



ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.

VEZETŐSÉGI JELENTÉS

2013. december 31- i éves beszámolóhoz

Jelentés célja:

Az jelentés célja, hogy az éves beszámoló 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.

1. A jegyzett tőke összetétele:

A részvénytársaság alaptőkéje: 525.314.450,- Ft (azaz ötszázhuszonötmillió-háromszáztizennégyezer-négyszázötven forint).

Az alaptőke 52.531.445 db 10,- Ft névértékű névre szóló, dematerializált, törzsrészvényből áll.

Jelentős részvényesek a fordulónapon:

	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Befolyás (%)
Név			
Soós Csaba	3116137	5,931946094	14,23361627
Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt. (Magyar Állam)	2732596	5,201829114	12,48171145
OTP Alapkezelő Zrt.	3986781	7,589322928	18,21046729
Allianz Alapkezelő Zrt.	2812293	5,353542055	12,84574439
Összesen 5% felettiak	12647807	24,07664019	57,7715394
Saját részvény	29377214	55,92310282	0
Kapcsolt váll. rv-ei	1261432	2,401289361	0
Közkéz (summa-5%-saját-kapcsolt)	9244992	17,59896763	42,2284606
Summa	52531445	100	100

Jelentős részvényesek a jelentés aláírásának dátumán:

	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Befolyás (%)
Név			
Soós Csaba	3 116 137	5,93	14,23
Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt. (Magyar Állam)	2 732 596	5,20	12,48
OTP Alapkezelő Zrt.	3 986 781	7,59	18,21
Allianz Alapkezelő Zrt.	2 649 179	5,04	12,10
Összesen 5% felettiak	12 484 693	23,77	57,03
Saját részvény	29 377 214	55,92	0
Kapcsolt váll. rv-ei	1 261 432	2,40	0
Közkéz (summa-5%-saját-kapcsolt)	9 408 106	17,91	42,97
Summa	52 531 445	100,00	100,00

A részvényekhez a gazdasági társaságokról szóló törvényben (2006. évi IV. Tv. („Gt.”)) valamint a Társaság alapszabályában meghatározott jogok és kötelezettséget társulnak, különösen, de nem kizárólagosan ideértve az alapszabály vonatkozó rendelkezéseit:

„1. A részvényesnek a társasággal szembeni felelőssége a kibocsátási érték szolgáltatására terjed ki, kivéve a dolgozói részvényeket, amelyek ingyenesen is kibocsáthatók. A részvényes a Társaság kötelezettségeiért – jogszabályban meghatározott kivételekkel – egyébként nem felel. A részvényes a jogai gyakorlására a részvénykönyvbe való bejegyzést követően jogosult. 2. A részvényest megilletik a részvényhez fűződő vagyoni jogok, így különösen az osztalékhoz, osztalékfelőleghez való jog és a likvidációs hányadhoz való jog. A dolgozói részvényest megilletteheti a Gt. 191. § (1) bekezdésében meghatározott elsőbbségi jog is, amennyiben ilyen fajtájú dolgozói részvénye van. A törzsrészvények tulajdonosainak osztalékra való jogosultságát az esetlegesen fogalomba hozott elsőbbségi dolgozói részvények a gyakorlatban korlátozhatják és az egyéb, az osztalékkal összefüggő jogosultságokat ennek figyelembe vételével kell értelmezni.

Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az osztalékfizetésről döntő közgyűlési határozatban meghatározott osztalékfizetési fordulónapon a KELER Zrt. által kiállított tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénykönyvbe bejegyzésre kerül. Az osztalék kifizetése a közgyűlési határozat meghozatalát követő legalább 20 nap elteltével esedékes a közgyűlés által megállapított napon.

3. A részvényest megillető tagsági jogok alapján - az alapszabály VIII. 4. pontjában foglaltak szerint - minden részvényes jogosult a közgyűlésen részt venni, a törvényi előírások által megszabott keretek között felvilágosítást kérni, észrevételt és indítványt tenni, valamint a szavazati joggal rendelkező részvény birtokában szavazni.

4. A részvényest megilletik a fentiekén túl a törvényben szabályozott kisebbségi jogok, valamint a részvény átruházásának joga is, de oly módon, hogy a dolgozói részvények esetében az alapszabály VI. fejezet 1. pontjában foglalt átruházási korlátozások betartandók.

5. Az Igazgatóság felhívására a részvénykönyvbe bejegyzett részvényes (letétkezelő, részvényesi meghatalmazott, közös tulajdonban álló részvény esetén a közös képviselő) haladéktalanul nyilatkozni köteles arról, hogy tényleges tulajdonosként mekkora mértékű befolyással rendelkezik a társaságban. Amennyiben a részvényes a felhívásnak nem tesz eleget az előírt határidőn belül a szavazati joga felfüggesztésre kerül mindaddig, míg a tájékoztatási kötelezettségének eleget nem tesz.”

2. A jegyzett tőkét megtestesítő kibocsátott részesedések átruházása:

A részvények átruházására vonatkozó szabályokat a Gt. a tőkepiaci törvény valamint a Társaság alapszabálya határozza meg. A Társaság alapszabálya a törvénytől eltérő rendelkezést nem tartalmaz, korlátozást nem ír elő.

3. Különleges irányítási jogokat megtestesítő kibocsátott részesedés:

A Társaság ilyen részesedéseket nem bocsátott ki.

4. Munkavállalói részvényesi rendszer által előírt irányítási mechanizmus, amelyben az irányítási jogokat nem közvetlenül a munkavállalók gyakorolják:

A Társaság nem rendelkezik ilyen részvényesi rendszerrel.

5. Szavazati jogok korlátozása

A Társaság alapszabálya, egyéb szabályzatai a törvénytől eltérő rendelkezéseket a szavazati jog korlátozása tekintetében nem tartalmaz.

6. Tulajdonosok közötti megállapodás:

A Társaságnak nincs tudomása tulajdonosok közötti olyan megállapodásról, amely a kibocsátott részesedések, illetve a szavazati jogok átruházásának korlátozását eredményezheti.

7. A vezető tisztségviselők kinevezésére és elmozdítására, valamint az alapszabály módosítására vonatkozó szabályok:

A Társaság legfőbb szerve a közgyűlés a határozatokat a leadott szavazatok egyszerű többségével hozza meg, kivéve, ha jogszabály vagy felhatalmazása alapján az alapszabály, illetőleg a társaság működésére kötelezően alkalmazandó tőzsdei szabályzat magasabb szavazati arányt tesz kötelezővé.

A Közgyűlés 2014. december 31. napjáig a leadott szavazatok $\frac{3}{4}$ -es többségével hoz határozatot:

- Igazgatósági tagok visszahívása
- Felügyelő Bizottsági tagok visszahívása
- Audit Bizottsági tagok visszahívása
- Döntés az alaptőke felemeléséről
- Döntés alaptőke leszállításáról
- Döntés tőkeemeléssel, tőkeleszállítással, saját részvény vásárlásával, dolgozói részvényprogrammal kapcsolatos közgyűlési döntések hatályon kívül helyezéséről, módosításáról.

8. A vezető tisztségviselők hatásköre, különösen a részvénykibocsátásra és -visszavásárlásra vonatkozó jogkörök:

A Társaság alapszabálya az alábbi –jogszabályon alapuló felhatalmazáson túl- nem tartalmaz törvénytől eltérő rendelkezéseket a vezető tisztségviselők hatáskörét illetően.

„7. Az igazgatóság jogosult a társaság nevének, székhelyének (telephely, fióktelep), tevékenységi körének (a főtevékenység kivételével) módosításával kapcsolatos döntések meghozatalára és ezzel összefüggésben az alapszabály módosítására.”

A Gt. alapján a közgyűlés felhatalmazhatja az igazgatóságot a Társaság alaptőkéjének felemelésére és az ezzel kapcsolatos döntések meghozatalára.

9. Megállapodás nyilvános vételi ajánlat esetére:

Nincs a Társaság részvételével kötött olyan lényeges megállapodás, amely egy nyilvános vételi ajánlatot követően a Társaság irányításában bekövetkezett változás miatt lép hatályba, módosul vagy szűnik meg.

10. Társaság és munkavállalója közötti megállapodás:

Nincs a Társaság és vezető tisztségviselője, illetve munkavállalója között olyan megállapodás, amely kártalanítást ír elő arra az esetre, ha a vezető tisztségviselő lemond, vagy a munkavállaló felmond, ha

a vezető tisztségviselő vagy a munkavállaló jogviszonyát jogellenesen megszüntetik, vagy a jogviszony nyilvános vételi ajánlat miatt szűnik meg.

11. A Társaság Igazgatósága:

Igazgatósági tag neve	Beosztása
Soós Csaba	Igazgatóság elnöke
Szivek Norbert	Igazgatósági tag
Vágány Tamás	Igazgatósági tag

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság, amely jogait és kötelezettségeit, feladatait testületként gyakorolja a gazdasági társaságokról szóló törvény és egyéb vonatkozó jogszabályok rendelkezései szerint. Az Igazgatóság feladat- és hatáskörébe tartozik mindazon döntés meghozatala, amely törvény vagy az alapszabály felhatalmazása alapján nem tartozik a közgyűlés vagy más szerv hatáskörébe. Az Igazgatóság működését, feladat- és hatáskörét a gazdasági társaságokról szóló törvény és az Igazgatóság ügyrendje szabályozza.

Az Igazgatóság tagjait a közgyűlés választja meg határozott vagy határozatlan időtartamra. A közgyűlés felhatalmazása alapján az Igazgatóság jogosult a döntések előkészítése érdekében bizottságok, tanácsadó, illetőleg egyéb testületek működésének engedélyezésére.

12. A Társaság Felügyelő Bizottsága:

A Társaság Felügyelő Bizottsága öttagú, rendszeresen tájékozódik a Társaságban bekövetkezett jelentős eseményekről, részt vesz a beszámoló-készítés és -ellenőrzés folyamatában, majd elfogadja azt és erről jelentést készít. A Felügyelő Bizottság tagjai:

FB tag neve	Beosztása
Siska Miklós László	FB Elnöke
Bakacsi Gyula	FB tag
Csaba Balázs	FB tag
Fekete Attila	FB tag
Poják Zoltán	FB tag

A Felügyelő Bizottság a gazdasági társaság legfőbb szerve számára ellenőrzi a Társaság ügyvezetését. E körben a vezető tisztségviselőktől felvilágosítást kérhet, a Társaság könyveit, iratait megvizsgálhatja. A Felügyelő Bizottság három testületként jár el, tagjai közül választ elnököt.

A Felügyelő Bizottság feladat- és hatáskörére, szervezetére és működésére a gazdasági társaságokról szóló törvény rendelkezései és ügyrendje megfelelően irányadóak. A Felügyelő Bizottság tagjainak megbízatása határozatlan időtartamra szól.

13. A Társaság Audit Bizottsága:

A részvénytársaságnál öttagú Audit Bizottság működik.

AB tag neve	Beosztása
Csaba Balázs	AB Elnöke
Bakacsi Gyula	AB tag
Fekete Attila	AB tag
Poják Zoltán	AB tag

Siska Miklós László	AB tag
---------------------	--------

Az Audit Bizottság feladat- és hatáskörébe tartozik mindaz, amit törvény, illetőleg felhatalmazása alapján a létesítő okirat a hatáskörébe utal. Az Audit Bizottság elnökét tagjai közül választja, határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza.

14. A Társaság könyvvizsgálója:

A Társaság választott könyvvizsgálójának feladata, hogy gondoskodjon a számviteli törvényben meghatározott könyvvizsgálat elvégzéséről, és ennek során mindenekelőtt annak megállapításáról, hogy a gazdasági társaság számviteli törvény szerinti beszámolója megfelel-e a jogszabályoknak, továbbá megbízható és valós képet ad-e a Társaság vagyoni és pénzügyi helyzetéről, működésének eredményéről.

Név: BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.
Székhelye: 1103 Budapest, Kőér utca 2/A.,
Cégjegyzékszám: Cg. 01-09-867785
Kamarai nyilvántartási szám: 002387

A könyvvizsgálatért személyében felelős:

Név: Baumgartner Ferenc könyvvizsgáló
Lakcíme: 1037 Budapest, Kunigunda útja 22.,
Anyja neve: Szajki Margit,
Könyvvizsgálói engedélyszáma: 002955

II.

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

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 költségtömeg 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 fűtés korszerűsítést és hőszolgáltatást, mint üzletágat is felvette a termékpaletájára. 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 üzleti környezete

A budapesti székhelyű Cégcsoport Magyarországon, Lengyelországban és Romániában működő vállalkozásból áll, melynek tagvállalatai fő tevékenységként hőtermeléssel és szolgáltatással, kapcsolódó tevékenységként pedig elektromos energia előállításával, illetve ezek kereskedelmével foglalkoznak az említett három ország egyes, jól körülhatárolható földrajzi területein. A Csoport egyes vállalatai emellett magyarországi projektekben közvilágítási rendszerek korszerűsítésével és üzemeltetésével is foglalkoznak.

Üzleti tevékenység bemutatása tevékenységi körönként

Társaság árbevétele az alábbi főbb tevékenységekből származik:

- Közvilágítás szolgáltatás;
- Hőszolgáltatás

Közvilágítás fényáram-szabályozása, Éjszakai fényáram-szabályozás

A fogalom a közterületek megvilágításának a tényleges szükségletehöz történő hozzáigazítását takarja, azaz csak a forgalom által indokoltá tett fénnel történjen a világítás. Ugyanez technikai megvalósításban a fényforrásokra jutó feszültség előre programozott szabályozását jelenti, amelynek következtében a fényforrások teljesítménye és fogyasztása csökken, élettartamuk viszont jelentősen nő. A feszültség csökkentése miatt csökken az energiafelhasználás.

A kínált szolgáltatás

A Társaság ingyenes felmérést követően olyan megoldást kínál ügyfeleinek, melynek keretében saját beruházásban, az ügyfél saját forrásai bevonása nélkül megvalósítja a közvilágítás fényáramszabályozását. A Társaság helyi szükségletnek megfelelő kapacitású feszültség szabályzókat épít be trafókörzetenként, amelyek szabályozzák a közvilágításhoz szükséges feszültséget. A feszültség szabályzókat a Társaság általában helyi alvállalkozókkal telepítteti, a beépített eszközök a Társaság tulajdonában maradnak. A szerződés létrejöttével a Társaság vásárolja az áramszolgáltatótól a korábban nyújtott szolgáltatást – villamos áram, fogyasztók karbantartása – és saját szolgáltatását értékesíti az ügyfélnek. A saját maga által beépített berendezések karbantartását a Társaság végzi, szintén alvállalkozó bevonásával. Az ügyfél időszakonként (havonta) alap vagy szolgáltatási díjat, és ezen felül fogyasztásával arányos díjat fizet. Az elért költségmegtakarításnak a beruházás finanszírozására fordított hányadát meghaladó részén az ügyfél és a Társaság osztoznak. A Társaságnak lehetősége van arra, hogy az ügyfél részére továbbértékesített villamos energia árát a mindenkori villamos energiaár-emelésekkel korrigálja.

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, termosztátok 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

- A Társaság 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 fűtéstehnológiája még inkább elavult, így jelentősebb megtakarítások érhetőek el, ezért az ENEFI figyelme 2010-től növekvő mértékben fordult a környező országok és elsősorban Románia felé, majd 2011-től Lengyelország felé.

A teljes ENEFI cégcsoport tevékenységének földrajzi megoszlása a 2013. év eleji állapot szerint Magyarország, Románia és Lengyelország területére terjed ki.

A csoport egészének legfontosabb szolgáltatásai (üzletágai)

A csoport egészének legfontosabb szolgáltatásai (üzletágai) a következők:

- hatékony hő- és távhőszolgáltatás, fenntartható primer energiaforrásokra alapozva
- korszerű feszültségszabályozáson alapuló energiahatékony közvilágítási szolgáltatások nyújtása
- energiaellátó és - átalakító berendezések modernizációja, és hatékonyság kiaknázása

A Társaság üzleti tevékenységeinek listája az EETEK-cégcsoport akvizíciója révén az alábbi elsődleges üzleti tevékenységek végzésével egészült ki:

- energiatermelés, - kereskedelem, valamint - disztribúció Lengyelországban.

A Társaság célja, stratégiája

A Társaság a 2012-es üzleti évben megkezdett konszolidáció lezárását tervezi 2014. során. A további konszolidáció keretében adminisztratív terheinek csökkentésére fókuszál annak érdekében, hogy a működés racionalizálásával a központi költségek tovább csökkenhessenek. Ennek részeként elsősorban a bonyolult és túlzottan tagolt cégstruktúra egyszerűsítését helyezi előtérbe 2014. során.

A Társaság főbb erőforrásai

A Társaság állományi létszáma az operáció korábbi, drasztikus leépülése eredményeként 10 főre redukálódott. A létszám a napi működés fenntartásához elegendő. A jelentősen lecsökkentett vállalati központtal való működés egy befektetési alap szintű operációhoz hasonlítható. Új, nagy projectek indítása esetén létszámbővítés lehet szükséges, annak figyelembevételével, hogy egy adott feladatot optimálisan alvállalkozókkal végeztethető el.

A csőd eljárás sikeres lezárása a Társaság piaci helyzetét stabilizálta. Külső kötelezettség állománya lényegében a napi működés során bejövő szállítói számlákra csökkent.

A megmaradt ügyfélkör fizetési hajlandósága megfelelő. A Társaság az operáció finanszírozását a bevételeiből fedezni tudja. Új projectek 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 projectek 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](http://bet.hu/newkibdata/115693892/T_j_koztat.pdf)

Éves Beszámoló időszakában elért eredmény és kilátások

A 2013-as eredmény adatokra jelentős hatást gyakorolt a tárgyidőszakban lezárt csődegyezségi megállapodás. A mérleg szerinti eredmény értéke - 2.909.772 eFt veszteség volt. Ez az érték a csődeljárás hitelezői megállapodásának – egyszeri - eredményhatását kiszűrve közelít a pozitív tartományhoz, figyelembe véve, hogy a működési költséget is jelentősen megemelte a csődeljárás folyamata.

A csődeljárás járulékos eredményhatásai az alábbiak (kivéve a működési költségeket):

1. pénzügyi műveletek eredménye:	(-) 3.296.125 eFt.
2. rendkívüli eredmény:	2.345.675 eFt.
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás nettó eredmény hatása:	<u>(-) 1.798.086 eFt.</u>
Összesített eredmény hatás:	(-) 2.748.536 eFt.

A pénzügyi műveletek eredménye a saját részvényre elszámolt értékvesztésnek tudható be. A pozitív rendkívüli eredmény a hitelezők által a megállapodás szerint elengedett követelések eredménye. Az elszámolt értékvesztések lényegében kifuttatták az összes kétes követelést. A Társaság jövőbeni lehetőségeit nagyban befolyásolja a sikeresen lezárt hitelezői megállapodás. A külső kötelezettség állomány drasztikus csökkenése következtében a Társaság már nem küzd napi likviditási problémákkal.

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői.

A Társaság helyzetének számszaki elemzését a 'A Társaság tárgyidőszaki jellemző mutatószámai' című bekezdés tartalmazza. Mint a mutatószámok is tükrözik, minden tekintetben javulást mutat a Társaság gazdálkodása. A működési költségek tartósan történő alacsonyan tartása szintén jellemző.

A 2013. év jelentősebb gazdasági eseményei, értékelése

Csődeljárás

A Társaság működését a 2013. évben alapvető a Társaság által kezdeményezett csődeljárás illetőleg a létrejött csődegyezségi megállapodás végrehajtása határozta meg.

Mint az a Társaság számos közleményéből már ismert, a Társaság 2012. december 6. napján - a Közgyűlés 16/2012. (11.02.) számon hozott határozata alapján - a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény (a továbbiakban: Cstv.) 7. § (1) bekezdése szerint csődeljárás lefolytatása iránti kérelmet nyújtott be a Fővárosi Törvényszékre. A csődeljárás lefolytatása iránti kérelem benyújtásának oka, hogy a Társaság nem tudott határidőben eleget tenni esedékes fizetési kötelezettségeinek.

A Fővárosi Törvényszék a 9.Cspk.01-12-000049/7. számú végzésével elrendelte a Társaság csődeljárásának megindításáról szóló közlemény Céglőnyben történő közzétételét. A végzés értelmében a csődeljárás kezdő napja a végzés Céglőnyben történt közzétételének időpontja, azaz 2012. december 13. napja.

A Társaság csődeljárás kezdeményezéséről szóló döntésében az alábbi főbb tényezők játszottak lényeges szerepet:

- A Társaság mintegy 200 millió forint névértékű, E-Star 2012/A sorozatú, lejáratkor pénzügyileg nem teljesített kötvény kötelezettséget tartott nyilván, melynek tulajdonosai előtt megnyílt az út a Társasággal szembeni felszámolási eljárás megindítására,
- A Raiffeisen Bank azonnali hatállyal felmondta a Társasággal megkötött kölcsön szerződéseit,
- A GREP Zrt. felszámolási eljárást kezdeményezett a Társasággal szemben.

A Társaság működése szempontjából a kötvénykötelezettség nem teljesítése igen komoly veszélyt jelentett, hiszen – meghatározott határidők lejártát követően – a késedelem magával vonhatta volna a későbbi lejáratú kötvények felmondásának lehetőségét és felszámolási eljárások megindítását is.

A 200 millió forintos, kötvényekből eredő tartozás esedékessé váláskor a Társaság magyarországi önkormányzatokkal szemben könyveiben kimutatott lejárt követeléseinek összege meghaladta az egymilliárd forintot.

A magyarországi önkormányzati nemfizetések jelentős szerepet tölthettek be abban, hogy a Társaság magyarországi operációja a 2012. évben tett racionalizáló intézkedések ellenére finanszírozhatatlanná vált. A finanszírozhatatlanságra illetőleg az akkorra már közismerten fizetési problémákkal küszködő önkormányzati ügyfélkörre tekintettel a korábbi jó banki kapcsolatok ellenére az egyes finanszírozó hitelintézetek egyre gyorsított ütemű hitel előtörlesztéseket írtak elő.

A Cstv. értelmében a Társaság csődeljársába a Társaság azon hitelezőinek is be kellett jelentenie igényüket, akiknek 2014, 2015 és 2016 évben lejáró kötvényekből eredő, nem lejárt és nem esedékes követelésük volt, így a Társaságnak ezen későbbi lejáratú hitel jogviszonyt megtestesítő értékpapírai esetében is lejáratot megelőzően kellett helytállnia, azaz a csődegyezségben ezekre a követelésekre is meg kellett állapodnia hitelezőivel.

A Társaság és a hitelezők között 2013. április 26. napján csődegyezségi megállapodás jött létre, melyet a hitelezők jelentős többség támogatott (a jelenlévő hitelezők 80,81%-ának igen és 1,07%-nak nem szavazata mellett, a hitelezők 18,12%-a nem jelent meg a csődtárgyaláson, akiknek szavazata automatikus „nem” szavazatnak minősül a csődtörvény szerint).

A csődegyezségi megállapodás értelmében a Társaság és a Hitelezők közös megegyezéssel, a Csődegyezségi Megállapodás megkötésével lejárttá tették csődegyezségi megállapodás szerinti valamennyi hitelezői követelést.

A Hitelezők a Társasággal szemben fennálló, csődeljárásban nyilvántartásba vett követelésállományból a Csődegyezségi Megállapodással elengedték a tőkekövetelésen felül fennálló valamennyi követelést, különösen ideértve a kamatköveteléseket, járulékköveteléseket, egyéb díj követeléseket.

A Társaság a Hitelezők csődeljárásban nyilvántartásba vett tőkekövetelésének az elengedést követően fennmaradó részét (Csökkentett Követelésállományt) a Csődegyezségi Megállapodás szerint legfeljebb 50 (ötven) millió darab, egyenként 10 (tíz) Ft névértékű törzsrészcseppvényé („Részvények”) vállalta konvertálni („Konverzió”) az alábbiak figyelembe vételével.

Tekintettel arra, hogy a legkisebb érvényes pénzbeli egység az 1 (egy) Ft és a Technikai Átváltási Egység meghatározásánál a Csökkentett Követelésállomány 50 (ötven) millióval történt osztásának eredménye 1 Ft-ra felfelé kerül kerekítésre („Kerekítés”), így az egy Részvényre jutó Technikai Átváltási Egység előzetesen megközelítőleg 365,2072 Ft lesz, ezért a Kerekítést követően 366 Ft/Részvény lett a Konverzió alapjául szolgáló átváltási egység („Technikai Átváltási Egység”). Ennek megfelelően valamennyi Hitelezőt minden egyes Technikai Átváltási Egységnyi nyilvántartásba vett Csökkentett Követelés után egy Részvény illette meg.

Amennyiben egy adott Hitelezőnek a jelen Csődegyezségi Megállapodás alapjául szolgáló Csökkentett Követelésének összege nem osztható maradék nélkül a Technikai Átváltási Egységgel, abban az esetben a Csökkentett Követelés Technikai Átváltási Egységgel történt osztásának eredménye egész összegre lefelé kerekítésre kerül, és a Hitelezők a Csökkentett Követelésükből a Csődegyezségi

Megállapodással elengedték a Csökkentett Követelés Technikai Átváltási Egységgel történt osztásának eredménye és annak egész részvénydarabszámra lefelé kerekített darabszám közti maradványösszeg alapjául szolgáló követelésüket is („Töredékkövetelés”)

A nem vitatott fennmaradó követelésállománnyal rendelkező Hitelezők a Ptk. engedményezésre vonatkozó szabályai alapján a teljes nem vitatott fennmaradó követelésállományt („Engedményezett Nem Vitatott Követelések”) a Csődegyezségi Megállapodás 2.7. pontjával összhangban visszterhesen engedményezték a Projektársaságok részére (az „Engedményezés”) a megállapodás szerinti kiosztás („Konverziós Kiosztás”) alapján a konverzió végeredményeképpen a Társaság társaságban történő részesedésszerzés céljából.

A Hitelezők a Csődegyezségi Megállapodás aláírásával büntetőjogi felelősségük figyelembevételével tudomásul vették, hogy az Engedményezett Követelések és az egyes Engedményezett Követelések alapjául szolgáló Kötvények harmadik személyre történő átruházására a Csődegyezségi Megállapodás megkötését követően – az Engedményezésre tekintettel – nem jogosultak. A félreértések elkerülése végett a Felek kifejezetten rögzítették, hogy – a dematerializált értékpapírok sajátosságából adódóan – a Kötvényes Hitelezők abban az esetben kaphatják meg a Konverziós Kiosztásban meghatározott darabszámú Részvényt amennyiben a Csődegyezségi Megállapodásban foglalt darabszámú Kötvényre vonatkozóan teljesítik a Csődegyezségi Megállapodásban vállalt transzferálási kötelezettségüket.

A vitatott fennmaradó követelésállománnyal rendelkező Hitelezők a Ptk. engedményezésre vonatkozó szabályai alapján az adott – bíróság vagy közigazgatási szerv által meghatározott mértékben ténylegesen fennálló - vitatott fennmaradó követeléseiket visszterhesen engedményezték a Projektársaság 4 részére a csődegyezségi Megállapodás megkötését követő, az adott vitatott fennmaradó követelés tényleges fennálló összegét („Engedményezett Vitatott Követelések”) megállapító bírósági vagy közigazgatási határozat jogerőre emelkedése napjával az adott jogerős bírósági vagy közigazgatási határozatban pontosan meghatározott tényleges fennálló követelés összegéig („Vitatott Követelések Engedményezése”).

A Felek kifejezetten megállapodtak abban, hogy a Projektársaságok az Engedményezés ellenértékéeként legfeljebb 50 (ötven) millió darab új, a Társaság alaptőkéjének megemelésével kibocsátott, az egyes – nem vitatott fennmaradó követelésállománnyal rendelkező - Hitelezők részére a Konverziós Kiosztásban meghatározott, a vitatott követelésállományra jutó törzsrészvények számával csökkentett számú törzsrészvény átruházására vállalnak kötelezettséget (halasztott teljesítéssel) az engedményező Hitelezők részére legkésőbb 2013. december 31-ig („Jóváírás Határnapja”).

A Konverzió teljesítése céljából a Társaság és a Projektársaságok az alábbi kötelezettségek teljesítését vállalták:

- a Társaság és a Projektársaságok vállalták, hogy a Társaság legfeljebb 50 (ötven) millió darab, 10 (tíz) Ft névértékű új törzsrészvényt („Részvény”, „Részvények”) hoz zárt körben forgalomba a Projektársaságok részére úgy, hogy a forgalomba hozatal vegyesen pénzbeli és nem pénzbeli vagyoni hozzájárulással megvalósuló tőkeemeléssel kerül végrehajtásra a következők szerint:
- a Projektársaságok a részükre a Hitelezők által Engedményezéssel rendelkezésre bocsátott és nem vitatott fennmaradó követelésállományt a Társaság rendelkezésére bocsátják nem pénzbeli vagyoni hozzájárulással megvalósuló tőkeemelés céljából; valamint
- a Projektársaság 4 a vitatott fennmaradó követelésállomány összegének erejéig pénzbeli hozzájárulást bocsát a Társaság rendelkezésére

(„Alaptőke-emelés”); ezt követően

- a Társaság vállalta, hogy legkésőbb a Jóváírás Határnapját megelőző napon a Projektársaságok mindegyike értékpapírszámlájára az engedményezett nem vitatott követelések ellenében az Alaptőke-emelés eredményeként megkeletkeztetésre kerülő Részvényeket („Nem Vitatott Részvények”) a Konverziós Kiosztásnak megfelelően, illetve az

engedményezett vitatott követelések ellenében megkeletkeztetett Részvényeket („Vitatott Részvények”) a Projekttársaság 4. értékpapírszámlájára transzferálja; ezt követően

- a Projekttársaságok mindegyike vállalta, hogy a Konverziós Kiosztásban foglaltaknak megfelelően a Jóváírás Határnapjáig a Hitelezők megjelölt értékpapírszámlái javára a megfelelő darabszámban a Nem Vitatott Részvényeket áttranszferálja (a „Nem Vitatott Jóváírás”);
- a Projekttársaság 4 vállalta, hogy a Vitatott Fennmaradó Követelésállománnyal rendelkező Hitelezőknek a jelen Csődegyezségi Megállapodás megkötését követően bírósági vagy közigazgatási határozat alapján esetlegesen járó, a Nem Vitatott Jóváírást követően tulajdonában maradt, a Vitatott Fennmaradó Követelések konverziójára fedezetet biztosító mértékű Részvényeket az adott vitatott követelések elévülési idejéig vagy a bírósági vagy közigazgatási határozat jogerőre emelkedéséig nem idegeníti el; valamint
- amennyiben a Vitatott Fennmaradó Követelésállománnyal rendelkező Hitelezők tekintetében a jelen Csődegyezségi Megállapodás megkötését követően bírósági vagy közigazgatási határozat alapján pontosan meghatározhatóvá válik a jelen Csődegyezségi Megállapodás megkötésének napján vitatottként meghatározott követelés ténylegesen fennálló összege, akkor a Nem Vitatott Jóváírást követően nála megmaradt Részvényekből a bírósági vagy közigazgatási határozat szerint ténylegesen fennálló követelés és az Átváltási Technikai Egység hányadosának (amennyiben az nem egész szám, úgy a törtrészek nélküli összegnek) megfelelő darabszámú Részvényt az érintett vitatott Hitelező megjelölt értékpapírszámlái javára áttranszferálja („Vitatott Követelés Jóváírás”) (a Nem Vitatott Jóváírás és a Vitatott Követelés Jóváírás a továbbiakban, mint „Jóváírás”) az adott jogerős bírósági vagy közigazgatási határozat Társaság részére történő kézbesítését követő 15 munkanapon belül („Vitatott Követelés Jóváírás Határnapja”).

Hitelezők Csődegyezséggel kapcsolatban kifejezetten tudomásul vették és hozzájárultak illetve elismerték, hogy az Engedményezett Követelés (Engedményezett Nem Vitatott Követelés és Engedményezett Vitatott Követelés) ellenértékeként - a Konverziós Folyamat eredményeként - a Konverziós Kiosztás által meghatározott számú Részvényt kapnak és kifejezetten kijelentették, hogy amennyiben a Konverziós Kiosztásnak megfelelő számú Részvény értékpapírszámláikra a Jóváírás Határnapjáig, illetőleg a Vitatott Követelés Jóváírás Határnapjáig transzferálásra kerül abban az esetben a jelen Csődegyezségi Megállapodás teljesítettnek minősül, további követelést a Társaság, illetőleg a Projekttársaságok felé nem érvényesíthetnek a Csődegyezséggel kapcsolatban.

A Hitelezők kötelezettséget vállaltak arra, hogy a Csődegyezségi Megállapodás és különösen a Jóváírás végrehajtásához szükséges valamennyi intézkedést, jognyilatkozatot megteszik, értékpapírszámlát nyitnak és azon értékpapírszámlájuk mindazon adatait, melyek a Jóváírás végrehajtásához szükségesek (így különösen: értékpapír-számlavezető neve, számlaszáma, a Hitelező értékpapír-számlájának azonosító száma) legkésőbb a jelen Csődegyezségi Megállapodás jogerős jóváhagyásának közzétételét követő 10 (tíz) munkanapon belül írásban, ajánlott-tértivevényes postai küldemény formájában megküldik a Társaságnak a postai feladás napján hatályos székhelyére.

A Kötvényes Hitelezők vállalták, hogy mindenkor értékpapírszámla-vezetőik felé a Kötvények csődegyezési megállapodás szerinti, Társaság részére történő visszatranszferálása vonatkozásában eljárnak, a Kötvények transzferálásához szükséges valamennyi szükséges jognyilatkozatot megteszik. Hitelezők kifejezetten tudomásul vették, hogy amennyiben valamely/bármely Hitelező a Csődegyezségi Megállapodásban foglalt valamely/bármely kötelezettségének nem tesz eleget, abban az esetben

- a Hitelező mulasztása nem mentesíti a Társaságot, illetőleg a Projekttársaságokat a többi, a jelen Csődegyezségi Megállapodásban foglalt kötelezettségeinek eleget tett Hitelezők felé történő teljesítés kötelezettsége alól,

- a Társaság, illetőleg a Projekttársaságok a mulasztó Hitelezők részére nem teljesítenek, illetve a Konverziós Kiosztás szerinti Részvényeket nem transzferálják a mulasztás orvoslásáig,
- a mulasztó Hitelezők a Társasággal, illetőleg a Projekttársaságokkal szemben a nem-, illetőleg késedelmes teljesítésből eredően igényt nem támaszthatnak, követeléssel nem élhetnek, a Társaság, illetőleg a Projekttársaságok késedelme nem tekinthető a Társaság Csődegyezségi Megállapodásban vállalt kötelezettségei megszegésének és nem eredményezi a Csődegyezségi Megállapodás megghiúsulását.

A Fővárosi Törvényszék 9.Cspk.01-12-000049/42. sorszámú végzésével a Társaság egyezségi megállapodás jóváhagyása iránti kérelmét elutasította és a csődeljárást megszüntette, tekintettel arra, hogy álláspontja szerint nem felelt meg a Cstv. 20. § (2) bekezdésében foglalt feltételeknek.

A Társaság a csődegyezség jóváhagyását és a csődeljárás megszüntetését kérve fellebbezett a Fővárosi Ítéltáblához, tekintettel arra, hogy álláspontja szerint az elsőfokú Törvényszék megállapításai tévesek és az azokból levont következtetések okszerűtlenek és így megalapozatlanok voltak, a csődegyezségi megállapodás nem ütközik a Cstv. 20. § (2) bekezdésébe, az a hatályos jogszabályoknak megfelel. Álláspontja szerint az Elsőfokú Törvényszék tévesen értelmezte a csődegyezségi megállapodás és a Cstv. hivatkozott rendelkezéseit, így alaptalanul utasította el a Társaság kérelmét, túlterjeszkedett a Cstv. által meghatározott jogszabályi kereteken, és szembe helyezkedett a korábbi, nyilvánosan elérhető bírósági döntésekből megismerhető bírósági joggyakorlattal is.

A Fővárosi Ítéltábla 2013. augusztus 30-án született végzésében a Fővárosi Törvényszék végzését részben megváltoztatta, és a Társaság fellebbezésében foglaltaknak helyt adva a csődegyezséget jóváhagyta a csődeljárást befejezetté nyilvánította.

A Társaság a Fővárosi Ítéltábla döntéséről 2013. szeptember 6-án értesült, ekkor vette kézhez a Fővárosi Ítéltábla végzését (Csődeljárás nemperes eljárás, a döntések tárgyaláson kívül születnek), melyet követően haladéktalanul kérelmezte a Budapesti Értéktőzsdénél részvényei kereskedésének felfüggesztését.

A csődegyezség jogerőssé válását követően a Társaság haladéktalanul megkezdte annak végrehajtását. A végrehajtás két alapvető lépésből állt. Első: tőkeemelés, a csődegyezségi megállapodás alapján kiosztani vállalt részvények kibocsátása, második: kibocsátott részvények tőzsdei bevezetése és kiosztása a hitelezők részére.

A Társaság igazgatósága a közgyűlés határozata alapján döntött a tőkeemelésről, melynek cégbíróságon történő bejegyzésére 2013. szeptember 16-án került sor.

A csődegyezség végrehajtásának második lépését előkészítendő a Társaság elkészítette a megkeletkező részvények Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetéséhez szükséges összevont tájékoztatót. A Társaság az összevont tájékoztatót 2013. szeptember 22-én benyújtotta a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéhez, melyet a Magyar Nemzeti Bank (a PSZÁF beintegrálódott az MNB-be) 2013. október 31-én hagyott jóvá.

A Társaság közleményeiben folyamatosan tájékoztatta a hitelezőket és a befektetőket a csődegyezség jelenlegi állásáról és a végrehajtáshoz szükséges kötelezettségekről.

A Társaság 2013. 11. 21. napján tájékoztatta befektetőit, hogy a csődegyezségi megállapodás végrehajtásával érintett valamennyi számlavezető visszaigazolta a Társaság felé, hogy a részvények allokációja szerződésszerű teljesítéssel érintett hitelezők részére megtörtént.

A részvények szerződésszerűen eljáró hitelezők részére történő transzferálásával a Társaság a csődegyezségi megállapodásban foglalt esedékes kötelezettségeiknek eleget tett.

Csődegyezség végrehajtása számokban:

Kimutatás	Kötvényes hitelező		Nem kötvényes hitelező		Vitatott követelés	
	Hitelezők száma	Kötvény darabszám	Hitelezők száma	Részvény darabszám	Hitelezők száma	Részvény összeg
Szemponatok						
Összes regisztrált hitelező:	516	84 905	30	26 291 788	5	401 805
Nyilatkozatot benyújtott:	484	84 279	24	26 061 744	0	0
Kötvényt transzferált:	442	81 771				
Nyilatkozatot benyújtott és kötvényt transzferált:	433	81 697				
Részvénytranszferre jogosult:	433	81 591	24	26 061 744	0	0
Társaság által transzferált részvények						
Kötvényes hitelezők részére teljesített részvény transzfer:	22 292 423					
Nem kötvényes hitelezők részére teljesített részvény transzfer:	26 061 744					
Összes transzferált részvénydarabszám:	48 354 167					
Egyéb számadatok						
	Hitelezők száma	Kötvény darabszám				
Összesen beérkezett kötvénymennyiség		81 803				
Ebből csődben nem regisztrált hitelezők teljesítése	4	32				
Ebből csődben regisztrált hitelezők többlet teljesítése, amelyért részvény nem jár	4	106				
Csődegyezséggel érintett és betranszferált kötvények	442	81 665				
Ebből nem adott számlanyilatkozatot	9	74				
Összesen:	433	81 591				

Figyelembe véve, hogy a csődegyezésben vitatott hitelezőként regisztrált hitelezők egyike sem jogosult jelen pillanatban követelését az Társasággal szemben érvényesíteni, az első körben transzferált részvények mennyisége összességében 97,7%-os teljesítésnek felel meg.

A Társaság 2013-ban még egy alkalommal lehetőséget nyújtott az értékpapír számla nyilatkozatok megadására és kötvényes hitelezők esetében a kötvények transzferálására a mulasztó hitelezők részére. A végrehajtás második, sikeres körét (657 262 db részvény transzferálás) követően jelenleg (a vitatott követeléseket nem számítva) követően jelenleg (a vitatott követeléseket nem számítva) csupán négy hitelező nem tett eleget csődegyezésben vállalt kötelezettségének, mely közül egy esetében hagyatéki eljárás van folyamatban, egy hitelező pedig elérhetetlen mind a Társaság, mind az értékpapír-számlavezetője részére. Kettő hitelező a Társaság tudomása szerint tudatosan nem hajtotta végre az egyezséget és továbbra is a Társaság felszámolására törekednek.

Névváltoztatás

A Társaság igazgatósága 2013. december 9-én döntött a Társaság nevének megváltoztatásáról. A Társaság neve E-Star Alternatív Nyrt-ről ENEFI Energiahatékonysági Nyrt-re változott. A névváltozást az illetékességgel és hatáskörrel rendelkező cégbíróság 2013. december 17-én jegyezte be.

Csődeljárás Romániában

Társaság ellen benyújtott csőd kérelem elbírálása kapcsán először a romániai bíróság megállapította hatáskörét és illetékességét az ügyben

(http://bet.hu/newkibdata/116400045/ENEFI_rom_niai_jogvita.pdf,

http://bet.hu/newkibdata/116431011/ENEFI_rom_niai_jogvita_2.pdf) majd elutasította a pénzügyi hivatal Társasággal szemben benyújtott kereseti kérelmét

(http://bet.hu/newkibdata/116541715/ENEFI_rom_n_cs_delj_r_s.pdf).

A Társaság normál üzletmenete

Bár a Társaság csődegyezségének megvalósítása olyan mértékű egyedi eseményeket keletkeztetett, amelyek mellett a business-as-usual típusú események nem kiemelkedőek, a Társaság részvényeinek megítélését fundamentális oldalról a hosszabb távon megmaradt a normál üzletmenet befolyásolja.

A Társaság negyedik negyedévi teljesítménye elmaradt a management várakozásaitól. Az elmaradás oka a fűtési időszakot végig kísérő pozitív hőmérsékleti anomália, amely egyébként mind a mai napig

tart, így 2014. első negyedévben is hátrányosan érinti a Társaság, illetve a cégcsoport árbevételei és a marginok alakulását. Általánosan elmondható, hogy a vállalatcsoport EBITDA-jának 40%-át a negyedik negyedévben, 70%-át pedig az első negyedévben termeli ki. Míg a második negyedév nullszaldó körüli eredményt hoz, addig a harmadik negyedév egyértelműen veszteséges.

Cégcsoport szinten:

A Társaság Cégcsoport szintű bemutatása a konszolidált üzleti jelentésében illetőleg beszámolójában történik meg.

A Társaság tárgyidőszaki jellemző mutatószámai:

A Társaság tárgyidőszaki jellemző mutatószámait az alábbi táblázat tartalmazza:

LIKVIDITÁS		2012	2013
Likviditási ráta =	Forgóeszközök	0,18	3,75
	Rövid lejáratú kötelezettségek		
Likviditási gyorsráta =	Forgóeszközök - Készletek	0,18	3,75
	Rövid lejáratú kötelezettségek		
ADÓSSÁGSZOLGÁLAT		2012	2013
Kamatfedezet =	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	-4,53	-4,38
	Fiz. kamatok és kamat jellegű kötelezettségek		
TŐKESZERKEZET		2012	2013
Eladósodottság aránya =	Kötelezettségek	1,69	0,52
	Eszközök összesen		
Nettó eladósodottság =	Kötelezettségek- Követelések	-1,77	0,94
	Saját tőke		

A Társaság felhívja a figyelmet arra, hogy nyilvános tőzsdei társaságként, valamennyi, Társasággal 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).

2. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok:

A Társaság a fordulónapot követő jelentősebb eseményekről közleményeiben folyamatosan tájékoztatta a nyilvánosságot.

Közgyűlési döntés, tőkeleszállítás:

A Társaság közgyűlése 2014. 02. 13. napján döntött – egyebek mellett - a Társaság alaptőkéjének leszállításáról, a Társaság saját tőkéje más elemének növelése céljából, 25.358.866 darab 10,- Ft névértékű, Társaság saját tulajdonában lévő törzsrészesvény bevonásával, 253.588.660,- Ft összeggel, 525.314.450,- Ft (azaz ötszázhuszonötmillió-háromszáztizennégyezer-négyszázötven forint) összegről

271.725.790,- Ft (azaz kettőszázhetvenegymillió-hétszázhuszonötezer-hétszázkilencven forint) összegre, melynek következtében a Társaság által kibocsátott részvények száma 52.531.445 darab 10,- Ft névértékű dematerializált törzsrészvényről 27.172.579 darab 10,- Ft névértékű dematerializált törzsrészvényre csökken. (http://bet.hu/topmenu/kibocsatok/kibocsatoi_hirek/116430987.html)

Romániai pénzügyi hivatallal fennálló jogvita

Társaság ellen benyújtott csődkérelem elbírálása kapcsán először a romániai bíróság megállapította hatáskörét és illetékességét az ügyben

(http://bet.hu/newkibdata/116400045/ENEFI_rom_niai_jogvita.pdf,

http://bet.hu/newkibdata/116431011/ENEFI_rom_niai_jogvita_2.pdf) majd elutasította a pénzügyi hivatal Társasággal szemben benyújtott kereseti kérelmét

(http://bet.hu/newkibdata/116541715/ENEFI_rom_n_cs_delj_r_s.pdf).

Társaság 2013. évre vonatkozó negyedik negyedéves jelentése

A Társaság 2014. 02. 28. napján közzétette 2013. évre vonatkozó negyedik negyedéves jelentését (http://bet.hu/newkibdata/116436928/ENEFI_rom_niai_jogvita_CDR.pdf).

Módosítva: 2014. március 02.

Magyarországi peres eljárások

Társaság peren kívüli megállapodást kötött a Budapesti Sport Egyesület jogutódjával, a Magyar Testgyakorlók Körével. Az egyezségkötésre tekintettel a perbeli keresetétől a Társaság elállt. A per még nem került megszüntetésre (http://bet.hu/newkibdata/116288110/ENEFI_perek.pdf).

dr. Botos Tibor, a Társaság részvényese és korábbi csődeljárásban nyilvántartásba vett hitelezője keresetet nyújtott be a Fővárosi Törvényszékre a Társaság tőkeemelésével kapcsolatos változásbejegyzést elrendelő végzés hatályon kívül helyezése tárgyában valamint a Társaság éves rendes közgyűlésén hozott határozatainak bírósági felülvizsgálata és hatályon kívül helyezése tárgyában (http://bet.hu/newkibdata/116288110/ENEFI_perek.pdf).

A Társaság egyezséget kötött a GREP Zrt-vel, melynek kapcsán a felek közösen kérték az eljárás megszüntetését. Az egyezség értelmében a Társaság a 16m Ft tőke és 16m Ft járulékaik összegű peres követelés helyett 12 m Ft-nak megfelelő, de csődegyezségi megállapodás alapján kalkulált (366 Ft/részvény) ENEFI részvény teljesítésére vállalt kötelezettséget. A per még nem került megszüntetésre.

A Társaság felhívja a figyelmet arra, hogy nyilvános tőzsdei társaságként, valamennyi, Társasággal 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).

Cégcsoport szinten:

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események Cégcsoport szintű bemutatása a konszolidált üzleti jelentésében illetőleg beszámolójában történik meg.

3. A várható fejlődés (a gazdasági környezet ismert és várható fejlődése, a belső döntések várható hatása függvényében):

A Társaság a közeljövőt a sikeres csődeljárást követően is alapvetően a konszolidációnak szenteli.

A Társaság a további konszolidáción túl az idei évre már tervez új beruházásokat is megvalósítani.

4. A kutatás és a kísérleti fejlesztés területe:

A Társaság a 2014. évben és a jövőben nem kíván kutatási, kísérleti fejlesztési tevékenységet folytatni.

5. A telephelyek:

A Társaság a 2013. évben és a 2014. év eddigi szakaszában új telephelyet, fióktelepet nem hozott létre.

6. A Társaság által folytatott foglalkoztatáspolitikája:

A Társaság jelenlegi gazdasági helyzetének megfelelő csökkentett munkavállalói állománnyal rendelkezik.

A Társaság foglalkoztatáspolitikája szerint az Társaság központját, mint egyben a cégcsoport központját „tudásközpontú” szemléletben működteti jellemzően magas képzett szellemi állomány foglalkoztatásával.

A Társaság által működése során elvégzett beruházásokhoz szükséges szakembereket az ENEFI alvállalkozói szerződés keretében veszi igénybe.

7. Környezetvédelem:

A Társaság üzleti és operatív működése során is kiemelt figyelmet fordít a környezetvédelemre.

A Társaság fő üzleti tevékenysége az energetikai beruházásokkal megvalósuló korszerű energiaszolgáltatás, mely azon túl, hogy a Társaság bevételi forrását képezi jelentős mértékű szennyeződéstől, energiafelhasználástól óvja meg a környezetet.

A Társaság korábbi működése során is folyamatosan kereste a megújuló energiák felhasználásának és hasznosíthatóságának lehetőségét.

Az energiatakarékosság és ezáltal a környezet fokozott védelme a Társaság alapvető üzleti célja és üzletpolitikája.

8. Pénzügyi instrumentumok hasznosítása:

A Társaságnak 2013. évi gazdálkodása során nem volt nyitó pozíciója és nem is nyílt új pozíciója.

9. Kockázatkezelési politika és a fedezeti ügylet politika:

A Társaság esetleges deviza árfolyamból eredő kockázatait pénz és devizapiaci ügyletekkel hárítja el. Tárgyévben ilyen ügyletek lebonyolítására nem került sor.

10. Ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázatok:

A Társaság, a címben nevezett kockázatait a sikeres hitelezői megállapodás által javarészt elhárultak.

A Társaság árképzése a fenntartható működést biztosítja.

A portfólió kitisztítása és a korábbiakban részletezett egységkötések eredményeként a Társaság cash-flow-ja, likviditása stabilizálódott.

A csődeljárással érintett időszakhoz képest jelenleg már a normál üzletmenet során jelentkező kockázatokat viseli a Társaság.

III.

Vállalatirányítási nyilatkozat:

A Társaság évente nyilvánosságra hozza a felelős társaságirányítási jelentését, melyet a gazdasági társaságokról szóló törvény, a tőkepiaci törvény, valamint a Budapesti Értéktőzsde vonatkozó szabályai alapján készít el és publikál.

A Társaság felelős társaságirányítási jelentése megtalálható honlapján (www.e-star.hu, www.enefi.hu) illetőleg a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (www.bet.hu) valamint MNB által üzemeltetett honlapon is (www.kozzetetelek.hu).

A Társaság a felelős vállalatirányítási jelentésében részletesen nyilatkozik a vállalatirányítási gyakorlatáról az előírt ajánlásoktól történő esetleges eltérés okairól.

A Társaság a beszámoló készítés során fokozott gondossággal jár el, ellenőrzési és kockázatkezelési folyamata során (i) a Társaság számviteli szakemberei a beszámolót előkészítik, (ii) a Társaság igazgatósága megtárgyalja, (iii) az ügyvezetés által történő elfogadást követően a beszámolót a Társaság felügyelő bizottsága (iv) valamint audit bizottsága is részletesen megtárgyalja, (v) a beszámolót a fentiekén túl minden évben könyvvizsgáló vizsgálja és auditálja.

Kibocsátói nyilatkozat

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

ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.