- síoktatás
- vendéglátás (étkeztetés)

A folyamatos fejlesztések, beruházások révén az eplényi Síaréna Magyarország legnagyobb és legmodernebb síközpontja. Több, mint 7 kilométer sípálya található Eplényben, melyek jelentős része (4 km) kék jelölésű szakaszokból áll. A kék pályák sötétedés után is használhatók a pályavilágításnak köszönhetően. A pályák hóbiztosságáról a hógyártó rendszer gondoskodik. Nagy teljesítményű szivattyúk szállítják az összesen több, mint 17 000 köbméter befogadó képességű víztározók vizét a sípályákra, ahol a Síaréna 51 hóágyúja ezt hóvá alakítja. A rendszer teljes hógyártó teljesítménye 600 köbméter/óra. Ez megközelítőleg annyi, mint az összes többi Magyarországon üzemelő sípályaé együttvéve.

Ez az óriási hógyártó teljesítmény teszi lehetővé az átlagosan 90-100 napos síszezont. A Sárénában két ülőlift, három csákányos felvonó és három oktatólift gondoskodik a síelők felszállításáról. Az éhes és szomjas vendégeket összesen hat helyen szolgáljuk ki, ezek között van étterem, pizzéria, kemencés büfé és panoráma bár is.

A téli vendégforgalom a szezonok hosszától függően, valahol 40 és 60 ezer fő között alakul. Ez a regisztrált jegyváltók száma, amely nem tartalmazza a jelentős számú kísérői létszámot. Az oktatás és a kölcsönzés egy dinamikusan fejlődő üzletág. Ennek az a magyarázata, hogy az emelkedő életszínvonal mellett egyre többen engedhetik meg maguknak a síelést, tehát a piac nő. Ezt elősegítendő a már két éve futó "tanulj meg síelni" kampányunkat télen és nyáron futtatjuk a médiában. A síszezonok bruttó árbevétele 500 és 600 millió Ft között változik. Terveink szerint tovább fejlesztjük az oktatásra rendelkezésre álló kapacitást (felvonó, terület, bérelhető eszközök), így ezzel a manőverrel még jobban ki lehet kapacitálni a hétköznapokat. Az elkövetkezendő évekre jelentős áremelést is tervezünk. Így a kapacitásbővítés és az áremelés révén a bruttó árbevétel meghaladhatja a 600 millió forintot is.

A létesítmény négy évszakosan üzemel. Általában a síszezon záró hétvégéje a libegő szezon kezdete, amely egészen novemberig tart, biztosítva az egész éves működést. A libegőt látogató turisták száma évről évre nagy mértékben növekedik. Függetlenül a négy évszakos működéstől, alapvetően a főszezon a december, január, február hónapokból és a március első feléből állhat (időjárás függően). A főszezon négy évszakra történő kiterjesztésén dolgozik a Társaság. A tervek szerint a tavaszi, nyári, őszi időszakra olyan attrakciót kell létrehozni, ami akár 200-250 ezer embert vonzhat a síszezonon kívüli időszakban.

Az egész éves működés serkentő hatással van az alkalmazotti létszámra is. Minél nagyobb az állandó személyzet, annál stabilabb a folyamatok működése. Jelenleg 17 fő van éves foglalkoztatásban. Ebből 4 fő irodai, 9 fő műszaki, 4 fő pedig vendéglátásban dolgozik. Télen a szezonmunkásokkal, és az alkalmi foglalkoztatottakkal kiegészülve nagyjából 140 fő dolgozik Eplényben.

A dinamikus fejlődés és a nagy publicitás révén évről évre bővül támogatóink köre. A sícentrum névadó szponzora az Intersport Magyarország. Egy másik immáron hét éves múltra visszatekintő együttműködés a Porsche Hungária és azon belül az Audi szponzoráció. A két legfontosabb támogató mellett még kisebbek is évek óta jelen vannak mint pl.: Dreher, Monster, Síelők.hu, Festina, Oakley....

A sípálya rendszerint ad helyszínt nagyszabású eseményeknek, mint pl: Spartan Race, Downhill országos bajnokság, World Snow Day....

A rendezvények és a különlegességnek számító hógyártó tevékenység miatt rendkívül jelentős jelenlétünk van az országos médiákban.

Bővebb információk honlapunkon találhatóak: <http://siarena.hu/>

2020. H1

A Sáréna Kft. főszezonjának tekinthető (január-február-március-december) és a 2020-as év első félévét érintő (január-február-március) gazdálkodásáról elmondható, hogy miközben a lényegesen magasabban fekvő sítérületekként ismert ausztriai sípályák jelentős része nyitvatartási problémákkal küszködött az átlagosnál lényegesen melegebb téli időjárás miatt, addig a Sáréna Kft. végig nyitva tartott január és február hónapokban, végül március elején zárta a szezont.

Év	Január	Február	Március	H1 szezon összesen
2018. látogatószám	9000	22 864	12 442	44 306
2019. látogatószám	26 546	13 848	456	40 850
2020. látogatószám	22 493	9 319		31 812

Miközben a téli első féléves látogatószám csökkenést mutatott az elmúlt években, addig a teljes látogatószám a 2018. és 2019. években növekvő látogatószámot mutatott. 2020. első félévében pedig a koronavírus miatt hónapokon át csak korlátozottan tudott működni a Síaréna Kft.

Év	H1	H1-H2
2018. látogatószám	44 306	78 201
2019. látogatószám	40 850	79 385
2020. látogatószám	35 850	n.a.

A látogatószámot erősen befolyásolja az időjárás alakulása. Sem az enyhe, szeles tél, sem a forró, esős nyár nem támogatja a látogatói szám pozitív alakulását.

A Síaréna optimistán tekint a jövőbe, célja a nyári szezon erősítése és a téli szezon optimális működtetése. A "közhiedelem" ellenére a globális felmelegedés nincs azonnali hatással a téli működésre, az enyhébb telek váltakozása a hidegebb telekkel általánosnak mondható jelenség, ami nem indokolja a Síaréna téli tevékenységének gyengülését.

A Társaság határozott célja az, hogy mind több attrakciót legyen képes biztosítani a főszezonon kívüli időszakban, így tevékenységének szezonálisát tompítsa, megszüntesse.

Miután az aktív bevételtermelő hónapoknak a főszezon hónapjait tekintjük - amelyek az első félévben a január, február és részben a március (időjárás függő), addig a második félévben a főszezonon csak a december képviseli - ezért a Síaréna működésének második féléve lényegesen alacsonyabb árbevételt képes generálni.

ENEFI eredmény

A Síaréna Kft. konszolidálása a következőképpen járult hozzá az ENEFI Nyrt. első féléves teljesítményéhez

Konszolidált eredménykimutatás	2019H1	2020H1	SÍARÉNA 2020H1
Árbevétel	197 380	702 502	331 408

Közvetlen költségek	-77 447	-265 930	-34 180
Bruttó eredmény	119 933	436 572	297 228
Anyag jellegű ráfordítások	-2 346	-44 903	-43 449
Személyi jellegű ráfordítások	-57 159	-142 618	-74 406
Részvény alapú kifizetések miatti ráfordítás	0	0	0
Igénybevett szolgáltatások	-81 191	-156 222	-55 706
Egyéb bevételek/ ráfordítások (-)	4 995	4 523	5 491
Értécsökkenés	-9 386	-38 867	-33 631
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása (bevétele)	36 542	65 679	-22 549
Részesedés társult vállalkozás eredményéből	-17 121	13 251	0
Adózás előtti eredmény	-5 733	137 415	72 978
Jövedelemadó	-5 854	-3 241	
Tárgyévi eredmény folytatódó tevékenységből	-11 587	134 174	72 978
Tárgyévi eredmény	-11 587	134 174	72 978
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	-15 517	130 939	72 978
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	3 931	3 235	0
Külföldi tevékenységek devizaátszámításakor felmerült árfolyam-különbözetek	-2 683	-5 961	0
Időszaki egyéb átfogó jövedelem összesen	-2 683	-5 961	0
Időszaki összes átfogó jövedelem	-14 270	128 213	72 978

3. INGATLAN

a.) MEDER utca 8.

Szerzés időpontja: 2020.01.09.

Tulajdon formája: közvetlen ingatlan tulajdon

Bemutató

1138 Budapest, Meder utca 8. B. ép. fszt. címen található üzlethelyiségek a 25910/2/A/198, 25910/2/A/199 és 25910/2/A/200 helyrajzi számokon, valamint garázsok (a 25910/2/A/128 hrsz-on felvett, természetben 1138 Budapest, Meder utca 8. -1 emeleten található, garázs megnevezésű, 3107 m² alapterületű ingatlan 1400/12800- ad tulajdoni hányada, mely természetben 14 darab gépjármű parkolóhely használatát biztosítja).

Körülbelül 500 nm földszinti irodahelyiség és 14 darab garázs, ami az irodahasználathoz tartozik.

Az irodák 100 százalékos kihasználtsággal működnek, két Társaság bérlő az ingatlant.

2020. H1

A Meder utcai ingatlan kiadása folyamatos volt az első félévben, azonban a bérlők fizetési fegyelme jelentősen romlott. A késedelmes fizetésekről a tárgyalásokat a Társaság jelenleg is folytatja, megállapodás a harmadik negyedévben várható.

Bevételek 1-6. hónap	4 977 552 Ft
Kiadások 1-6.hónap	4 319 583 Ft
Egyenleg	657 969 Ft
Elmaradt bevételek 1-6. hónap (fizettek átlagában az euró eltérés miatt)	9 955 104 Ft
Elmaradt kiadások 1-6. hónap	-

ENEFI eredmény

A tényleges eredményhatás az első félévben 658 ezer forint, a továbbiakban követelt (ki nem fizetett összeg) a fizetett hónapok átlagában kerekítetten 10 millió forint.

b.) BALATONFENYVES építési telek

Szerzés időpontja: 2020.01.09.

Tulajdon formája: közvetlen ingatlan tulajdon

Bemutató

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

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

4. ÉLELMISZER(IPAR)

Nincs kitettség

C. TŐKEPIACI PILLÉR

Nincs kitettség

A TÁRSASÁG ÜGYVEZETÉSÉNEK CÉLJA, STRATÉGIÁJA

A Kibocsátó 2019-ben fogadta el új egységes Stratégiáját (https://bet.hu/newkibdata/128254583/ENEFI_Strat_gia.pdf).

A TÁRSASÁG FŐBB ERŐFORRÁSAI

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

KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az értékpapírokba történő befektetés számos kockázatot hordoz. Minden befektetőnek javasolt mérlegelnie a kockázati tényezőket mielőtt a részvények vásárlásáról dönt. A Kibocsátó felhívja a figyelmet arra, hogy a kockázati tényezők nem foglalhatók össze teljes körűen, így további kockázati tényezők felmerülése nem zárható ki.

Az alábbi kockázatok megismerése azért javasolt minden, a Kibocsátó által kibocsátott részvényekbe befektetni szándékozó befektetőnek, mert csak ezek tételes megismerése esetén alkothatnak a Kibocsátóról valós képet, ítélik meg a részvényekbe való befektetés valós kockázatát.

A felsorolásra kerülő kockázati tényezők nem fedik le a Kibocsátóra, illetve az általa kibocsátott értékpapírokkal kapcsolatban felmerülő valamennyi kockázatot, azok a Kibocsátó által látott jelenleg ismert legjelentősebb kockázatok körét tartalmazzák.

A Kibocsátóhoz kapcsolódó vállalatspecifikus kockázatok

A Kibocsátó új vezetésében és tulajdonosi, valamint az új tevékenységi körében rejlő kockázat

Közgyűlésen hozott döntések következtében megváltozott a Kibocsátó vezető testületeinek összetétele, azokba megválasztásra kerültek a tagok által kijelölt személyek, a fenti változások befolyásolhatják a Kibocsátó további működését és döntéshozatali rendjét. Az Igazgatóság elnöke Soós Csaba 2019.07.08-án tájékoztatta a nyilvánosságot arról, hogy

”Ha most jósolnom kellene, azt mondanám, hogy két-három év alatt szép lassan kivonulok [a Társaságból]”. Az új vezetés és tulajdonosi kör szakmai kompetenciája hatással lesz a Kibocsátó eredményességére.

Nem adható garancia arra nézve, hogy a Kibocsátó által választott üzleti stratégia sikeres lesz, és nem okozza az eredményesség csökkenését, valamint az erőforrások túlzott megosztását. A Kibocsátó tevékenységi fókuszának megváltozásával új piacokra lép be, ennek következtében új partnerekkel kerül kapcsolatba, új szabályozási területnek való megfelelésért is felelős lesz és új piacokon érvényesülő piaci versenynek lesz kitéve.

Kockázatos nagy értékű szerződésekből eredő kockázat

A Kibocsátó a MAHART Magyar Hajózási Zrt. által „Fix LNG – CNG töltőlétesítmények beszerzése” tárgyban (EKR001321472019) kiírt, cca. 1,5 milliárd forint értékű nyílt gyorsított közbeszerzési eljárást. A megállapodás jellege, feltételei és nagy értéke alapján a Kibocsátó azt kiemelt kockázatként azonosította.

Határozott időre szóló fontos megállapodásokról eredő kockázat

A Kibocsátó jelenlegi bevételét termelő üzletága, a hőszolgáltatási üzletág várhatóan 2024-ig a már megkötött szerződésekkel működik, azt követően megszűnik.

A finanszírozás kockázata

Nincs garancia arra, hogy a Kibocsátó működéséhez, növekedéséhez a jövőben külső finanszírozási forrást tud bevonni. A forrás hiánya szélsőséges esetben azt is eredményezheti, hogy a Kibocsátó nem tudja a célkitűzéseit teljesíteni, nem tud új projektekbe kezdeni, ezáltal stratégiájának, üzleti tevékenységének megváltoztatására kényszerülhet.

Az energetikai szolgáltatások piacával kapcsolatos kockázat

A Kibocsátó a saját szolgáltatásai nyújtásához bizonyos szolgáltatásokat más, adott esetben jelentős piaci pozícióval rendelkező piaci szereplőktől, szolgáltatóktól szerez be, így azok árára nincs hatással, mely ezáltal kedvezőtlenül is érintheti a Kibocsátó költségeit és ráfordításait és ezáltal eredményességét.

A Kibocsátó tevékenységének jelentős része energetikai szolgáltatás, amelyet illetően a jelenlegi szabályozás változása (pl. gázár szabályozás, engedélyköteles tevékenységek stb.) a Kibocsátó számára jelentős változásokat eredményezhet. A szabályozás megváltozása magában foglalja az ágazatot érintő liberalizációs folyamatokat is, ezek hatása a gazdálkodási környezetre és a fogyasztókra, valamint a szolgáltatókra jelenleg teljes körűen nem jelezhető előre. A közüzemi árszabályozás lehetséges változásai a Kibocsátó hosszú távú szerződéseiben rögzített díjképleteken keresztül is befolyásolhatják a Kibocsátó működését és eredményességét. A Kibocsátót ezenkívül előre nem látható módon érinthetik a klímaváltozás közvetlen és áttételes gazdasági hatásai is. Nem zárható ki annak veszélye, hogy egy projekt jelentős beruházást követően válik fizetéseképtelenné, veszteségesé a megváltozott körülmények miatt.

Partnerkockázat, az ügyfélkör pozíciójának megváltozása

A Kibocsátó szolgáltatásainak jelentős részét önkormányzati (illetve azok befolyása alatt lévő intézményi) ügyfelek részére nyújtja. A települési önkormányzatok, illetve más önkormányzati, állami személyek, (köz)intézmények, mint politikailag sokszor befolyásolt

szereplők szerződéses megfontolásai eltérhetnek egy racionális, profitorientált, piaci ügyfél megfontolásaitól, ezért az ilyen ügyfelekkel kötött szerződések teljesítése az ügyfelek részéről e tekintetben kockázatokat hordoz. A települési/regionális önkormányzati struktúra jelenleg átalakulóban van. Mindezen fejlemények, amelyek kimenetele ma nem prognosztizálható, érinthetik a Kibocsátó állami/önkormányzati/közszférabeli ügyfeleinek a fizetési képességét, hajlandóságát, feltételeit, beszerzési gyakorlatát, adott esetben a Kibocsátóra nézve jelentősen negatívan.

Elképzeltető, hogy a hosszú távú szerződések futamideje alatt egy vagy több fontosabb ügyfél gazdasági pozíciója megromlik, és így a Kibocsátó emiatt veszteséget szenvedhet el, és ez által növekedése elmaradhat, piaci, pénzügyi, likviditási pozíciója és eredményessége visszaesik.

A köznyelvben Moratóriumtörvény rendelkezéseinek nevezett – a bírósági végrehajtásról szóló 2014. évi XVII. törvény egyes rendelkezései – miatt, mely nem engedélyezi a nemfizető fogyasztók szolgáltatásának korlátozását, a hőszolgáltatás szüneteltetését, a Kibocsátó nem minden esetben korlátozhatja, vagy szüneteltetheti a szolgáltatását, így ezzel nem képes csökkenteni, korlátozni az ügyfél fizetési problémáiból fakadó veszteségei mértékét. Fennáll annak a veszélye, hogy a partner részben, vagy akár teljes mértékben nem tudja teljesíteni az ügylet során vállalt kötelezettségeit, mely a Kibocsátó eredményére negatív hatással lehet.

A ma rendelkezésre álló információk szerint reálisan azzal kell számolni, hogy a Kibocsátó kintlévőségének jelentős része nem fog megtérülni az önkormányzatok pénzügyi-gazdasági helyzetének nagymértékű romlása következtében. A fentiek miatt nem adható garancia arra nézve, hogy ilyen esetben a szerződésből eredő jogosultságokat az adott féllel szemben az adott helyzetben ténylegesen érvényesíteni is lehet és, hogy a veszteségeket sikerül mérsékelni.

Kulcsfontosságú alkalmazottak kockázata

A Kibocsátó fejlesztési, üzletszerzési és műszaki tevékenysége fokozottan épülhet a Kibocsátónál dolgozó és a jövőben alkalmazni kívánt kulcsfontosságú vezetők, alkalmazottak, szerződéses partnerek munkájára. Ezen személyek esetleges elvesztése vagy meg nem szerzése adott esetben átmenetileg vagy tartósan negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó jövedelmezőségét. Jóllehet a Dolgozói Részvényprogram az alkalmazottak megtartását segítheti, hogy a Kibocsátóban tulajdonrészrel rendelkezhetnek, mindazonáltal nem adható garancia arra nézve, hogy a Dolgozói Részvényprogram keretében megszerzett ezen részesedésüket hosszabb távon is megtartják.

Folyamatban lévő jogi eljárások kockázata

A Kibocsátó rákényszerült arra, hogy több alkalommal is jogi eljárás keretében érvényesítse a szolgáltatások teljesítésének ellenértékéhez kapcsolódó követelését. Tekintettel arra, hogy ezen eljárások még nem zárultak le, nem lehet megbecsülni, hogy ezen eljárásokból milyen összegű és mikori esedékességű bevétele keletkezik a Kibocsátónak.

A jogi és adóhatósági eljárások megindításának és folytatásának kockázata fokozottan jelen van Romániában, ahol a román adóhatóság átfogó adóellenőrzést kezdett a cégcsoporttal kapcsolatosan miután a regisztrációs díj meg nem fizetéséből eredően eredménytelenül

regisztrált a Kibocsátó csődeljárásába. A román adóhatóság ma is jelentős összegű követelést tart nyilván a Kibocsátóval szemben, melynek jogszerűségét a Kibocsátó vitatja. A Kibocsátó 2012. december 13-tól 2013. augusztus 30. napjáig csődeljárás alatt állt. A csődeljárás sikeresen és jogerősen lezárult, a csődeljárásban nem regisztrált korábbi követelések jogosultjai igényüket a Kibocsátóval szemben nem érvényesíthetik kivéve, más által indított felszámolási eljárást. A fentiekből eredően nem kizárt, hogy egy esetleges felszámolási eljárásban a korábbi csődeljárásban nem regisztrált és még el nem évült követelések, így a Kibocsátó által korábban kibocsátott kötvényekből eredő követelések is regisztrálásra kerülnek, ezen kötvényekből eredő, az esetleges felszámolás esetén érvényesíthető (el nem évülő) kötvénykövetelések összege: 217 millió forint.

A koronavírus-járvány hatása a Kibocsátóra

Miközben a direkt hatások alacsony mértékűek, más hasonló egészséget befolyásoló tényezőhöz képest nem jelentősen magasabb mértékűek, addig a járványhelyzetből adódó emberi reakciók alapjaiban eltérnek az eddig ismert válasz-reakcióktól. Nevezetesen a koronavírus járványra adott emberi válaszokban/reakciókban keresendő a valós kockázati alaptényező. Ennek a negatív hatású következményrendszernek a pontos számíthatósága lehetetlen. Ebből következik, hogy a jelen leirat kockázatokkal és nem egyértelműsíthető negatív hatásokkal, számszerűsíthető tényekkel számol - az adott általános megközelítés nem tudományos jellegű, az a Kibocsátó vezetésének véleményét képezi.

Az ismert alapvető negatív hatások, mint a fogyasztási szokások átalakulása, közösségi, társadalmi viselkedés időszakos változása, központi (kormányzati) korlátozó intézkedések, gazdasági teljesítménygyengülés, hosszabb távú deflációs, inflációs trendek kialakulásának lehetősége általános jelleggel a Kibocsátót is érinti.

A Kibocsátó, mint vagyongazdálkodó "pillérei" az energiahatékonyság, turisztikai alapú mátrix szolgáltatás (Eplény, Sáréna_Kft.), ingatlanhasznosítás, fejlesztés, viselt perek, követelések érvényesíthetősége szempontjából. Ezek közül a járvány jelentősebb hatással a következőkre lehet:

A Sáréna Kft. üzemeltetése szempontjából a szolgáltatás kockázatát jelentheti a látogatói szám csökkenése, az egy főre jutó fogyasztás/szolgáltatás forintban kifejezett mértékének csökkenése miatt. A kibocsátó jelentős kockázatot lát egy esetleges további hullámból bekövetkező szolgáltatási volumencsökkenésre, ennek valószínűsége és időbeni megjelenése azonban számíthatatlan. Az igazi szolgáltatási volumencsökkenést az okozhatja, ha a további hullám(ok) ideje egybeesik a főszezonnal (december-március).

A Budapest, Meder utcai, és a balatonfenyvesi ingatlan-hasznosítási tevékenység szempontjából a bérlői fizetőképesség megléte és fenntarthatósága, az ingatlan folytatólagos bérleti hasznosítása iránti kereslet és az ingatlan folytatólagos bérleti hasznosításának keresleti oldalon jelentkező árszínvonalának csökkenése jelenthet kockázatot.

Befolyásoló tulajdonosok irányításának kockázata

Nem zárható ki, hogy a meghatározó részesedéssel rendelkező részvényesek érdekei nem minden esetben esnek egybe a kisebbség érdekeivel. A Kibocsátó részvényeinek árfolyamát jelentősen befolyásolhatja a meghatározó részesedéssel rendelkező részvényesek esetleges nagyobb mértékű részvényeladása.

Felhígulás kockázata

Egy esetleges jövőbeni tőkeemelés során, amennyiben a részvényes jegyzési elsőbbségi joga kizárásra vagy korlátozásra kerül, vagy a részvényes - a jegyzési elsőbbségi joga ellenére - nem vesz részt a tőkeemelésben, úgy részesedése a Kibocsátóban relatíve csökken (felhígul). A Kibocsátó továbbá a 18/2019. (04.30.) Közgyűlési határozata meghozatalával felhatalmazta az Igazgatóságot arra, hogy 5 éves időtartam alatt 400.000.000,- Ft összegre emelheti fel az alaptőkét, ez alapján az Igazgatóság felhatalmazást kapott arra, hogy a tőkeemelést követően további tőkeemelés(eke)t hajtson végre.

A TÁRGYIDŐSZAKRA VONATKOZÓ ÖSSZEFOGLALÓ

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

- A cégbíróság bejegyezte a törzstőkével és cégnévvel kapcsolatos módosítást. A részvénytársaság alaptőkéje: 166.061.090,- Ft (azaz százhatvanhatmillió-hatvanegyezer-kilencven forint). Az alaptőke 11.150.000 db 10,- Ft névértékű névre szóló, dematerializált, törzsrészvényből (A sorozat)* valamint 5.456.109 db 10,- Ft névértékű névre szóló, dematerializált, átalakítható-osztalékelsőbbségi részvényből (H sorozat) áll. Társaság által kibocsátott részvények száma így összesen: 16.606.109 db. A társaság neve: ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. A társaság angol neve: ENEFI Asset Management Plc.
- A KELER Zrt. által megkeletkeztetésre kerültek a Társaság 2019. november 18. napján tartott közgyűlésén elhatározott zárt körben történő tőkeemeléséhez kapcsolódó új részvények, amelyek 1.150.000 darab, részvényenként 10,- Ft névértékű és 400,- Ft kibocsátási értékű, A sorozatú dematerializált törzsrészvény és 5.456.109 darab, részvényenként 10,- Ft névértékű és 400,- Ft kibocsátási értékű, H sorozatú dematerializált átalakítható-osztalékelsőbbségi részvény. Továbbá megkeletkeztetésre került a Társaság 2019. március 22. napján tartott közgyűlésén elhatározottak alapján, korábban kibocsátott 2.500.000 darab, egyenként 10,- Ft névértékű, összesen 25.000.000,- Ft névértékű dolgozói részvény átalakításával létrejött 2.500.000 darab, egyenként 10,- Ft névértékű, összesen 25.000.000,- Ft névértékű dematerializált törzsrészvény. A tőkeemelés kapcsán kibocsátott részvények a jogosultak részére allokálásra is kerültek.
- Az MNB a Kibocsátó által előterjesztett
 - o 2.500.000 darab HU0000151386 ISIN azonosítójú dolgozói részvény átalakítása során kibocsátásra került 2.500.000 darab HU0000173729 ISIN azonosítójú „A” sorozatú törzsrészvény, valamint
 - o a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága által 2020. január 9. napján bejegyzett tőkeemelés során kibocsátásra került 1.150.000 darab HU0000173729 ISIN azonosítójú „A” sorozatú törzsrészvény és 5.456.109 darab HU0000173737

ISIN azonosítójú „H” sorozatú átalakítható, osztalékelsőbbbségi részvény Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság által működtetett szabályozott piacra történő bevezetéséhez készített tájékoztató jóváhagyását megtagadta, az engedélyezési eljárást megszüntette.

- A Társaság ismételten eljár a tájékoztató benyújtása és jóváhagyása tárgyában.
- Bálint Ferenc a Társaságban betöltött Felügyelő és Audit Bizottsági tagsági tisztségéről egyéb elfoglaltságára tekintettel lemondott.

TÁRGYIDŐSZAKBAN ELÉRT EREDMÉNYEK ÉS KILÁTÁSOK

COVID 19 kockázati hatása szegmensenként a jelenben és a jövőben

A. ALAPPILLÉREK

1. Perek

- Perek folytatásának kockázata (ahol a Társaság felperesként folytat jogvitát)
- Perek eredményének érvényesíthetatlensége
- Szabályozói intézkedések

2. Energiahatékonyság

- Fizetési fegyelem romlása (kereszttartozások)
- Szabályozói intézkedések

B. REÁLPILLÉREK

1. Pénzügy (*Random Capital működése*)

- Random Capital Zrt. működési feltételeinek romlása, elmaradt eredmény, lassabb növekedés
- A Random Capital Zrt. értékének jelentős csökkenése

2. *Turisztika (Siaréna Kft.)*

- Fizetőképes kereslet csökkenése
- Beruházások végrehajtásának csúszása
- Támogatások, pályázatok volumenének csökkenése
- Szabályozói intézkedések

3. Ingatlan

- Bérleti díj fizetési hajlandóság romlása
- Bérlemény kiadhatatlanságának kockázata
- Ingatlan értékének csökkenése
- Szabályozói környezet

Az első féléves tevékenység eredményhatása pillérenként

137.415 ezer forint adózás előtti eredményt ért el a Kibocsátó.

Az elért pozitív eredmény szegmensenként

PILLÉR	EREDMÉNY HATÁS	EREDMÉNY SÚLY
ALAPPILLÉR	50 519 000 Ft	37%
REÁLPILLÉR	86 896 000 Ft	63%
TŐKEPIACI PILLÉR	0 Ft	0%
Adózás előtti eredmény	137 415 000 Ft	100%

A fenti táblázatból látszik, hogy az integrált vagyonelemek eredménynövelő hatása érdemi. Ugyanakkor az első féléves számokból nem lehet hosszú távú következtetéseket levonni az alábbi okok miatt:

- Ismertetett kockázatok és koronavírus kockázat
- Jövőbeni vagyonelemek megszerzésének lehetősége
- A PILLÉREK feltöltésének jövőbeni lehetősége
- Vagyonelemekben elvégzett fejlesztések, beruházások
- A vagyonelemek piaci érték folytonosságának hiánya
- Ciklikus tevékenységek
- Szezonális eredményhatások
- Árfolyamváltozások
- Jogi eljárások
- Szabályozói változások

A Kibocsátó sikeresnek ítéli az első féléves tevékenységét és a jövőbeni vállalkozás folytatásban sok valós potenciált lát.

A Társaság vezetése elkötelezett a meghirdetett stratégia mind hatékonyabb végrehajtásában és az eredményes működésben, továbbá a részvényesi értékek maximalizálását tartja elsődleges céljának.

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Mutatószám megnevezése	2019. június 30.	2020. június 30.
Befektetett eszközök aránya (befektetett eszközök/mérlegfőösszeg)	81,99%	81,40%
Eladósodottsági ráta (kötelezettségek/források)	14,96%	20,02%
Likviditási mutató I. (forgóeszközök/rövid lejáratú kötelezettségek)	360,17%	113,15%
Likviditási gyorsráta (pénzeszközök/rövid lejáratú kötelezettségek)	57,26%	5,09%
Árbevétel arányos jövedelmezőség (adózás előtti eredmény/értékesítés nettó árbevétele)	-2,90%	19,56%
Saját tőke arányos jövedelmezőség (adózás előtti eredmény/saját tőke)	-0,42%	3,25%

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

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

Soós Csaba – Virág Ferenc - Bálint László – Petykó András Zoltán
Igazgatósági tagok
ENEFI Vagyonkezelő Nyrt.