

**Az E-Star  
Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.  
2012. harmadik negyedéves jelentése**

**2012. November 30.**

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

A jelentés a Társaság és az általa konszolidált cégek 2012. november 30-án rendelkezésre álló konszolidált, nem auditált pénzügyi adataira támaszkodva mutatja be tárgyidőszaki működését.

A budapesti székhelyű E-Star Alternatív Nyrt. 2012. szeptember 30-i állapot szerint harmincegy, Magyarországon, Lengyelországban és Romániában működő vállalkozásból álló cégcsoport, melynek tagvállalatai fő tevékenységként hőtermeléssel és szolgáltatással foglalkoznak az említett három ország egyes, jól körülhatárolható földrajzi területein. A Csoport egyes vállalatai emellett magyarországi projektekben 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. A 2011-es pénzügyi jelentések lezárása és auditálása ezen jelentéssel egy időben készült el.

A Társaság felhívja a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az IFRIC12 szerint elkészült egyedi és konszolidált beszámolók elfogadása a 2012. december 21-ére összehívott (határozatképtelenség esetén január 2-án megismétlendő) Közgyűlés napirendi pontjai között szerepel.

A 2011-es pénzügyi évre vonatkozó konszolidált beszámoló Közgyűlés általi elfogadását követően a Társaság elvégzi jelen negyedéves beszámoló IFRIC 12 szerinti revízióját és azt közzéteszi a Tisztelt Befektetők számára.

## **A Vállalat működését és üzletmenetet érintő főbb tényezők bemutatása az jelentési időszakban (2012. szeptember 30-ig):**

2012 első kilenc hónapjában 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-éig 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 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.

- 2012. szeptember 30 napjára a Társaság központjában az állományi létszám 18 főre csökkent, mely az egy évvel korábbi adathoz képest 60%-os csökkenést jelent. A bérköltségeken elért megtakarítás még ennél is magasabb arányú, mivel a létszám leépítése nagyobb hangsúllyal a felsővezetői réteg körében. A teljes pénzügyi hatás a végkielégítésekhez kapcsolódó fizetési kötelezettségek miatt késleltetve jelentkezik.

☐ **Magyarországi önkormányzatokkal szembeni vevőkövetelések állományának folyamatos növekedése:** A vevők állománya a magyarországi önkormányzatok irányából (döntően Sárospatakhoz, Fejér és Veszprém megyéhez, illetve Hódmezővásárhelyhez kapcsolódóan) a tárgyidőszak alatt folyamatos növekedést mutatott, mely az időszak végére a Társaság likviditási helyzetét kritikusan mértékben befolyásolta. A Társaság folyamatosan arra törekedett, hogy önkormányzati ügyfeivel a helyzet rendezés érdekében tárgyalások útján, kölcsönös kompromisszumok révén érjen el eredményeket. A fent nevesített projektek közül végül Fejér és Veszprém megyei, illetve sárospataki esetekben a tárgyidőszakot követően sikerült kompromisszumos megoldást találni. A megállapodások részletei a tárgyidőszakot követő eseményeket bemutató szakaszban találhatóak.

☐ **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 augusztus hónap során peres eljárást kezdeményezett Nagydobos és Szamosszeg önkormányzatával szemben a szerződés szerinti díjak megfizetése érdekében, illetve egyidejűleg felmondta ezen ügyfeivel kötött hőszolgáltatási szerződéseit.

☐ **A Társaság likviditási helyzete:**

Ahogy az korábban több ízben is kifejtésre került, a magyarországi önkormányzati vevők nemfizetése a Társaságot 2012 első kilenc hónapja során folyamatosan egyre nehezebb likviditási helyzetbe hozta. Ez a helyzet augusztus végén, a lengyelországi BZ WBK Bankból a Társaság lengyelországi leányvállalata, az E-Star Polska számára adott kölcsön folyósítása enyhítette. A kölcsön részletes bemutatását a következő alpont tartalmazza. A Társaság likviditási helyzete a tárgyidőszakot követően jelentősen megváltozott a magyarországi önkormányzati ügyfelekkel történt megállapodások hatására. A részletes hatások bemutatása az szeptember 30. és november 30. közötti időszakot bemutató szakaszban található.

☐ **Lengyelországi banki finanszírozási projektek alakulása:**

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%

A hitelösszeg lehívására augusztus hónap során került sor. A hitelszerződés értelmében az összeg egy része a tulajdonos E-Star Alternatív Nyrt. által is felhasználható, azaz szignifikánsan erősítette a Társaság magyarországi likviditási helyzetét is. Ez az összeg nagyságrendileg 20,000,000 PLN volt, a teljes összegből ugyanis 12,000,000 PLN a Mielec-i Hőerőmű által korábban, gázmotoros fejlesztésre felvett hitel előtörlesztésére lett fordítva, míg 4,000,000 PLN az anyavállalat E-Star Alternatív Nyrt. és a Mielec-i Hőerőmű Kft. közötti cégcsoporton belüli tartozást csökkentette.

A fennmaradt pénzösszeg nem volt elkülöníthető a közelgő októberi kötvénytörlesztésre, az E-Starnak ugyanis – jelentős részben az önkormányzati vevők nemfizetése miatt – igen jelentős szállítói tartozásai keletkeztek, amelyeket a további működés biztosítása érdekében ki kellett egyenlítenie.

□ **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, műszaki 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 Mureș 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 2012 harmadik negyedévében zárult le.

**Gyergyószentmiklós:**

A gyergyószentmiklósi 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.

- ❑ **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 három negyedéve 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 a Társaság rendelkezésére bocsátotta, biztosítva ezzel, hogy a Vállalat eleget tudjon tenni az esedékes kamatfizetési kötelezettségének. A fentiekre tekintettel Soós Csaba a kölcsönt alárendelt kölcsönként nyújtotta a Vállalat számára. A kölcsön - a kamatfizetési kötelezettség teljesítését követően - a tárgyidőszakban lejárttá vált.
- ❑ **Vezérigazgató-váltás:** A tárgyidőszakban, 2012 első hónapjában személycserék történtek a Társaság vezetőségében. Az E-Star Nyrt. vezérigazgatói pozícióját Kassai Ákos közös megegyezéssel történt távozását követően január 24-től Soós Csaba, az Igazgatóság elnöke, a Társaság társalapítója tölti be.

**A Vállalat működését és üzletmenetet érintő főbb tényezők bemutatása a jelentési időszakot követően (2012. szeptember 30-tól november 30-ig):**

Társaság magyarországi operációjában döntő jelentőségű változások történtek október hónap során, amelyek átfogó módon befolyásolják a Társaság magyarországi jövedelemtermelő képességét.

□ **A győri RESZ-projekt és az EPV Biogáz Kft. értékesítése:**

Az E-Star október 10-én értékesítette az NRG Finance Kft.-ben tulajdonolt üzletrészt. A tranzakció révén az NRG Finance Kft. 96,67%-os tulajdonában álló, a győri ipari parkban szolgáltatásokat nyújtó RESZ (Rába Energiaszolgáltató) Kft., valamint 100%-os tulajdonában álló EPV Biogáz Kft. is kikerült a Társaság érdekköréből. A Társaság ezen cégeket a 2011-es EETEK-akvizíció során vásárolta. Az NRG Finance Kft. üzletrészeinek vételára 2,8 millió EUR volt, mely vételárból a tranzakció zárásakor az E-Star Alternatív Nyrt. részére 2,5 millió EUR megfizetésére került sor, a fennmaradó 300 ezer EUR összeg részletekben kerül megfizetésre.

A tranzakcióval az E-Star kényszerűségből megvált az egyik legjelentősebb készpénztermelő képességgel rendelkező projektjétől. A projekt restrukturálásához kapcsolódóan azonban az E-Starnak olyan kötelezettségei jelentkeztek, amelyek kielégítése a cég aktuális helyzetében nem lett volna lehetséges. A kialakult helyzetre megoldást így egyedül az értékesítés jelentett. A szerződés fordulónapja október 10., ezért tranzakció pénzügyi hatása a negyedik negyedévben mutatkozik meg.

□ **Megállapodás Sárospatak Önkormányzatával:**

A Társaság október 12-én megállapodást kötött Sárospatak Város Önkormányzatával a felek közti szerződéses együttműködés közös megegyezéssel történő megszüntetéséről. A megegyezés értelmében az E-Star ESCO Kft. a hő és távhő szolgáltatási szerződésében rögzített megváltási értéken (bruttó 527.859.887 Ft) értékesíti a Patakhő Nonprofit Kft.-nek a tulajdonában lévő fűtési célú eszközöket, melynek finanszírozására a Patakhő Nonprofit Kft. 2012. december 15-ig hitelt vesz fel. A Patakhő Nonprofit Kft. a fennálló bruttó 268.000.000 Ft-os tartozását 2013 év végéig több részletben rendezi az E-Star felé. A fentiek következtében az októbertől az eredményszámokban a sárospataki projekt értékei már csak minimális mértékben jelentkeznek (egy eszközbérleti díj miatt). A megváltási érték egyéb bevételként jelenik meg. A megváltási értéknek az átadott eszközök könyv szerinti értékével csökkentett összege a Bruttó fedezet és EBITDA-sorokat növeli.

A megállapodás értelmében a szerződés megszüntetésének időpontja szeptember 30. Az ügylet hatása ezért a jelentésben szereplő pénzügyi eredményekben már tükröződik.

□ **Kisebb önkormányzati projektek felmondása:**

Október 14-én a Társaság rendkívüli felmondással, azonnali hatállyal megszüntette a hőszolgáltatási szerződéseket Arnót, Battonya, Csurgó, Gesztely és Inke települések önkormányzataival. Az ok minden esetben a díjfizetési kötelezettség megszegése volt. Arnót és Csurgó önkormányzatai ezt követően részben vagy egészben rendezték tartozásaikat, így ezen a projektek nem kerültek megszüntetésre.

□ **Megállapodás a Magyar Állam a Fejér és Veszprém megyei projektek megszüntetéséről:**

Október 17-én megállapodás jött létre a Társaság 100%-os tulajdonában álló E-Star ESCO Kft. és a Magyar Állam a Fejér és Veszprém megyei projektek megszüntetéséről. A tranzakció során az E-Star ESCO Kft., a Magyar Állam és a közös tulajdonban álló társaságok között megszüntetésre kerültek a szolgáltatási és ahhoz kapcsolódó egyéb szerződések. Az E-Star ESCO Kft. által biztosított engedményt követően a Magyar Állam október 27-én megfizette az E-Star ESCO Kft. részére a Fejér megyei (bruttó 1.924.277.124,- Ft) és Veszprém megyei (bruttó 615.722.876,- Ft) projektekkel kapcsolatos tartozását. A fentiek következtében az október havi eredményszámokban a két megyei projekt teljesítménye már nem jelentkezik, viszont a megváltási értékek egyéb bevételként jelennek meg. A megváltási értékek az átadott eszközök könyv szerinti értékével csökkentett összege a Bruttó fedezet és EBITDA-sorokat növeli.

A megállapodás értelmében a Veszprém Megyéhez kapcsolódó szerződés megszüntetésének időpontja szeptember 30., míg Fejér Megye esetében október 15. A Veszprém megyei ügylet

hatása ezért a jelentésben szereplő pénzügyi eredményekben már tükröződik, a Fejér megyei ügyleté már csak a negyedik negyedévben mutatkozik meg.

- **Likviditási helyzet:** A megszüntetett és értékesített projektekhez kapcsolódó tranzakciókból származó összegek jelentős mértékben befolyásolták a Társaság likviditási helyzetét. A sárospataki, valamint Veszprém és Fejér megyei projektek megváltásából bruttó 3.335.860 eFt bevétel származik, amelyből az egyedi megváltási értékek (exit-fee) bruttó 2.529.796 eFt-ot tesznek ki. A két megyei ügylethez összesen 1.079.062 eFt összegű hitel előtörlesztés tartozik, valamint 425.608 eFt ÁFA-fizetési kötelezettség is jelentkezett. A sárospataki ügylethez összesen 415.638 eFt összegű a projekthez kapcsolódó, ill. 211.000 eFt egyéb hiteltörlesztés tartozik. Ezen felül az ügylet ÁFA-vonzata mintegy 112.222 eFt befizetési kötelezettség.
  
- **A 2012/A sorozató kötvények lejáratát október 24-én:** A Társaság a korábbiakban összesen 1,418,100,000 Ft névértékben bocsátott ki „2012/A” sorozatú kötvényeket. Mivel lejáratkor az esedékes tőke-és kamatfizetéshez szükséges összeg a Társaság számláján nem állt rendelkezésre, azok megfizetésére nem került sor. A Társaság a lejárat előtti napokban a kibocsátott kötvényállomány közel jelentős részét bruttó 35%-os árfolyamon visszavásárolta, illetve visszavásárlási ajánlatát a lejáratot követően, jelenleg is fenntartja. A Társaság 100%-os tulajdonában lévő E-Star ESCO Kft. ezt meghaladóan a Társaság kibocsátott, későbbi lejáratú kötvénysorozatokat diszkonton történő visszavásárlására átfogó programot indított. A program során megvalósult tranzakciókról a Társaság folyamatosan tájékoztatja Tisztelt Befektetőit.

## Pénzügyi eredmények

A Társaság beszámolóit 2011. második negyedévéől euróban teszi közzé pénzügyi eredményeit.

A 2012 első kilenc hónapjára vonatkozó pénzügyi eredmények kalkulációja során a Társaság a következő kereszt-árfolyamokat használta (2012.01.01-09.30-as időszakra vonatkozó átlagos jegybanki középárfolyamok):

- HUF/EUR: 291,33
- PLN/EUR: 4,21
- RON/EUR: 4,43

### Eredmény-kimutatás:

Eredménykimutatás	k EUR 2011 TOTAL*	k EUR 2012/Q3
Értékesítés nettó árbevétele	69 501	49 263
<b>Árbevétel</b>	<b>69 501</b>	<b>49 263</b>
Értékesítés közvetlen költsége	-48 294	-34 395
<b>Bruttó haszon</b>	<b>21 207</b>	<b>14 868</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-752	-298
Bérlétszámítások és járulékok	-8 750	-5 392
Igénybevett szolgáltatások	-5 416	-3 550
Egyéb bevételek és ráfordítások, nettó	-134	-389
<b>Működési költségek</b>	<b>-15 052</b>	<b>-9 629</b>
<b>Pénzügyi műveletek, értékesítés és adófizetés előtti eredmény (EBITDA)</b>	<b>6 155</b>	<b>4 812</b>
Értékesítés	-4 561	-2 612
<b>Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)</b>	<b>1 594</b>	<b>2 200</b>
Pénzügyi bevételek és ráfordítások	2 047	-4 479
Társult vállalkozás eredménye	0	0
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>3 641</b>	<b>-2 279</b>
Külső tulajdonosi részesedés	-230	-650
Adórátfordítás	-1 336	-574
Megszűnt tevékenységből származó veszteség	-760	0
<b>Nettó eredmény</b>	<b>1 314</b>	<b>-3 503</b>

\* A 2011 Q4-es jelentésben szereplő, az első és második negyedéves jelentésben is használt adatok, melyek az IFRIC12 szerinti kalkulációkat nem tartalmazzák. Amennyiben a 2011-es konszolidált beszámoló a Közgyűlés által elfogadásra kerül, a 2011-es bázisadatok is módosításra kerülnek majd.



**Mérleg:**

	k EUR	k EUR
<b>Mérleg</b>	<b>2011 TOTAL*</b>	<b>2012/Q3</b>
Tárgyi eszközök	53 145	60 858
Befektetési célú ingatlanok	0	0
Immateriális javak	8 440	7 124
Társult vállalatban lévő részesedések	0	0
Egyéb részesedések	0	0
Goodwill	19 212	30
Hosszú lejáratú követelések	200	200
Halasztott adó követelések	-269	-275
<b>Éven túli eszközök</b>	<b>80 728</b>	<b>67 937</b>
Készletek	5 348	1 963
Vevő követelések	11 293	11 011
Egyéb követelések	5 074	5 632
Kapcsolt követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	2 823	3 961
Forgatási célú értékpapírok	4 900	1 352
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	5 825	4 359
<b>Forgóeszközök</b>	<b>35 263</b>	<b>28 279</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>115 991</b>	<b>96 216</b>

Jegyzett tőke	99	99
Tőketartalék	13 121	13 121
Eredménytartalék	11 631	8 128
Tartalékok	-4 974	-11 765
Külső tul részesedése	2 843	1 468
<b>Saját tőke</b>	<b>22 718</b>	<b>11 051</b>
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	46 485	46 059
Céltartalékok	1 128	959
Halasztott adó köt.	40	10
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	10 087	6 492
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>57 740</b>	<b>53 520</b>
Szállítók	12 593	9 612
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	4 177	14 603
Kapcsolt vállalati kötelezettségek	0	0
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	12 992	4 607
Passzív időbeli elhatárolások	5 771	2 824
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>35 533</b>	<b>31 645</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek összesen</b>	<b>115 991</b>	<b>96 216</b>

\* A 2011 Q4-es jelentésben szereplő, az első és második negyedéves jelentésben is használt adatok, melyek az IFRIC12 szerinti kalkulációkat nem tartalmazzák. Amennyiben a 2011-es konszolidált beszámoló a Közgyűlés által elfogadásra kerül, a 2011-es bázisadatok is módosításra kerülnek majd.

## 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  
Irányadó jog: Magyar  
Ágazati besorolás: Energiaszolgáltatás  
Befektetői kapcsolatok: Vilhelm Gábor  
E-mail: [vilhelm.gabor@e-star.hu](mailto: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%

\* A projekt 2012. szeptember 30-i fordulónappal került zárásra. A társaság 2012 októberétől kikerül a konszolidációs körből.

\*\* A projekt 2012. szeptember-30-i fordulónappal került zárásra. A társaság az MNV Zrt. jóváhagyását követően az E-Star Nyrt. 100%-os tulajdonába kerül.

\*\*\* 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:

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

Az NRG Finance Kft. leányvállalataira vonatkozó részletes alapinformációk

	<b>A társaság neve</b>	<b>Ország</b>	<b>Alaptőke</b>	<b>Tulajdoni hányad (%)</b>	<b>Szavazati jog (%)</b>
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:

	<b>A társaság neve</b>	<b>Ország</b>	<b>Alaptőke</b>	<b>Tulajdoni hányad (%)</b>	<b>Szavazati jog (%)</b>
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:

	<b>A társaság neve</b>	<b>Ország</b>	<b>Alaptőke</b>	<b>Tulajdoni hányad (%)</b>	<b>Szavazati jog (%)</b>
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%

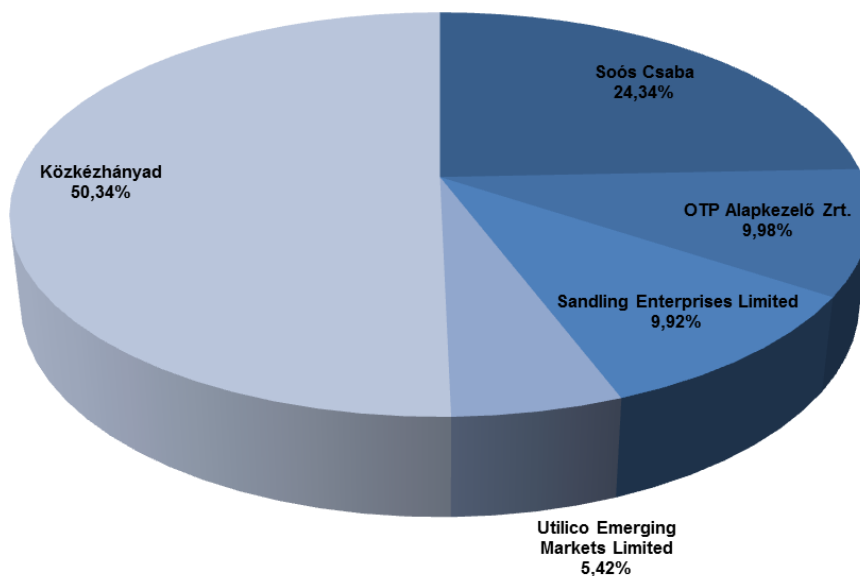
\*Az Euro-Energetyka az EC Energetyka részvényeinek és szavazati jogainak 48,34%-os tulajdonosa.

A korábban az E-Star tulajdonában álló leányvállalat, amelynek részvényeit az EETEK Limited szerzett meg és az E-Star továbbra is teljes mértékben konszolidál:

	A társaság neve	Ország	Részvénytőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)
1	NRG Finance Kft.	Magyarország	10 000 000 HUF	90%	90%

## Tulajdonosi szerkezet 2012. szeptember 30-án:

Magán/jogi személy (társaság)	Részesedés (%)
Soós Csaba	24,34
OTP Alapkezelő Zrt.	9,98
Sandling Enterprises Limited	9,92
Utilico Emerging Markets Limited	5,42
Közkézhányad	50,34



A 2.640.000 db részvényből az E-Star 2012. szeptember 30-án nem rendelkezett saját részvényt, illetve – a korábbi időszakoktól eltérően – saját részvényre vonatkozó határidős vételi ügylettel sem.

## Kibocsátói nyilatkozat

Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy a 2012 első kilenc hónapjáról 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. november 30



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. november 30.



Soós Csaba  
Az Igazgatóság elnöke  
E-Star Alternatív Nyrt.