



Az

ENEFI

Energiahatékonysági Nyrt.

2018. első féléves jelentése

H1

2018. 06. 30

Közzététel: 2018. 09. 07.

Módosítás: 2018. 09. 25.

Módosítás: 2020. 12. 09.

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

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

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

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

1. Mérleg (adatok e Ft-ban)

Konszolidált mérleg - Eszközök	2016.12.31. (módosított)	2017.06.30	2017.12.31	2018.06.30
Tárgyi eszközök	279 322	418 093	113 311	107 528
Immateriális javak	6 218	6 271	5 846	5 846
Befektetések társult vállalkozásban	0	0	0	0
Pénzügyi eszközök	642 290	585 825	581 182	516 996
Lízing követelések	499 102	474 782	276 871	296 457
Halasztott adó eszközök	69 881	0	286 718	303 000
Befektetett eszközök összesen	1 496 813	1 484 971	1 263 928	1 229 827
Értékesítésre tartott eszközök	0	0	0	0
Értékesítésre tartott eszközök összesen	0	0	0	0
Készletek	10 054	3 061	59	144
Vevők	226 530	102 829	135 882	145 222
Egyéb követelések	445 745	251 385	146 682	24 409
Elhatárolások	90 885	107 606	75 831	67 120
Pénz és pénz egyenértékesek	109 078	87 685	416 588	435 914
Forgóeszközök összesen	882 292	552 565	775 042	672 809
Eszközök összesen	2 379 105	2 037 536	2 038 970	1 902 636

Konszolidált mérleg - Tőke és források	2016.12.31. (módosított)	2017.06.30	2017.12.31	2018.06.30
Jegyzett tőke	271 726	271 726	100 000	100 000
Tartalékok	21 254 954	21 254 954	21 423 391	21 423 391
Átváltási tartalékok	33 881	22 328	44 448	-18 439
IFRS2 tartalékok	230 516	230 516	65 520	65 520
Saját részvények	-5 099 748	-5 146 490	-425 877	-470 497
Felhalmozott eredmény	-15 406 796	-15 285 542	-19 738 767	-19 644 943
A társaság részvényeseire jutó tőke	1 284 533	1 347 492	1 468 715	1 455 032
Nem ellenőrző részesedések	22 459	13 812	29 588	28 777
Tőke és tartalékok összesen	1 306 992	1 361 304	1 498 303	1 483 809
Céltartalék	198 629	103 140	97 564	97 564
Halasztott adó kötelezettség	0	14 692	0	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	1 385	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	198 629	119 217	97 564	97 564
Értékesítésre tartott kötelezettségek	0	0	0	0
Értékesítésre tartott kötelezettségek összesen	0	0	0	0
Szállítói kötelezettség	198 571	46 275	66 453	54 260
Passzív elhatárolások	132 676	139 522	11 321	7 434
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	542 237	371 218	365 329	259 569
Rövid lejáratú kötelezettség összesen	873 484	557 015	443 103	321 263
Kötelezettségek összesen	1 072 113	676 233	540 667	418 827
Tőke és források összesen	2 379 105	2 037 536	2 038 970	1 902 636

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

	2016 (módosított)	2017 H1	2017	2018 H1
Árbevétel	1 037 280	420 849	671 928	291 002
Közvetlen költségek	-479 959	-227 403	-300 571	-107 911
Bruttó eredmény	557 321	193 446	371 357	183 091
Anyag jellegű ráfordítások	-17 861	0	-11 657	-2 616
Személyi jellegű ráfordítások	-204 253	-87 628	-145 517	-56 012
Részvény alapú kifizetések miatti ráfordítás	-230 516	0	-135 720	0
Igénybevett szolgáltatások	-356 914	-106 773	-181 462	-103 894
Egyéb bevételek/ ráfordítások (-)	161 605	8 865	-191 571	3 233
Értékcsökkenés	-806 379	50 053	-20 964	-6 826
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása (bevétele)	5 612	272 485	41 329	80 835
Adózás előtti eredmény	-891 385	330 448	-274 205	97 811
Jövedelemadó	11 228	-15	211 138	-4 872
Tárgyévi eredmény folytatódó tevékenységből	-880 157	330 433	-63 067	92 939
Megszűnt tevékenységek				
Értékesített társaságon elért eredmény	1 474 029	0	0	0
Tárgyévben értékesített társaságok tárgyévi eredménye	-77 146	0	0	0
Megszűnt tevékenységen realizált eredmény	25 739	0	206 024	0
Tárgyévi eredmény	542 465	330 433	142 957	92 939
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredmény	548 632	324 871	135 770	92 284
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	-6 167	5 562	7 187	655
Külföldi tevékenységek devizaátszámításakor felmerült árfolyam-különbségek	164 266	-11 553	10 567	-62 887
Időszaki egyéb átfogó jövedelem összesen	164 266	-11 553	10 567	-62 887
Időszaki összes átfogó jövedelem	706 731	318 880	153 524	30 052
Anyavállalati részvényesek részesedése	712 898	313 318	146 337	29 397
Külső tulajdonosok részesedése	-6 167	5 562	7 187	655
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)				
Folytatódó és megszűnt tevékenységekből				
Alap egy részvényre jutó eredmény	49,82		15,55	
Hígitott egy részvényre jutó eredmény	129,18		23,59	
Folytatódó tevékenységekből				
Alap egy részvényre jutó eredmény	49,82		15,55	
Hígitott egy részvényre jutó eredmény	129,18		23,59	

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

	Jegyzett tőke	Tartalékok	Átváltási tartalékok	Részványala pú kifizetések tartaléka	Saját részvény ek	Felhalmoz ott eredmény	Társaság részvény eseire jutó saját tőke	Nem ellenőrző részesed ések	Tőke és tartalékok összesen
2016. december 31,	271 726	21 254 954	33 881	230 516	-5 099 748	-15 406 796	1 284 533	22 459	1 306 992
Saját részvények vásárlása	0	0	0	0	-46 742	0	-46 742	0	-46 742
Tárgyévi eredmény	0	0	0	0	0	324 871	324 871	5 562	330 433
Egyéb mozgások	0	0	0	0	0	-203 617	-203 617	-14 209	-217 826
Időszaki egyéb átfogó jövedelem	0	0	-11 553	0	0	0	-11 553	0	-11 553
2017. június 30	271 726	21 254 954	22 328	230 516	-5 146 490	-15 285 542	1 347 492	13 812	1 361 304
2017. december 31.	100 000	21 423 391	44 448	65 520	-425 877	-19 738 766	1 468 716	29 590	1 498 306
Saját részvény vásárlása	0	0	0	0	-44 620	0	-44 620	0	-44 620
Tárgyévi eredmény	0	0	0	0	0	92 287	92 287	-655	91 632
Időszaki egyéb átfogó jövedelem	0	0	-62 887	0	0	0	-62 887	0	-62 887
Egyéb mozgások	0	0	0	0	0	1 536	1 536	-158	1 378
2018. június 30.	100 000	21 423 391	-18 439	65 520	-470 497	-19 644 943	1 455 032	28 777	1 483 809

4. Cash Flow (adatok e Ft-ban)

Módosítás 2020. 12. 09.:

Működési tevékenységből származó pénzáramlás helyes értéke 2018H1 tekintetében – 19 867 e Ft helyett 64 989 e Ft.

	2017 H1	2018 H1
Működési cash flow		
Tárgyévi eredmény megszűnt és folytatódó tevékenységek	307 923	93 013
Értékcsökkenés	50 053	6 826
Egyéb nem pénzmozgással járó változások	-417 818	-62 887
Pénzügyi eszközök valós értékének változása	91 907	64 186
Céltartalékok változása	-94 116	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása	1 385	0
Halasztott adó eszközök és kötelezettségek változása	8 307	-16 282
Korrigált tárgyévi eredmény:	-52 358	84 856
Működőtőke változásai		
Vevő és egyéb követelések változása	364 292	93 347
Elhatárolások változása	-9 585	8 711
Készletek változása	6 924	-85
Szállítók és egyéb kötelezettségek változása	-312 569	-121 840
Működési tevékenységből származó pénzáramlás	49 062	-19 867
Befektetési tevékenységből származó cash flow		
Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzésével kapcsolatos kifizetések	0	-1 043
Befektetési tevékenységből származó cash flow	0	-1 043
Pénzügyi műveletekből származó cash flow		
Értékpapírok vásárlása	-17 342	0
Saját részvény vásárlás	0	-44 620
Pénzügyi műveletekből származó cash flow	-17 342	-44 620
Pénz és pénz egyenértékes nettó változása	-20 639	19 326
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év elején	108 324	416 588
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év végén	87 685	435 914

5. Kibocsátói nyilatkozat

Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy a 2018. évi első féléves időszakáról az IFRS előírásai alapján és legjobb tudásának megfelelően elkészített összevont (konszolidált) beszámoló valós és megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint az eredmény-kimutatásról.

Soós Csaba - Gagyí Pálffy Attila - Bálint László
Igazgatósági tagok
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT)

VEZETŐSÉGI JELENTÉS

2018. H1 jelentéséhez

Jelentés célja:

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

I.

ENEFI Energiahatékonysági Nyrt. anyavállalatra vonatkozó információk:

A Társaságra vonatkozó alapinformációk

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

Társaság jogelődjei, cégformájában bekövetkezett változások

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

Regionális Fejlesztési Vállalat Korlátolt Felelősségű Társaság

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

Regionális Fejlesztési Vállalat zártkörűen működő Részvénytársaság

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

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

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

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

E-STAR Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.

Változás időpontja:	2011.02.17.
Bejegyzés kelte:	2011.03.04.

ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

Változás időpontja:	2013.12.09.
Bejegyzés kelte:	2013.12.17.

A Társaság működésének időtartama

A Társaság határozatlan időtartamra alakult.

A Társaság alaptőkéje

A részvénytársaság alaptőkéje 2017. 12. 31. napján: 100.000.000,- Ft.

A Társaság részvényei

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

II.

Konszolidálásba bevont társaságokra vonatkozó információk:

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

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

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

A Kibocsátó rövid története

A Társaság jogelődjét Regionális Fejlesztési Kft. néven négy magyar magánszemély alapította 2000-ben. Az alapítók egy ESCO típusú (Energy Service Co., azaz energetikai megtakarítással foglalkozó) céget kívántak létrehozni. Kezdetben a Társaság egyik fő tevékenysége a máig jelentős árbevételt biztosító költséghatékony villamos energiaszolgáltatás volt. A Társaság folyamatos tanácsadást biztosított ügyfelei számára arra vonatkozóan, hogy azok a területileg illetékes áramszolgáltatótól a számukra legkedvezőbb tarifacsomagot tudják kiválasztani. A szolgáltatás keretében az áramot a Társaság vásárolta meg, majd a korábbinál kedvezőbb áron adta tovább ügyfeleinek. A megtakarított költségösszege az ügyfél és a Társaság osztozott a kettőjük között létrejött hosszú távú szerződés alapján. 2008. január 1-től azonban megnyílt a szabad áram piac, ami azt jelenti, hogy a gazdaság szereplői szabadon választhatják meg áramszolgáltatójukat, és egyedileg határozhatják meg a szolgáltatás kondícióit. A Társaság is alkalmazkodik a megváltozott körülményekhez, és több árampiaci kereskedővel tárgyal, partnereit összefogva, együttesen lép fel, hogy a lehető legjobb feltételeket tudja elérni. A Társaság másik fő tevékenysége az alapítástól kezdődően a közvilágítás fényáram-szabályozása volt. Ezután 2004-től a Társaság a fűtőkorszerűsítést és hőszolgáltatást, mint üzletágat is felvette a termékpalettájára. A Társaság ügyfeleinek jelentős része önkormányzat és önkormányzati intézmény, de található az ügyfelek között állami intézmény, egyházi intézmény, társasházak és magánvállalkozások is. A Társaság 2006. június 12. napján alakult át zártkörűen működő részvénytársasággá, majd 2007. március 12-én a Cégbíróság bejegyezte a „zártkörűen működő részvénytársaság” társasági forma „nyilvánosan működő részvénytársaság” társasági formára változását. A Társaság részvényeinek Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetésére 2007. május 29-én került sor. A Társaság részvényei 2011.03.22-én bevezetésre kerültek a Varsói Értéktőzsdére. A Társaság 2012-ban csődeljárás alá került, mely a hitelezőkkel történt egyezségkötéssel sikeresen lezárult. A Társaság tényleges működése jelenleg Magyarország területére korlátozódott, Romániában a megszünt szerződéseivel kapcsolatos jogi eljárások vannak folyamatban.

A Társaság üzleti környezete

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

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

Üzleti tevékenység bemutatása tevékenységi körönként

Társaság árbevétele az alábbi főbb tevékenységekből származik:

- Hőszolgáltatás

Hőszolgáltatás fűtőkorszerűsítéssel

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

Főbb piacok

Az ENEFI földrajzi hatóköre

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

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

A csoport egészének legfontosabb szolgáltatásai (üzletágai)

A csoport egészének legfontosabb szolgáltatásai (üzletágai) a következők:

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

A Társaság ügyvezetése, célja, stratégiája

A Társaság újonnan megválasztott Igazgatósága első feladatai között tartotta fontosnak meghatározni és a tisztelt Részvényesek felé kommunikálni a Társaságra vonatkozó rövid és középtávú célkitűzéseit: https://www.bet.hu/newkibdata/120976438/K_zlem_ny_IG_c_lkit_z_sek.pdf

A Társaság főbb erőforrásai

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

Kockázati tényezők

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

A tárgyidőszakra vonatkozó összefoglaló

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

A Társaság továbbra sem tervez új energetikai projekteket megvalósítani. Gazdálkodása során arra koncentrál, hogy eszközeit hatékonyan üzemeltesse, adott esetben azokat értékesítse, folyamatban lévő pereit tekintetében pedig nyitott a peren kívüli egyezséggel történő lezárásra. A Társaság továbbra is folytatni kívánja korábbi saját részvény visszavásárlási programját szabad pénzeszközei terhére.

Tárgyidőszakában elért eredmény és kilátások

A 2018. félévi eredményeket negatívan befolyásolta, hogy 2017-18 kivételesen meleg fűtési év volt. A társaság romániai üzletágának érdemi lezárását követően a hőmérséklet jövőbeli alakulása már nem fogja befolyásolni a társaság gazdálkodását.

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői.

Mutatószám megnevezése	2018. június 30.	2017. december 31.
Befektetett eszközök aránya(befektetett eszközök/mérlegfőösszeg)	64,64%	61,99%
Eladósodottsági ráta (kötelezettségek/Forrás)	22,01%	26,52%
Likviditási mutató I. (forgóeszközök/rövid lejáratú kötelezettségek)	209,43%	174,91%
Likviditási gyorsráta (pénzeszközök/rövid lejáratú kötelezettségek)	135,69%	94,02%
Mutatószám megnevezése	2018. június 30.	2017. június 30.
Árbevétel arányos jövedelmezőség (adózás előtti eredmény/értékesítés nettó árbevétele)	33,61%	78,52%
Saját tőke arányos jövedelmezőség (adózás előtti eredmény/saját tőke)	6,59%	24,27%

IV.

Kibocsátói nyilatkozat

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

Soós Csaba - Gagyí Pálffy Attila - Bálint László
Igazgatósági tagok
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.