

**Az E-Star
Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.**

2012. első féléves jelentése

2012. Augusztus 31.

Az E-Star Alternatív Nyrt. az alábbiakban mutatja be a 2012. január 1-től 2012. június 30-ig terjedő időszak pénzügyi eredményeit.

A jelentés a Társaság és az általa konszolidált cégek 2012. augusztus 31-én rendelkezésre álló konszolidált, nem auditált pénzügyi adataira támaszkodva mutatja be tárgyidőszaki működését.

A budapesti székhelyű E-Star Alternatív Nyrt. harmincegy, Magyarországon, Lengyelországban és Romániában működő vállalkozásból álló cégcsoport, melynek tagvállalatai fő tevékenységként hőtermeléssel és szolgáltatással, kapcsolódó tevékenységként pedig elektromos energia előállításával, illetve ezek kereskedelmével foglalkoznak az említett három ország egyes, jól körülhatárolható földrajzi területein. A Csoport egyes vállalatai emellett magyarországi projekteken közvilágítási rendszerek korszerűsítésével és üzemeltetésével is foglalkoznak.

Ahogy a Társaság korábbi közleményeiben is jelezte, a 2011-es üzleti évre vonatkozó konszolidált IFRS szerinti beszámolójának auditja nem készült el az éves közgyűlés előtt törvényileg meghatározott időszakra, illetőleg a könyvek jelenleg is felülvizsgálat alatt állnak az ún. IFRIC12 sztenderd alkalmazása miatt. Mivel a 2011-es pénzügyi jelentések még nem kerültek lezárásra és auditálásra, a Társaság a korábbi, 2012 első negyedéves jelentésében is használtakkal megegyező elvek mentén teszi közzé a 2012-es első féléves jelentését. Az IFRIC 12 előírásai ezen jelentésben tehát nem kerülnek alkalmazásra.

A Társaság felhívja a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a fent részletezett elvek alkalmazásával készült egyedi és konszolidált beszámolók a közeljövőben előállnak. Mindez a jelentésben szereplő gazdasági eseményeket és tényezőket nem, de a pénzügyi adatokat érdemben módosítja. A Társaság ezért a 2011-es üzleti év auditált, konszolidált beszámolójának megjelenését követően ezen jelentést módosítja és újból közzéteszi.

A Vállalat működését és üzletmenetet érintő főbb tényezők bemutatása

2012 első félévében a következő jelentősebb, a Társaság eredményeire és jövőbeli kilátásaira jelentős hatással lévő üzleti, valamint egyéb események történtek:

- ❑ **Az árbevételt, valamint jövedelmezőséget befolyásoló időjárás:** A 2012-es naptári év első fűtési szezonja időjárási szempontból erős ingadozásokat mutatott. Január hónap első heteiben a sokéves átlagot jelentős mértékben meghaladó középhőmérséklet volt jellemző mindhárom operációs országban, amely a külső hőmérséklettől függő projektek eredményességét negatívan befolyásolta. Mindezt azonban ellentételezte a január végétől február hónap közepéig tartó időszak, amely az utóbbi 25 év leghidegebb periódusát hozta. Ezek a hőmérsékleti tényezők az ettől függő projektek eredményességét befolyásolták, azaz a romániai és magyarországi távhő-projekt valamint a lengyelországi hő- és áramtermelési tevékenység eredményességét. A magyarországi hőszolgáltatási és közvilágítási projektek esetén egyáltalán nem, a RESZ projekt vonatkozásában pedig csak egészen marginális mértékben figyelhető meg az időjárás eredménybefolyásoló hatása. Az időjárás hatásairól is képet adnak a Társaság által minden hónap 15-én közzétett Helyzetjelentések.
- ❑ **Központi költségek csökkentése érdekében végrehajtott restrukturálás:** A Társaság központjában végrehajtott költségcsökkentő intézkedések az EBITDA növekedését indukálták. A központi költségek csökkentésében az első félévben az alábbi főbb események történtek:
 - A Társaság bezárta lengyelországi központját, és a teljes dolgozói létszámot leépítette.
 - A magyarországi központjában dolgozó első negyedéves átlagos állományi létszámát 21%-al csökkentette 2011 utolsó negyedéves időszakához képest. Ennek hatása a

végkielégítések miatt a bérköltségeken csak április hónaptól jelentkezett tisztán, az egyszeri tételek nélkül.

- A Társaság marketing és tanácsadói szerződéseit szignifikánsan leépítette.
- Az E-Star az olcsóbb és az ügyfeleknek kedvezőbb gázbeszerzés érdekében új gázbeszerzési szerződést kötött, amely ugyan nem csökkenti az értékesítés közvetlen költségét, de hozzájárul az olcsóbb költségstruktúrához az önkormányzatok vonatkozásában.

A teljes körű restrukturálás eredményeként a Társaság központjában felmerülő költségek márciustól jóval alacsonyabbak voltak, már a januári és februári értékeknél is, miközben már ezen hónapok központi költségei is szignifikánsan alacsonyabbak voltak a 2011-es havi számoknál. A restrukturálás költségcsökkentési hatásainak időbeli eltolódása az intézkedések tényleges végrehajtásához képest azzal magyarázható, hogy az elbocsájtásokat követően a Társaságnak végkielégítési kötelezettségei keletkeztek, valamint a felmondott szerződések felmondási ideje alatt a szerződésekhez kapcsolódó költségek szintén jelentkeznek. A csoportszintű átalakítás irányába tett erőfeszítések a központi költségek jelentős csökkenését eredményezték.

- **Magyarországi önkormányzatokkal szembeni vevőkövetelések állományának folyamatos növekedése:** A vevők állománya a magyarországi önkormányzatok irányából (döntően Sárospatakhoz, Fejér és Veszprém megyéhez, illetve Hódmezővásárhelyhez kapcsolódóan) jelentősen növekedett az első félév során az ügyfelek folytatólagos nemfizetése miatt. A kintlévőségek állományának hirtelen növekedése a működési finanszírozás számára folyamatosan szignifikáns kockázatot hordoz magában, hiszen a – elsősorban a hozzáadott nyereség nélkül, változatlan áron továbbszámolt gázdíjakhoz kapcsolódó – szállítói állományok párhuzamos növekedést mutatnak, amelyért a Társaságot terheli fizetési kötelezettség.

Az E-Star folyamatosan erőfeszítéseket tett és tesz a kialakult helyzet megoldására. A Társaság az érintett önkormányzati ügyfelekkel keresi a megoldás lehetséges módjait, amelybe a szerződések ügyfelek szempontjából előnyös módosítása, jelentős díjkedvezmények nyújtása is beletartozik. Az érintett ügyfelek azonban ennek ellenére, sajnálatos módon csak igen kevés esetben mutatnak érdemi együttműködési hajlandóságot.

- **Egyes magyarországi projektek megszűnése:**

Az időszak során több magyar önkormányzati ügyféllel kötött szerződés szűnt meg.

- Az E-Star Hódmezővásárhely Megyei Jogú Város Önkormányzatával kötött hőszolgáltatási szerződését 2012. június 24-én rendkívüli felmondással megszüntette. A rendkívüli felmondás oka, hogy az elmúlt közel egy év alatt az Önkormányzat nem teljesítette a fizetési kötelezettségét az E-Star irányába, az általa felhalmozott, százmillió forintot meghaladó tartozása megfizetésére sorozatos fizetési felszólítás, illetőleg egyeztetési javaslat ellenére sem mutatott hajlandóságot. A szerződés felmondása következtében az E-Star a földgázt július 1-től nem szerzi be az Önkormányzat szerződés által érintett intézményeiben, a hőtermelő berendezéseket nem üzemelteti tovább és a szerződés szerint járó követeléseit, ideértve a százmillió forintot meghaladó díjtartozásán (szolgáltatási díj és hődíj) felül felmondás következtében fizetendő megváltási értéket is (melynek összege szintén meghaladja a százmillió forintot), érvényesíti az Önkormányzattal szemben.
- A Társaság *Vámospércs Város Önkormányzatával* 2012. június 29-én közös megegyezéssel szerződést bontott. A megegyezés értelmében az Önkormányzat a felmondás napján átutalta jelentős tartozását és a felek július hónap során elszámoltak egymással a megállapodás szerinti megváltási érték tekintetében is.

- **A Társaság likviditási helyzete:** a Vállalat 2012 februárjában 706 M HUF bruttó kamatot fizetett ki a 2014/A és 2015 /A kötvényekhez kapcsolódóan, majd 2012 májusában 85 M HUF bruttó kamatot a 2016/C kötvényekhez kapcsolódóan. Az önkormányzatok fizetési moráljának romlásával összhangban a Társaság növekvő likviditási problémákkal szembesül. A kintlévőségek nagyobb része a magyar operációból származik, amelyen belül is az önkormányzatok nemfizetése a legproblémásabb, amelyek a teljes magyar követelésállomány döntő részét teszik ki.

A kialakult likviditási helyzet kezelése érdekében a következő megoldásokat és eszközöket vezette be a Vállalat 2012 első félévében:

- Hosszabb beszállítói fizetési periódusok (addicionálisan 60, illetve néhány esetben 90 nap)
- Részletfizetési megállapodások, átütemezések egyes szállítókkal
- Átmeneti folyószámlahitel-keret emelés az első negyedév során (300 M HUF mértékig)
- A RESZ nem üzemelő CO2-kvótájának értékesítése és a források központban történő felhasználása
- Stratégiai tulajdonos részvényportfóliójából (37%-ról 27%-ra csökkenő) értékesítés összegének felhasználása (mindez 950 millió Ft-ot jelentett a Cégcsoport számára)
- A RESZ vállalati finanszírozása az Anyavállalatnak megközelítőleg 2 millió euró összegben
- Nemfizető ügyfelekkel való szerződések egyes esetekben történő felmondása, a követelések kényszerintézkedések révén történő érvényesítése.

- **A Társaság romániai operációjának teljes átszervezése, a marosvásárhelyi és zilahi projektjeinek bezárása:**

A Társaság 2012 első féléve során a Társaság sort kerített összes projektjének részletes, műszakai és pénzügyi szempontból történő átvizsgálására. Ez a felülvizsgálat a romániai projekteket a következők szerint érintette:

Marosvásárhely:

A Társaság marosvásárhelyi leányvállalata, az E-Star Mures Energy S.A. többszöri sikertelen egyeztetést követően 2012 júniusában felszólította Marosvásárhely Megyei Jogú Város Önkormányzatát, hogy tegyen eleget a koncessziós szerződésben vállalt kötelezettségeinek.

Marosvásárhely Megyei Jogú Város egyebek mellett:

- a vállalt, kb. 17.000 fogyasztót ellátó és évi kb. 100.000 Gcal hőmennyiséget forgalmazó távhő szerződés helyett egy kb. 6.000 végfogyasztót ellátó és legfeljebb 30.000 Gcal-t értékesítő rendszert adott át koncesszióba a Társaság részére,
- a tevékenység ellátásához szükséges javakat nem tehermentesen bocsátotta rendelkezésre
- nem tett eleget az engedélyezésekkel kapcsolatosan vállalt kötelezettségeinek
- nem biztosította a szerződés időtartama alatt az Egységes Fűtési Zónát,
- nem tett eleget azon kötelezettségvállalásának, miszerint biztosítja, egy közintézmény sem válik le a távhőrendszerről,
- nem tett eleget a távhőellátással kapcsolatos jogszabálysértések szankcionálásával összefüggő kötelezettségeinek,
- nem fizette meg maradéktalanul a hőenergia támogatást.

A felszólítást követően, 2012. június 7. napján megtartott végső tárgyalás a felek között nem járt eredménnyel, az Önkormányzat nem tudta tényekkel alátámasztani a szerződésben vállalt kötelezettségek teljesítését, ezért a Társaság a szerződés felmondásáról döntött. Ennek megfelelően az E-Star Mureş Energy S.A. 2012. június 8-án felmondta a Marosvásárhely Megyei Jogú Város önkormányzatával 2010. október 26-án kötött 301/2010-es számú koncessziós szerződést.

A marosvásárhelyi projekten az elmúlt két évben az E-Star csoport évi 1 millió eurót meghaladó veszteséget szenved el üzemi szinten, valamint a koncesszióért 2 millió euró díjat fizetett.

Zilah:

A Társaság döntött a zilahi projektjének megszüntetéséről.

Az E-Star által a zilahi projekt gazdaságossá tételére tett javaslatait az Önkormányzat visszautasította, így nem volt lehetőség a projekt gazdaságossá tételére.

A fentiekre tekintettel a szerződés ellehetetlenült, a Társaság a zilahi operációjának teljes leépítését megkezdte, amely várhatóan 2012 harmadik negyedévében zárul le.

Gyergyószentmiklós:

A gyergyószentmiklói projekt eredménytermelő képessége stabil, ezen felül további fejlesztések valósulnak meg az idei évben. A Társaság felmérése szerint a távfűtés fogyasztóinak csupán negyede veszi igénybe a használati melegvíz-szolgáltatást. Ennek a szolgáltatásnak bővítésében, kivitelezésében és finanszírozásában is jelentős szerepet vállal az E-Star.

□ **Finanszírozási projektek alakulása:**

Lengyelország: 2012 júniusában, több hónapos tárgyalásokat követően a Társaság 100%-os tulajdonában álló lengyel holdingvállalat, az E-Star Polska Sp. z o.o. 36 millió PLN hitelre vonatkozó kötelező érvényű finanszírozási ajánlatot kapott az egyik legnagyobb lengyel kereskedelmi és befektetési banktól, a Bank Zachodni WBK S.A-tól (BZ WBK). A hitelszerződés aláírására június 15-én került sor. A hitelkonstrukció legfontosabb kondíciói a következők:

- *Hitel célja:* EETEK akvizíció lengyelországi részének refinanszírozása
- *Összeg:* 36,000,000.00 PLN
- *Pénznem:* PLN (Lengyel Zloty)
- *Tőketörlesztés ütemezése:* 5 év (60 törlesztési összeg, havonta, ballonnal)
- *Kamat:* kamat meghatározása és fizetése havi rendszerességgel
- *Kamatláb:* 1M WIBOR + 3%

Magyarország: A Társaság az OTP bankkal a finanszírozási tárgyalásokat a tárgyi időszakban lezárta, a felek nem tudtak kölcsönösen előnyös megállapodást kötni. A RESZ-projekt refinanszírozása a Társaság számára továbbra is folyamatosan prioritás, amelyre több lehetséges scenárió létezik. A finanszírozás zárására a Társaság várakozásai szerint év végéig sor kerül.

- **2011 során termelt áramra kapott lengyel „yellow certificate”-ek értékesítése 2012 első negyedéve során:** Az E-Star Csoport 2012 első negyedéve során értékesítette a Társaság számára a 2011-es időszak során termelt energiamennyiség alapján megállapított, „yellow certificate”-eket (ez a Lengyelországban végzett kapcsolt áram- és hőtermelés után járó támogatási rendszer keretében került kifizetésre a Társaság részére). Az auditorokkal történő konzultáció alapján ezek a tételek a 2012-es üzleti év eredményét növelik.

- **Beruházási tevékenységek:** A Társaság 2012 első féléve során a projektek üzemeltetéséhez szükséges karbantartási munkálatokon felül (melyek egy része beruházásnak minősül), nem végzett jelentősebb beruházást.

- **Tulajdonosi hitel:** Soós Csaba, a Társaság stratégiai főtulajdonosa és az Igazgatóság elnöke, illetve a Vállalat vezérigazgatója a tulajdonában álló részvényei közül 2012. január hónapban 264.000 darabot értékesített 4.000 forintos átlagáron. A tranzakcióból befolyó

összeg 90%-át alárendelt kölcsöntőke formájában a Társaság rendelkezésére bocsátotta, ezzel is megerősítve a Vállalat likviditási helyzetét és jövőbeni elkötelezettségét és bizalmát arra vonatkozóan, hogy a Vállalat a kintlévőségeit képes kezelni a 2012-es üzleti évben.

A tárgyidőszakban, 2012 első hónapjában személycserék történtek a Társaság vezetésében. Az E-Star Nyrt. vezérigazgatói pozícióját Kassai Ákos közös megegyezéssel történt távozását követően január 24-től Soós Csaba, az Igazgatóság elnöke tölti be.

Pénzügyi eredmények

A Társaság beszámolóit 2011. második negyedévtől euróban teszi közzé pénzügyi eredményeit.
A 2012 első féléves pénzügyi eredmények kalkulációja során a Társaság a következő kereszt-
árfolyamokat használta (2012. június 30-án érvényes MNB-középfolyamok):

- HUF/EUR: 288,22
- PLN/EUR: 4,26
- RON/EUR: 4,45

Eredménykimutatás:

Eredménykimutatás	k EUR	k EUR	k EUR
	2011 TOTAL	2011/H1	2012/H1
Értékesítés nettó árbevétele	69 501	37 048	37 524
Árbevétel	69 501	37 048	37 524
Értékesítés közvetlen költsége	-48 294	-24 953	-25 916
Bruttó haszon	21 207	12 095	11 608
Anyagjellegű ráfordítások	-752	-465	-182
Béreköltség és járulékok	-8 750	-3 531	-3 904
Igénybevett szolgáltatások	-5 416	-4 282	-2 227
Egyéb bevételek és ráfordítások, nettó	-134	-434	-786
Működési költségek	-15 052	-8 712	-7 098
Pénzügyi műveletek, értékcsökkenés és adófizetés előtti eredmény (EBITDA)	6 155	3 383	4 510
Értékcsökkenés	-4 561	-1 442	-1 768
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	1 594	1 941	2 742
Pénzügyi bev/ ráf.	2 047	6 981	-4 000
Társult vállalkozás eredménye	0	0	0
Adózás előtti eredmény	3 641	8 923	-1 258
Külső tulajdonosi részesedés	-230	-347	-670
Adóráfordítás	-1 336	-95	-320
Megszűnt tevékenységből származó veszteség	-760	-817	0
Nettó eredmény	1 314	7 663	-2 248

Mérleg:

Mérleg	k EUR	k EUR
	2011 TOTAL	2012/H1
Tárgyi eszközök	53 145	65 245
Befektetési célú ingatlanok	0	0
Immateriális javak	8 440	7 472
Társult vállalatban lévő részesedések	0	0
Egyéb részesedések	0	0
Goodwill	19 212	35
Hosszú lejáratú követelések	200	200
Halasztott adó követelések	-269	-400
Éven túli eszközök	80 728	72 552
Készletek	5 348	2 019
Vevő követelések	11 293	12 578
Egyéb követelések	5 074	2 878
Kapcsolt követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	2 823	2 650
Forgatási célú értékpapírok	4 900	0
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei	5 825	3 800
Forgóeszközök	35 263	23 925
Eszközök összesen	115 991	96 477

Jegyzett tőke	99	99
Tőketartalék	13 121	13 121
Eredménytartalék	11 631	7 842
Tartalékok	-4 974	-10 588
Külső tul. részesedése	2 843	1 832
Saját tőke	22 718	12 306
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	46 485	42 590
Céltartalékok	1 128	959
Halasztott adó köt.	40	10
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	10 087	6 397
Hosszú lejáratú kötelezettségek	57 740	49 956
Szállítók	12 593	12 273
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	4 177	8 805
Kapcsolt vállalati kötelezettségek	0	0
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	12 992	8 299
Passzív időbeli elhatárolások	5 771	4 838
Rövid lejáratú kötelezettségek	35 533	34 215
Saját tőke és kötelezettségek összesen	115 991	96 477

A Társaságra vonatkozó alapinformációk

A Társaság cégneve: E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.
(E-Star vagy a Társaság)

A Társaság rövidített cégneve:

E-Star Alternatív Nyrt.

Székhelye: 1122 Budapest, Székács u. 29., Magyarország

Adószám: 13557351-2-43

Gazdasági tevékenység végzésének (jogelőd általi) kezdete:
2000. június 29.

Gazdasági tevékenység végzésének Társaság általi megkezdése:
2006. június 13.

Székhely országa: Magyarország

Telefonszám: +36 1 279 3550

Faxszám: +36 1 279 3551

Írányadó jog: Magyar

Ágazati besorolás: Energiaszolgáltatás

Befektetői kapcsolatok: Vilhelm Gábor

E-mail: vilhelm.gabor@e-star.hu

A Társaság tevékenysége

A Társaság (és jogelődje) 2000. június 29-én azzal a céllal jött létre, hogy leendő ügyfelei részére – elsősorban energetikai – beruházásokat hajtson végre. Ezek a beruházások a segítségükkel elért megtakarításból térülnek meg, és hosszú távon, hatékonyan szolgáltatnak energiát.

Az azóta eltelt időszakban a Társaság a kelet-közép-európai térség egyre meghatározóbb, a megújuló energia felhasználására alapozó, energiamegtakarítást célzó projekteket megvalósító társaságává, illetve cégcsoportjává vált.

A Társaság jelenleg az egyetlen, tőzsdén jegyzett, valódi, ún. ESCO-cég (Energy Saving Company, azaz energiamegtakarítást megvalósító vállalat) Magyarországon és a KKE-régióban. A Társaság minden projektjére egyedi megoldást dolgoz ki, amely technológia- és szolgáltató-független. A kidolgozott projekteket fővállalkozóként, megfelelő finanszírozás bevonásával bonyolítja le.

A Társaság bevételeit, a hosszú távú szerződésekre épülő megvalósítás során keletkező megtakarítás, továbbá a kész beruházások üzemeltetési és karbantartási díja fedezi.

A Társaság legfontosabb szolgáltatásai (üzletágai) a következők

- Hatékony hő- és távhőszolgáltatás, fenntartható primer energiaforrásokra alapozva
- Korszerű feszültségszabályozáson alapuló energiahatékony közvilágítási szolgáltatások nyújtása
- Energia-átalakító és ellátó berendezések korszerűsítése és hatékonysági szempontú kiaknázása
- Energiakereskedelem és disztribúció (Lengyelországban)

Az E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. konszolidációs köre

Az E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. konszolidációs körébe a következő leányvállalatok tartoztak a beszámolási időszak utolsó napján:

	A társaság neve	Ország	Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)
1	E-Star Alternatív Nyrt.	Magyarország	26 400 000 HUF	-	-
2	E-Star ESCO Kft.	Magyarország	3 000 000 HUF	100%	100%
3	E-Star Geotherm Kft.	Magyarország	3 000 000 HUF	100%	100%
4	E-Star Management Zrt.	Magyarország	5 000 000 HUF	100%	100%
5	E-Star Távhőfejlesztési Kft.	Magyarország	1 000 000 HUF	100%	100%
6	Patakhő Energiaszolgáltató Nonprofit Kft.	Magyarország	500 000 HUF	48%	50%
7	Veszprém Megyei Fűtés- és Melegvíz-szolgáltató Non-Profit Kft.	Magyarország	510 000 HUF	49%	50%
8	RFV Józsefváros Szolgáltató Kft.	Magyarország	3 000 000 HUF	49%	70%
9	Fejér Megyei Energiaszolgáltató Nonprofit Kft.	Magyarország	510 000 HUF	49%	51%
10	Rába Energiaszolgáltató Kft.	Magyarország	3 000 000 HUF	96.67%	97%
11	EPV Biogáz Energiatermelő Kft.	Magyarország	10 000 000 HUF	100%	100%
12	NRG Finance Kft.	Magyarország	10 000 000 HUF	90%	90%
13	RFV Slovak s.r.o.	Szlovákia	200 000 SKK	100%	100%
14	E-Star Polska Spółka z o. o.	Lengyelország	31 965 600 PLN	100%	100%
15	E-Star Management Polska Spółka z o. o.	Lengyelország	5 250 500 PLN	100%	100%

16	Euro-Energetyka Spółka z o. o.	Lengyelország	500 000 PLN	51%	51%
17	E-Star Elektrociepłownia Gorlice Spółka z o. o.	Lengyelország	19 842 500 PLN	72,99%	72,99%
18	E-Star Elektrociepłownia Mielec Spółka z o. o.	Lengyelország	9 994 000 PLN	85.37%	85.37%
19	EC-Energetyka Spółka z o. o.	Lengyelország	300 000 PLN	51.66%*	51.66%*
20	Termoenergy SRL	Románia	6 960 RON	99.50%	99.50%
21	E-Star Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	Románia	525 410 RON	100%	100%
22	E-Star ZA Distrierm SRL	Románia	40 000 RON	51%	51%
23	E-Star Energy Generation SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
24	E-Star Mures Energy SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
25	E-Star Alternative Energy SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
26	E-Star Heat Energy SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
27	E-Star AR Energy SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
28	E-Star CL Distrierm SRL	Románia	200 RON	100%	100%
29	E-Star OR District Heating SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
30	E-Star Investment Management SRL	Románia	15 000 RON	99.93%	99.93%
31	EETEK Limited	Ciprus	1 000 000 EUR	100%	100%

*Az Euro Energetyka az EC Energetyka részvényeinek és szavazati jogainak 48,34%-os tulajdonosa.

A leányvállalatokra vonatkozó részletes alapinformációk:

Az E-Star ESCO Kft. leányvállalataira vonatkozó részletes alapinformációk:

	A társaság neve	Ország	Részvénytőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)
1	Veszprém Non-profit Kft.	Magyarország	510 000 HUF	49%	50%
2	Fejér Megyei Nonprofit Kft.	Magyarország	510 000 HUF	49%	51%

A korábban az NRG Finance Kft. tulajdonában álló leányvállalatok, amelyeket az E-Star teljes mértékben konszolidált:

	A társaság neve	Ország	Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)
1	Rába Energiaszolgáltató Kft.	Magyarország	3 000 000 HUF	96.67%	96.67%
2	EPV Biogáz Energiatermelő Kft.	Magyarország	10 000 000 HUF	100%	100%

Az E-Star Alternative Energy S.A. leányvállalatainak részletes alapinformációi:

	A társaság neve	Ország	Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)
1	E-Star AR Energy SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
2	E-Star CL Distriterm SRL	Románia	200 RON	100%	100%
3	E-Star OR District Heating SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
4	E-Star Investment Management SRL	Románia	15 000 RON	99.93%	99.93%

Az E-Star Polska Spółka z o. o. tulajdonában álló társaságok részletes információi:

	A társaság neve	Ország	Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)
1	E-Star Elektrociepłownia „Gorlice” Spółka z o. o.	Lengyelország	19 842 500 PLN	72,99%	72,99%
2	E-Star Elektrociepłownia Mielec Spółka z o. o.	Lengyelország	9 994 000 PLN	85,37%	85,37%
3	E-Star Management Polska Spółka z o. o.	Lengyelország	5 250 500 PLN	100%	100%

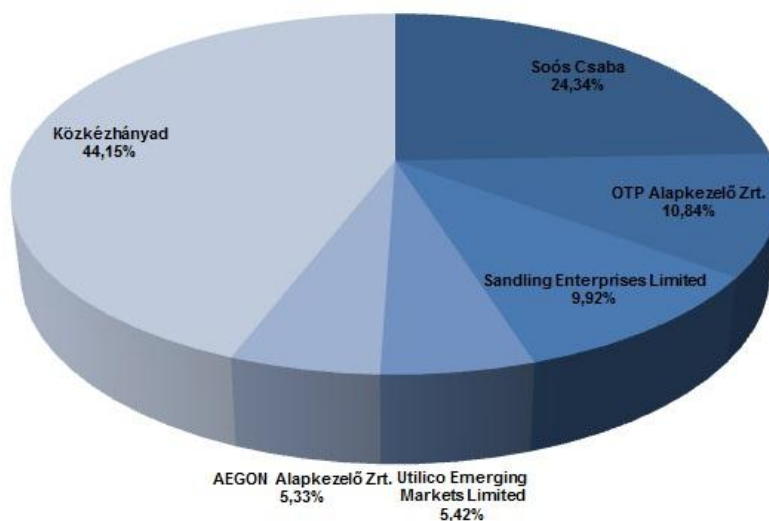
Az EC Mielec társaságainak/leányvállalatainak információi:

	A társaság neve	Ország	Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)
1	EC-Energetyka Spółka z o. o.	Lengyelország	300 000 PLN	51,66%*	51,66*
2	Euro-Energetyka Spółka z o. o.	Lengyelország	500 000 PLN	51%	51%

*Az Euro-Energetyka az EC Energetyka részvényeinek és szavazati jogainak 48,34%-os tulajdonosa.

Tulajdonosi szerkezet 2012. június 30-án

Magán/jogi személy (társaság)	Részesedés (%)
Soós Csaba	24,34
OTP Alapkezelő Zrt.	10,84
Sandling Enterprises Limited	9,92
Utilico Emerging Markets Limited	5,42
AEGON Alapkezelő Zrt.	5,33
Közkézhányad	44,15



A 2.640.000 db részvényből az E-Star 2012. június 30-án nem rendelkezett saját részvénnel. A Társaság felhívja a tisztelt befektetők figyelmét, hogy 114.100 db részvényre vonatkozó határidős pozíciót birtokol.

Kibocsátói nyilatkozat

Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy a 2012 első félévéről az IFRS előírásai alapján és legjobb tudásának megfelelően elkészített összevont (konszolidált) beszámoló valós és megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint az eredmény-kimutatásról.

Budapest, 2012. augusztus 31.



Soós Csaba
Az Igazgatóság elnöke
E-Star Alternatív Nyrt.

Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy a konszolidált vezetőségi jelentés valós és megbízható képet ad a Kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről.

Budapest, 2012. augusztus 31.



Soós Csaba
Az Igazgatóság elnöke
E-Star Alternatív Nyrt.