

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. részvényeseinek

### A konszolidált pénzügyi kimutatásokról készült jelentés

1. Elvégeztük az E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. (a “Társaság”) és leányvállalatai (a „Csoport”) mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásból - melyben az eszközök és források egyező végösszege 95.928.151 EUR -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó eredménykimutatásból - melyben az üzleti év eredménye -8.907.458 EUR veszteség -, konszolidált sajáttőke-változás kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó információkból állnak.

#### *A vezetés felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért*

2. A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

3. A mi felelősségünk a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.
4. A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a konszolidált pénzügyi kimutatások gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések

ésszerűségének, valamint a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálásának értékelését is.

5. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt ellenvéleményünk megadásához.

*Az ellenvélemény alapja*

6. Ahogy az a 39. megjegyzésben bemutatásra kerül, a Társaság nehéz likviditási helyzetének köszönhetően a Csoport a Rövid lejáratú kötelezettségeiben a Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek között 4.576.950 EUR összegű, nyilvánosan kibocsátott kötvényekből eredő, 2012. október 24-én lejárt kötelezettségek jelentésünk dátumáig nem kerültek teljes körűen visszafizetésre. Amennyiben ezen kötvények nem kerülnek visszafizetésre, illetve a kötvények kibocsátási tájékoztatójának 7.3.6. pontjában szabályozott felmondási események valamelyike bekövetkezik, és a menedzsment a kötvénytulajdonosokkal nem köt megállapodást a tartozások rendezéséről, a későbbi lejáratú, a mérlegben a Hosszú lejáratú kötelezettségek között 22.866.435 EUR összeggel szereplő kötvények is visszafizetendővé tehetők a kötvénytulajdonosok által. A konszolidált pénzügyi kimutatások a vállalkozás folytatásának elvére alapozva készültek, mely szerint a Társaság folytatni tudja tevékenységét, azaz a normál üzletmenet mellett fogja realizálni eszközeit és teljesíteni kötelezettségeit. A konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmazzak semmilyen módosítást az eszközök és kötelezettségek realizálható értékére való átértékelésével, vagy besorolásával kapcsolatban. A fenti körülmények alapján azonban nem látjuk biztosítottnak a vállalkozás folytatása elvének érvényesülését.
7. Az IAS 36 Eszközök értékvesztése című standard előírásai szerint értékvesztés teszt keretében meg kell vizsgálni, hogy a gazdálkodó egység eszközei megtérülnek-e, amennyiben a gazdálkodó egység értékvesztettségre utaló jelet észlel. A Csoport a 2011. évre vonatkozóan nem végezett a tárgyi eszközök és immateriális javak vonatkozásában értékvesztés tesztet, ezért nem tudunk megbizonyosodni a tárgyi eszközök és immateriális javak értékelésének helyességéről.
8. Ahogy az a 15. megjegyzésben bemutatásra kerül, a Társaság a 2011. év folyamán felvásárolta az EETEK cégcsoportot, majd több szerződést kötött a megvásárolt cégek átstrukturálásával kapcsolatban. A felvásárlás során megszerzett és az átstrukturálás során a Csoportból kikerülő cégek nem kerültek bevonásra jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokba. Továbbá, az eredeti felvásárlás és az átstrukturálással kapcsolatos tranzakciók, az IFRS 3 előírásaitól eltérően egy eseményként kerültek elszámolásra, és a felvásárlás vételárának és a keletkező goodwill meghatározásakor bizonyos, az átstrukturálás során felmerülő kifizetések is az eredeti vételár részeként kerültek elszámolásra. Mivel a felvásárlás és az átstrukturálási tranzakciók során a vételárak különböző felekkel szemben merültek fel, a tranzakciók időzítése eltér, azok nem egy szerződésrendszerben kerültek lebonyolításra, valamint a menedzsment által rendelkezésünkre bocsátott dokumentumok nem támasztják alá az alkalmazott elszámolásokat, ezért ezen a beszámolóban alkalmazott elszámolások nem felelnek meg az IFRS 3 előírásainak.
9. A Csoport 2010. évben 4.099.729 EUR, a 2011. évben 47.623 EUR értékben mutatott ki nyereséget és tárgyi eszközként aktivált tételeket egy csoporton kívüli társasággal folytatott eladási és visszavásárlási tranzakciók keretében. A fenti tranzakciók esetén az IAS 18 Árbevétel standard alapján nem számolható el árbevétel, illetve a tranzakciók tartalmilag Csoporton belüli teljesítmények átadásának minősülnek, melyek esetében a hozam-ráfordítás illetve a közbelső eredmény kiszűrésére nem került sor. Amennyiben a fenti tranzakciók helyesen kerültek volna elszámolásra, az árbevétel 2010-ben 7.775.540 EUR-val, 2011-ben

399.557 EUR-val alacsonyabb, az Eladott áruk beszerzési értéke 2010-ben 3,675,812 EUR-val, 2011-ben 349.817 EUR-val alacsonyabb, a tárgyi eszközök bruttó értéke 2010-ben 4.099.729 EUR-val, 2011-ben pedig 4.147.352 EUR-val alacsonyabb, így a tárgyévi átfogó eredmény 2010-ben 4.099.729 EUR-val alacsonyabb, 2011-ben pedig 47.623 EUR-val alacsonyabb lenne.

10. A Csoport, a következő, az IFRS által kötelezően előírt közzétételeket nem mutatta be a konszolidált pénzügyi kimutatásokban:
  - a. Az IAS 1 előírása alapján, a visszamenőleges módosítások hatásai a legkorábbi összehasonlító időszakra vonatkozóan. A standardnak megfelelően ezekre az időszakokra összehasonlító adatokat kell megjeleníteni a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában, ezért konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásnak legalább a tárgyévet megelőző időszak nyitó adatait kell tartalmaznia. Az IAS 1.39 továbbá megköveteli, hogy legalább a kapcsolódó jegyzetekben is bemutatásra kerüljenek a megelőző időszak nyitó adatai.
  - b. Az IAS 37.86 előírásai alapján a Csoportnak be kell mutatnia az egyes függő kötelezettségeit a fordulónap végén, közöttük a Csoportba tartozó társaságok mint alperesek ellen folyó jogi eljárásokat, valamint leírást a függő kötelezettség jellegéről, becslést a várható hatásáról, és a bizonytalanságok jelzését.
  - c. Az IFRS 7 bizonyos előírásai alapján a konszolidált beszámolójában a Csoport köteles közzétenni a követelések tekintetében az átlagos fizetési határidőket, a követelések koros listáját, azoknak a követeléseknek a koros listáját, amelyek lejártak, de nem értékvesztettek, valamint a kapcsolódó összehasonlító adatokat.
  - d. Az IAS 12 alapján be kell mutatni a tárgyévi adóráfördítés összevetését a számviteli eredménnyel.
11. A Társaság E-Star Mures Energy S.A., E-Star ZA Distrierm Srl. és a E-Star Centrul Dezvoltare Regionala Srl. nevű leányvállalatai esetében az ezen társaságok által megszerzett koncessziós jogok az Immateriális javak között kerültek bemutatásra a konszolidált pénzügyi kimutatásokban. Az IFRIC 12-nek és az IAS 38-ból levezethetően a koncessziós jogokat a jövőbeli fizetendő pénzáramlások jelenértékén kell kimutatni a konszolidált pénzügyi kimutatásokban. A Csoport a koncessziós jogok esetében a valós értéken történő bemutatást eredményező korrekciót nem végezte el, így a koncessziós jogok értékéről nem tudunk megbizonyosodni.
12. A Társaság jogi képviselőjétől illetve menedzsmentjétől nem kaptunk elegendő és megfelelő információt a peres ügyek várható kimeneteléről. Ezen információ hiányában nem tudunk véleményt mondani a peres ügyeknek a konszolidált pénzügyi kimutatásokra gyakorolt esetleges hatásáról.
13. A Társaság a készletek között készletre vett szolgáltatások címén mutat ki 1.936.627 EUR összegben tételeket, mely tételek csoporton belül továbbszámlázandó ráfordításokat és eszközöket tartalmaznak. Ezen csoporton belüli tételeket részben ráfordításként kellett volna elszámolni – mely tételek így az eredményt csökkentették volna –, részben más megfelelő eszköz kategóriában kellett volna kimutatni.

### *Ellenvélemény*

14. Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások az ellenvélemény alapja 6., 7., 8., 9., 10., 11., 12. és 13. bekezdéseiben ismertetett tényeknek a konszolidált pénzügyi kimutatásokra gyakorolt hatása következtében nem mutat megbízható és valós képet az E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. 2011. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről és cash-flow-iról az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltakkal összhangban.

### *Egyéb kérdések*

15. Az előző évi konszolidált pénzügyi kimutatásokat másik könyvvizsgáló auditálta. A 2011. március 28-án kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.
16. A Társaság nem tett eleget a 2000. évi C. törvény 153. § (1) bekezdésében foglaltaknak és nem helyezte letétbe a mérlegfordulónaptól számított 6 hónapon belül a konszolidált pénzügyi kimutatásokat.

### **Egyéb jelentéstételi kötelezettség: A konszolidált üzleti jelentésről készült jelentés**

17. Elvégeztük az E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. és leányvállalatai mellékelt 2011. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát.
18. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért.
19. A mi felelősségünk a konszolidált üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Csoport nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.
20. Véleményünk szerint az E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. és leányvállalatai 2011. évi konszolidált üzleti jelentése az E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. és leányvállalatai 2011. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak adataival az ellenvélemény alapja fejezetben ismertetett tények figyelembevétele mellett összhangban van.
21. A konszolidált üzleti jelentés felhasználásakor figyelembe kell venni a konszolidált pénzügyi kimutatásokról készült jelentésnek az az ellenvélemény alapja bekezdésében ismertetett tények hatásait is.

Budapest, 2012. november 30.

*(A papír alapú könyvvizsgálói jelentés került aláírásra.)*

Gion Gábor  
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.  
000083

Horváth Tamás  
kamarai tag könyvvizsgáló  
003449