

ENEFI VAGYONKEZELŐ NYRT.

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-én végződő évre



ENEFI Vagyonkezelő Nyrt.

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

a 2019. december 31-én végződő évre

az Európai Unió által befogadott

Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint

ENEFI VAGYONKEZELŐ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-én végződő évre

Általános információk

Igazgatóság tagjai

Soós Csaba, igazgatóság elnöke, 2016.12.30-tól

Bálint László, igazgatósági tag, 2016.12.30-tól

Virág Ferenc, igazgatósági tag, 2019.04.30-tól

Petykó András Zoltán, igazgatósági tag, 2019.11.18-tól

Felügyelő bizottság tagjai

Kerekes Imre, Felügyelő bizottság elnöke, 2017.09.26-tól

Bálint Ferencz, Felügyelő bizottsági tag, 2019.03.22-től

Dr. Bakacsi Gyula, Felügyelő bizottsági tag, 2016.12.30-tól

Dr. Siska Miklós László, Felügyelő bizottsági tag, 2016.12.30-tól

Társaság elérhetőségei

1134 Budapest, Klapka utca 11.

Telefon: +36-1-279-3550

Fax: +36-1-279-3551

Web: www.enefi.hu

Könyvvizsgáló

Dr. Lakatos László Péter (Könyvvizsgálói engedélyszáma: 007102)

UNIKONTO Számvitelkutatói Kft.

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

Kamarai regisztrációs száma: 001724

ENEFI VAGYONKEZELŐ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-én végződő évre

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés	1
Konszolidált átfogó eredménykimutatás	8
Konszolidált mérleg	9
Konszolidált a saját tőkeváltozás kimutatás	10
Konszolidált cash flow kimutatás	11
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált éves beszámolóhoz	12-58

ENEFI VAGYONKEZELŐ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-én végződő évre

A pénzügyi kimutatásokban szereplő rövidítések magyarázata:

IAS Nemzetközi Számviteli Standardok

IFRS Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok

IFRIC/SIC Értelmezések a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokhoz

AFS Értékesíthető (pénzügyi instrumentum)

FVTPL A nyereséggel/vesztéssel szemben valós értéken értékelt

EPS Egy részvényre jutó eredmény

CGU Pénztermelő egység

FB Felügyelőbizottság

NCI Nem ellenőrző részesedés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. részvényesei részére

Vélemény

Elvégeztük az **ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. és konszolidált leányvállalatai** (1134 Budapest, Klapka u. 11., Cg.: 01-10-045428) (továbbiakban: „a Csoport”) Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szabályai alapján összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök a saját tőke és kötelezettségek összességével egyező végösszege 1 612 059 eFt az anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke összesen 1 383 914 eFt –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó átfogó eredménykimutatásból – melyben teljes átfogó eredmény összege 28 377 eFt nyereség –, konszolidált saját tőke-változás kimutatásból és konszolidált cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Csoport 2019. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről és cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltakkal összhangban (a továbbiakban: „EU által befogadott IFRS-ek”).

A vélemény alapja

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

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

Figyelemfelhívás

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati terület	A területhez kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások
A 2020-ban megvalósult tőkeemelés kezelése	
<p>Az Anyavállalatban – követelés apport útján – tőkét emeltek („ügylet”). A tőkeemelés feltételei akként kerültek meghatározásra, melynek következtében a tőkeemelés csak a következő évben (2020-ban) hatályosult. Az ügylet leírását a pénzügyi kimutatások 37. számú kiegészítő megjegyzése tartalmazza.</p> <p>E tőkeemelés jelentős nagyságrendű volt a tőkeemelés előtti konszolidált saját tőkéhez viszonyítva.</p> <p>Tekintettel a tőkeemeléshez kapcsolódó összetett szerződéses feltételekre az ügylet számviteli megítélése komplex mérlegelést igényelt.</p> <p>Emellett az ügylet megértése – elsősorban annak pénzügyi kimutatásokra gyakorolt hatásának időzítése miatt – a felhasználók számára kiemelt jelentőségű.</p> <p>Tekintettel az ügylet nagyságrendjére és</p>	<p>A könyvvizsgálati munkánk során megvizsgáltuk, hogy a szerződéses feltételek kapcsán megfelelően alkalmazták-e a vagyoni elemek fogalmához és megjelenítéséhez fűzött kritériumokat, e körben különös tekintettel voltunk a kontroll és a múltbéliség követelményére.</p> <p>Vizsgáltuk, hogy a Társaság a fenti elveknek megfelelő időszakban jeleníti-e meg a tőkeemelés hatását, illetve azt, hogy ezt konzisztensen kezeli a pénzügyi kimutatások egyes részeiben.</p> <p>Megvizsgáltuk, hogy a Társaság a tőkeemeléssel kapcsolatosan a kiegészítő megjegyzésekben megfelelő módon közlésezi-e a releváns információkat, azok részletezettsége és tartalma alkalmas-e arra, hogy a felhasználók megértsék a tranzakció tartalmát és hatását.</p>

<p>természetére az ügylet kezelését kulcsfontosságú könyvvizsgáló területnek minősítettük.</p>	
<p>A Csoport társult vállalkozással szemben fennálló követelése</p>	
<p>A Csoport anyavállalata és társult vállalkozása között jelentős összegű kölcsön folyósítására került sor.</p> <p>E követelés év végi értékelése – figyelembe véve a kölcsön értékének nagyságrendjét is – számos jelentős feltételezésen és a menedzsment szakmai megítélésén alapul és kihatása a pénzügyi kimutatásokra jelentős. A fentiekre tekintettel a fenti követelés értékének vizsgálatát kulcsfontosságú könyvvizsgáló területnek tekintettük.</p>	<p>A társaság társult vállalkozásával szembeni követelése esetén annak a vizsgálatára került sor, hogy várhatóan keletkezik-e annyi szabad pénzeszköz az adott társult vállalkozásnál, amelyből reálisan várható, hogy ezek a követelések és a kapcsolódó kamatok teljesítésre kerülhetnek, illetve erre mikor van reális esély.</p> <p>Ellenőriztük, hogy a megállapodás formális szövegén túlmenően figyelembe vették-e a kölcsön pénzügyi rendezésének a várható időzítését.</p> <p>Vizsgáltuk, hogy a feltételezések megfogalmazása során a vezetői döntések észszerűek és megfelelően prudensek-e.</p>
<p>A koncessziós jogot megtestesítő eszközök és a lízingbe adott eszközök megtérülő értéke</p>	
<p>A Csoport rendelkezik olyan jogokkal, amelyeknél koncessziós szerződésből származó bevételekhez jut, illetve pénzügyi lízingszerződés bérbeadójaként is fellép a piacon. E szerződések helyes számviteli kezelése számos becslést feltételez és számítás elvégzését igényli.</p>	<p>A könyvvizsgáló munkánk során megvizsgáltuk, hogy</p> <ul style="list-style-type: none"> • a szerződések helyesen kerültek a besorolásra, illetve azt, hogy az • azokra vonatkozó számítások az IFRS-ek releváns szabályaival összhangban készültek-e el. <p>Utóbbi vizsgálat során az egyes projektek várható pénzáramainak a becsléseit ellenőriztük, illetve meggyőződünk arról, hogy a számításokhoz – különösen a diszkontáláshoz – alkalmazott paraméterek helyesek-e.</p> <p>Az ellenőrzés során különös figyelemmel voltunk a menedzsment feltételezéseire, ezeket a rendelkezésünkre álló adatokkal összevetettük és vizsgáltuk mennyiben reálisak a várakozások.</p>

Egyéb információk: A konszolidált üzleti jelentés

Az egyéb információk az **ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. és konszolidált leányvállalatai 2019. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak, amelyet a könyvvizsgálói jelentés dátuma előtt megszereztünk. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik a konszolidált üzleti jelentésre.**

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

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

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

Véleményünk szerint az ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. és konszolidált leányvállalatai 2019. évi konszolidált üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. és konszolidált leányvállalatai 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaival és a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült. Az üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a-d), és g) pontjaiban meghatározott információkat. Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

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

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

A vezetés felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

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

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

A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

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

- Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a konszolidált pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

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

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

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

A könyvvizsgáló kijelölése

A Csoport anyavállalatának Közgyűlése 2019. április 4-én jelölt ki bennünket jog szerinti könyvvizsgálójának. A megbízásunk teljes időtartama három üzleti évre (2019-2020-2021) vonatkozik.

Az Audit Bizottságnak benyújtott kiegészítő jelentéssel való összhang

Megerősítjük, hogy e jelentésünk összhangban van a Csoport anyavállalatánál működő Auditbizottság részére címzett, a 537/2014/EU Rendelet 11. cikkének

megfelelően elkészített kiegészítő jelentéssel, melynek dátuma 2020. április 27.

Nem könyvvizsgálói szolgáltatások

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

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnere Dr. Lakatos László Péter 2019. április 4-től látja el a megbízatását, az Unikonto Kft. megbízása négy éve megszakítás nélkül tart.

Budapest, 2020. április 27.



Dr. Lakatos László Péter
kamarai tag könyvvizsgáló
regisztrációs száma: 007102
úgyis, mint az Unikonto Kft. ügyvezetője
amelynek nyilvántartási száma: 001724

ENEFI VAGYONKEZELŐ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-én végződő évre

Konzolidált átfogó eredménykimutatás

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

	Megjegyzés	2019	2018
Árbevétel	5	374 653	472 169
Közvetlen ráfordítások	6	-140 889	-197 412
Bruttó eredmény		233 764	274 757
Anyagjellegű ráfordítások	6	-4 320	-5 434
Személyi jellegű ráfordítások	7	-115 430	-114 103
Igénybe vett szolgáltatások	8	-174 807	-201 744
Egyéb bevételek / ráfordítások (-)	9	90 466	313 166
Értékcsökkenési leírás	12, 13	-18 594	-12 375
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása (bevétele)	10	82 822	27 797
Részesedés társult vállalkozások eredményéből		-29 132	-2 045
Adózás előtti eredmény		64 770	280 020
Jövedelemadó	11	-35 465	-332 462
Tárgyévi eredmény folytatódó tevékenységből		29 305	-52 443
Tárgyévi eredmény		29 305	-52 443
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből		22 631	-53 582
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	25	6 674	1 139
Külföldi tevékenységek deviza átszámításakor felmerült árfolyam-különbözetek		-928	67
Időszaki egyéb átfogó jövedelem összesen		-928	67
Időszaki összes átfogó jövedelem		28 377	-52 376
Anyavállalati részvényesek részesedése		21 703	-53 515
Külső tulajdonosok részesedése		6 674	1 139

Egy részvényre jutó eredmény (eFt)

Folytatódó és megszűnt tevékenységekből			
Alap egy részvényre jutó eredmény	30	2,67	-6,29
Hígított egy részvényre jutó eredmény	30	2,48	-6,29
Folytatódó tevékenységekből			
Alap egy részvényre jutó eredmény	30	2,67	-6,29
Hígított egy részvényre jutó eredmény	30	2,48	-6,29

.....
 ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. képviselőjében

Budapest, 2020. április 27.

ENEFI VAGYONKEZELŐ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-én végződő évre

Konzolidált mérleg

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

Konzolidált mérleg - Eszközök	Megjegyzés	2019	2018
Tárgyi eszközök	12	83 476	100 276
Immateriális eszközök	13	14 527	5 846
Részesedések társult vállalkozásban	14	0	23 174
Koncessziós eszközökből származó követelések	15	608 878	726 860
Egyéb hosszú lejáratú követelések	16	487 652	343 311
Értékpapírok	17	100 557	0
Halasztott adó eszközök	11	0	0
Befektetett eszközök összesen		1 295 090	1 199 466
Készletek		0	11
Vevők	18	78 391	199 593
Egyéb követelések	19	75 309	96 282
Aktív időbeli elhatárolások	20	40 118	91 217
Pénzeszközök és egyenértékesei	21	123 152	172 748
Forgóeszközök összesen		316 969	559 851
Eszközök összesen		1 612 059	1 759 317

Konzolidált mérleg - Tőke és kötelezettségek		2019	2018
Jegyzett tőke	22	100 000	100 000
Tőketartalék		21 423 391	21 423 391
Felhalmozott átváltási tartalék		43 587	44 515
Részvény alapú juttatások tartaléka	23	65 520	65 520
Saját részvények	24	-474 237	-474 237
Eredménytartalék		-19 774 347	-19 796 978
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke		1 383 914	1 362 211
Nem ellenőrző érdekeltségek	25	36 371	29 697
Saját tőke összesen		1 420 285	1 391 908
Céltartalékok	26	47 600	144 867
Halasztott adó kötelezettség	11	0	0
Lízing kötelezettségek	27	500	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		0	3 135
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		48 100	148 002
Szállítói kötelezettség	28	79 170	46 423
Passzív időbeli elhatárolások	29	12 888	50 194
Céltartalék (rövid lejáratú)	26	0	3 472
Lízing kötelezettségek	27	8 442	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	28	43 175	119 317
Rövid lejáratú kötelezettség összesen		143 675	219 406
Kötelezettségek összesen		191 775	367 408
Tőke és kötelezettségek összesen		1 612 059	1 759 317

.....
 ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. képviselőjében

2020. április 27.

ENEFI VAGYONKEZELŐ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-én végződő évre
Konzolidált saját tőke változás kimutatása

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

	Jegyzett tőke	Tartalékok	Felhalmozott átváltási tartalék	Részvényalapú kifizetések tartaléka	Saját részvények	Eredménytartalék	Az anyavállalat részvényeseire jutó saját tőke	Nem kontrolláló érdekeltségek	Saját tőke összesen
2018. január 1.	100 000	21 423 391	44 448	65 520	-425 877	-19 738 767	1 468 715	29 588	1 498 303
IFRS 9-re áttérés *	0	0	0	0	0	-4 684	-4 684	-1 030	-5 714
Saját részvények vásárlása	0	0	0	0	-48 360	0	-48 360	0	-48 360
Egyéb mozgások	0	0	0	0	0	55	55	0	55
Teljes átfogó eredmény	0	0	67	0	0	-53 582	-53 515	1 139	-52 376
2018. december 31.	100 000	21 423 391	44 515	65 520	-474 237	-19 796 978	1 362 211	29 697	1 391 908
Teljes átfogó eredmény	0	0	-928	0	0	22 631	21 703	6 674	28 377
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

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

Cash flow kimutatás

	Megjegyzés	2019	2018
Működési cash flow			
Tárgyévi eredmény		29 305	-52 443
Értékcsökkenés	12, 13	18 594	12 375
Értékvesztések	9	29 327	-69 460
Értékvesztések visszairása	9	-23 503	0
Tárgyi eszköz értékesítés eredménye	9	4 978	710
Nem realizált árfolyamnyereség/veszteség		-928	122
Koncessziós eszközökből származó követelések változása	15	117 982	132 910
Egyéb pénzmozgással nem járó korrekció		23 174	2 045
Céltartalékok változása	26	-97 268	50 775
Eredmény terhére elszámolt jövedelemadók	11	35 465	332 462
Fizetett jövedelemadók		-111 692	-12 965
Kamatbevétel		-863	-2 718
Korrigált tárgyévi eredmény		24 581	393 813
Működőtőke változásai			
Vevő és egyéb követelések változása	18, 19	136 946	49 407
Elhatárolások változása	20, 29	51 099	-15 386
Készletek változása		10	49
Szállítók és egyéb kötelezettségek változása	28	-11 081	-259 945
Működési tevékenységből származó pénzáramlás:		201 545	167 938
Befektetési tevékenységből származó cash flow			
Fizetett lízing díjak	13, 27	-8 775	0
Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzésével kapcsolatos kifizetések	12, 13	-3 466	-577
Ingatlanok, gépek, berendezések és pénzügyi eszközök értékesítésének bevétele	12, 13	5 730	527
Társult vállalkozásban részesedés megszerzése	14	0	-500
Befektetési tevékenységből származó cash flow		-6 511	-550
Pénzügyi műveletekből származó cash flow			
Saját részvény értékesítés/vásárlás		0	-48 360
Hitelek változásai (felvétel-visszafizetés)		0	3 135
Értékpapírok értékesítése - vásárlása	17	-100 000	0
Adott kölcsön	16	-144 630	-366 000
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow		-244 630	-411 225
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év elején	21	172 748	416 588
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év végén	21	123 152	172 748
Pénz és pénz egyenértékes nettó változása		-49 596	-243 840

1. Általános

1.1 A pénzügyi kimutatások elkészítésének az alapja

Nyilatkozat az IFRS-eknek való megfelelésről

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

A pénzügyi kimutatások tartalma

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

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

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

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

A Csoport általában a múltbeli bekerülési érték alapján értékeli eszközeit, kivéve azokat a helyzeteket, amelynél az IFRS-ek alapján az adott elemet valós értéken kell értékelni. A pénzügyi kimutatásokban a kereskedési célú pénzügyi instrumentumokat kellett valós értéken értékelni.

1.2 A Csoport bemutatása

Az ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. (korábbi nevén: E-Star Alternatív Nyrt., RFV Nyrt., ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.) („ENEFI”, illetve „Társaság”), mely a vállalatcsoport („Csoport”) anyavállalata, Magyarországon bejegyzett vállalkozás. Székhelye 1134 Budapest, Klapka utca 11. szám alatt található. A Társaság jogelődje (RFV Nyrt.) 2000. június 29-én azzal a céllal jött létre, hogy leendő ügyfelei részére megtakarításból megtérülő – elsősorban energetikai – beruházásokat hajtson végre, melyek hosszú távú üzemeltetés mellett hatékonyan szolgáltatnak energiát ügyfelei részére. A Társaság tulajdonosai:

Tulajdonos	2019. december 31.	2018. december 31.
	Tulajdoni hányad (%)	
Saját részvény	16,13	9,41
Leányvállalatok tulajdonában lévő anyavállalati részvények	5,31	12,02
Kerekes Imre	5,47	5,47
Soós Csaba	10,97	14,97
Közkézhányad	62,12	58,13
Total	100%	100%

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

A Csoport tőzsdén jegyzett, – eredeti küldetését tekintve – valódi ún. ESCO cég (Energy Service Company, azaz energia-megtakarítást megvalósító vállalat) Magyarországon. A Csoport minden egyes projektjére egyedi megoldást dolgozott ki, amely független bármilyen technológiától és szolgáltatótól. A kidolgozott projekteket fővállalkozóként, megfelelő finanszírozás bevonásával bonyolította le.

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

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

A Csoport tevékenysége a 2020. évtől jelentősen megváltozik, ugyanis a múlt év útján számos vagyoni elemhez jutott és a tervek szerint azokat kívánja hasznosítani, mellyel párhuzamosan a korábbi core tevékenység háttérbe szorul.

A 2018. év jelentősebb gazdasági eseményei, értékelése

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

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

A 2019. év jelentősebb gazdasági eseményei, értékelése

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

- 2019-ben a Csoport igazgatósága új tagokkal bővült, a Csoport pedig meghirdette új Stratégiáját, mely újra a növekedést célozta meg.
- Soós Csaba, az igazgatóság elnöke és a Csoport egyik főtulajdonosa bejelentette 2019. július 4-én, hogy 400.000 darab ENEFI részvényt értékesített.
- A Csoport közgyűlése döntött a korábban kibocsátott dolgozói részvények törzsrészcseréjéről történő átalakításáról.
- A Csoport közgyűlése a Stratégia alapján döntött a tőkeemelésről. A Kibocsátó közgyűlése által a 17/2019. (11.18.) közgyűlési határozattal eldöntötték a Kibocsátó alaptőkéjének új részvények forgalomba hozatalával történő felemelését. A Kibocsátó alaptőkéje 66.061.090,- Ft összeggel, 100.000.000,- Ft összegről 166.061.090,- Ft összegre került felemelésre, amely során 1.150.000 darab, részvényenként 10,- Ft névértékű és 400,- Ft kibocsátási értékű, A sorozatú dematerializált törzsrészvény és 5.456.109 darab, részvényenként 10,- Ft névértékű és 400,- Ft kibocsátási értékű, H sorozatú dematerializált átalakítható osztalékelsőbbeségi részvény került kibocsátásra. A tőkeemelést a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2020. január 9. napján jegyezte be.
- A Csoport tájékoztatta befektetőit arról, hogy a Csoport a Pannon Fuel Kft.-vel (és más alvállalkozókkal) közösen elnyerte a MAHART Magyar Hajózási Zrt. által „Fix LNG – CNG töltőlétesítmények beszerzése” tárgyban (EKR001321472019) kiírt, cca. 1,5 milliárd forint értékű nyílt gyorsított közbeszerzési eljárást.
- Folytatódnak a Románia operációval kapcsolatos peres ügyek (részletesebb információk a kiegészítő megjegyzések 35. pontjában kerülnek bemutatásra).

1.3 A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésének az alapja

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

A konszolidáció alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások a Csoport és a Csoport által kontrollált gazdálkodók (a Csoport leányvállalatai) pénzügyi kimutatásait (értékeit) tartalmazzák. A 2014. január 1-jétől kezdődő üzleti évtől a kontroll fogalmat az IFRS 10 standard fogalmazza meg. E standard szerint, a befektető akkor rendelkezik kontrollal a befektetést élvező cég felett, amennyiben jogosult ez utóbbi által megtermelt, változó természetű pozitív hozamra, illetve viseli a negatív hozam következményeit és képes döntéseivel (hatalmával) a működést irányítani, így e hozamokat befolyásolni. Az irányítási képesség, így a kontroll is jogokból fakad.

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

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

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

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

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

A Cégcsoportba tartozó egyes társaságok egységes számviteli politikát alkalmaznak.

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

Konzolidációba bevont Társaságok:

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

Név	Ország	2018		2019	
		Részesedés mértéke	Szavazati jog	Részesedés mértéke	Szavazati jog
EETEK Limited	Ciprus	100%	100%	100%	100%
RFV Józsefváros Kft.	Magyarország	49%	70%	49%	70%
E-Star Management Zrt. (korábban RFV Management Kft.)	Magyarország	100%	100%	100%	100%
ENEFI Projektársaság Kft.	Magyarország	100%	100%	100%	100%
E-Star Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	Románia	100%	100%	100%	100%
Termoenergy SRL	Románia	99,5%	99,5%	99,5%	99,5%
SC Faapritek SA	Románia	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
E-Star Alternative Energy SA	Románia	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
E-Star Energy Generation SA	Románia	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%

A Csoportba tartozó felszámolás alatt álló Társaságok, amelyek nem kerültek bevonásra a konszolidációba, mivel a felszámolás miatt nincs meg a kontroll felettük:

Név	Ország	2018		2019	
		Részesedés mértéke	Szavazati jog	Részesedés mértéke	Szavazati jog
E-STAR ZA Distrierm SRL „felszámolás alatt”	Románia	51%	51%	51%	51%
E-Star Mures Energy SA „felszámolás alatt”	Románia	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
E-STAR Investment Management SRL „felszámolás alatt”	Románia	99,93%	99,93%	99,93%	99,93%

A Csoport az alábbi társult vállalkozásban rendelkezik befektetéssel:

Név	Ország	2018		2019	
		Részesedés mértéke	Szavazati jog	Részesedés mértéke	Szavazati jog
Pannon Fuel Kft.	Magyarország	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%

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

A Csoport önkéntesen nem változtatta meg 2018-ban alkalmazott számviteli politikáit 2019-re. Ez alól kivételt képeznek az új standardok bevezetésével és a korábban nem létező tevékenységekkel kapcsolatos számviteli politikák alkalmazása.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standard módosításai – Fedezeti elszámolás (hatályba lép a 2020. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: közzétételek standard módosításai – Fedezeti elszámolások - A referencia-kamatláb reformjából származó bizonytalanság - (hatályba lép a 2020. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

IAS 39 Pénzügyi instrumentumok: megjelenítés és értékelés nemzetközi számviteli standard módosításai – Fedezeti ügyletek (hatályba lép a 2020. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

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

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

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

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

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

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

IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai – A rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek osztályozása (hatályba lép a 2022. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

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

3. Jelentős számviteli politikák

a. A kimutatások elkészítésének alapelvei

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

b. A Csoport jelenlegi kapcsolt vállalkozásaiban lévő tulajdonosi érdekeltségek változásai

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

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

c. Üzleti kombinációk

Üzleti kombinációnak minősül az a helyzet, amikor a Csoport egy új társaság fölött kontrollt szerez és az akvizíció célja a felvásárolt üzleti tevékenységének a megszerzése volt és nem csak a felvásárolt gazdálkodó eszközeinek megszerzésére irányult a tranzakció. A kontroll megszerzését attól a naptól kell megállapítani, amely nappal a leányvállalattá minősítéshez szükséges bármely helyzet teljesült (pl.: amikor a leányvállalat által birtokolt eszközök fölött a kontrollt a Csoport Anyavállalata gyakorolhatja, a belőle származó bevételekre a Csoport válik jogosulttá stb.).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

d. Goodwill

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

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

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

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

e. Befektetések társult vállalkozásokban

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

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

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

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

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

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

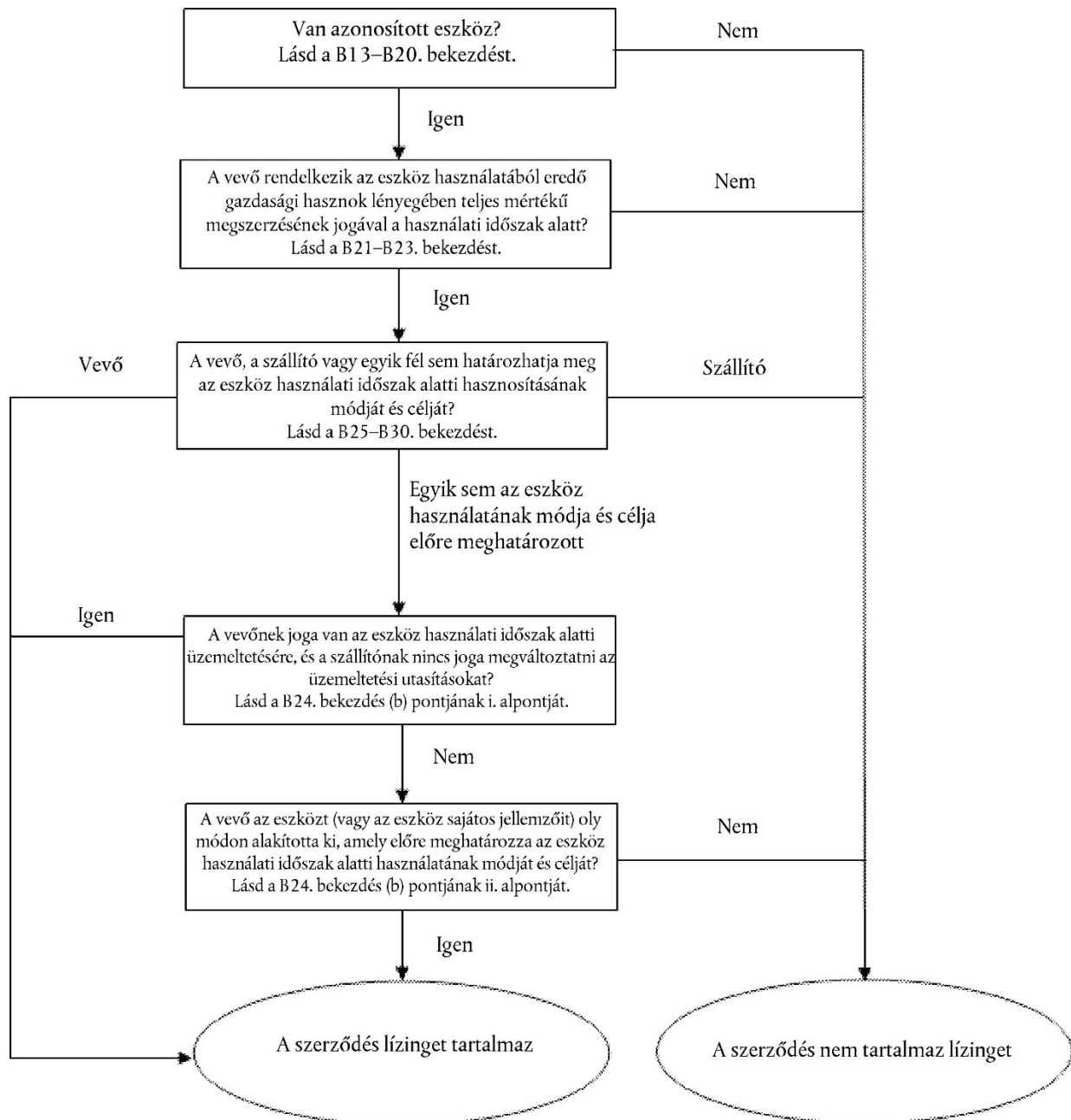
Egy társult vállalkozásban lévő részesedés értékesítése esetén, ha az a jelentős befolyás elvesztéséhez vezet, a megmaradt befektetések az értékesítés napján érvényes valós értékükön értékelendők, mint az IFRS 9 szerint egy pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítésekor figyelembe vett valós érték. Bármely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

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

f. Lízing ügyletek

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

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



Az áttérés során egy autót és egy kazánt jelenített meg új lízingként a Csoport.

Megjelenítés a lízingbe vevőnél

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

Megjelenítési kivételek

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

Használatijog-eszköz értékelése

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Lízingtartozás értékelése

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

Megjelenítés a lízingbe adónál

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

A pénzügyi lízingbeadásból származó cash flow-k jelenértékét lízingbefektetésként jeleníti meg a Csoport. A jelenértékszámítás során a lízingbevételhez kapcsolódó inkrementális kamatlábat használja a Csoport. A lízingkövetelésre a várható hitelezési veszteséget az egyszerűsített módszer alapján határozza meg a Csoport.

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

A Csoport akkor tekinti pénzügyi lízingnek bármely konstrukciót (lízingbeadóként), amennyiben

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

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

g. Árbevétel elszámolása

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

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

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

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

A Csoport fő tevékenysége hőenergia előállítása és annak értékesítése. Havi rendszerességgel kerülnek számlázásra és elszámolásra az árbevételhez kapcsolódó tételek. A Csoportnak a hőenergián kívül jelentős bevétele az IFRIC 12 alapján elszámolt, egyedi szerződésekhez kapcsolódó szolgáltatási díjak. Ezekon kívül egyéb bérleti díjakat és mérnöki szolgáltatásokat tartalmaz az árbevétel.

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

h. Külföldi pénznemek

Prezentálás pénzneme:

A pénzügyi kimutatások forintban készültek.

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

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

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

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

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

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

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

Funkcionális pénznem:

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

i. Hitelfelvételi költségek

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

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

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

j. Részvény alapú kifizetések

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

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

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

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

Mivel a Csoportnak nincsenek pénzben rendezendő részvény alapú juttatási programjai azokra számviteli politikát nem alkot.

k. Állami támogatások

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

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

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

l. Nyugdíjalapokkal kapcsolatos költségek

Meghatározott hozzájárulási nyugdíjprogram

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

m. Adófizetési kötelezettség

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

Tárgyévi adó

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

Halasztott adó

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

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

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

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

Tárgyidőszaki fizetendő és halasztott adó

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

n. Ingtatlanok, gépek és berendezések

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

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

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

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

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

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

o. Immateriális javak

Külön beszerzett immateriális javak

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

Üzleti kombináció keretében megszerzett immateriális javak

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

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

Immateriális javak kivezetése

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

p. Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése a goodwill kivételével

A Csoport eszközeit értékvesztés szempontjából minden évben teszteli. A tesztelés két lépésből áll. Első lépésként megvizsgálja, hogy vannak-e olyan jelek, amelyek arra utalnak, hogy az adott eszközök értékvesztettek. A következő jelek utalhatnak arra, hogy egy adott eszköz értékvesztett:

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

Abban a helyzetben, ha jel mutatkozik arra, hogy egy eszköz értékvesztett, el kell végezni azt a számítást, amely segítségével megállapítható az eszköz megtérülő értéke (második lépés). A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és a folyamatos használatból származó cash-flow jelenértéke közül a nagyobbik. Az értékesítési költségeket – pontosabb becslések hiányában – 10%-ban kell megállapítani. Ha nem lehet megállapítani egy eszközcsoport használati értékét, mert önállóan nem termel cash-flow-t (nem hasznosítható), akkor a tesztelést pénztermelő egységre nézve (CGU) kell elszámolni. Amennyiben a használati értéket csak CGU-ra nézve lehetett megállapítani és értékvesztést kellett elszámolni, az értékvesztést a következők szerint kell felosztani:

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

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

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

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

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

q. Készletek

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

r. Céltartalékok

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

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

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

s. Pénzügyi instrumentumok

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

- A pénzügyi eszközök három értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, bekerülést követően valós értéken értékelendők az egyéb átfogó jövedelemmel szemben (FVOCI), illetve bekerülést követően valós értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (FVPL).
- Az IFRS 9 új modellt vezet be az értékvesztés megjelenítésére - a várható hitelezési veszteség (expected credit loss = ECL) modelljét. Három lépcsős megközelítést alkalmaz, amelynek alapját a pénzügyi eszközök hitelminőségének az első bekerülés után bekövetkezett változásai alkotják. Az új szabályok a gyakorlatban azt jelentik, hogy a gazdálkodó egység köteles 12 havi várható hitelezési veszteségnek megfelelő azonnali veszteséget szerepeltetni az egyéb értékvesztéssel nem érintett pénzügyi eszközök kezdeti megjelenítésekor (vevőkövetelés esetében pedig teljes várható hitelezési veszteséget kell bemutatnia). Amennyiben a hitelkockázat számottevően emelkedett, az értékvesztés meghatározása a teljes várható hitelezési veszteség, nem pedig a 12 hónapos várható hitelezési veszteség használatával történik. A modell operatív egyszerűsítéseket is tartalmaz a lízingek és vevőkövetelések esetében.
- A fedezeti (hedge) elszámolásra vonatkozó előírások úgy módosultak, hogy az elszámolás jobban összhangban legyen a társaságok kockázatkezelésével. A Csoport nem alkalmazza a fedezeti elszámolás szabályait.

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

Pénzügyi eszközök

Besorolás

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

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

A megszerzett tőkeinstrumentumokat, ha azok nem kereskedési célúak, az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába sorolja a Csoport. Az adósságinstrumentumoknál a választott értékelési metódus a vállalkozás üzleti modelljének függvénye a pénzügyi eszközök és az azokhoz kapcsolódó pénzáramlások kezelése alapján határozandó meg.

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

Megjelenítés és értékelés

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

Pénzügyi instrumentumok nettósítása

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

Pénzügyi eszközök értékvesztése

Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott eszközök

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

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

„Hitelezési veszteség” a standard alapján a szerződéses pénzáramok és a várható pénzáramok jelenértékének különbözete (az eredeti effektív kamatlábbal diszkontálva). A „várható hitelezési veszteség” a várhatóan felmerülő veszteségek súlyozott átlaga. A várható veszteség becslése során a Csoport figyelembe vesz minden rendelkezésre álló információt – legyen az a Csoporton belül elérhető, vagy külső, illetve múltbeli tapasztalat vagy jövőbe tekintő előrejelzés.

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

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

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

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

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

Pénzügyi eszközök kivezetése

A Csoport egy adott pénzügyi eszközt csak akkor vezet ki a könyveiből, ha az eszközből származó pénzáramokra vonatkozó szerződéses jogok közgazdasági értelemben megszűnnek (pl. elévülnek), illetve, ha a Csoport a pénzügyi eszközt, valamint az eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot egy másik gazdálkodóra ruházza át. Ha a Csoport a birtoklásból eredő lényegében összes kockázatot és hasznot nem ruházza át, de nem is tartja meg, és továbbra is a Csoport ellenőrzi az átadott eszközt, akkor a Csoport az eszköz kapcsán egyrészt elszámolja a megtartott érdekeltiségét, másrészt elszámol egy kapcsolódó kötelezettséget az esetlegesen fizetendő összegekre. Ha a Csoport egy átadott pénzügyi eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot megtartja, akkor a Csoport továbbra is megjeleníti az adott pénzügyi eszközt, a kapott bevételt pedig egy fedezettel biztosított hitelként számolja el, kötelezettségként.

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

Pénzügyi kötelezettségek és tőkeinstrumentumok

Besorolás kötelezettségként vagy tőkeként

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

Tőkeinstrumentumok

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

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

Pénzügyi kötelezettségek

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

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

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

- az ilyen besorolás megszűntet vagy jelentősen csökkent egy olyan értékelési vagy elszámolási inkonzisztenciát, amely egyébként felmerülne; vagy
- ha a pénzügyi kötelezettség egy menedzselte pénzügyi eszközökből, pénzügyi kötelezettségekből vagy mindkettőből álló csoport részét képezi, amelynek a kezelése és teljesítményértékelése valós érték alapon történik, a Csoport dokumentált kockázatkezelési vagy befektetési stratégiájának megfelelően, és a csoportosításra vonatkozó belső információkat is ezen az alapon biztosítják; vagy
- egy vagy több beágyazott derivatívát tartalmazó szerződés részét képezi, és az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és értékelés standard lehetővé teszi, hogy a teljes szerződés (eszköz vagy kötelezettség) az FVTPL kategóriába tartozóként kerüljön megjelölésre.

Az FVTPL kategóriába tartozó pénzügyi kötelezettségek valós értéken kerülnek értékelésre, és az átértékelés során keletkező nyereség vagy veszteség az eredménnyel szemben kerül elszámolásra.

Egyéb pénzügyi kötelezettségek

Az egyéb pénzügyi kötelezettségeket (beleértve a felvett hiteleket, a szállítói és egyéb kötelezettségeket) amortizált bekerülési értéken kell értékelni, az effektív kamatlábmódszer alkalmazásával (a módszer az eszközöknél ismertetésre került).

Pénzügyi kötelezettségek kivezetése

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

t. Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

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

u. Szolgáltatási koncessziós megállapodások (IFRIC 12)

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

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

- (a) az átengedő ellenőrzi vagy szabályozza, hogy az infrastruktúrával mely szolgáltatásokat, kinek és milyen áron kell nyújtania az üzemeltetőnek; valamint
- (b) a megállapodás időtartamának végén az átengedő ellenőrzi – tulajdonjog, kedvezményezett jogosultságok révén vagy más módon – az infrastruktúrához kapcsolódó valamennyi jelentős maradványérdekeltséget.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

v. Működési szegmensek

A működési szegmens a gazdálkodó egység olyan komponense:

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

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

w. Saját részvény tranzakciók

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

4. Kritikus számviteli döntések és a becslési bizonytalanságok fő forrásai

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

A becsléseket és az ezeket megalapozó feltételezéseket folyamatosan felül kell vizsgálni. A számviteli becslések módosításait a módosítás időszakában kell elszámolni, amennyiben a módosítás kizárólag ezt az időszakot érinti, vagy

a módosítás időszakában és az azt követő időszakokban, amennyiben a módosítás a tárgyidőszakot és a jövőbeli időszakokat is érinti.

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

4.1. Céltartalékok

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

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

4.2. Függő követelések

A Csoport számos perben felperesként vesz részt. E perek egy részében már nem jogerős döntések születtek. Az IAS 37 megköveteli, hogy az ilyen természetű követelésekről a Csoport közzétételeiben adjon számot és próbáljon meg számszerű adatokat is közölni. A számszerűsítés során számos esetben jelentős becsléseket kell tenni, amely olyan bizonytalanság, ami a közzétételek szintjén – de nem a megjelenített vagyoni elemek szintjén – mutatkozik.

4.3. Koncessziós jogok értékelése

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

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

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

4.4. Tárgyi eszközök hasznos élettartama

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

4.5. Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése

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

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

4.6. Halasztott adóval kapcsolatos bizonytalanság

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

4.7. IFRIC 12 hatálya alá tartozó eszközök miatti bizonytalanság

Az IFRIC 12 hatálya alá tartozó eszközök értékelése függ attól, hogy a szerződő fél kezdeményezi a megállapodás módosítását, illetve mennyire fizetőképes. Az eszköz megtérülő értékét befolyásolja ezeknek a vállalkozástól részben független tényezők együttese.

5. Értékesítés árbevétele

Az árbevétel tevékenységek szerinti megoszlása a következő:

	2019	2018
Hő értékesítés	280 632	331 483
Egyéb tevékenységek bevételei	94 021	128 852
Lízing kamatbevétel	0	11 834
Összesen	374 653	472 169

Az árbevétel kizárólag a Csoport főtevékenységéhez kapcsolható hozamokat tartalmazza.

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

Az árbevétel elszámolásakor – az időbeli elhatárolások elszámolását leszámítva – a kiszámlázásokat lehetett követni, mivel a szolgáltatások jellege olyan, hogy nem teszi szükségessé a további időszakok közötti korrekciót. A más számára üzemeltetett eszközök esetében a jövőbeli cash flow-k-ból kiindulva határozta meg a Csoport az implicit kamatláb módszerével a bevételt. Ezek a vagyoni elemek az IFRIC 12 hatálya alatt vannak.

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

6. Közvetlen költségek, anyagjellegű ráfordítások

Közvetlen ráfordítások	2019	2018
Továbbhárított közüzemi díjak	140 889	197 412
Összesen	140 889	197 412

Anyagjellegű ráfordítások	2019	2018
Anyagköltség	4 320	5 434
Összesen	4 320	5 434

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

Az anyagköltség fűtőanyagokból származó ráfordításokat tartalmazza.

A közvetlen költségek értéke 28%-kal csökkent az előző évhez képest az árbevétel csökkenésével nagyjából egyező mértékben.

7. Személyi jellegű ráfordítások

	2019	2018
Bérek és juttatások	99 608	98 732
Bérfelrakások	14 335	13 589
Egyéb személyi jellegű juttatások	1 487	1 781
Összesen	115 430	114 103

A személyi jellegű ráfordítások értékének alakulását a fenti táblázat mutatja be. A táblázatból látható, hogy a személyi jellegű ráfordítások értéke az előző évhez képest közel azonos szinten mozgott.

A Csoport átlagos állományi létszáma 2018-ban 16 fő, 2019-ben 18 fő (utóbbiból a román operációban foglalkoztatott 4 fő). Ezek az adatok magukba foglalják a vezető tisztségviselőket is.

8. Igénybevett szolgáltatások

	2019	2018
Jogi költség	33 639	27 480
Üzemeltetési költségek	26 330	28 105
Bérleti díjak	30 295	38 778
Tanácsadói díjak	32 297	40 967
Bankköltség	3 192	3 559
Biztosítási díjak	2 134	1 060
Kommunikációs, irodai költségek	2 162	3 133
Karbantartási költségek	26 167	27 022
Egyéb költségek	18 592	31 639
Összesen	174 807	201 744

A Csoport igénybe vett szolgáltatásainak értékét a fenti táblázat mutatja be. A fenti táblázatból látható, hogy az igénybe vett szolgáltatások értéke csökkent az előző évhez képest. A költségcsökkenés fő oka a bérleti díjak, az üzemeltetési költségek és a tanácsadói díjak előző évhez képesti csökkenése volt.

9. Egyéb bevételek / ráfordítások

	2019	2018
<u>Egyéb bevételek:</u>		
Céltartalék feloldás	97 805	0
Eszközök értékvesztésének visszairása	23 503	201 461
Elévült kötelezettségek kivezetése	0	200 301
Üzemek, ingatlanok és berendezések értékesítésének nettó eredménye	4 978	0
Egyéb bevételek	5 943	7 286
Kapott bírság, kamat	3 315	57 832
Megváltási díj	50	7 154
Egyéb bevételek összesen	135 595	474 034
<u>Egyéb ráfordítások:</u>		
Eszközök értékvesztése	-28 959	-13 434
Céltartalék képzés és megszüntetés	0	-46 935
Bírságok	-1 006	-3 228

ENEFI VAGYONKEZELŐ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



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

Egyéb adók	-5 304	-5 195
Egyéb ráfordítások	-3 658	-91 366
Behajthatatlan követelés	-2 191	0
Üzemek, ingatlanok és berendezések értékesítésének nettó eredménye	-4 010	-710
Egyéb ráfordítások összesen	-45 129	-160 868
Egyéb bevételek/(ráfordítások) összesen	90 466	313 166

A 2018-ban elszámolt elévült kötelezettség teljes egészében az Enefi Projektársaság Kft.-hez köthető, a csödegyezségi megállapodással kapcsolatos, E-Star részvényekre vonatkozó kötelezettség kivezetését tartalmazta.

2019-es céltartalék feloldás két céghez köthető: 45.533 eFt az MNB által az EETEK Ltd.-re kiszabott bírság feloldása, az ezzel kapcsolatos fellebbezésnek az MNB helyt adott és a korábban befizetett bírságot visszautalták, így a céltartalék is feloldásra került. A céltartalék feloldásának másik része az ENEFI Nyrt. által adókkal kapcsolatos kötelezettségekre vonatkozik, amely 2019-ben feloldásra került elévülés miatt.

Az eszközök értékvesztése a konszolidálásba be nem vont társaságokkal szemben fennálló kölcsönkövetelésekre, illetve kisebb értékű, lejárt vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztést tartalmazza.

10. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása / bevétele

	2019	2018
Kamat bevétel	22 385	9 227
IFRIC 12 kamat bevétel	63 811	32 672
Egyéb pénzügyi bevétel	8 208	0
Nem realizált árfolyam differencia veszteség (-) /nyereség	-2 606	-5 751
Realizált árfolyam differencia veszteség (-) /nyereség	-3 211	232
Kamat ráfordítás	-2 909	23
Várható hitelezési veszteség	-368	-5 738
Tőzsdei díjak	-2 488	0
Egyéb pénzügyi ráfordítás	0	-2 867
Pénzügyi tevékenységek nettó eredménye veszteség (-) /nyereség	82 822	27 797

11. Jövedelemadó

	2019	2018
Társasági adó	-28 149	-45 121
Helyi iparüzési adó	-7 316	-8 763
Halasztott adó ráfordítás (-) / bevétel	0	-278 578
Nyereségadók összesen:	-35 465	-332 462

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

	2019	2018
Magyarország - társasági adó	9%	9%
Magyarország - helyi iparüzési adó	2%	2%
Románia - társasági adó	16%	16%
Ciprus – társasági adó	12.5%	12.5%

A Csoport nem jelentett meg halasztott adó eszközt és kötelezettséget a lentebb részletezettek miatt.

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

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

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

	Számviteli érték	Adóérték	Különbözet
Tárgyi eszközök	83 490	343 393	-259 903
Immateriális javak	14 513	0	14 513
Befektetések kapcsolt vállalkozásban	14 475 998	14 475 998	0
Befektetések társult vállalkozásban	31 177	31 177	0
Egyéb hosszú lejáratú követelések	487 652	515 135	-27 483
Pénzügyi eszközök (IFRIC 12)	550 255	0	550 255
Értékpapírok	100 557	100 863	-306
Lízing követelések	0	0	0
Vevők	78 391	383 480	-305 089
Egyéb követelések	75 369	9 235 393	-9 160 024
Elhatárolások	40 118	40 118	0
Pénz és pénz egyenértékesek	123 152	123 152	0
Céltartalék	47 600	0	47 600
Hosszú lejáratú hitelek	0	0	0
IFRS16 lízingkötelezettség	8 942	8 942	0
Rövid lejáratú hitelek	3 135	3 135	0
Szállítói kötelezettség	78 944	78 944	0
Passzív elhatárolások	12 888	12 888	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	39 847	39 847	0
Kamat és árfolyamhatás	0	0	0
Veszteségelhatárolás	0	10 117 030	-10 117 030
Összesen	16 252 028	35 509 495	-19 257 467
		Összes különbözet	-19 257 467

Magyarországi társaságok

Különbözet	-19 257 467
Adókulcs	9%
Kalkulált halasztott adó	-1 733 172
Felvett halasztott adó eszköz	0
Felvett halasztott adó kötelezettség	0

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

Előző évben a Csoport a Románia operációból korábban megjelenített halasztott adó eszközt (az eredménnyel szemben) kivezetette, mivel a koncessziós szerződések megszűnését követően ez már nem felhasználható.

A jövedelemadó értékének országokénti megoszlását az alábbi táblázat tartalmazza:

	Magyarország	Románia	Ciprus	Total
Adózás előtti eredmény	38 897	-30 530	246 485	0
Tényleges adó	22 210	144	13 111	22 184
Halasztott adó (időbeli különbözetek)	0	0	0	0
Jövedelemadó értéke	22 210	144	13 111	35 465

12. Tárgyi eszközök

	Ingyatlanok és épületek	Műszaki berendezés	Egyéb berendezés	Beruházások	Összesen
Bruttó értékek					
2017. december 31.	220 462	322 133	33 384	41 081	617 061
Növekedések	0	513	64	0	577
Csökkenések	0	-2 272	-1 269	-38 467	-42 008
2018. december 31.	220 462	320 374	32 179	2 614	575 630
Növekedések	0	0	3 450	0	3 450
Csökkenések	-10 516	-11 621	-8 539	0	-30 675
2019. december 31.	209 946	308 754	27 090	2 614	548 404
Értékcsökkenés					
2017. december 31.	156 405	281 723	26 459	39 162	503 750
Tárgyévi növekedés	1 368	9 930	1 077	0	12 375
Csökkenések	0	-590	-1 715	-38 467	-40 772
2018. december 31.	157 774	291 063	25 821	695	475 353
Tárgyévi növekedés	1 370	7 570	602	0	9 542
Csökkenések	-9 026	-5 967	-4 975	0	-19 967
2019. december 31.	150 118	292 667	21 449	695	464 928
Nettó értékek					
2017. december 31.	64 057	40 410	6 925	1 919	113 311
2018. december 31.	62 688	29 311	6 358	1 919	100 276
2019. december 31.	59 828	16 087	5 642	1 919	83 476

A tárgyi eszközök között szerepel 0 értéken egy romániai telek, amelyre 100%-os értékvesztést kellett elszámolnia a Társaságnak, mivel azt a romániai hatóságok lefoglalták. A lefoglalással kapcsolatban peres eljárás van folyamatban. A romániai területe 29 504 m² (Zilah). A telek egy részét kisajátították (625 m²) a román hatóságok, a kisajátítás pénzügyi megváltással jár. A követelés sem szerepel a pénzügyi kimutatásokban.

13. Immateriális javak

	Szoftver és más immateriális javak	Használati jog-eszközök	Összesen
Bruttó érték			
2017. december 31.	46 460	0	46 460
Növekedések	0	0	0
Csökkenések	0	0	0
2018. december 31.	46 460	0	46 460
Növekedések	15	17 717	17 732
Csökkenések	0	0	0
Árfolyammozgások hatása	0	0	0
2019. december 31.	46 475	17 717	64 193
Értékcsökkenés			
2017. december 31.	40 614	0	40 614
Növekedések	0	0	0
Csökkenések	0	0	0
2018. december 31.	40 614	0	40 614
Növekedések	1	9 051	9 052
Csökkenések	0	0	0
2019. december 31.	40 616	9 051	49 666
Könyv szerinti érték			
2017. december 31.	5 846	0	5 846
2018. december 31.	5 846	0	5 846
2019. december 31.	5 859	8 667	14 527

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

Tárgyévben az IFRS 16-nak megfelelően az immateriális eszközök közé felvételre került egy személygépköcsi és egy kazán bérletével kapcsolatos használati jog, illetve az ahhoz kapcsolódó értékcsökkenés.

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

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

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

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

14. Részesedések társult vállalkozásban

A Csoport 2018-ban 20%-os részesedést vásárolt a Pannon Fuel Kft.-ben 500 ezer Ft értékben. A részesedés megszerzésekor a Pannon Fuel Kft. rendelkezésre álló pénzügyi adatait az alábbi táblázat tartalmazza. A Csoport vezetése úgy ítélte meg, hogy a Pannon Fuel Kft. rendelkezésre álló mérleg adatai nem tükrözik az általa menedzselt projektek megvalósulási kockázatait, illetve bizonyos függő kötelezettségek létezése miatt a nettó eszköz valós értékét módosítani kellett (ahogyan azt az IFRS 3 megköveteli). A nettó eszköz számítás a következő:

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

Társult vállalkozás időszaki eredményének bemutatása:

	2019	2018
Társult vállalkozás időszaki eredménye	-155 885	-10 227
Csoportra eső időszaki eredmény	-31 177	-2 045
Társult vállalkozás eredményéből csoportra elszámolható eredmény	-31 177	-2 045

Részesedés társult vállalkozásban értékének összetétele:

	2019	2018
Nyitó	23 174	0
Fizetett vételár	0	500
Bekerülési érték korrekció kamatmentesen adott kölcsön miatt	5 959	24 719
Előző időszaki eredmény	2 044	0
Csoportra eső időszaki eredmény	-31 177	-2 045
Total	0	23 174

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

15. Koncessziós eszközökből származó követelések

IFRIC 12 alapján kimutatott pénzügyi eszközök

	2019	2018
Szolgáltatási koncessziós megállapodásokról származó eszközök bruttó értéke	610 368	728 577
Várható hitelezési veszteség	-1 490	-1 717
Szolgáltatási koncessziós megállapodásokról származó eszközök nettó értéke	608 878	726 860

A fordulónapi érték meghatározása során használt feltételezések:

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

Partner	Dátum	Lejárat	2019	2018
Projekt 1	2007.08.01	2022.07.31	397 384	466 261
Projekt 2	2005.06.21	2017.10.21	0	1 358
Projekt 3	2006.12.04	2018.12.04	0	929
Projekt 4	2007.01.01	2019.10.19	0	2 267
Projekt 5	2008.07.16	2020.10.31	1 833	4 418
Projekt 6	2008.05.20	2020.10.02	2 437	4 802
Projekt 7	2015.11.01	2021.10.31	39 330	64 722
Projekt 8	2015.11.01	2024.09.30	169 384	187 021
Projekt 9	2015.11.01	2018.12.06	0	-3 201
Összesen			610 368	728 577

16. Egyéb hosszú lejáratú követelések

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

A hitelszerződés főbb paraméterei az alábbiak:

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

A kölcsön lejáratára 2020.07.31., azonban az adós törlesztési képességeivel kapcsolatos bizonytalanság miatt hosszú lejáratú követelésként került kimutatásra (a bizonytalanságot nem a törlesztés tényével, hanem annak időzítésével összefüggésben azonosította a Csoport).

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

Egyenleg 2018.12.31-én	343 311
Hitelfolyósítás	144 630
Várható hitelezési veszteség változása	-289
Egyenleg 2019.12.31-én	487 652

A Csoport a Pannon Fuel Kft.-nek adott kölcsönre az IFRS 9 által előírt értékvesztés elszámolási szabályoknak megfelelően 977 ezer Ft várható hitelezési veszteséget számolt el (ebből tárgyévben elszámolt összeg 289 ezer Ft).

17. Értékpapírok

A Csoport 2019. május 15-én 100 db, 1.000.000 Ft/ db értékű Random Capital Zrt. által kibocsátott „Finance” kötvényt vásárolt. A kötvény kamatozása 7% /év, kamatfizetés gyakorisága negyedévente. A kötvény effektív kamata lényegében megegyezik a nominális kamattal. A kötvényhez nem kapcsolódott tranzakciós költség, illetve a kötvény cash flow-i nem módosítottak.

	2019	2018
Finance kötvény könyv szerinti érték	100 000	0
Finance kötvény időarányos kamat	863	0
Várható hitelezési veszteség	-306	0
Könyv szerinti érték	100 557	0

A Csoport az értékpapírokra 306 ezer Ft várható hitelezési veszteséget számolt el. A várható veszteség számításánál a Csoport a nemteljesítéskori veszteségrátát (LGD) 45%-ban, a nemteljesítési valószínűséget (PD) pedig 0,68%-ban határozta meg.

18. Vevők

	2019	2018
Vevőállomány	78 391	199 593
	2019	2018
Nem lejárt	56 506	65 057
0-90 nap között	21 552	38 825
91-180 nap között	15	2 362
181-360 nap között	1 093	21 625
Éven túli lejárt	287 919	354 595
Bruttó vevő összesen	367 085	482 464
Elszámolt vevő értékvesztés	-285 166	-273 823
Várható hitelezési veszteség	-3 528	-9 047
Vevőállomány fordulónapon	78 391	199 593

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

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

Lejárt, de nem értékvesztett követelés	2019	2018
0-90 nap között	21 552	38 825
91-180 nap között	15	2 362
181-360 nap között	1 093	21 625
Éven túli lejárt	2 753	147
Összesen:	25 412	62 959

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

A vevők mérlegértékét a várható hitelezési veszteség csökkentette. A várható hitelezési veszteség kapcsán a vevőknél az egyszerűsített módszert alkalmazta a Csoport.

19. Egyéb rövid lejáratú követelések

	2019	2018
Adott kölcsönök	34 313	45 948
Engedményezésből származó követelés	18 830	18 830
Egyéb adó követelések	7 337	5 225
ÁFA követelés	14 307	14 668
Kapott előlegek	889	488
Külföldi ÁFA követelés	67 855	67 855
Társasági adó követelés	1 989	2 623

Egyéb követelések	75 204	86 058
Egyéb követelések összesen bruttó	220 723	241 696
Elszámolt értékvesztés	-145 414	-145 414
Egyéb követelések összesen	75 309	96 282

Az elszámolt értékvesztések az alábbi követelésekkel kapcsolatban kerültek megképzésre 2019-ben:

	Bruttó érték	Értékvesztés	Nettó érték
Adott kölcsönök	34 313	-33 960	353
Engedményezésből származó követelés	18 830	-18 830	0
Külföldi ÁFA követelés	67 855	-67 855	0
Egyéb követelések	75 204	-24 770	50 434
Összesen	196 201	-145 414	50 787

A nem értékvesztett egyéb követelések az alábbi tételekből állnak:

	2019	2018
Ajánlati biztosíték	15 000	0
Óvadékok	32 174	2 774
ÁFA követelés	14 307	14 668
Egyéb adókövetelések	7 337	5 225
Egyéb követelések	3 260	313
Társasági adókövetelés	1 989	2 623
Kapott előlegek	889	488
Adott kölcsönök	353	11 988
Bírság követelés	0	44 995
Vevői késedelmi kamat	0	13 208
Összesen	75 309	96 282

20. Aktív időbeli elhatárolások

	2019	2018
Egyéb költségek	24	13 638
Tárgyi eszköz béreleti díj	40 084	55 754
Egyéb bevételek	10	1 087
Bevételek hődíj szolgáltatásból	0	20 738
Összesen	40 118	91 217

21. Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

	2019	2018
Banki egyenlegek	121 537	171 225
Lekötött betét	485	0
Készpénz	1 130	1 524
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	123 152	172 748

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

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

22. Jegyzett tőke

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

	2019 db	2018 db
Kibocsátott 10 HUF-os névértékű törzsrészvények	10 000 000	10 000 000
Jegyzett tőke névértéken		
Névérték január 1-én	100 000	100 000
Év közben kibocsátott részvények névértéke	0	0
Év közben bevont saját részvények névértéke	0	0
Év végén	100 000	100 000
Kibocsátott és kifizetett törzsrészvények mennyisége		
Mennyiség január 1-én (db)	10 000 000	10 000 000
Évközi részvénykibocsátás	0	0
Év közben bevont saját részvények darabszáma	0	0
Év végén	10 000 000	10 000 000

A Csoport jegyzett tőkéje a tárgyév folyamán nem változott.

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

A Csoport alaptőkéjének összetétele 2018-ban:

Részvénytípus: ISIN: HU0000089198	Névérték (Ft/db)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
Törzsrészvény	10	7 500 000	75 000 000
Dolgozói részvény	10	2 500 000	25 000 000
Alaptőke nagysága		10 000 000	100 000 000

A Csoport alaptőkéjének összetétele 2019-ben:

Részvénytípus: ISIN: HU0000089198	Névérték (Ft/db)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
Törzsrészvény	10	10 000 000	100 000 000
Alaptőke nagysága		10 000 000	100 000 000

A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok száma (2018):

Részvénytípus	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogra jogosító részvények	Részvényenkénti szavazati jog	Összes szavazati jog
Törzsrészvény	7 500 000	7 500 000	1	7 500 000

Dolgozói részvény	2 500 000	2 500 000	1	2 500 000
Összesen	10 000 000	10 000 000	1	10 000 000

A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok száma (2019):

Részvénysorozat	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogra jogosító részvények	Részvényenkénti szavazati jog	Összes szavazati jog
Törzsrészvény	10 000 000	10 000 000	1	10 000 000
Összesen	10 000 000	10 000 000	1	10 000 000

Egyik részvényfajta forgalomképessége sem korlátozott.

Az Anyavállalat jegyzett tőkéje a 2019. november 29-i apport döntés értelmében 2020. január 9-én megemelésre került. Ennek folytán 1 150 000 darab törzsrészvény került kibocsátásra, illetve 5 456 109 darab átalakítható osztalékelsőbbbségi részvény. Utóbbi tőkeemelést ez a pénzügyi kimutatás még nem tartalmazhatja, mivel a jegyzett tőke rendelkezése bocsátása számviteli értelemben csak 2020 januárjában történt meg.

23. Részvényalapú juttatások tartaléka

A részvény alapú kifizetések tartaléka egy korábbi időszakban megszolgáltá vált részvényopció valós értékét tartalmazza. A részvényopció 630 000 darab részvényre szól. A lehívási időszak még nem járt le. Ebben az időszakban – mivel teljesítési kötelelem már nem kapcsolódott hozzá és lehívására sem került sor – a tartalék értéke változatlan. A tartalékot az aktuális piaci értékére nem lehetett átértékelni. Az opció lehívására 2020.09.25-ig sor kerülhet, teljesítendő kapcsolódó feltétel már nincs.

24. Saját részvények

A következő táblázat mutatja be a saját részvények darabszámának és értékének alakulását.

Saját részvények darabszámának alakulása	2019 db	2018 db
Nyitó érték	2 144 041	1 887 372
Visszavásárolt saját részvények darabszáma	0	256 669
Részvények darabszáma időszak végén	2 144 112	2 144 041
Ebből: leányvállalatok által birtokolt részvények	531 041	1 202 372
<i>ebből EETEK által birtokolt részvények</i>	0	370 033
<i>ebből Enefi Projektársaság által birtokolt részvények</i>	531 041	832 339
Saját részvények értékének alakulása	2019	2018
Nyitó érték	474 237	425 877
Visszavásárolt saját részvények bekerülési értéke	0	48 360
Saját részvény alakulása könyv szerinti értéken	474 237	474 237

A saját részvények állománya nem változott a Csoporton belül, csak az változott, hogy a Csoporton belül mely jogi egységnél találhatóak ezek az értékpapírok.

25. Nem kontrolláló érdekeltségek

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

	2019	2019
	Józsefváros	Thermoenergy
Forgóeszközök	120 406	201 051
Befektetett eszközök	0	6 784
Kötelezettségek	-52 062	-56 075
Nettó eszközök	68 344	151 760
Nem ellenőrző részesedés %	51%	1%
Nem ellenőrző részesedés	34 855	1 518

Nem ellenőrző részesedések előző évi és tárgyévi mozgástáblája:

	2018	2019
Nyitó egyenleg	29 588	29 697
Várható hitelezési veszteség (áttéréskor)	-1 030	0
Részesedés a tárgyévi eredményből (veszteség) / nyereség	1 085	6 674
Átváltási árfolyam differencia	54	0
Év végi egyenleg	29 697	36 371

26. Céltartalékok

	Felügyeleti eljárásokra képzett céltartalék	Hatósági eljárásokkal kapcsolatos céltartalék	Munkaviszonyból eredő várható kötelezettségre képzett céltartalék	Összesen
2018. december 31.	44 995	54 944	48 400	148 339
Rövid lejáratú céltartalékok (-)	0	3 472	0	3 472
Hosszú lejáratú céltartalékok (-)	44 995	51 472	48 400	144 867
Évközben létrehozott céltartalék	0	0	0	0
Évközben megszüntetett céltartalék	0	-54 944	0	-54 944
Évközben felhasznált céltartalék	-44 995	0	-800	-45 795
Évközi korrekció	0	0	0	0
2019. december 31.	0	0	47 600	47 600
Rövid lejáratú céltartalékok (-)	0	0	0	0
Hosszú lejáratú céltartalékok (-)	0	0	47 600	47 600

A céltartalék feloldás összege 44 995 eFt, amely az MNB által az EETEK Ltd-re kiszabott bírság feloldása, az ezzel kapcsolatos fellebbezésnek az MNB helyt adott és a korábban befizetett bírságot visszautalták, így a céltartalék is feloldásra került.

A céltartalék megszüntetése az ENEFI Nyrt. által adókkal kapcsolatos kötelezettségekre vonatkozik, amely 2019-ben feloldásra került elévülés miatt.

27. Lízing kötelezettségek

A Csoport ezen a mérlegsoron az lízing keretében bérelt eszközök éven túl és éven belül esedékes lízing tőkekötelezettséget tart nyilván.

	2019
Lízing kötelezettség éven belüli lejáratú	8 442
Lízingkötelezettség éven túli lejáratú	500
Lízing kötelezettségek összesen	8 942

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

A lízing kötelezettségek bemutatása

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

- egy autó bérlése,
- egy kazán bérlése.

A Csoport a módosított retrospektív módszerrel tért át az IFRS 16 alkalmazására, akként, hogy a használati jog eszköz értékét sem állapította meg újra, hanem azt a hátralévő cash flow-k jelenértékében állapította meg. Ez a következő hatással volt a 2019. január 1-jei mérlegre:

Módosítás 2019. január 1-jén:	ROU	Lízing kötelezettség
Értékek az IAS 17 szabályai szerint	0	0
IFRS 16 áttérés hatása	17 717	17 717
Értékek az IFRS 16 szabályai szerint	17 717	17 717

Az áttérés – figyelemmel a választott áttérési módszertanra – nem volt hatással a nyitó eredménytartalmakra.

Az IFRS 16-ra való áttérés során alkalmazott kamatláb – amely inkrementális kamatláb – 6% pa.

A lízingdíjak alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

	Lízingdíjak
1 éven belül	8 700
1 és 5 év között	500
5 éven túl	0
Összes lízingdíj	9 200
Meg nem szolgált kamat	-258
Lízingdíjak jelenértéke	8 942

A lízingkötelezettség alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

	2019.12.31
Nyitóegyenleg	0
IFRS 16 miatti áttérés nyitóérték	17 717
Lízingdíjcsökkenés	-8 775
Összesen	8 942

28. Szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

	2019	2018
Szállítói kötelezettség	79 170	46 423

A szállítói kötelezettségekből 2019 év végén 35 millió Ft a CDR-nek az önkormányzat által koncessziós díjra kiszámlázott késedelmi kamat (ez 2018-ban is fennállt), 26 millió Ft pedig a PPD Hungária Energiakereskedő Kft-vel szemben fennálló kötelezettség. A fennmaradó összeg több, kisebb egyedi tételből áll.

	2019	2018
Egyéb fizetendő adók	13 497	112 224
Társasági adó	15 957	0
Fizetendő bérköltség	5 410	4 754
Bérfelrakások	3 609	1 958
Kapott kölcsön	3 135	0
Egyéb kötelezettségek	1 567	381
Egyéb kötelezettségek összesen	43 175	119 317

29. Passzív időbeli elhatárolások

	2019	2018
Elhatárolt árbevétel	77	860
Gázdíj	0	32 350
Könyvvizsgálati díj	4 888	9 750
Egyéb költség	7 922	7 234
Összesen	12 888	50 194

30. Egy részvényre jutó eredmény

Alap és higitott EPS	2019	2018
Tárgyévi részvényesekre jutó eredmény folytatódó tevékenységekből	22 631	-53 582
Tárgyévi részvényesekre jutó eredmény megszünt tevékenységből	0	0
Súlyozott átlaggal vett részvénytársaság	8 485 888	8 522 258
Súlyozott átlaggal vett higitott részvénytársaság	9 115 888	0
Alap EPS folytatódó tevékenységekből (eFt/darab)	2,67	-6,29
Összes alap EPS	2,67	-6,29
Higitott EPS folytatódó tevékenységekből (eFt/darab)	2,48	-6,29
Összes higitott EPS	2,48	-6,29

Az egy részvényre jutó eredmény alapértékének kiszámítása a teljes eredmény és a törzsrészvények számának idővel súlyozott átlagának figyelembevételével történt. A saját részvényeket a Csoport nem tekinti forgalomban lévőnek, azt elhagyja a nevező megállapítása során.

31. Várható hitelezési veszteség

A számviteli politika fejezetben bemutatottaknak megfelelően a Csoport 2018. január 1-jétől alkalmazta az IFRS 9 standardot. A Csoport élt az IFRS 9 7.2.1., illetve 7.2.15 pontja alapján biztosított lehetőséggel és az összehasonlító adatok nem kerültek módosításra.

Az alábbi táblázat tartalmazza a tárgyévben elszámolt várható hitelezési veszteség értékét:

	2019. december 31.			2018. december 31.		
	Amortizált bekerülési érték	Várható hitelezési veszteség	Nettó érték	Amortizált bekerülési érték	Várható hitelezési veszteség	Nettó érték
Koncessziós követelések	610 368	1 490	608 878	728 577	1 717	726 860
Egyéb hosszú lejáratú követelések	488 629	977	487 652	343 999	688	343 311
Vevők	81 919	3 528	78 391	208 640	9 047	199 593
Egyéb követelések	75 309	0	75 309	96 282	0	96 282
Értékpapírok	100 863	306	100 557	0	0	0
Pénz és pénz egyenértékesek	123 152	0	123 152	172 748	0	172 748
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	3 135	0	3 135
Lízingkötelezettség	9 200	258	8 942	0	0	0
Szállítói kötelezettség	79 170	0	79 170	46 423	0	46 423
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	43 175	0	43 175	119 317	0	119 317

Az amortizált bekerülési érték tartalmazza a követelésekre korábban elszámolt értékvesztést.

32. Kapcsolt tranzakciók

Konszolidációs körön és társult vállalkozásokon kívüli kapcsolt felek

Kapcsolt fél	A Csoport és a kapcsolt fél kapcsolata
Soós Csaba	Igazgatóság elnöke
Bálint László	Igazgatósági tag
Petykó András Zoltán	Igazgatósági tag
Virág Ferenc	Igazgatósági tag

A fenti kapcsolt felekkel nem történt tranzakció 2019-ben és a mérlegben sincs ezen kapcsolt felekkel szemben fordulónapi egyenleg kimutatva, leszámítva a vezető tisztségviselőknek adott juttatásokat.

Vezető tisztségviselők díjazását az alábbi táblázat mutatja be:

	2019	2018
Bruttó tiszteletdíj, bérköltség	38 377	13 923
Megbízási díj	0	6 962
Részvény alapú kifizetések	0	144 400
Total	38 377	165 285

A Csoport kapcsolt vállalkozásokkal a következő tranzakciókat bonyolította le 2019-ben, illetve a következő kiemelt egyenlegek jellemzik a kapcsolatot (a tranzakciók árazása lényegében piaci alapon történt):

Pannon Fuel Kft.

Mérlegpozíció	2019	2018
Tartósan adott kölcsön	487 652	343 311
Összesen	487 652	343 311

Random Capital Broker Zrt.

Mérlegpozíció	2019	2018
Kötvény	100 000	-
Kötvénykamat	863	-
Kötvény ECL	(306)	-
Összesen	100 557	-

A nem konszolidált kapcsolt felek (vezető tisztségviselőkn keresztül):

- PROFIT-OPTIMA Holding Kft.
- Fenyves Resort Kft.
- CSABA REHAB Kft.
- ARX Egészségügyi Központ Kft.
- Tolnai Resort Kft.
- Alpokalja Haus Kft.
- TENDER INVESTMENT GROUP Pénzügyi Tanácsadó és Szolgáltató Kft.
- Acél Manufaktúra Kft.
- RANDOM CAPITAL BROKER Zrt.

- RND Solutions Zrt.
- LNG-Tech Kft.
- Síaréna Kft.
- Acél Manufaktúra Kft.

33. Szegmens információk

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

A működési szegmens a gazdálkodó egység olyan alkotóeleme:

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

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

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

2018-as üzleti évre vonatkozó adatok:

	Magyar	Román	Egyéb	Összesen
Árbevétel	466 855	5 314	0	472 169
Továbbszámlázott közüzemi díjak	-197 463	51	0	-197 412
Bruttó eredmény	269 392	5 365	0	274 757
Anyag jellegű ráfordítások	-3 629	-1 805	0	-5 434
Személyi jellegű ráfordítások	-74 461	-39 642	0	-114 103
Részvény alapú juttatások ráfordítása	0	0	0	0
Igénybe vett szolgáltatások	-177 252	-19 498	-4 994	-201 744
Egyéb bevételek/ráfordítások nettó értéke	282 658	33 716	-3 208	313 166
Értécsökkenési leírás	-9 716	-2 659	0	-12 375
Pénzügyi műveletek nettó bevétele/ráfordítása	-74 095	-1 547	103 541	27 797
Részesedés társult vállalkozás eredményéből	-2 045	0	0	-2 045
Adózás előtti eredmény	210 853	-26 070	95 339	280 020
Jövedelemadó	-19 492	-296 828	-16 142	-332 462
Tárgyévi eredmény	191 361	-322 898	79 197	-52 443

2019-es üzleti évre vonatkozó adatok:

	Magyar	Román	Egyéb	Összesen
Árbevétel	367 691	6 962	0	374 653
Továbbszámlázott közüzemi díjak	-140 889	0	0	-140 889
Bruttó eredmény	226 803	6 962	0	233 764
Anyag jellegű ráfordítások	-3 375	-945	0	-4 320

Személyi jellegű ráfordítások	-79 081	-36 349	0	-115 430
Igénybe vett szolgáltatások	-156 358	-12 266	-6 183	-174 807
Egyéb bevételek/ráfordítások nettó értéke	31 699	17 713	45 064	94 476
Értécsökkenési leírás	-16 828	-5 776	0	-22 604
Pénzügyi műveletek nettó bevétele/ráfordítása	84 066	-1 244	0	82 822
Részesedés társult vállalkozás eredményéből	-29 132	0	0	-29 132
Adózás előtti eredmény	57 794	-31 905	38 881	64 770
Jövedelemadó	-22 210	-144	-13 111	-35 465
Tárgyévi eredmény	35 584	-32 049	25 770	29 305

34. Pénzügyi és piaci kockázatok kezelése

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

A Csoport a következő kockázatoknak van kitéve:

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

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

	Könyv szerinti érték	Valós érték
Hosszú lejáratú követelések	487 652	487 652
Vevő követelések	78 391	78 391
Egyéb rövid lejáratú követelések	75 309	75 309
Pénzeszközök	123 152	123 152
Lízingkötelezettségek	8 942	8 942
Szállítók	79 170	79 170
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	43 175	43 175

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

33.1. Pénzügyi kockázat

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

33.2. Devizakockázat

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

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

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

2019. december 31.	RON	EUR	HUF
Követelések	6 683	243	146 774
Szállítói és egyéb kötelezettségek	-49 039	-9 809	-63 497
Nettó pozíció	-42 356	-9 566	83 276

33.3.Érzékenység vizsgálat:

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

Az alábbi táblázat szemlélteti a Csoport árfolyam érzékenységét 2019. december. 31-re vonatkozóan 2,5%-os, illetve 10%-os változás esetén:

Árfolyam %-os változása	Árfolyamok		Hatás a tárgyévi eredményre
	HUF/EUR	HUF/RON	
97,50%	322,2570	67,3530	1 298
		69,0800	239
		70,8070	-820
100,00%	330,5200	67,3530	1 059
		69,0800	0
		70,8070	-1 059
102,50%	338,7830	67,3530	820
		69,0800	-239
		70,8070	-1 298

Árfolyam %-os változása	Árfolyamok		Hatás a tárgyévi eredményre
	HUF/EUR	HUF/RON	
90,00%	297,4680	62,1720	5 192
		69,0800	957
		75,9880	-3 279
100,00%	330,5200	67,3530	1 059
		69,0800	0
		70,8070	-1 059
110,00%	363,5720	62,1720	3 279
		69,0800	-957
		75,9880	-5 192

ENEFI VAGYONKEZELŐ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



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

33.4. Kamatláb kockázat

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

Tekintettel arra, hogy a Csoportnak nincsenek jelentős kamatozó vagyoni elemei, a kamatkörnyezet változása nincs számottevő kihatással a Csoport eredményességére vonatkozóan.

33.6. Likviditási kockázat

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

2018				
eFt-ban	1 éven belül elérhető/visszafizetendő elemek	1 éven túl elérhető/visszafizetendő elemek	Bizonyos helyzetben elérhető/visszafizetendő elemek	Összesen
Tárgyi és immateriális eszközök	0	106 122	0	106 122
Adott kölcsönök	0	343 311	0	343 311
Egyéb hosszú lejáratú tételek	0	726 860	23 174	750 034
Követelések	387 103	0	0	387 103
Pénzeszközök és azok egyenértékesei	172 748	0	0	172 748
Összesen	559 851	1 176 293	23 174	1 759 318

eFt-ban	1 éven belül elérhető/visszafizetendő elemek	1 éven túl elérhető/visszafizetendő elemek	Bizonyos helyzetben elérhető/visszafizetendő elemek	Összesen
Hitelek és kölcsönök	0	3 135	0	3 135
Céltartalékok	3 472	144 867	0	148 339
Szállítótartozások	46 423	0	0	46 423
Lízingkötelezettségek	0	0	0	0
Egyéb kötelezettségek	169 513	0	0	169 513
Saját tőke	0	0	1 391 908	1 391 908
Összesen	219 408	148 002	1 391 908	1 759 318
Finanszírozási többlet/hiány	340 443	1 028 291		

2019				
eFt-ban	1 éven belül elérhető/visszafizetendő elemek	1 éven túl elérhető/visszafizetendő elemek	Bizonyos helyzetben elérhető/visszafizetendő elemek	Összesen
Tárgyi és immateriális eszközök	0	98 003	0	98 003
Adott kölcsönök	0	487 652	0	487 652
Egyéb hosszú lejáratú tételek	0	709 435	0	709 435
Követelések	193 818	0	0	193 818
Pénzeszközök és azok egyenértékesei	123 152	0	0	123 152
Összesen	316 970	1 295 090	0	1 612 060

eFt-ban	1 éven belül elérhető/visszafizetendő elemek	1 éven túl elérhető/visszafizetendő elemek	Bizonyos helyzetben elérhető/visszafizetendő elemek	Összesen
---------	----------------------------------------------------	--------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------	----------

ENEFI VAGYONKEZELŐ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



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

Hitelek és kölcsönök	3 135	0	0	3 135
Céltartalékok	0	47 600	0	47 600
Szállítótartozások	79 170	0	0	79 170
Lízingkötelezettségek	8 442	500	0	8 942
Egyéb kötelezettségek	52 928	0	0	52 928
Saját tőke	0	0	1 420 285	1 420 285
Összesen	143 675	48 100	1 420 285	1 612 060
Finanszírozási többlet/hiány	173 295	1 246 990		

33.8. Hitelezési kockázat

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

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

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

A csoport korosított vevőállománya az alábbiak szerint alakult 2019.12.31-el.

	2019	2018
Nem lejárt	56 506	65 057
0-90 nap között	21 552	38 825
91-180 nap között	15	2 362
181-360 nap között	1 093	21 625
Éven túli lejárt	221 607	354 595
Bruttó vevő összesen	300 773	482 464
Elszámolt vevő értékvesztés	-218 854	-273 823
Várható hitelezési veszteség	-3 528	-9 047
Bruttó vevő összesen	78 391	199 593

35. Folyamatban lévő perek, függő követelések

Magyarországon folyamatban lévő perek a beszámoló elkészítésekor:

Felperes	Alperes	Pertárgy
EETEK LTD	Magyar Nemzeti Bank	Közigazgatási határozat felülvizsgálata

Romániában folyamatban lévő perek a beszámoló elkészítésekor:

Sorsz.	Felperes	Alperes	Pertárgy
1.	E-Star Mures Energy SA	37 tulajdonosi társulás tag	Letiltás érvényesítése
2.	E-Star Mures Energy SA		Csődvédelemi kérelem iktatása 2013.02.8-án
3.	E-Star Mures Energy SA	Marosvásárhely Város	Koncessziós szerződés megszegés miatt kártérítés, távhő támogatás követelés és fogyasztói szerződés szerinti díjak megfizetése. Összeg: 124.040.531,19 RON
4.	E-Star CDR SRL	247 lakossági fogyasztó	Fogyasztói szerződés szerinti díjak megfizetése

5.	E-Star CDR SRL	Gyergyószentmiklós Városa	A kártérítési összegek megállapítására irányuló per. A kártérítési perből leválasztott per, amelynek tárgya a koncessziós díj visszafizetése 3.071.101,56 lej + kamat, követelésről szól.
6.	E-Star CDR SRL	Gyergyószentmiklós Városa	A kártérítési perből leválasztott per, amelynek tárgya a távhőár különbözetből származó, meg nem valósított jövedelemre vonatkozó 447.454,13 lej + kamat, követelésünkről szól.
7.	E-Star CDR SRL	Gyergyószentmiklós Városa	A kártérítési perből leválasztott per, amelynek tárgya az alap-kártérítési perben megfogalmazott beruházásokra vonatkozó kártérítés: 100.707.289 RON + annak járulékai + a teljes leszerződött időszakra az éves belső nyereség rátájának 15%-a
8.	E-Star CDR SRL	Gyergyószentmiklós Városa	243/13.12.2016 számú tanácshatározat megtámadása
9.	E-Star CDR SRL	Gyergyószentmiklós Városa	243/13.12.2016 számú tanácshatározat kiegészítésére meghozott 2/2017.01.16 számú tanácshatározat kifogásolása.
10.	ENEFI Vagyonkezelő Nyrt.	Maros Pénzügy	A Pénzügy által Társaságunk adójogi telephelye ellen, második adójogi fizetéseképtelenségi állapot megállapítására hozott jegyzőkönyv elleni panaszunk elutasítása elleni kifogás. Pénzügy követelése: 7.602.324 lej adókötelezettség.
11.	ENEFI Vagyonkezelő Nyrt.	Maros megyei Pénzügy	Pénzügy által 7.602.338 lejre elrendelt bankszámlafoglalás kifogásolása – első fokon a Társaság pernyertességével zárult a peres eljárás.
12.	ENEFI Vagyonkezelő Nyrt.	Szilágy Megyei Pénzügy	A zilahi földterület második lefoglalási jegyzőkönyvének kifogásolása.
13.	ENEFI Vagyonkezelő Nyrt.	Maros megyei Pénzügy	A Pénzügy újabb lefoglalási határozata elleni jogorvoslat (25.761 lej).
14.	ENEFI Vagyonkezelő Nyrt.	Szilágy megyei Pénzügy	A Pénzügy újabb lefoglalási határozata elleni jogorvoslat (66.518 lej) – első fokon a Társaság pernyertességével zárult a peres eljárás.
15.	Szilágy megyei Pénzügy Beavatkozó: ENEFI Vagyonkezelő Nyrt.	Zilahi Önkormányzat	623 m ² terület közérdekű kisajátítási ár kifogásolása

Azokból a perekből, amely esetében a Csoport bármely jogi egysége felperesi pozícióban van, pénzbeáramlás lehetséges. Ezek a lehetséges pénzbeáramlások – hacsak nem gyakorlatilag biztosak – függő követelésnek minősülnek. A függő követeléseket a mérlegben nem szabadott megjeleníteni, így a nettó eszközök ezeket az értékeket nem tartalmazzák.

A fent közzétetteken kívül függő tételeket nem azonosított a Csoport.

36. A beszámolási időszakot követő lényeges események

Az ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. 2020. évben történt jelentősebb gazdasági eseményeit részletesen bemutatta tárgyévii közleményeiben, melyek közül itt is kiemeli az alábbiakat:

- A Csoport 2019. és 2020. évben jelentős lépéseket tett a romániai követelései érvényesítése érdekében, melyről folyamatosan tájékoztatta közzétételi felületein a nyilvánosságot. A fentieknek megfelelően mind marosvásárhelyi, mind gyergyószentmiklósi projektjei tekintetében megállapításra került, hogy a Csoport jogszerűen mondta fel korábban a szerződéseit, így jogosult a szerződésekből eredő igényének érvényesítésére, mely igények összegszerűsége tekintetében jelenleg is vita és peres eljárás van a felek között.

- A Csoport 2020-ban megkeleltette a tőkeemelés során kibocsátott részvényeket, melyek tőzsdei bevezetése jelenleg folyamatban van.
- A koronavírus-járvány alapjaiban változtatta meg a társadalmi és gazdasági környezetet 2020-ban. A Csoport menedzsmentje arra a következtetésre jutott, hogy a járvány esetleges hatásai nem minősülnek módosító gazdasági eseménynek. A Csoport a járvány hatásait továbbra is vizsgálja. Egyelőre nincs olyan jel, ami arra utalna, hogy a vállalkozás folytatásának az elve sérülne, illetve nem azonosított olyan körülményt, amely materiális hatással lenne a 2020. év eddigi eseményeire.
- A Csoport 2020-ban jelentős tőkeemelést hajtott végre, amelynek következtében számos új vagyoni elem érkezik a Csoporthoz 2020-ban. A részletekről a 37. pont ad bővebb tájékoztatást.
- A Társaságot megbírságot az illetékes hatóság, amiért bizonyos részvények BÉT-re történő bevezetésével késlekedik. A bírság összege körülbelül 1 000 eFt, a részvények bevezetésén a Társaság dolgozik.

37. Jelentős, 2020-ban bejegyzett tőkeemelés (mérlegfordulónap utáni esemény)

A Csoport nem pénzbeli vagyoni hozzájárulások ellenében tőkét emelt. A tőkeemelés folyamata 2019-ben megkezdődött, azonban számviteli hatása az eseménynek csak 2020-ban lesz, mivel az egyes rendelkezésre bocsátott vagyoni elemek, illetve, ha az apport tárgya jogi személy, akkor a jogi személy fölötti kontroll csak 2020-ban került a Csoporthoz.

Az apportok tárgya minden esetben követelés volt, azonban e követelés a vagyoni elem, illetve társasági részesedés ellenértéket jelentette. Az átruházás a tőkeemelés tényleges bejegyzésével hatályosult, amely 2020. január 13. volt. Az átruházás napjáig a vagyoni elemek hasznait a Csoport nem szedhette, a döntéseket nem hozhatta meg, a jogi személyek fölötti kontrollt nem gyakorolta. Ennek következtében a vagyoni elemek legelőször a 2020. üzleti évről szóló különálló és konszolidált pénzügyi kimutatásokra gyakorolnak tényleges hatást. A vagyoni elemek ellenértéke megszerzése a Csoport szempontjából részvényekért cserében történt, ezért a tranzakció vételárának az akvizíció hatályosulásának napján érvényes részvény valós értéket kell tekinteni.

Az apportok következtében – végül – következő vagyoni elemek kerülnek a 2020 januári időponttal a Csoporthoz:

Vagyonelem megnevezése/leírása	Bekerülési érték
Síaréna Kft. 100%-os üzletrésze	770 650
Síaréna Kft.-vel szemben fennálló kölcsönkövetelés	829 336
Balatonfenyvesi telek, mint befektetési célú ingatlan	278 000
több budapesti üzlethelyiség/irodai ingatlan, illetve az ehhez kapcsolódó garázsok, mint befektetési célú ingatlan	640 000
Random Capital Zrt. 9,94%-os üzletrésze	124 457

A Csoport vezetése a beszámoló elkészítésének időpontjában rendelkezésre álló adatok és információk alapján elvégezte annak vizsgálatát, hogy a tranzakció milyen hatással lett volna a Csoport 2018-as adatára amennyiben az 2018-ban történt volna meg. Az elemzés eredményét az alábbi táblázat tartalmazza:

Főbb beszámoló adat megnevezése	2018-as auditált adatok	Pro forma 2018-as adatok	Változás
Tárgyi eszközök	100 276	1 597 516	1 497 240
Goodwill	0	522 139	522 139
Mérlegfőösszeg	1 759 317	5 017 640	3 258 323
Társaság részvényeseire jutó saját tőke	1 362 211	4 080 205	2 717 944
Árbevétel	472 169	1 017 564	545 395
Időszaki átfogó jövedelem	-53 460	-17 929	35 531

A tranzakciók eredményeképpen jelentős növekedés várható a Csoport mérlegfőösszegében az elkövetkező évben. A növekedés fő indikátorai a következőkre vezethető vissza: Sáréna tárgyi eszközei, Sáréna akvizícióval kapcsolatos goodwill, Sáréna bevételei, befektetési célú ingatlanok és befektetések társult vállalkozásokban.

A Sáréna Kft. és a Random Capital Zrt. vonatkozásában a konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésének időpontjában nem állnak rendelkezésre auditált 2019. évre vonatkozó pénzügyi adatok. Ennek következtében nem kerülnek közzétételre információk.

38. Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek

A Csoportnak leányvállalati és társult vállalkozási befektetése vannak.

A Csoportnak egyik vállalkozása kapcsán sem kell szembenéznie olyan korlátozással, amely a nettó eszközökhöz, az eredményhez vagy a cash flow-hoz való hozzáférést érintené.

A Csoportnak nincsenek olyan konszolidált vagy nem konszolidált érdekeltségei, amelyben a kontrollt nem a szavazati jogok alapján lehet megállapítani vagy ahol a szavazati jogok nem a kontrollhoz vezető releváns tevékenységek irányítására szolgálnak (strukturált gazdálkodók).

A Csoport a kontroll megállapítása során egy esetben egy komplexebb számviteli problémával szembesült. Az üzleti év végéhez közel megkezdődött egy apport folyamat, amely azonban számviteli kontrollhoz csak 2020-ban vezetett, így az apportált társaságot a pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák, azt 2020-tól kell majd konszolidálni. Az ügylet részleteiről lásd a 37. kiegészítő megjegyzést.

A Csoport egyik tagja sem minősül befektetési társaságnak vagy ilyenben nem részesedik. Az összes vállalkozás közzételési különálló pénzügyi kimutatásait a reá vonatkozó jog szerint.

39. Nyilatkozatok

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

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

Az igazgatóság a beszámolót 2020. április 27. napján jóváhagyta és közzétételre javasolta.

40. A pénzügyi kimutatások jóváhagyása

Az ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. 2020. április 27. napján megtartott igazgatósági ülésén a Csoport 2019. évi nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerint készített konszolidált éves beszámolóját jóváhagyta.

Budapest, 2020. április 27.

.....
ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. képviselőjében