



E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT.

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

a 2011. december 31-én végződő évre

a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre



Általános információk

Igazgatóság tagjai

Soós Csaba

Dr Molnos Dániel

Maximilian N. Teleki

George E. Pataki

Audit Bizottság tagjai

Dr. Bakacsi Gyula

Csaba Balázs

Dáczy Gábor

Társaság elérhetőségei

1122 Budapest, Székács utca 29

Telefon: +36-1-279-3550

Fax: +36-1-279-3551

Web: www.e-star.hu

Könyvvizsgáló

Deloitte Könyvvizsgáló Kft.

Budapest 1068, Dózsa György út 84/c

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre



Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés	4
Konszolidált átfogó eredménykimutatás.....	7
Konszolidált mérleg.....	6
Konszolidált kimutatás a saját tőke változásairól.....	7
Konszolidált cash flow kimutatás.....	8
Jegyzetek a konszolidált éves beszámolóhoz	9-61

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT
Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT
 Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre
 Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

Konszolidált átfogó eredménykimutatás	Megjegyzés	2011.	2010. Módosított*
Árbevétel	6	65 887 694	27 574 738
Közvetlen költségek	7	-43 963 536	-17 186 297
Bruttó eredmény		21 924 158	10 388 441
Anyagköltség	7	-5 626 874	-302 710
Személyi jellegű ráfordítások	8	-9 046 398	-1 261 663
Igénybevett szolgáltatások	9	-8 211 951	-2 146 859
Egyéb ráfordítások	10	-3 688 803	-257 320
Működési költségek		-26 574 026	-3 968 552
Értékcsökkenés	14	-2 241 423	-274 849
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése	14	-1 896 988	0
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása (bevétele)	11	-536 544	787 832
Részesedés társult vállalkozások eredményéből		0	-2 115
Adózás előtti eredmény		-9 324 823	6 930 757
Jövedelemadó	12	-569 366	-956 631
Üzleti év eredménye		-9 894 189	5 974 126
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből		-9 640 428	6 004 357
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből		-253 761	-30 230
Egy részvényre jutó eredmény		-3,826	2,502
Egyéb átfogó jövedelem			
Külföldi tevékenységek devizaátszámításakor felmerült árfolyam-különbözetek		-4 192 964	-46 404
Időszaki egyéb átfogó jövedelem összesen		-4 192 964	-46 404
Időszaki összes átfogó jövedelem		-14 087 153	5 927 722
Anyavállalati részvényesek részesedése		-13 916 506	5 957 953
Külső tulajdonosok részesedése		-170 647	-30 230

*A módosítások bemutatásához lásd a 4,28 jegyzetet.

.....
 Soós Csaba, Vezérigazgató

.....
 Molnos Dániel, Igazgatóság tagja

2012 december 28.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre
Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatása



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

Konzolidált mérleg - Eszközök	Megjegyzés	2011.12.31	2010.12.31	2010.01.01
			Módosított	Módosított
Tárgyi eszközök	14	24 686 794	4 915 891	7 360 923
Immateriális javak	13	24 042 591	21 269 772	52 992
Befektetések egyéb társaságban	15	15 478	2 401	1 477
Pénzügyi eszközök	15	11 381 546	12 682 675	12 860 998
Goodwill	16	4 701 402	75 000	81 354
Egyéb hosszú lejáratú követelések		55 014	0	0
Halasztott adó eszközök	12	0	81 032	57 248
Befektetett eszközök összesen		64 882 825	39 026 771	20 414 992
Készletek	18	1 935 993	866 645	76 702
Vevők	19	9 801 378	15 001 911	6 196 417
Egyéb rövid lejáratú követelés	20	10 467 381	280 940	0
Elhatárolások	21	3 414 632	4 284 453	0
Értékpapírok	22	848 853	1 657 710	26 030
Pénz és pénz egyenértékesek	23	3 590 358	4 723 830	541 194
Forgóeszközök összesen		30 058 595	26 815 489	6 840 343
Eszközök összesen		94 941 420	65 842 260	27 255 335

Konzolidált mérleg - Tőke és források	Megjegyzés	2011.12.31	2010.12.31	2010.01.01
			Módosított	Módosított
Jegyzett tőke	24	94 937	86 345	86 345
Tartalékok	25, 31	8 510 970	3 981 751	3 943 155
Eredménytartalék		3 942 317	13 582 746	7 578 389
A társaság részvényeseire jutó tőke		12 548 224	17 650 842	11 607 889
Nem ellenőrző részesedések		2 355 349	-19 694	10 536
Tőke és tartalékok összesen		14 903 573	17 631 148	11 618 425
Hitelek és egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	29, 30	33 889 313	23 599 699	10 416 211
Céltartalék	27	1 458 390	62 383	29 154
Halasztott adó kötelezettség		384 102	656 351	770 437
Halasztott bevételek	32	3 252 849	0	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	33	5 096 424	2 688 274	10 881
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		44 081 078	27 006 707	11 226 683
Szállítói kötelezettség	34	12 339 520	15 256 784	2 668 187
Hitelek	29	13 089 496	4 050 271	1 742 040
Céltartalék (rövid)	27	1 682 168	0	0
Passzív elhatárolások	34	6 918 811	1 624 466	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	12	1 926 774	272 884	0
Rövid lejáratú kötelezettség összesen		35 956 769	21 204 405	4 410 227
Kötelezettségek összesen		80 037 847	48 211 112	15 636 910
Tőke és források összesen		94 941 420	65 842 260	27 255 335

2012. december 28.

.....
Soós Csaba, Vezérigazgató

.....
Molnos Dániel, Igazgatóság tagja

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre
Konzolidált saját tőke változás kimutatása

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

	Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke							Nem ellenőrző részesedés	Tőke összesen	
	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Átváltási tartalék	Munkavállalói részvényopciós program	Tartalékok összesen	Felhalmozott eredmény	Összesen			
Egyenleg 2010. január 1.	86 345	3 943 155	-	-	3 943 155	5 284 367	9 313 867	10 536	9 324 403	
Módosítás változás miatti hatása	-	-	-	-	-	2 294 022	2 294 022	-	2 294 022	
Egyenleg 2010. január 1. Módosított*	86 345	3 943 155	-	-	3 943 155	7 578 389	11 607 889	10 536	11 618 425	
Tárgyévi eredmény						5 249 133	5 249 133	-	30 230	5 218 903
Tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások										
Tárgyévi egyéb átfogó eredmény							-			
Devizaátszámítások felmerült árfolyamkülönbözet			-	46 404	-	46 404	-	46 404	-	46 404
Tárgyévi átfogó eredmény							-			
Tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások							-		-	
Módosítás változás miatti hatása					85 000		755 224	840 224	840 224	
Egyenleg 2010. december 31.	86 345	3 943 155	-	46 404	85 000	3 981 751	13 582 746	19 694	17 631 148	
Tárgyévi eredmény						-	9 640 428	-	253 761	9 894 189
Tárgyévi egyéb átfogó eredmény										
Devizaátszámítások felmerült árfolyamkülönbözet			-	4 276 079	-	4 276 079	-	4 276 079	83 114	4 192 965
Tárgyévi átfogó eredmény										
Tárgyévi akvizícióhoz kapcsolódó nem ellenőrző részesedés								2 545 690	2 545 690	
Tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások					223 130	223 130	223 130		223 130	
Részvénykibocsátás ázsióval	8 592	8 582 167			8 582 167		8 590 759		8 590 759	
Egyenleg 2011. december 31.	94 937	12 525 322	-	4 322 483	308 130	8 510 970	3 942 317	2 355 349	14 903 573	

*A módosítások bemutatásához lásd a 4.28 jegyzetet

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre
Konzolidált cash flow kimutatás



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

	2011	2010
Működési cash flow		
Tárgyévi eredmény	-9 324 823	5 172 499
Értécsökkenés	2 241 423	1 058 485
Értékvesztések	4 951 235	0
Elengedett kötelezettségek	2 500 000	0
Tárgyi eszköz értékesítés eredménye	566 486	0
Átváltási különbözet	935 235	0
Pénzügyi eszközök valós értékének változása	119 797	0
Céltartalékok változása	-1 325 250	33 974
Fizetett jövedelem adó	-1 024 985	159 709
Egyéb hosszú lejáratú követelések változása	-55 014	0
Halasztott bevétel változása	-1 041 449	0
Korrigált tárgyévi eredmény:	-1 457 345	6 424 666
Működőtőke változásai		
Vevő és egyéb követelések változása	13 680 886	-13 234 431
Elhatárolások változása	869 821	0
Készletek változása	839 102	-791 905
Szállítók és egyéb kötelezettségek változása	-8 993 629	14 388 764
Működési tevékenységből származó pénzáramlás:	4 938 835	6 787 095
Befektetési tevékenységből származó cash flow		
Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzésével kapcsolatos kifizetések	-13 750 931	-19 518 403
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítésének bevétele	3 007 071	0
Nettó pénzkiramlás leányvállalatok felvásárlásakor	-19 279 794	0
Egyéb befektetések	-13 077	0
Befektetési tevékenységből származó cash flow	-30 036 731	-19 518 403
Pénzügyi műveletekből származó cash flow		
Társaság részvénykibocsátásból származó bevétele	8 590 758	0
Hitelek változásai (felvétel-visszafizetés)	14 564 809	18 560 137
Értékpapírok értékesítése - vásárlása	808 857	-1 632 348
Pénzügyi műveletekből származó cash flow	23 964 424	16 927 789
Pénz és pénz egyenértékes nettó változása	1 133 472	4 196 481
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év elején	4 723 830	527 350
Pénz és pénz egyenértékes a pénzügyi év végén	5 857 302	4 723 832

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

1. Általános háttér

1.1. Beszámoló módosítása

Az igazgatóság által 2012. november 30-án jóváhagyott és közzétett 2011. december 31-re vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatást a Társaság felülvizsgálta és átdolgozta 2012. december során. A felülvizsgálat során a Csoport az alábbi főbb módosításokat hajtotta végre beszámolóján.

A Csoport 2011. évi konszolidált átfogó eredményét érintő módosítás:

- A Társaság egyéb ráfordításként elszámolt 986.731 EUR összegben tételeket, mely tételek csoporton belül továbbszámílandó ráfordításokat és eszközöket tartalmaznak és nem kerültek kiszűrésre a 2012. november 30-án közzétett pénzügyi kimutatásokban.

Közzétételek módosítása:

- A Társaság bemutatta a visszamenőleges módosítások hatásait a legkorábbi összehasonlító időszakra vonatkozóan a pénzügyi helyzet kimutatásaiban illetve a kapcsolódó jegyzetekben.
- Közzétételre kerültek a fordulónap végén fennálló függő kötelezettségek és az ezekhez kapcsolódó várható hatások, bizonytalanságok.
- A Csoport közzétette az átlagos fizetési határidőket valamint bemutatta azon követeléseit, amelyek lejártak de nem értékvesztettek.
- A Társaság elkészített és közzétette a tárgyévi adóráfördítés összevetését a számviteli eredménnyel.

1.2. A Csoport bemutatása

Az E-Star Alternatív Nyrt. (korábbi nevén: RFV Nyrt.) („E-Star”, illetve „Társaság”), mely a vállalatcsoport („Csoport”) anyavállalata, a Magyar Köztársaságban bejegyzett vállalkozás. Székhelye 1122 Budapest, Székács u. 29. szám alatt található. A Társaság jogelődje 2000. június 29-én azzal a céllal jött létre, hogy leendő ügyfelei részére megtakarításból megtérülő – elsősorban energetikai – beruházásokat hajtsa végre, melyek hosszú távú üzemeltetése mellett hatékonyan szolgáltat energiát ügyfelei részére. A Társaság 2011. március 7-én a korábbi nevét megváltoztatva E-Star Alternatív Nyrt. nevet vett fel, melyet a Társaság tevékenysége és nemzetközi terjeszkedése indukált. A Társaság tulajdonosai a fordulónapon:

Tulajdonos	2011. december 31.	2010. december 31.
Tulajdoni hányad (%)		
Soós Csaba	24.34	40.95
OTP Alapkezelő Zrt.	10.84	16.54
Sandling Enterprises Limited	7.27	-
Utilico Emerging Markets Limited	5.42	-
Aegon Alapkezelő Zrt.	5.33	6.65
Makra József *	-	8.00
East Capital	-	(kevesebb mint 5%)
Generali Gold KKE Részvénytársaság	-	(kevesebb mint 5%)
Közkezhányad	46.80	27.86
Total	100.00	100.00

*Makra József az alaptőke 8%-át kitevő részvényeire Soós Csabának 2011 december 31-ig vásárlási opciója van.

A Társaság a PPP (public-private-partnership) konstrukció energetikai megfelelőjében, az ún. ESCO (energy saving company) szolgáltatások terén tevékenykedik. Olyan saját beruházásból történő energetikai beavatkozásokat hajt végre, amelyeket a beruházást követően hosszú futamidő alatt karbantart és üzemeltet. A Társaság ennek során a megtérüléstől függően jellemzően 8-15 év szerződéses időtartam alatt a beruházás során létrehozott eszközökkel nyújt energetikai szolgáltatásokat.

A Társaság bevételeit hosszú távú szerződések alapján a lebonyolítás során keletkező megtakarítás és az üzemeltetés, valamint karbantartás díja fedezi. A Társaság ügyfeleinek jelentős részét az önkormányzatok teszik ki.

A Társaság legfontosabb üzleti tevékenységei a következők:

- hatékony hő- és távhőszolgáltatás, fenntartható primer energiaforrásokra alapozva,
- korszerű feszültség szabályozáson alapuló energia-hatékony közvilágítási szolgáltatások nyújtása.

A Társaság a magyarországi sikeres beruházások után régiós terjeszkedést indított el, és növekvő mértékben fordul a környező országok, elsősorban Lengyelország felé.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

2. 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 Közösségek Bizottsága által jóváhagyott, a Nemzetközi Számviteli Standardügyi Tanács („IASB”) által kiadott standardokat, valamint a Nemzetközi Számviteli Standardügyi Bizottság („IASC”) 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 Társaság és a Társaság által ellenőrzött gazdálkodók – beleértve a speciális célú gazdálkodókat – (a Társaság leányvállalatai) pénzügyi kimutatásait tartalmazzák. Ellenőrzés abban az esetben valósul meg, ha a Társaság megfelelő jogosítvánnyal rendelkezik a gazdálkodó pénzügyi és működési szabályzatainak irányítása területén annak érdekében, hogy haszonra tegyen szert a gazdálkodó tevékenységeiből.

Az év folyamán megszerzett illetve eladott leányvállalatok bevételeit illetve ráfordításait a konszolidált átfogó eredménykimutatás tartalmazza a megszerzés tényleges dátumától az eladás tényleges dátumáig. A leányvállalatok 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.

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 teljes körűen kiszűrésre kerülnek a csoporton belüli tranzakciók, egyenlegek, bevételek és ráfordítások.

Konszolidációba bevont Társaságok:

Név	Ország	2011		2010	
		Részesedés mértéke	Szavazati jog	Részesedés mértéke	Szavazati jog
EETEK Limited	Ciprus	100%	100%	-	-
E-Star ESCO Kft. (formerly RFV Esco Kft.)	Magyarország	100%	100%	100%	100%
RFV Beruházó Kft.	Magyarország	-	-	100%	100%
RFV Józsefváros Kft.	Magyarország	49%	70%	49%	70%
E-Star Geotherm Kft. (formerly RFV Geotherm Kft.)	Magyarország	100%	100%	100%	100%
Veszprém Megyei Non-profit Kft.	Magyarország	49%	50%	49%	50%
Fejér Megyei Energia Nonprofit Kft.	Magyarország	49%	51%	49%	51%
Patakhó Energiaszolgáltató Nonprofit Kft.	Magyarország	48%	50%	48%	50%
E-Star Management Zrt. (formerly RFV Management Kft.)	Magyarország	100%	100%	100%	100%
Grep Zrt.	Magyarország	-	-	25%	25%
Rába Energiaszolgáltató Kft.	Magyarország	97%	97%	-	-
NRG Finance Kft.	Magyarország	90%	90%	-	-
E-Star Táv hőfejlesztési Kft.	Magyarország	100%	100%	-	-
EPV Biogáz Kft.	Magyarország	100%	100%	-	-
Euro-Energetyka Spółka z o. o.	Lengyelország	51%	51%	-	-
Elektrociepłownia „Gorlice” Spółka z o. o.	Lengyelország	73%	73%	-	-
Elektrociepłownia Mielec Spółka z o. o.	Lengyelország	85%	85%	-	-
E-Star Management Polska	Lengyelország	100%	100%	-	-
EC-Energetyka Spółka z o. o.	Lengyelország	51%	51%	-	-
E-Star Polska	Lengyelország	100%	100%	-	-
E-Star Centrul de Dezvoltare Regionala SRL (formerly RFV S.R.L)	Románia	100%	100%	100%	100%
Termoenergy srl	Románia	99%	99%	99%	99%
RFV Heat Energy SA	Románia	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
E-Star Mures Energy SA (formerly RFV Mures Energy SA)	Románia	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
E-Star Alternative Energy SA (formerly RFV Alternative Energy SA)	Románia	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
E-Star Energy Generation SA (formerly RFV Energy Generation SA)	Románia	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
E-Star ZA Distrierm srl (formerly RFV Distrierm srl)	Románia	51%	51%	51%	51%
E-Star AR Energy SA (formerly RFV AR Energy SA)	Románia	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
E-Star CL Distrierm srl (formerly RFV CL Distrierm srl)	Románia	100%	100%	100%	100%
E-Star OR District Heating SA (formerly RFV OR District Heating SA)	Románia	100%	100%	-	-
E-Star Investment Management SRL	Románia	100%	100%	-	-
RFV Slovakia sro	Slovákia	100%	100%	100%	100%

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

2.1. A tárgyidőszakban (és/vagy a korábbi időszakokban) bemutatott összegeket érintő Standardok és Értelmezések

A tárgyidőszak során az alábbi alkalmazott új és módosított IFRS-ek befolyásolták a jelen pénzügyi kimutatásokban bemutatott összegeket.

- IAS 24 "Kapcsolt felekre vonatkozó közzétételek" - Az IAS 24 (a 2009-es módosításoknak megfelelően) az alábbi két ponton került módosításra: (a) az IAS 24 (a 2009-es módosításoknak megfelelően) megváltoztatta a kapcsolt felek fogalmát és (b) az IAS 24 (a 2009-es módosításoknak megfelelően) egy részleges felmentést adott a közzétételi kötelezettségek alól kormányzathoz közeli gazdálkodó egységek esetére.
- Az IAS 32 módosításai -Kibocsátói jogok besorolása. A módosítás tárgya a külföldi pénznemben denominált kibocsátói jogok besorolására vonatkozik, amelyek akár tőkeinstrumentumként akár pénzügyi kötelezettségekként szerepelnek. A módosítás 2010 február 1-től hatályos.
- IFRS 1 (módosítás) "A Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok első alkalmazása"- IFRS 7 közzétételi követelményeinek -módosítása az IFRS standardok első alkalmazása során. A módosítás 2010. július 1-től hatályos.
- 2010-ben bejelentett "IFRS standardok fejlesztése" projekt részeként széleskörben módosították standardokat (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13), annak érdekében, hogy a fennálló inkonzisztenciákat megszüntessék és a szövegezést tökéletesítsék. A módosítás(ok) 2010. július 1-től illetve 2010. január 1-től hatályosak.
- Az IFRIC 14 módosításai A minimális finanszírozási követelményhez kapcsolódó előlegek. A módosítás 2011. január 1-től hatályos.
- IFRIC 19 Pénzügyi kötelezettségek tőkeinstrumentumok kibocsátásával történő megszüntetése. 2010. július elsejétől hatályos standard.

fentiekben bemutatott módosítások és új standardok a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira vonatkozóan nincsenek jelentős hatással.

2.2. Kibocsátás alatt álló új és módosított IFRS-ek

A Csoport az alábbi kibocsátott, de nem hatályos új vagy módosított IFRS-eket nem alkalmazta:

Az IFRS 7 módosításai közzétételek	Pénzügyi eszközök átadása 1
IFRS 9	Pénzügyi instrumentumok 5
IFRS 10	Konszolidált pénzügyi kimutatások 2
IFRS 11	Közös megállapodások 4
IFRS 12	Közzétételi kötelezettségek az egyéb gazdálkodókban lévő érdekeltségekre 4
IFRS 13	Valós értéken történő értékelés 4
Az IAS 1 módosításai	Egyéb átfogó jövedelem elemeinek bemutatása 1
Az IAS 12 módosításai	Halasztott adó – Mögöttes eszközök megtérülése 1
IAS 19 (2011-es módosítás)	Munkavállalói juttatások 4
IAS 27 (2011-es módosítás)	Egyedi pénzügyi kimutatások 4
IAS 28 (2011-es módosítás)	Társult vállalkozásokban és közös vezetésű vállalkozásokban lévő befektetések 4
IFRIC 20	Meddőeltakarítási költségek a külszíni bányák kitermelési szakaszában 4

1 A 2011. július 1-el, vagy azt követően kezdődő időszakokra hatályos

2 A 2011. január 1-el, vagy azt követően kezdődő időszakokra hatályos

3 A 2012. július 1-el, vagy azt követően kezdődő időszakokra hatályos

4 A 2013. január 1-el, vagy azt követően kezdődő időszakokra hatályos

5 A 2015. január 1-el, vagy azt követően kezdődő időszakokra hatályos

Az igazgatóság előrejelzése szerint a fentiekben bemutatott módosítások és új standardok a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira vonatkozóan nincsen jelentős hatással.

3.1. Megfelelőségre vonatkozó nyilatkozat

A konsolidált pénzügyi kimutatások a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készültek.

4.2. A kimutatások elkészítésének alapelvei

A konsolidált pénzügyi kimutatások a bekerülési érték elve alapján készültek, egyes ingatlanok és 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.

4.3. A Csoport jelenlegi leányvállalataiban lévő tulajdonosi érdekeltségek változásai

A Csoport által a leányvállalatokban 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 leányvállalatokban birtokolt relatív részesedések megoszlását. 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 Társaság tulajdonosaihoz rendelődik.

Ha a Csoportnak megszűnik az ellenőrzési joga egy leányvállalata felett, akkor az értékesítés eredménye (i) a kapott ellenérték valós értékének és a megtartott részesedés valós értékének összege, valamint (ii) a leányvállalat eszközei (beleértve a goodwillt) és kötelezettségei valós értékének, valamint a nem ellenőrző részesedések összege közötti különbség. Abban az esetben, ha a leányvállalatok 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 leányvállalatban megtartott részesedésnek az ellenőrzés megszűnésének napján fennálló valós értéke a kezdeti megjelenítés valós értékének az IAS 39 Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és Értékelés standard szerinti későbbi értékelés során megállapított értéke, vagy ha az alkalmazható, a társult vállalkozásokban vagy közös vezetési vállalkozásokban fennálló befektetések kezdeti megjelenítések felmerült bekerülési értéke.

4.4. Üzleti kombinációk

Az üzletek megszerzése 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.

A goodwill az átadott ellenérték, a felvásároltban lévő bármely korábbi nem-ellenőrző részesedés és a felvásárló által korábban tartott tőkeérdekeltségek (ha volt ilyen) valós értékei összegének a beazonosítható eszközök és vállalt kötelezettségek megszerzésükori nettó értékén felüli többleteként értékelendő. Abban az esetben, ha újbóli felmérést követően az azonosítható eszközök és vállalt kötelezettségek megszerzésükori nettó értéke meghaladja a kifizetett ellenérték, a felvásároltban lévő bármely korábbi nem-ellenőrző részesedés és a felvásárló által korábban tartott érdekesség (ha volt ilyen) összegét, a többlet az eredményben kerül elszámolásra, mint előnyös vételi üzlet nyeresége.

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, akár a felvásárolt azonosítható nettó eszközeinek elszámolt összegeiben fennálló nem-ellenőrző részesedés arányos részeként is értékelhetők. Az értékelési módszer megválasztása tranzakció-alapon történik. Az eltérő típusú nem-ellenőrző részesedések valós értéken, illetve ha az alkalmazható, más IFRS-ek alapján értékelendők.

Abban az esetben, ha a Csoport által egy üzleti kombináció keretében átadott ellenérték függő ellenérték megállapodásból származó eszközöket vagy kötelezettségeket tartalmaz, a függő ellenérték az akvizíció időpontjára vonatkozó valós értéken értékelendő és egy üzleti kombináció részeként átadott ellenértékként kezelendő. A függő érték azon változásai, amelyek értékelési időszaki kiigazításnak tekintendők, visszamenőlegesen módosítandók, a goodwill tekintetében is megfelelő kiigazításokkal. Az értékelési időszaki kiigazítások olyan kiigazítások, amelyek az 'értékelési időszak'-ban (amely nem haladhatja meg az akvizíció időpontjától számított egy évet) felmerült információkból adódnak olyan tényekről illetve körülményekről, amelyek az akvizíció időpontjában is fennálltak.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre



Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

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 IAS 39, 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 felvásárlásban 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 felvásárlásban a felvásárlás napját megelőzően birtokolt részesesedésből 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.

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.

4.5. Goodwill

Egy üzlet megszerzéséből adódó goodwill nyilvántartási értéke az üzlet felvásárlásának napján elszámolt költség csökkentve a felhalmozott értékvesztés összegével.

Az értékvesztés vizsgálata során a Csoport a goodwill összegét minden olyan pénztermelő egységhez hozzárendeli, amely várhatóan részesedni fog a kombinációból eredő szinergiahatásokból.

Az olyan pénztermelő egységek esetében, amelyekhez goodwill lett rendelve, az értékvesztés vizsgálata 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 goodwillrel kapcsolatos értékvesztés közvetlenül az eredményben kerül elszámolásra a konszolidált [átfogó eredménykimutatáson / eredménykimutatásban] belül. A goodwillrel kapcsolatban elszámolt értékvesztés a későbbi időszakokban nem kerülhet visszairásra.

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

A Csoport társult vállalkozás felvásárláskor felmerült goodwillra vonatkozó számviteli politikája az alábbi 3.6-os Jegyzetben kerül részletesebb kifejtésre.

4.6. Befektetések társult vállalkozásokban

Társult vállalkozásnak számít az olyan vállalkozás, amelyben a Csoport jelentős befolyással bír, és amely nem minősül sem leányvállalatban, sem közös vezetésű vállalatban lévő érdekeltségnek. Jelentős befolyás a befektetés tárgyát képező gazdálkodó pénzügyi és működési politikájával kapcsolatos döntéseiben való részvétel ezen eljárások feletti ellenőrzés megléte nélkül.

A társult vállalkozások eredményeit, eszközeit és kötelezettségeit ezen 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 megszünt tevékenységek standard alapján történik. Az equity-módszer értelmében a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása a társult vállalkozásban meglévő befektetést kezdetben beszerzési 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 meghaladja 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. Az eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek nettó valós értékéből a Csoportra jutó részesedés felvásárlás költségeit meghaladó többlete – az újbóli becslést követően – közvetlenül az eredményben kerül elszámolásra.

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

Az IAS 39 rendelkezései abból a célból kerülnek alkalmazásra, hogy megállapítható legyen, hogy a Csoport egy társult vállalkozásban való részesedésére szükséges-e értékvesztés elszámolása. Szükség esetén a részesedés teljes könyv szerinti értéke (beleértve a goodwill is) értékvesztés szempontjából egy különálló eszközként kerül tesztelésre az IAS 36 Eszközök értékvesztése standardnak megfelelően, 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 értékvesztési veszteség a befektetés könyv szerinti értékének részét képezi. Ezen értékvesztés veszteség bármely visszairása az IAS 36-nak megfelelően történik a befektetés későbbi megtérülési értékének mértékéig.

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 IAS 39 szerint egy pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítésekor figyelembe vett valós érték. Bármely a társult vállalkozásban megmaradt részesedésre jutó könyv szerinti érték és valós érték közötti különbség 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 lett besorolva 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 arányig jeleníthető meg.

4.7. Lízing ügyletek

Annak meghatározása, hogy egy megállapodás lízing-e, vagy tartalmaz-e ilyen elemet, a megállapodás megkötésének időpontjában fennálló tartalmától függ. Ha a megállapodás teljesítése egy specifikus eszköz használatától függ, illetve az eszköz használatának jogát ruhazza át, akkor úgy tekintendő, hogy lízing elemet tartalmaz, és ennek megfelelően kerül elszámolásra.

A pénzügyi lízing, melynek révén a lízingelt eszköz tulajdonjogával járó kockázat és haszon döntő többsége a Csoport részére átadásra kerül, a lízing kezdetekor a lízingelt eszköz valós értékén vagy, amennyiben az alacsonyabb, a minimális lízingfizetések jelenértékéeként kerül aktiválásra. A lízingfizetések megosztásra kerülnek a pénzügyi költség és a fennálló kötelezettség csökkenése között úgy, hogy az a kötelezettség fennálló állományára vonatkozó állandó kamatlábat eredményezzen. A pénzügyi költségek közvetlenül az eredménnyel szemben kerülnek elszámolásra. Az aktivált lízingelt eszköz amortizációja a becsült hasznos élettartam vagy a lízing időszak közül a rövidebb időszak alatt történik. A pénzügyi lízing szerződés megkötésekor felmerült kezdeti költségek a lízingelt eszköz bekerülési értékét növelik és a lízing időtartama alatt kerülnek figyelembevételre a lízing bevételekhez hasonlóan. Az a lízing, melynek során a lízingbe adó a lízingelt eszköz tulajdonjogával járó kockázat és haszon döntő többségét megtartja, operatív lízingként kerül kimutatásra.

Az operatív lízing alapján történő lízingfizetések az eredménykimutatásban ráfordításként, lineárisan a lízing időtartama során kerülnek elszámolásra.

A Csoport előrefizetett bérleti díjak között mutatja ki a Lengyel Állam felé megtérített földhasználati jogot. Ez a lízingfizetés az eredménykimutatásban ráfordításként, lineárisan a földbérleti szerződés időtartama során kerül elszámolásra. A Csoport pénzügyi lízingügylettel fordulónapon nem rendelkezett.

4.8. Árbevétel elszámolása

Árbevétel abban az esetben kerül elismerésre, ha valószínűsíthető a tranzakcióval összefüggő gazdasági előny társaság általi realizálása, valamint annak összege megfelelően mérhető. Az árbevétel összege az értékesítéshez kapcsolódó adók és engedmények nélkül kerül elszámolásra akkor, amikor a javak átadása, illetve a szolgáltatás nyújtása megtörténik valamint a kockázatok és hasznok átszállnak.

4.9. Szolgáltatásnyújtás

Szolgáltatásnyújtásra vonatkozó szerződésből származó árbevétel a szerződés készülségi fokának megfelelően kerül elszámolásra. A szerződés készülségi foka az alábbiak szerint kerülnek meghatározásra:

- a telepítési díj a telepítési időtartam teljesítési szakaszának figyelembe vételével kerül elszámolásra, amelyet a telepítés várható teljes időtartamának és a beszámolási időszak végéig eltelt időszak aránya alapján definiálnak;
- az értékesített termékek árába foglalt szolgáltatási díjak elszámolása az eladott termékkel kapcsolatos teljes szolgáltatási díj arányában történik; továbbá
- az értékesített termékek árába foglalt szolgáltatási díjak elszámolása az eladott termékkel kapcsolatos teljes szolgáltatási díj arányában történik; továbbá
- az idő- és anyag-elszámolós szerződésekből származó árbevétel elszámolása a szerződéses díjakon történik a ledolgozott munkaóráknak és a felmerült költségeknek megfelelően.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

4.10. Osztalék- és kamatbevételek

A befektetésekből származó osztalék akkor kerül elszámolásra, amikor a tulajdonosnak a kifizetéshez való joga megnyílik (feltéve, hogy valószínűsíthető, hogy a hasznok be fognak folyni a Csoporthoz, és a bevétel összege megbízhatóan mérhető).

Egy pénzügyi eszközből származó kamatbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor valószínűsíthető, hogy a gazdasági hasznok be fognak folyni a Csoporthoz, és a bevétel összege megbízhatóan mérhető. A kamatbevétel időarányosan elhatárolásra kerül a fennálló tőkeösszeg figyelembe vételével a vonatkozó effektív kamatlábbal, amely az a kamatláb, amely a pénzügyi eszköz várható élettartamára becsült jövőbeli készpénz-bevételeket pontosan az adott eszköz kezdeti megjelenítésekor rögzített nettó nyilvántartási értékére diszkontálja.

4.11. Külföldi pénznemek

A Csoporthoz tartozó valamennyi gazdálkodó pénzügyi kimutatásának elkészítésekor az adott gazdálkodó funkcionális pénznemétől eltérő pénznemben (külföldi pénznem) végrehajtott tranzakciók a tranzakció napján érvényes átváltási árfolyamon kerülnek elszámolásra. A külföldi pénznemben denominált monetáris tételek minden egyes beszámolási időszak végén átváltásra kerülnek az akkor érvényes átváltási árfolyamon. A külföldi pénznemben denominált, valós értéken nyilvántartott nem monetáris tételek a valós érték meghatározásának napján érvényes átváltási árfolyamon kerülnek átváltásra. 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:

- a jövőbeni jövedelemtermelő használat céljából létrejövő folyamatban lévő eszközberuházásokra vonatkozó, devizahitelekkel kapcsolatos árfolyam-különbözetek az adott eszközök költségei között jelennek meg, amennyiben azok a devizahitelekkel kapcsolatos kamatköltség korrekciójának tekinthetők;
- egyes devizakockázatok fedezetére vonatkozó tranzakciókkal kapcsolatos árfolyam-különbözetek; továbbá
- olyan külföldi érdekeltségtől kapott vagy számára fizetendő monetáris tételre vonatkozó árfolyam-különbözetek, amellyekkel 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 külföldi érdekeltségeinek eszközei és kötelezettségei "pénzegységben" (Currency Unit; "CU") kerülnek kimutatásra a beszámolási időszak végén érvényes átváltási árfolyam figyelembe vételével. 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 leányvállalat 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 leányvállalat részleges értékesítése esetén, amely nem eredményezi a Csoport leányvállalat 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 vezetésű vállalkozások 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.

A pénzügyi kimutatás euróban "EUR" készült, a Csoport funkcionális pénzneme magyar forint "HUF".

4.12. 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.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre



Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

A minősített eszközökhöz 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.

4.13. 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 bevételeként 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 szerezzen, halasztott bevételeként kerülnek elszámolásra a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában, 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.

A Csoport a piacinál kedvezőbb kamatozású állami hitelekkel szembeni előnyöket állami támogatásként kezeli, amelynek mértéke megegyezik a folyósított összeg, valamint a hitelnek az érvényes piaci kamatlábak alapján számított valós értéke közötti különbséggel.

4.14. 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.

Egyéb hosszú távú munkavállalói juttatás

A meghatározott juttatási nyugdíjprogramok esetében a juttatás szolgáltatásának költségei a Kivetített Jóváírási Egység Módszerével (Projected Unit Credit Method) kerülnek kiszámításra, és minden beszámolási időszak végén sor kerül egy aktuáriusi értékelésre. A Csoport meghatározott juttatási nyugdíjprogramjai kapcsán felmerült kötelezettségek jelenértéke és a nyugdíjprogram eszközeinek az előző év végén fennálló valós értéke közül a nagyobbik érték 10%-át meghaladó aktuáriusi nyereségeket és veszteségeket a Csoport a nyugdíjprogramokban részt vevő munkavállalók által a jövőben várhatóan ledolgozott évek átlagos számát alapul véve amortizálja. A múltbeli szolgáltatási költségek azonnal elszámolásra kerülnek abban a mértékben, amennyiben a juttatásokat megszolgálták; azon felül a Csoport lineáris módszerrel amortizálja ezeket a költségeket azon időszak alatt, amely során a juttatások megszolgálták volna.

A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában bemutatott nyugdíjkötelezettség egyenlő a meghatározott juttatási nyugdíjprogramokkal kapcsolatos kötelezettségnek a nem realizált aktuáriusi nyereséggel és veszteséggel, valamint a nem realizált múltbeli szolgáltatási költségekkel korrigált és a nyugdíjprogram eszközeinek valós értékével csökkentett jelenértékével. Az ebből a számításból eredő bármely eszköz a nem realizált aktuáriusi veszteségekre és múltbeli szolgáltatási költségekre korlátozódik, kiegészítve a nyugdíjprogram-hozzájárulásokkal kapcsolatos esetleges jövőbeni visszatérítések és kedvezmények jelenértékével.

4.15. Részvényalapú kifizetések

A munkavállalóknak és más, hasonló szolgáltatásokat nyújtó személyeknek nyújtott, tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések értékelése a tőkeinstrumentumoknak a nyújtás napján érvényes valós értékén történik.

A tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések nyújtás napján meghatározott valós értéke a megszolgálási időszak alatt lineáris módszerrel kerül elszámolásra a Csoport ténylegesen megszolgált tőkeinstrumentumokra vonatkozó becslése alapján, saját tőke növekedésként. A Csoport minden beszámolási időszak végén felülvizsgálja azon tőkeinstrumentumok számára vonatkozó becsléseit, amelyek várhatóan megszolgálták volna. Az eredeti becslések esetleges módosításainak hatását a Csoport az eredmény terhére számolja el oly módon, hogy a módosított becslések a halmozott ráfordításban is tükröződjének, ezzel egyidejűleg módosítva a tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások tartalmát.

A fenti szabályzat vonatkozik minden olyan tranzakcióra, amely, 2010. február 1. után átadott és 2014. december 31-e után megszolgált tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetés. A konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmazzak más összeget egyéb tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetésekkel kapcsolatban.

Más felekkel (nem dolgozókkal) bonyolított, tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések értékelése a kapott áruk vagy szolgáltatások valós értékén történik, kivéve, ha a valós értéket nem lehet megbízhatóan meghatározni, amely esetben az átadott

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

tőkeinstrumentumok valós értékén kerülnek értékelésre, arra a napra vonatkozó értékkel, amikor a vállalkozás megkapja az árut vagy a másik fél teljesíti a szolgáltatást.



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

amikor a vállalkozás megkapja az árut vagy

Jelen konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak készpénzben teljesített részvényalapú kifizetéseket.

4.16. 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 eredménykimutatásban / eredménykimutatásban] 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.

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 goodwillből 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.

Leányvállalatokba, társult vállalkozásokba, és közös vezetési 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.

4.17. Ingtatlanok, gépek és berendezések

Árutereléshez, szolgáltatásnyújtáshoz vagy adminisztratív célokból használt telkek és épületek értékcsökkenéssel és esetleges értékvesztéssel csökkentett bekerülési értékükön kerülnek kimutatásra a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban.

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 tárgy 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 vagy átértékelt értékének a ráfordításként történő 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, kivételre kerülnek. Ingatlanok, gépek vagy berendezések értékesítésén vagy kivételén 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	3-25 év
Járművek	5 év

4.18. 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 figyelembe vételre. 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 kivétele

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

4.19. Emissziós kvóták

A Csoport ingyenesen jut kibocsátási jogokhoz Magyarországon és Lengyelországban az Európai Kibocsátáskereskedelmi rendszer keretei között. A jogok évente kerülnek jóváírásra, a Csoport pedig a tényleges kibocsátás alapján köteles azokat visszaszolgáltatni.

A Csoport a nettó kötelezettség módszerét alkalmazza a kapott kibocsátási jogok elszámolására, ennek értelmében céltartalék csak akkor kerül elszámolásra, amikor a tényleges kibocsátás túllépi a kapott és még meglévő kibocsátási jogok mennyiségét.

A harmadik felektől vásárolt kibocsátási jogok bekerülési értéken kerülnek felvételre, míg elszámolásuk visszatérítési jogként történik, azaz hozzárendelésre kerülnek a kibocsátási kötelezettségekhez és átértékelésre kerülnek valós értékre.

4.20. Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése a goodwill kivételével

A Csoport minden beszámolási időszak végén felülvizsgálja tárgyi eszközeinek és immateriális javainak nyilvántartási értékét abból a szempontból, hogy van-e arra utaló jel, hogy értékvesztés történt az eszközökben. Amennyiben erre utaló jel létezik, becslést készít az eszköz megtérülési értékére az esetleges értékvesztés (ha van ilyen) mértékének a meghatározása érdekében. Amennyiben egy egyedi eszköz várhatóan megtérülő összegét nem lehet megbecsülni, a Csoport azon pénztermelő egység megtérülő értékére készít becslést, amelyhez az eszköz tartozik. Amennyiben azonosítható egy megbízható és következetes allokációs módszer, a vállalati eszközöket is hozzárendelésre kerülnek az egyedi pénztermelő egységekhez, vagy a pénztermelő egységek azon legkisebb csoportjához, amelyhez meghatározható egy megbízható és következetes allokációs módszer.

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.

4.21. 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.

4.22. 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 kötelem összege megbízhatóan becsülhető.

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

Függő kötelezettségek

Az üzleti kombináció keretében megszerzett függő kötelezettségek az akvizíció napján valós értéken kerülnek elszámolásra. A későbbi beszámolási időszakok végén ezen függő kötelezettségek az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések standard szerinti összeg, valamint az IAS 18 Bevételek standard alapján a halmozott amortizációval csökkentett eredetileg elszámolt összeg közül a magasabbik értéken kerülnek értékelésre.

4.23. Pénzügyi instrumentumok

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek akkor kerülnek elszámolásra, amikor a Csoporthoz tartozó gazdálkodóra nézve a szerződés előírásai érvénybe lépnek.

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek kezdetben valós értéken kerülnek elszámolásra. Azon tranzakciós költségek, amelyek közvetlenül kapcsolódnak a pénzügyi eszközök és kötelezettségek megszerzéséhez vagy kibocsátáshoz (kivéve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket), bekerüléskor megfelelő módon a pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékéhez hozzáadandók illetve abból kivonandók. Azon tranzakciós költségek, amelyek eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek bekerüléséhez kapcsolódnak, közvetlenül az eredményben kerülnek elszámolásra.

Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök az alábbi kategóriákba kerülnek besorolásra: 'eredménnyel szemben valós értéken értékelt' pénzügyi eszközök (fair value through profit or loss; 'FVTPL'), 'lejáratig tartott befektetések' (held-to-maturity; 'HTM'), 'értékesíthető pénzügyi eszközök' (available-for-sale; 'AFS'), valamint "kölcsonök és követelések" (loans and receivables; 'LR'). A besorolás a pénzügyi eszközök jellegétől és céljától függ, és az a kezdeti megjelenítéskor kerül meghatározásra. Minden szokásos módon beszerzett vagy értékesített pénzügyi eszköz az ügyletkötés napja szerint (trade date basis) kerül megjelenítésre vagy kivezetésre. Szokásos módon történt vásárlás vagy eladás a pénzügyi eszközök olyan vásárlását vagy eladását jelenti, amely a jogszabályok vagy piaci konvekciók által meghatározott időkereten belüli szállítást igényel.

Az effektív kamat módszer

Az effektív kamat módszer egy hitelinstrumentum amortizált bekerülési értékének a meghatározására és a vonatkozó kamatbevétel releváns időszakra vonatkozó allokációjára szolgáló módszer. Az effektív kamatláb az a kamatláb, amely a hitelinstrumentum várható élettartamára, vagy amennyiben alkalmazható, egy annál rövidebb időszakra vonatkozóan becsült jövőbeli bejövő pénzáramokat (beleértve az effektív kamatláb szerves részét képező, fizetett vagy kapott díjakat és tételeket, továbbá a tranzakciós költségeket és egyéb prémiumokat, illetve diszkontokat is) pontosan a kezdeti megjelenítéskor elszámolt nettó nyilvántartási értékre diszkontálja.

Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök kivételével a hitelinstrumentumokkal kapcsolatos bevételek elszámolása az effektív kamat módszer alapján történik.

Erdeménnyel szemben valós értéken értékelt ('FVTPL') pénzügyi eszközök

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

Egy pénzügyi eszköz akkor minősül kereskedési célúnak, ha:

- az elsősorban a közeljövőben történő értékesítés céljából került beszerzésre; vagy
- kezdeti megjelenítéskor egy olyan, azonosítható pénzügyi instrumentumokból álló portfólió része, amelyeket a Csoport együtt kezel, és amelyekkel kapcsolatban bizonyíték van a közelmúltbeli tényleges rövid távú nyereségszerzésre; vagy
- egy olyan származékos ügylet, amely nem megjelölt és hatékony fedezeti instrumentum.

Egy olyan pénzügyi eszközt, amely nem minősül kereskedési célú pénzügyi eszköznek, akkor lehet eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközként megjelölni, ha:

- az ilyen besorolás megszüntet vagy jelentősen csökkent egy olyan értékelési vagy elszámolási inkonzisztenciát, amely egyébként felmerülne; vagy
- ha a pénzügyi eszköz egy menedzselt 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 egy vagy több beágyazott derivatívát tartalmazó szerződés részét képezi, és az IAS 39 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 eszközök valós értéken kerülnek értékelésre, és az átértékelés során keletkező nyereség vagy veszteség az eredménnyel szemben kerül elszámolásra. Az eredménnyel szemben elszámolt nettó nyereség vagy veszteség tartalmaz minden, a pénzügyi eszközzel kapcsolatban kapott osztalékot vagy kamatot is, és az "egyéb nyereségek és veszteségek" soron szerepel a konszolidált átfogó eredménykimutatásban.

Lejáratig tartandó befektetések

A lejáratig tartandó befektetések fix vagy meghatározható kifizetésekkel és fix lejáratral rendelkező nem származékos pénzügyi eszközök, amellyel kapcsolatban a Csoport kifejezett szándékkal és képességgel rendelkezik arra vonatkozóan, hogy a lejáratig megtartsa. A kezdeti megjelenítést követően a lejáratig tartandó befektetések az effektív kamatláb módszerével amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre csökkentve az értékvesztéssel.

Értékesíthető pénzügyi eszközök

Az értékesíthető pénzügyi eszközök olyan nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek vagy AFS-ként kerültek besorolásra, vagy nem minősülnek a) kölcsönöknek vagy követelésnek, b) lejáratig tartott befektetésnek vagy c) eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöknek.

A Csoport által tartott olyan jegyzett visszaváltható kötvények, amelyek aktív piacon forognak, értékesíthetőként kerülnek besorolásra és valamennyi beszámolási időszak végén valós értéken kerülnek értékelésre. A Csoport olyan, nem jegyzett részvényekben is rendelkezik befektetésekkel, amelyek nem forognak aktív piacon, mégis értékesíthető pénzügyi eszközként kerülnek besorolásra, és nyilvántartásuk valós értéken történik (mivel az igazgatók úgy ítélik meg, hogy a valós értékük megbízhatóan becsülhető). A valós érték meghatározása a 40. Jegyzetben ismertetett módszerrel történik. A külföldi pénznemben denominált monetáris tételnek minősülő AFS pénzügyi eszközök devizaárfolyamváltozásából származó átváltási különbözete, az effektív kamat módszer segítségével számolt kamatok, valamint az AFS tőkeinstrumentumok osztalékai az eredményben kerülnek elszámolásra. Az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékében jelentkező minden egyéb változás az egyéb átfogó eredményben kerül elszámolásra és a befektetések átértékelési tartalékában halmozódik. Amennyiben a Csoport a befektetést értékesíti vagy értékvesztés kerül megállapításra, a korábban a befektetések átértékelési tartalékában elszámolt halmozott nyereség vagy veszteség az eredménybe kerül átsorolásra.

Az értékesíthető tőkeinstrumentumok után kapott osztalékot a Csoport az eredményben akkor számolja el, amikor megállapítást nyer a Csoport osztalékra való jogosultsága.

A Csoport a külföldi devizában nyilvántartott monetáris értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékét az érintett külföldi devizában határozza meg, majd a beszámolási időszak végén váltja át az azonnali árfolyamon. Azon külföldi devizaátváltási nyereségek és veszteségek, amelyek elszámolása az eredményben történik, a monetáris eszközök amortizált bekerülési értéke alapján kerülnek meghatározásra. Az egyéb külföldi devizaátváltási nyereségek és veszteségek elszámolása az egyéb átfogó eredményben történik.

Azok az értékesíthető tőkeinstrumentumok, amelyeknek az aktív piacon nincs jegyzett piaci ára és azok valós értékét nem lehet megbízhatóan meghatározni, és azok a derivatívák, amelyek ilyen nem jegyzett tőkeinstrumentumok leszállításával rendeződnek, valamennyi beszámolási időszak végén az értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek nyilvántartásra.

Kölcsönök és követelések

A kölcsönök és követelések fix vagy meghatározható kifizetésekkel rendelkező nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek aktív piacokon nem jegyzettek. A kölcsönöket és követeléseket amortizált bekerülési értéken kell értékelni az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, az esetleges értékvesztés levonásával.

A kamatbevételek az effektív kamatláb alkalmazásával kerülnek elszámolásra, a rövid lejáratú követelések kivételével, ahol a kamatszámolás elhanyagolható lenne.

Pénzügyi eszközök értékvesztése

Az FVTPL kategóriába tartozó pénzügyi eszközök kivételével a pénzügyi eszközöket a Csoport minden egyes beszámolási időszak végén megvizsgálja az értékvesztésre utaló jelek szempontjából. A pénzügyi eszközök értékvesztése akkor következik be, ha objektív bizonyíték van arra nézve, hogy a pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítését követően bekövetkezett egy vagy több esemény érintette a befektetés becsült jövőbeli cash-flow-ját.

Ha az értékesíthető tőkeinstrumentumok esetében a piaci érték jelentősen vagy tartósan a bekerülési érték alá csökken, akkor ez az értékvesztés objektív bizonyítékának tekintendő.

Minden más pénzügyi eszköz esetében, az értékvesztés objektív bizonyítékai az alábbiak lehetnek:

- komoly pénzügyi nehézségek a kibocsátónál vagy a másik félnél; vagy
- szerződés szegés esetén, mint késedelem vagy mulasztás a kamat-, illetve a tőkefizetés tekintetében; vagy
- valószínűsíthető, hogy a kölcsönvevő csődbe megy, vagy pénzügyi átszervezést hajt végre; vagy
- pénzügyi nehézségek miatt a pénzeszközök nem jelennek meg az aktív piacon.

A pénzügyi eszközök egyes kategóriái esetében (például vevőkövetelések) azokat az eszközök, amelyek egyedileg nem értékvesztett, csoportosan is megvizsgálandók az értékvesztés szempontból. A követelések portfóliójának értékvesztését alátámasztó objektív bizonyíték lehet a Csoport múltbéli pénzbeszedési tapasztalata, a portfólióban a késedelmes napok számának növekedése az átlagos 60 napos fizetési határidőn túl, valamint a követelések késedelmes fizetését indokoló hazai vagy helyi gazdasági körülmények.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök esetében az értékvesztés összege az eszköz nyilvántartási értékének és a becsült jövőbeli cash-flow-eknek a pénzügyi eszköz eredeti effektív kamatlábalal diszkontált jelenértékének a különbsége.

A bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök esetében az értékvesztés összege az eszköz nyilvántartási értékének és a becsült jövőbeli cash-flow-k hasonló pénzügyi eszközök aktuális piaci hozama alapján diszkontált jelenértékének különbsége. Az ilyen értékvesztés miatti veszteség nem vezethető vissza a későbbi időszakokban.

Valamennyi pénzügyi eszköz esetében a nyilvántartási értéket közvetlenül csökkenti az értékvesztés, kivéve a vevőköveteléseket, ahol a nyilvántartási érték egy értékvesztés számlán keresztül kerül csökkentésre. Ha egy vevőkövetelés behajthatatlannak minősül, akkor az az értékvesztés számlával szemben kerül leírásra. A korábban leírt összegek utólagos megtérülése esetén az összeg szintén az értékvesztés számlán kerül jóváírásra. Az értékvesztés számla nyilvántartási értékében bekövetkezett változások az eredménnyel szemben kerülnek elszámolásra.

Ha egy értékesíthető pénzügyi eszköz kapcsán értékvesztés kerül elszámolásra, akkor az egyéb átfogó eredményben korábban elszámolt halmozott nyereség vagy veszteség a tárgyidőszaki eredménybe sorolandó át.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök esetében, amennyiben egy későbbi időszakban az értékvesztés összege csökken, és a csökkenés objektív módon köthető egy az értékvesztés elszámolását követő eseményhez, a korábban elszámolt értékvesztés visszairásra kerül az eredménnyel szemben olyan mértékben, amennyiben a befektetés értékvesztés visszairása napján fennálló nyilvántartási értéke nem haladja meg azt az összeget, amennyi az amortizált bekerülési érték lett volna, ha nem került volna sor az értékvesztés elszámolására.

Az értékesíthető tőkeinstrumentumok esetében a korábban az eredményben elszámolt értékvesztések nem az eredményben kerülnek visszairásra. A valós értékben egy értékvesztést követően bekövetkező növekedés az egyéb átfogó eredményben kerül elszámolásra és a befektetések átértékelési tartalékában halmozódik. Az értékesíthető hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékvesztése a későbbiekben az eredménybe kerül visszavezetésre, ha a befektetés valós értékében történő növekedés objektív módon köthető egy az értékvesztés elszámolását követő eseményhez.

Pénzügyi eszközök kivezetése

A Csoport egy adott pénzügyi eszközt csak akkor vezet ki a könyveiből, ha az eszközből származó pénzáramokra vonatkozó szerződéses jogok elévülnek, illetve ha a Csoport a pénzügyi eszközt, valamint az eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot egy másik gazdálkodóra ruhazza át. Ha a Csoport a birtoklásból eredő lényegében összes kockázatot és hasznot nem ruhazza 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 érdekeltségét, 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.

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

A pénzügyi eszközök nem teljes egészében történő kivezetésekor (ha például a Csoport megőrzi opcióját az eszköz egy részének visszavásárlására), a Csoport megosztja a pénzügyi eszköz korábbi könyv szerinti értékét a folytatólagos érdekeltség alapján továbbra is megjelenített részre valamint a későbbiekben meg nem jelenített részre az átadás időpontjában érvényes relatív valós értékeik alapján. A későbbiekben meg nem jelenített rész könyv szerinti értékének és a kapott ellenérték, valamint bármely arra jutó halmozott nyereség vagy veszteség egyéb átfogó eredményben elszámolt egyenlege összegének különbözete az eredményben kerül elszámolásra. Az egyéb átfogó jövedelemek között kimutatott halmozott eredmény a továbbra is megjelenített és a későbbiekben meg nem jelenített részek között a relatív valós értékeik arányában osztandó fel.

4.24. Pénzügyi kötelezettségek és tőkeinstrumentumok

Besorolás kötelezettségként vagy tőkeként

A Csoporthoz 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 érdekeltséget testesít meg. A Csoport által kibocsátott tőkeinstrumentumok a kapott összeg értékében számolandók el, a közvetlen kibocsátási költségekkel csökkentve.

Amikor a Társaság visszavásárolja a saját tőke instrumentumait, akkor ezt közvetlenül a saját tőkében kell elszámolnia, illetve abból levonnia. A Csoport saját tőke instrumentumainak vásárlása, eladása, kibocsátása és megszüntetése során nem keletkezik eredményben elszámolt nyereség vagy veszteség.

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 pénzügyi kötelezettség akkor minősül kereskedési célúnak, ha:

- az elsősorban a közeljövőben történő visszavásárlás céljából merült fel; vagy
- a kezdeti megjelenítéskor egy olyan, azonosítható pénzügyi instrumentumokból álló portfólió része, amelyeket a Csoport együtt kezel, és amelyekkel kapcsolatban bizonyíték van a közelmúltbeli tényleges rövid távú nyereségszerzésre; vagy
- egy olyan származékos ügylet, amely nem megjelölt és hatékony fedezeti instrumentum.

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 megszüntet 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 IAS 39 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 kamatláb módszer alkalmazásával.

Az effektív kamat módszer egy pénzügyi kötelezettség amortizált bekerülési értékének a meghatározására és a vonatkozó kamatbevétel releváns időszakra vonatkozó allokációjára szolgáló módszer. Az effektív kamatláb az a kamatláb, amely az instrumentum várható élettartamára, vagy amennyiben alkalmazható, egy annál rövidebb időszakra vonatkozóan becsült jövőbeli kimenő pénzáramokat (beleértve az effektív kamatláb szerves részét képező, fizetett vagy kapott díjakat és tételeket, továbbá a tranzakciós költségeket és egyéb prémiumokat, illetve diszkontokat is) pontosan a kezdeti megjelenítéskor elszámolt nettó nyilvántartási értékre diszkontálja.

Pénzügyi garanciaszerződések

A pénzügyi garanciaszerződés olyan szerződés amely a kibocsátónak meghatározott fizetések teljesítését írja elő a tulajdonos abból adódó veszteségének megtérítésére, hogy egy meghatározott adós esedékességkor nem fizet az adósságinstrumentum feltételeivel összhangban.

A Csoport által kibocsátott pénzügyi garancia szerződés kezdetben valós értéken kerül értékelésre, amennyiben az nem az FVTPL kategóriába került besorolásra, a későbbiekben pedig a következők közül a magasabbik értéken kell értékelni:

- a kötelezettség szerződés szerinti összege az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések standard szerint; továbbá
- a kezdetben megjelenített összeg csökkentve a bevételek megjelenítéseinek politikája alapján elszámolt halmozott amortizációval (amikor alkalmazandó).

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.

Származékos pénzügyi instrumentumok

A Társaság kereskedési célú származtatott ügyletekkel rendelkezik.

A származékos ügyleteket a szerződés megkötésekor kezdetben valós értéken kell értékelni, majd a bekerülést követően minden beszámolási időszak végén az akkori valós értékre kell átértékelni. Az ebből eredő nyereséget vagy veszteséget azonnal az eredményben kell elszámolni.

A Csoport nem rendelkezik beágyazott derivatív ügylettel.

A Csoport nem alkalmazza a fedezeti elszámolásra vonatkozó szabályokat, mivel nem rendelkezik olyan származtatott ügylettel, mely fedezeti ügyletnek minősül.

4.25. Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

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

4.26. Szolgáltatási koncessziós megállapodások

A Csoport a közszférából magánszférába irányuló (public-to-private) szolgáltatási koncessziós megállapodások számviteli elszámolásai során az alábbiakban ismertettek 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, kedvezményezetti 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 értéken 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 igénybevevőitől 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 vehessen 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.

Amennyiben a Csoportnak az átvett vagy megvalósított infrastruktúrával kapcsolatban szerződésben foglalt karbantartásra vagy helyreállításra vonatkozó szerződéses kötelei állnak fenn, akkor ezen jövőbeli kötelezettségek szerepletetésre kerülnek a beszámolóban a beszámoló készítés időpontjában becsült összeg értékén.

4.27. 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 rendelendő 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, az Igazgató Tanács döntése értelmében a Csoport tevékenységét földrajzilag elkülönült szegmensekre bontja szét.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

4.28. Összehasonlító adatok

A Csoport a konszolidált pénzügyi kimutatásait 2011-es évtől EUR-ban készíti el, míg korábbi években a közzététel pénzneme HUF volt. Ennek következményeként jelen konszolidált pénzügyi kimutatást nem célszerű a korábbi években közzétett konszolidált éves beszámolókkal összehasonlítani.

A csoport megállapította, hogy a 2010. évről szóló konszolidált beszámolóban az IFRIC 12 Szolgáltatási Koncessziós Megállapodások standard előírásai tévesen nem kerültek alkalmazásra, ennek korrekciójára a 2011. évi konszolidált beszámolójában került sor. Továbbá a Csoport megállapította, hogy tévesen nem került alkalmazásra a munkavállalói tőkejuttatásokról szóló IFRS 2 standard a 2010. évről szóló konszolidált beszámolóban.

Az átértékelést visszamenőlegesen is elvégeztük, aminek a 2010. évi - beleértve a 2010. évi nyitóadatokat is - hatását az alábbi táblázatban mutatjuk be.

Mérleg	2010. december 31.				2010. december 31.
	Auditált	IFRIC 12 módosítás	Halasztott adó módosítás	IFRS 2 módosítás	Módosított
Tárgyi eszközök	27 680 042	-22 764 151	0	0	4 915 891
Immateriális javak	8 212 371	13 057 401	0	0	21 269 772
Befektetések egyéb társaságban	2 401	0	0	0	2 401
Pénzügyi eszközök	0	12 682 675	0	0	12 682 675
Goodwill	75 000	0	0	0	75 000
Halasztott adó eszközök	81 032	0	0	0	81 032
Befektetett eszközök összesen	36 050 846	2 975 925	0	0	39 026 771
Készletek	866 645	0	0	0	866 645
Vevők	15 001 911	0	0	0	15 001 911
Egyéb rövid lejáratú követelés	280 940	0	0	0	280 940
Elhatárolások	4 284 453	0	0	0	4 284 453
Értékpapírok	1 657 710	0	0	0	1 657 710
Pénz és pénz egyenértékesek	4 723 830	0	0	0	4 723 830
Forgóeszközök összesen	26 815 489	0	0	0	26 815 489
Eszközök összesen	62 866 335	2 975 925	0	0	65 842 260
Jegyzett tőke	86 345	0	0	0	86 345
Tartalékok	3 943 155	0	0	0	3 943 155
Munkavállalói részvényopciós program	0	0	0	85 000	85 000
Átváltási tartalék	-46 404	0	0	0	-46 404
Felhalmozott eredmény	5 145 096	2 230 080	203 212	0	7 578 389
Tárgyévi eredmény	5 249 133	745 843	94 380	-85 000	6 004 357
A társaság részvényeseire jutó tőke	14 377 325	2 975 925	297 592	0	17 650 842
Nem ellenőrző részesedések	-19 694	0	0	0	-19 694
Tőke és tartalékok összesen	14 357 631	2 975 925	297 592	0	17 631 148
Hitelek és egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	23 599 699	0	0	0	23 599 699
Céltartalék	62 383	0	0	0	62 383
Halasztott adó kötelezettség	953 943	0	-297 592	0	656 351
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 688 274	0	0	0	2 688 274
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	27 304 299	0	-297 592	0	27 006 707
Szállítói kötelezettség	15 256 784	0	0	0	15 256 784
Hitelek	4 050 271	0	0	0	4 050 271
Passzív elhatárolások	1 624 466	0	0	0	1 624 466
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	272 884	0	0	0	272 884
Rövid lejáratú kötelezettség összesen	21 204 405	0	0	0	21 204 405
Kötelezettségek összesen	48 508 704	0	-297 592	0	48 211 112
Tőke és források összesen	62 866 335	2 975 925	0	0	65 842 260

Eredménykimutatás	2010.	IFRIC 12	Halasztott	IFRS 2	2010.
	Auditált	módosítás	adó	módosítás	Módosított
Árbevétel	28 660 637	-1 085 899	0	0	27 574 738
Közvetlen költségek	-17 186 297	0	0	0	-17 186 297
Bruttó eredmény	11 474 340	-1 085 899	0	0	10 388 441
Anyagköltség	-302 710	0	0	0	-302 710
Személyi jellegű ráfordítások	-1 176 663	0	0	-85 000	-1 261 663
Igénybevett szolgáltatások	-2 146 859	0	0	0	-2 146 859
Egyéb ráfordítások	-257 320	0	0	0	-257 320
Működési költségek	-3 883 552	0	0	-85 000	-3 968 552
Értékcsökkenés	-1 067 983	793 134	0	0	-274 849
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása (bevétele)	-250 777	1 038 609	0	0	787 832
Részesedés társult vállalkozások eredményéből	-2 115	0	0	0	-2 115
Adózás előtti eredmény	6 269 913	745 844	0	-85 000	6 930 757
Jövedelemadó	-1 051 011	0	94 380	0	-956 631
Üzleti év eredménye	5 218 902	745 844	94 380	-85 000	5 974 126

Összes változás
 hatása a tőkére:
 Összes változás
 hatása a tárhévi
 eredményre: 755 224

5. 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 múltbéli tapasztalatokon és más, relevánsnak minősített tényezőkhöz 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.

5.1. Céltartalékok

Céltartalékot a Csoport az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések standardnak megfelelően képz. A Társaság 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 múltbéli esemény következtében és valószínű, hogy gazdasági javak átadásával kell majd a kötelezettséget rendezni, továbbá a kötelezettség összege jól becsülhető.

5.2. Goodwill értékvesztése

A goodwill értékvesztésének meghatározásához szükséges azon pénztermelő egységek használati értékének a becslése, amelyekhez goodwill került hozzárendelésre. A használati érték kiszámításához elengedhetetlen, hogy a vezetés megbecsülje a pénztermelő egység jövőben várható cash-flow-ját és a megfelelő diszkontrátát, mivel csak ezekből számítható ki a jelenérték.

A goodwill nyilvántartási értéke 2011. december 31-én 4,701,402 EUR volt (2010. december 31-én 75,000 EUR)-

5.3. 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.

5.4. 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 tény azzal is alátámaszható, hogy a 2012. évben az itt indikált szerződések szerinti exit értékek a legnagyobb projektek vonatkozásában a társaság részére sikeresen megfizetésre kerültek.

A tárgyi eszközök és immateriális javak vonatkozásában értékvesztés teszt keretében megvizsgáltuk azt, hogy a gazdálkodó egység eszközei megtérülnek-e. Ez alapján értékvesztettségre utaló jelet nem észleltünk.

A vállalat a teljes problémásabb magyarországi portfólió elemeit beértékelte mind eszköz mind pedig szerződés alapján, azaz nettó jelentérték számítások alapján. Alátámaszható és elmondható az a tény, hogy az eszközök 2011.12.31-ei könyv szerinti értékét meghaladják a szerződésekből eredő exit értékek. Ezen tény azzal is alátámaszható, hogy a 2012. évben az itt indikált szerződések szerinti exit értékek a legnagyobb projektek vonatkozásában a társaság részére sikeresen megfizetésre kerültek.

5.5. Valós érték meghatározása üzleti kombináció esetében

Üzleti kombináció során a Csoport meghatározza a felvásárolt Társaság(ok) eszközeinek és forrásainak valós értékét.

A felvásárló által a felvásárolt feletti ellenőrzés megszerzéséért cserében átadott eszközöket, valamint a felmerült vagy átvállalt kötelezettségeket az adásvétel időpontjában érvényes valós értékükön kell értékelni.

Az akvizícióhoz kapcsolódó költségek az eredménykimutatásban kerülnek kimutatásra.

A Közgyűlés 2010. január 22-én munkavállalói részvényopciós programot indított el.

A részvényopciós program alapján a jogosult maximum öt évre szóló részvényopciós szerződés megkötésével névre szóló, A kategóriájú dematerializált E-Star tőzsrészvény megszerzésére szerez opciós jogosultságot a programban foglalt feltételek szerint.

A vezetői részvényopciós programban jogosultként a Csoport felső és középvezetői vehetnek részt illetőleg akik a társaság részére kiemelkedő jelentőségű feladatokat látnak el. A programban való részvétel feltétele, hogy a vezérigazgatóval az igazgatóság, elnöke útján, a többi jogosulttal a vezérigazgató maximum öt éves időtartamra opciós szerződést kössön. Az opciós szerződés időtartama jogosultanként eltérően is megállapításra kerülhet. Vezetői feladat ellátására irányuló jogviszony létesítése opciós szerződés hiányában opciós jogot nem biztosít. Az opciós szerződés feltételei a vezetői részvényopciós programban meghatározott feltételekkel ellentétesek nem lehetnek.

A Csoport az opciók valós értékét a Black-Scholes képlet alapján határozza meg. Az opciók lehívási ára az E-Star tőzsrészvények BÉT-en közzétett utóbbi 5 éves átlagos árából adódik. A részvényopciós programból adódó kötelezettség kalkulálása során a Csoport figyelembe vette, hogy több felsővezető állása szűnt meg a tárgy év során, így ezen vezetők már nem jogosultak a részvényopció gyakorlására.

5.7. Megfelelő mértékű adóalapot képező nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesíthető

Halasztott adó követelés csak akkor vehető fel, ha valószínűsíthető, hogy a Csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képező nyereséget realizál, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesíthető. Jelentős feltételezések szükségesek a menedzsment részéről a felvehető halasztott adó eszközök vonatkozásában, a jövőben – az adótervezési stratégia fényében – felmerülő adóalapot képező nyereség időpontjáról és összegéről. A kapcsolódó halasztott adó követelés könyv szerinti értéke 2011. december 31-én 0 EUR, míg 2010. december 31-én 81.082 EUR volt.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konsolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konsolidált pénzügyi kimutatásokhoz

6. Értékesítés árbevétele

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.



	2011	2010 módosított*
Villamosenergia-értékesítés	26 980 961	0
Hő értékesítés	26 681 196	18 266 918
Földgáz értékesítés	2 111 708	0
Távfűtés	1 219 498	272 252
Egyéb tevékenységek bevételei	8 894 331	9 035 568
Összesen	65 887 694	27 574 738

*A módosítások bemutatásához lásd a 4.28 jegyzetet

A Csoport elsődleges bevétele a villamosenergia és hő értékesítéséből adódik. Az értékesített hő előállítását a Csoport saját maga végzi, a villamosenergia előállítása saját tevékenységből, valamint továbbértékesítésből származik.

7. Közvetlen költségek

	2011	2010
Anyagköltség	18 823 636	0
Eladott áru értéke	14 223 893	15
Eladott szolgáltatás értéke	10 916 007	17 186 282
Eladott áruk beszerzési értéke összesen	43 963 536	17 186 297

A közvetített szolgáltatások értékének jelentős részét a működés során továbbhárított közműdíjak költsége teszi ki.

8. Személyi jellegű ráfordítások

	2011	2010 Módosított*
Bérek és juttatások	6 850 042	1 007 773
Bérbírálatok	1 518 914	209 861
Egyéb személyi jellegű juttatások	677 442	44 029
Összesen	9 046 398	1 261 663

*A módosítások bemutatásához lásd a 4.28 jegyzetet

A társaság tárgyidőszaki átlagos állományi létszáma 504 fő. 2010. évben 198 fő.

9. Igénybevett szolgáltatások

	2011	2010
Tanácsadói díjak	3 082 242	571 486
Bérelti díjak	1 528 412	548 377
Jogi költség	1 004 605	0
Üzemeltetési költségek	505 873	352 439
Navision karbantartási költség	465 844	0
Kommunikációs, irodai költségek	370 652	149 281
Bankköltség	250 538	0
Ingatlannal kapcsolatos költségek	71 388	3 285
Biztosítási díjak	46 636	0
Egyéb költségek	885 761	521 991
Igénybevett szolgáltatások összesen	8 211 951	2 146 859

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

10. Egyéb bevételek ráfordítások

	2011	2010
Egyéb bevételek		
Egyéb állami támogatások	875 778	661 766
CO2 kapcsolódó állami támogatás (Lengyelország)	1 111 607	958 245
Akvíziós költség kompenzáció	2 500 000	0
Összesen	4 487 385	1 620 011
Egyéb ráfordítások		
Eszközök értékvesztése	3 640 537	723 534
CO2 kvóta leírás	1 691 454	0
Egyéb adók	1 141 345	1 025 689
Bírságok	290 333	69 852
Üzemek, ingatlanok és berendezések értékesítésének nettó eredménye	5 273	8 256
Egyéb ráfordítások	1 407 246	50 000
Összesen	8 176 188	1 877 331
Egyéb bevételek és ráfordítások (nettó)	3 688 803	257 320

11. Pénzügyi műveletek bevétele és ráfordítása

	2011	2010 Módosított*
Nem realizált árfolyam differencia nyereség (veszteség)	3 188 785	-436 271
Kamat bevétel	858 184	231 583
Egyéb pénzügyi bevétel	2 683	4 937 517
Kamat ráfordítás	-4 173 390	-1 044 728
Egyéb pénzügyi ráfordítás	-412 806	-2 900 269
Pénzügyi tevékenységek nettó eredménye nyereség (veszteség)	-536 544	787 832

*A módosítások bemutatásához lásd a 4.28 jegyzetet.

Az egyéb pénzügyi műveletek bevétele tartalmazza a beruházási szállítók által fizetendő elhatárolt kötbér értékét.

A pénzügyi műveletek ráfordításai többnyire a devizás tételek év végi átértékelésének hatásából ered.

12. Jövedelemadók

	2011	2010 Módosított*
Társasági adó	816 755	448 322
Helyi iparüzési adó	233 302	157 755
Halasztott adó (bevétel) / ráfordítás	-1 027 653	350 554
Halasztott adó eszköz értékvesztés	546 962	0
Nyereségadók összesen:	569 366	956 631

*A módosítások bemutatásához lásd a 4.28 jegyzetet

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

	2011. december 31.	2010. december 31.
Magyarország - társasági adó (500 M HUF nyereség alatt)	10%	10%
Magyarország - társasági adó (500 M HUF nyereség felett)	19%	19%
Magyarország - helyi iparüzési adó	2%	2%
Lengyelország - társasági adó	19%	19%
Románia - társasági adó	16%	16%

Halasztott adóra elszámolt értékvesztés mozgástáblája:

Értékvesztés mozgások	2011. december 31.	2010. december 31.
Nyitó állomány Január 1.	-	-
Tárgyévben elszámolt értékvesztés	546 962	-
Záró állomány December 31.	546 962	-

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

A halasztott adó eszközök és kötelezettségek a következők:

	2011. december 31.	2010. december 31.	2010. január 1.
Halasztott adó eszköz	0	81 032	57 248
Halasztott adó kötelezettség	-384 102	-656 351	-770 437
	-384 102	-575 319	-713 189

Halasztott adó eszköz (kötelezettség)	Egyenleg 2009. december 31-én	Változás	Egyenleg 2010. december 31-én	Változás	Egyenleg 2011. december 31-én
Elhatárolt veszteség	57 337	-57 337	0	312 460	312 460
Követelésekre elszámolt értékvesztés	43 177	-35 442	7 735	597 146	604 881
Tárgyi eszközök és immateriális javak (beleértve a fejlesztési tartalékot is)	-875 688	-11 195	-886 883	-380 523	-1 267 406
Elszámolt céltartalék	5 547	692	6 239	216 694	222 933
Koncessziós szerződések halasztott adó hatása	56 438	241 152	297 590	-187 811	109 779
Halasztott adóra elszámolt értékvesztés	0	0	0	-546 962	-546 962
Egyéb	0	0	0	180 213	180 213
Nettó halasztott adó követelés (kötelezettség)	-713 189	137 870	-575 319	191 217	-384 102

A tárgyévi ráfordítás az alábbiak szerint vethető össze a számviteli eredménnyel:

	2011. december 31.	2010. december 31. Módosított
IFRS szerinti adózás előtti eredmény (veszteség)/nyereség	-9 324 823	6 930 757
Kalkulált társasági adó (anyavállalati tao kulccsal)	-932 482	693 076
Iparűzési adó	233 302	157 755
Leányvállalati eltérő adókulcsai	-146 211	45 850
Halasztott adó eszközre elszámolt értékvesztés	786 208	0
Nem levonható költségek adóhatása	542 003	10 772
Egyéb	86 546	49 178
Nyereségadó	569 366	956 631

*A módosítások bemutatásához lásd a 4.28 jegyzetet

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

13. Immateriális javak

	Koncessziós jogok	Szoftver és más immateriális javak	CO2 kvóta	Koncessziós jogokhoz kapcsolódó eszközök (IFRIC 12)	Végösszeg
Bruttó érték					
2010. Január 1.		70 875	-	-	70 875
Növekedések	8 158 774	125 354		13 057 401	21 341 529
Árfolyammozgások hatása	- 72 503	3 034			75 537
2010. December 31.	8 086 271	193 195	-	13 057 401	21 336 867
Növekedések	48 947	370 510	2 514 356	1 638 097	4 571 910
Újonnan vásárolt leányvállaltok eszközei (nettó)	38 587	658 739	2 922 210		3 619 536
Csökkenések	-	219	- 2 791 521		- 2 791 740
Leírások			- 1 249 086		- 1 249 086
Átsorolás értékesítésre szánt eszközök közé		5 529			5 529
Árfolyammozgások hatása	- 121 157	80 399	- 186 448		- 388 004
2011. December 31.	8 052 648	1 136 297	1 209 511	14 695 498	25 093 954
Értékcsökkenés					
2010. Január 1.		17 883	-	-	17 883
Értékcsökkenés	13 525	36 616			50 141
Árfolyammozgások hatása	- 120	809			929
2010. December 31.	13 405	53 690	-	-	67 095
Értékcsökkenés	340 897	83 482		586 349	1 010 728
Csökkenések	-	219			219
Értékvesztés visszairása		2 373			2 373
Árfolyammozgások hatása	- 9 245	14 622			23 867
2011. December 31.	345 057	119 958	-	586 349	1 051 364
Könyv szerinti érték					
2010. Január 1.-én		52 992			52 992
2010. December 31.-én	8 072 866	139 505		13 057 401	21 269 772
2011. December 31.-én	7 707 591	1 016 339	1 209 511	14 109 149	24 042 590

Koncessziós jogok a Társaság 2 romániai projektjéhez kapcsolódnak. Ezen koncessziós jog kizárólagos hőértékesítési jogot nyújt az elkövetkező 15 illetve 20 évben.

A koncessziós jogokat a Társaság 25-49 év alatt írja le, szoftver és egyéb immateriális jóságokra az értékcsökkenést 3 év alatt lineárisan számolja el a Csoport.

*A módosítások bemutatásához lásd a 4.28 jegyzetet.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Koncessziós szerződések főbb adatai az alábbiak:



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

Gyergyószentmiklósi Projekt	
<u>A megállapodás leírása</u>	<p>Az E-STAR CDR a Gyergyószentmiklós Várossal 2010.09.13-an írta alá a koncessziós szerződést 25 éves periódusra.</p> <p>Ez által az E-STAR CDR-nek a jogában áll és a kötelezettsége hogy a Gyergyószentmiklósi távfűtést üzemeltesse és a távhő infrastruktúrát adminisztrálja.</p> <p>A szerződés céljai a következők: Gyergyószentmiklósi távhő üzemeltetése a kereskedelmi feltételek figyelembe vételével, a fogyasztók élet viszonyainak javítása a jó minőségű és hatékony fűtés szolgáltatás biztosítása által, a fűtés rendszer tartós fejlesztése, a környezet védelem.</p>
<u>A megállapodás lényeges részei cash-flow szempontból</u>	<p>Az E-STAR CDR a koncessziós szerződés aláírásával a következő kötelezettségeket vállal: 74.079 EUR éves koncessziós díj megfizetése a szerződés teljes időszakára, 1.851.980 amit a szerződés első 6 évében kell kifizetni egyenlő negyedéves megosztásban, 604.744 EUR tartozás átvállalás az előző szolgáltatótól amit ki kell fizessen 3 hónapon belül a szerződés aláírásától, 891.266 EUR bankhitel törlesztés átvállalás az előző szolgáltatótól, 8.314.190 EUR értékű 2009-ben elvégzett folyamatban lévő beruházások kifizetése amit ki kell fizessen 3 hónapon belül a szerződés aláírásától.</p>
<u>Az eszközök használatára vonatkozó jogok</u>	<p>A koncessziós szerződés lejártakor minden eszközt ami a távhő rendszerhez tartozik ingyen át kell adni Gyergyószentmiklós városának.</p>
<u>A szolgáltatásra vonatkozó kötelek vagy szolgáltatás nyújtásának elvárására vonatkozó jogok</u>	<p>Kötelek: Szolgáltatói engedély megléte, a szolgáltatási kötelesség, a szolgáltatás folytonosságának biztosítása, a feladatfűzetben és a távhőszabályzatban előírt üzemeltetési paraméterek és teljesítménykövetelmények betartása, ármódosítás alátámasztása és elfogadásra való benyújtása, koncessziós díj határidőre való kifizetése, beruházási és egyéb, a szerződésben felvállalt kötelezettség teljesítése, a szerződés felmondás vagy lejárta esetén a koncesszióba adó általi átvételig, de legfeljebb 90 napig a szolgáltatás biztosítása, 20 távhős alkalmazott átvétele.</p> <p>Jogok: - Közvetlen Szolgáltatási jog, a távhőár beszedése, távhőár alkalmazása, módosítási javaslat előterjesztése, szerződésmódosítási javaslat előterjesztése, a szerződéses partner kötelességeinek mulasztása esetén szerződés felmondása</p>
<u>Ingtatlanok, gépek és berendezések beszerzésére vagy építésére vonatkozó kötelek</u>	<p>8.314.190 EUR értékű folyamatban lévő beruházások átvállalása és kifizetése, és a szerződésben szereplő beruházások elvégzése.</p>
<u>Meghatározott eszközöknek a koncessziós időszak végén történő átadására vonatkozó kötelek, vagy megszerzésére vonatkozó jogok</u>	<p>A koncesszióba kapott eszközök valamint a koncesszióba vevő által vállalt és teljesített beruházások díj- és tehermentesen kerülnek a koncessziós szerződés lejártával a koncesszióba adó tulajdonába.</p>
<u>Megújítási, vagy megszüntetési opciók</u>	<p>A 25 év lejárta után további 12,5 évre vehető koncesszióba a felek akkori megállapodása esetén. Szerződés megszüntetése bármelyik fél által, a szerződéses partner szerződésszegése esetén, vagy a koncesszióba adó által a helyi érdek esetén (kártérítéssel).</p>
<u>Egyéb jogok és kötelek (például alapvető nagyjavítások).</u>	<p>Minden karbantartási munkát és egyéb szükséges beruházások elvégzése a koncessziós szerződés időszaka alatt az E-STAR CDR kötelessége.</p>
<u>A megállapodásban az időszak alatt bekövetkezett változások</u>	<p>-</p>

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.



Marosvásárhelyi Projekt	
<u>A megállapodás leírása</u>	<p>Az E-STAR a MAROSVÁSÁRHELY Város-al 2010.10.26-an írta alá a koncessziós szerződést 25 éves periódusra.</p> <p>A szerződés tárgya: marosvásárhelyi távhőszolgáltatás, azaz 15 kazánház és a hozzá tartozó távhőhálózat üzemeltetése és a lakossági és intézményi illetve gazdasági szereplők fűtésének és HMV biztosítása. A szerződés céljai a következők: Marosvásárhelyi távhő üzemeltetése a kereskedelmi feltételek vigyelembe vételével, a fogyasztók élet viszonyainak javítása a jó minőségű és hatékony fűtés szolgáltatás biztosítása által, a fűtés rendszer tartós fejlesztése, a környezet védelem.</p>
<u>A megállapodás lényeges részei cash-flow szempontból</u>	<p>A koncesszió időtartama: 25 év, ami az időszak lejártá után, a felek megegyezésével a szerződés rendes időtartamának legfeljebb felével meghosszabbítható; Koncessziós díj: első 15 évre 2 millió EUR, további 10 évre további 2 millió EUR,</p>
<u>Az eszközök használatára vonatkozó jogok</u>	<p>A város a koncesszióba adáskor visszatérítendő javakat ad használati jogba, de ezek nem terhelhetők. A koncesszióba vevő beruházási kötelezettséget vállalt 13,5 millió EUR értékben 2 év alatt, majd további 1,44 millió EUR értékben minden újabb 1000 fogyasztó esetén. Legfeljebb 26.351.059 EUR értékben 25 év alatt, amiből 20%-ot saját és 80%-ot egyéb forrásból. Ezen javak díj- és tehermentesen kerülnek a koncessziós szerződés lejártaival a koncesszióba adó tulajdonába. Ugyanakkor a koncesszióba vevő által a koncesszió során használt saját eszközei a szerződés lejártaival átkerülhetnek a koncesszióba adó tulajdonába ellenérték kifizetése ellenében.</p>
<u>A szolgáltatásra vonatkozó kötelek vagy szolgáltatás nyújtásának elvárására vonatkozó jogok</u>	<p>A szolgáltatási követelmények és jogok megegyeznek a Város önkormányzati határozattal jóváhagyott távösszevetésben foglalt követelményekkel és jogokkal, azaz:</p> <p>Kötelek: Szolgáltatási engedély megléte, a szolgáltatási köteletség, a javak biztosításának kötelezettsége, a szolgáltatás folytonosságának biztosítása, a feladatfűzetben és a távhőszabályzatban előírt üzemeltetési paraméterek és teljesítménykövetelmények betartása, 48 órás informálási kötelezettség a Város felé, ármódosítás alátámasztása és elfogadásra való benyújtása, beruházási és egyéb, a szerződésben felvállalt kötelezettség teljesítése, 22 távhős alkalmazott átvétele,</p> <p>Jogok: közvetlen Szolgáltatási jog, a távhőár beszedése, távhőár alkalmazása, módosítási javaslat előterjesztése, szerződésmódosítási javaslat előterjesztése, távhőár támogatás beszedése, a szerződéses partner kötelességeinek mulasztása esetén szerződés felmondása, a szerződés felmondás vagy lejártá esetén a koncesszióba adó általi átvétel, de legfeljebb 90 napig a szolgáltatás biztosítása.</p>
<u>Ingatlanok, gépek és berendezések beszerzésére vagy építésére vonatkozó kötelek</u>	<p>A szerződésben szereplő beruházási terv teljesítése.</p>
<u>Meghatározott eszközöknek a koncessziós időszak végén történő átadására vonatkozó kötelek, vagy megszerzésére vonatkozó jogok</u>	<p>A koncesszióba kapott eszközök valamint a koncesszióba vevő által vállalt és teljesített beruházások díj- és tehermentesen kerülnek a koncessziós szerződés lejártaival a koncesszióba adó tulajdonába.</p>
<u>Megújítási, vagy megszüntetési opciók</u>	<p>Az első 15 év után a folytatás feltétele a további 2 millió EUR koncessziós díj kifizetése. A 25 év lejártá után további 12,5 évre vehető koncesszióba a felek akkori megállapodása esetén. Megszüntetés bármelyik fél által, a szerződéses partner szerződésszegése esetén, vagy a koncesszióba adó által a helyi érdek esetén (kártérítéssel).</p>
<u>Egyéb jogok és kötelek (például alapvető napjavítások),</u>	<p>Minden karbantartási munkát és egyéb szükséges beruházásokat elvégzése a koncessziós szerződés időszaka alatt az E-STAR MURES ENERGY SA kötelessége.</p>
<u>A megállapodásban az időszak alatt bekövetkezett változások</u>	<p>A koncessziós szerződést az E-STAR MURES ENERGY 2012. június 8-án egyoldalúan felmondta mivel a Város nem teljesítette a szerződésben bevállalt kötelezettségeit.</p>

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.



ZILAH Projekt	
<u>A megállapodás leírása</u>	<p>Az E-STAR ZA DISTRITERM SRL a ZILAH Várossal 2010.10.20-an írta alá a koncessziós szerződést 49 éves periódusra. A szerződés tárgya: zilahi távhőszolgáltatás üzemeltetése és adminisztrálása.</p> <p>A szerződés céljai a következők: zilahi távhő üzemeltetése a kereskedelmi feltételek vigyelembe vételével, a fogyasztók élet viszonyainak javítása a jó minőségű és hatékony fűtés szolgáltatás biztosítása által, a fűtés rendszer tartós fejlesztése, a környezet védelem, a távhőszolgáltatás folytonosságának biztosítása, a távhőszolgáltatás működésének szükséges forrásainak biztosítása</p>
<u>A megállapodás lényeges részei cash-flow szempontból</u>	<p>A koncesszió időtartama 49 év. A koncessziós díj 13.890 EUR/év, amit havi egyenlő bontásban kerül kiszámlázásra a futamidő alatt.</p> <p>A koncessziós szerződésben 2011-2016-os periódusra vállalt beruházások értéke 14.959.000 EUR ami a következő képpen kell megvalósítani: 2011: 5.859.000 EUR, 2012: 1.680.000 EUR, 2013: 1.820.000 EUR, 2014: 1.820.000 EUR, 2015: 2.030.000 EUR, 2016: 1.750.000 EUR. Az Uzina Electrica Zalau-tól meg kell vásárolja a gerinc vezetékét, továbbá a DGADP Zalau-tól meg kell vegye a szolgáltatás biztosításához használt eszközöket.</p>
<u>Az eszközök használatára vonatkozó jogok</u>	<p>A város a koncesszióba adáskor visszatérítendő javakat ad használati jogba amiket a koncessziós szerződés lejártánál vissza kell adni.</p> <p>A koncesszióba vevő által elvégzett beruházások amik a távhőrendszerre vonatkoznak díj- és tehermentesen kerülnek a koncessziós szerződés lejártával a koncesszióba adó tulajdonába. Ugyanakkor a koncesszióba vevő által a koncesszió során használt saját eszközei a szerződés lejártával átkerülhetnek a koncesszióba adó tulajdonába ellenérték kifizetése ellenében.</p>
<u>A szolgáltatásra vonatkozó kötelek vagy szolgáltatás nyújtásának elvárására vonatkozó jogok</u>	<p>A szolgáltatási követelmények és jogok megegyeznek a Város önkormányzati határozattal jóváhagyott távhőszabályzatban foglalt követelmekkel és jogokkal, azaz:</p> <p>Kötelek: Szolgáltatói engedély megléte, a szolgáltatási kötelesség, a szolgáltatás folytonosságának biztosítása, a feladatfűzetben és a távhőszabályzatban előírt üzemeltetési paraméterek és teljesítménykövetelmények betartása, ármódosítás alátámasztása és elfogadásra való benyújtása, beruházási és egyéb, a szerződésben felvállalt kötelezettség teljesítése, 20 távhős alkalmazott átvétele, a szerződés felmondása esetén a koncesszióba adó általi átvétel, de legfeljebb 6 hónapig a szolgáltatás biztosítása.</p> <p>Jogok: Közvetlen Szolgáltatási jog, a távhőár beszedése, távhőár alkalmazása, módosítási javaslat előterjesztése, szerződés módosítási javaslat előterjesztése, távhőár támogatás beszedése, a szerződéses partner kötelességeinek mulasztása esetén szerződés felmondása.</p>
<u>Ingatlanok, gépek és berendezések beszerzésére vagy építésére vonatkozó kötelek</u>	<p>A szerződésben szereplő beruházási terv teljesítése</p>
<u>Meghatározott eszközöknek a koncessziós időszak végén történő átadására vonatkozó kötelek, vagy megszerzésére vonatkozó jogok</u>	<p>A koncesszióba kapott eszközök valamint a koncesszióba vevő által vállalt és teljesített beruházások díj- és tehermentesen kerülnek a koncessziós szerződés lejártával a koncesszióba adó tulajdonába</p>
<u>Megújítási, vagy megszüntetési opciók</u>	<p>Megszüntetés bármelyik fél által, a szerződéses partner szerződésszegése esetén, vagy a koncesszióba adó által a helyi érdek esetén (kártérítéssel)</p>
<u>Egyéb jogok és kötelek (például alapvető nagyjavítások).</u>	<p>Minden karbantartási munkát es egyéb szükséges beruházások elvégzése a koncessziós szerződés időszakában az E-STAR kötelessége.</p>
<u>A megállapodásban az időszak alatt bekövetkezett változások</u>	<p>A koncessziós szerződést az E-STAR ZA DISTRITERM 2012. június 14-én egyoldalúan felmondta mivel a Város nem teljesítette a szerződésben bevállalt kötelezettségeit.</p>

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

14. Tárgyi eszközök

	Ingtatlanok és épületek	Műszaki berendezés	Egyéb berendezés	Beruházások	Összesen
Bruttó értékek					
2010. január 1.	0	818 006	0	6 619 371	7 437 377
Növekedések	0	4 669 443	0		4 669 443
Aktiválások	0	0	0	-6 316 284	-6 316 284
Átsorolás	0	0	0	0	0
Árfolyammozgások hatása	0	-449 354	0	-123 198	-572 552
2010. december 31. Módosított*	0	5 038 095	0	179 889	5 217 984
Növekedések	4 375 084	5 705 833	292 485	11 587 171	21 960 573
					-10 373
Aktiválások	0	0	0	-10 373 402	402
Újronnan vásárolt leányvállaltok eszközei (nettó)	4 731 576	9 980 985	220 150	977 642	15 910 353
Csökkenések	-10 557	-431 065	-34 621	-227 510	-703 753
Átsorolás értékesítésre szánt eszközök közé	0	-104 727	5 182	-128 932	-228 477
Árfolyammozgások hatása	-957 616	-3 162 452	-103 792	-77 568	-4 301 428
2011. december 31.	8 138 487	17 026 669	379 404	1 937 290	27 481 850
Értékcsökkenés					
2010. január 1.	0	76 454	0	0	76 454
Tárgyévi növekedés	0	222 644	0	0	222 644
Árfolyammozgások hatása	0	2 995	0	0	2 995
2010. december 31. Módosított*	0	302 093	0	0	302 093
Tárgyévi növekedés	226 050	859 998	144 646	0	1 230 694
Csökkenések	-340	-130 805	-11 857	0	-143 002
Értékvesztés	0	6 568	0	1 892 536	1 899 104
Értékvesztés visszairása	0	0	-4 196	2 080	-2 116
Átsorolás értékesítésre szánt eszközök közé	0	-10 346	0	0	-10 346
Árfolyammozgások hatása	-15 496	-356 694	-40 433	-68 748	-481 371
2011. december 31.	210 214	670 814	88 160	1 825 868	2 795 056
Nettó értékek					
2010. január 1.	0	741 552	0	6 619 371	7 360 923
2010. december 31.	0	4 736 002	0	179 889	4 915 891
2011. december 31.	7 928 273	16 355 855	291 244	111 422	24 686 794

A Csoport a beruházásaira vonatkozóan értékvesztést számolt el 1.896.988 EUR értékben.

Az értékvesztések legnagyobb részben romániában merültek fel, ahol felmondott marosi és a zilahi projekthez kapcsolódó tervek illetve megvalósítási tanulmányok kerültek leírásra. A feniteken felül a csoport gorlicei leányvállalatánál is értékvesztésre került sor 774,642 EUR értékben, mely értékvesztés a kondenzációs turbinához kapcsolódott.

*A módosítások bemutatásához lásd a 4.28 jegyzetet

15. Szolgáltatási koncessziós megállapodások

Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt (FVTPL) pénzügyi eszközök

	2011	2010	2010. január 1.
Szolgáltatási koncessziós megállapodásokból származó eszközök	11 381 546	12 682 675	12 860 998

Jelenérték kalkulációhoz használt feltételezés

	2011	2010	2010.01.01
Diszkont ráta december 31-én	7,85%	7,55%	7,55%

Partner	Dátum	Lejárat	2011	2010
Projekt 1	2008.09.19	2023.09.19	901 391	995 367
Projekt 2	2005.10.15	2020.10.15	718 554	797 121
Projekt 3	2005.12.29	2017.12.29	82 455	95 239
Projekt 4	2006.05.15	2018.05.15	88 614	100 541
Projekt 5	2004.07.05	2016.07.05	83 980	95 763
Projekt 6	2006.11.30	2018.11.30	117 977	131 483
Projekt 7	2009.09.28	2024.09.28	1 008 567	1 094 229
Projekt 8	2009.05.29	2024.05.29	3 548 406	3 915 127
Projekt 9	2005.06.21	2017.06.21	83 850	96 483
Projekt 10	2006.01.17	2018.01.17	126 451	153 458
Projekt 11	2008.07.16	2017.04.30	7 144	8 603
Projekt 12	2008.09.15	2020.10.31	60 292	69 210
Projekt 13	2006.08.14	2018.08.14	431 115	477 219
Projekt 14	2006.12.04	2018.12.04	28 074	31 467
Projekt 15	2007.07.24	2022.07.24	1 929 443	2 085 232
Projekt 16	2005.11.24	2017.11.24	163 254	185 276
Projekt 17	2006.07.06	2018.07.06	102 673	115 478
Projekt 18	2005.06.13	2017.06.13	164 918	192 146
Projekt 19	2008.05.20	2020.10.02	37 803	40 840
Projekt 20	2010.06.30	2025.06.30	912 028	1 062 437
Projekt 21	2005.09.20	2013.10.23	33 245	47 198
Projekt 22	2006.08.07	2018.10.06	88 982	100 092
Projekt 23	2007.01.01	2019.10.19	22 125	23 928
Projekt 24	2005.06.29	2017.09.28	126 072	144 887
Projekt 25	2007.09.27	2011.07.01	0	26 335
Projekt 26	2009.08.24	2013.08.24	167 847	201 645
Projekt 27	2005.10.03	2018.04.18	237 667	269 714
Projekt 28	2004.09.07	2016.09.07	108 619	126 157
		Összesen	11 381 546	12 682 675

16. Goodwill

Goodwill	2011	2010
2010. december 31.	75 000	0
Üzleti kombináció keretében bekerült goodwill	56 860	75 000
Akvízió során keletkezett goodwill	4 644 542	0
Értékvesztés	-75 000	0
2011. december 31.	4 701 402	75 000

A Csoport az EETEK akvizíció kapcsán keletkezett goodwill-t hozzárendelte pénztermelő egységekhez. Mivel egyes akvirált leányvállalatok egy-egy erőművet üzemeltetnek, így a legkisebb pénztermelő egységként az újonnan bekerült leányvállalatokat tekinti a Csoport. A fentiek alapján a goodwill hozzárendelése a pénztermelő egységekhez az alábbiak szerint alakult:

	2011	2010
E-Star Mielec Sp.z o.o.	3 219 176	0
Euro Energetyka Sp.z.o.o.	1 110 710	0
E-Star Gorlice Sp.z o.o.	314 656	0
EC. Energetyka Sp.z.o.o.	56 860	0
Termoenergy SRL.	0	75 000
Összesen	4 701 402	75 000

Az előző évben a román erőművön keletkezett goodwill az idei évben leírta a Társaság. A tárgyidőszakban keletkezett goodwill-ra nem került értékvesztés elszámolásra.

17. Üzleti kombinációk

EETEK akvizíció

A cégcsoport 2011. év folyamán vásárolta fel 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 a konszolidált pénzügyi kimutatásokba. Ennek oka az, hogy az akvizíció elsődleges célja az EETEK lengyelországi és magyarországi termelő kapacitásaiból a Rába és Pécs projektjeinek a megszerzése volt. Ezt figyelembe véve csak az akvizíció során megszerzett ezen leányvállalatok kerültek bekonzolidálásra 2011. január elsejével az éves beszámolóban. Ez a lépés megfelel az óvatosság elvének, mivel a teljes első lépcsőben akvirált portfólióhoz képest ezek a cégek kisebb saját tőkével és forgalommal kerültek be a csoport könyveibe, valamint a goodwill értéke is jóval alacsonyabb lett.

Az átstrukturáláshoz kapcsolódó számos szerződés összegzéséből és azok kontextusából, illetve a kapcsolódó engedményezések és beszámítások, illetve a pénzügyi mozgások összességéből a tranzakció egésze levezethető, az alkalmazott elszámolások logikája a szerződések alapvető és szerves része. A tranzakciók időbeni eltéréseinek oka az ügyletek komplexitásából és több olyan szerződéskötési és megvalósulási feltételrendszerből adódik, amelyek hasonló típusú tranzakciók esetében megszokottak. Az időbeni eltérések nem okozhatnak az adott szerződésekből elszámolási problémákat.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

A teljes akvizíció keretében az eredetileg tervezett üzletrészek megszerzésének költségeit az alábbi táblázat ismerteti:



	Szerződés szerinti vételár (Euró)	Ténylegesen bekerülési költség (Euró)
Az EETEK cégcsoport 100%-os részesedésének a megszerzése	21.000.000	21.000.000
Rába üzletrész megszerzése NRG Finance Kft. által	2.887.747	0
Pécs üzletrész megszerzése NRG Finance Kft. által	111.000	0
NRG Finance Kft. 30%-os üzletrészeinek a megszerzése	3.633.000	3.633.000
NRG Finance Kft. 60%-os üzletrészeinek a megszerzése	500.000	500.000
Összesen		25.133.000

A Rába és Pécs projektek üzletrészeinek megszerzése olyan követelések beszámításával történt, amelyek az EETEK cégcsoport 100% részesedésnek megszerzésével kerültek a Csoport tulajdonába. Ennek következtében ezen üzletrészek megszerzésének költségei a 21.000.000 Eurós vételár részének tekintendők.

Az átstrukturálás keretében az üzletrészek megszerzésével párhuzamosan megállapodás született a Rába projekthez kapcsolódó eszközök és koncessziós jogok megszerzéséről is 7.794.597 Euró értékben. A teljes vételárból 4.497.597 beszámítással került rendezésre, a fennmaradó 3.000.000 Euró pénzügyileg rendezendő, amely pénzügyi rendezése a fordulónapig nem történt meg.

Az akvizíció számviteli kezelése

Az akvizíció elsődleges célja az EETEK lengyelországi termelő kapacitásainak, illetve az EETEK magyarországi termelő kapacitásaiból a Rába és Pécs projektjeinek a megszerzése volt. Figyelembe véve az akvizíció elsődleges célját, az akvizíció során megszerzett leányvállalatok 2011. január elsejével kerültek beconszolidálásra az éves beszámolóban.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

Az akvizíció során megszerzett eszközök és források:

	Ciprus	Lengyelország	Magyarország	Összesen
Eszközök				
Ingatlanok, gépek és berendezések	0	15 438 142	472 211	15 910 353
Haszonélvezeti jog	0	623 144	0	623 144
Immateriális javak	0	40 503	33 754	74 257
Goodwill	0	63 648	0	63 648
Egyéb befektetések	0	295 849	0	295 849
Halasztott adókövetelések	0	0	0	0
Befektett eszközök összesen	0	16 461 286	505 965	16 967 251
Készletek	0	1 799 749	118 741	1 918 490
Széndioxid kibocsátási kvóta	0	2 592 704	329 430	2 922 134
Egyéb beruházások	7 815 505	71 195	0	7 886 700
Adó követelések	0	24 403	0	24 403
Vevők és egyéb követelések	86 944	7 812 449	4 600 822	12 500 215
Készpénz és pénzeszköz egyenértékesek	292 071	2 040 698	137 437	2 470 206
Forgóeszközök összesen	8 194 520	14 341 198	5 186 430	27 722 148
Eszközök összesen	8 194 520	30 802 484	5 692 395	44 689 399
Kötelezettségek				
Kapcsolt vállalatoktól felvett hitelek	0	-1 192 000	-223 062	-1 415 062
Banki hitelek és kölcsönök	0	-682 264	0	-682 264
Halasztott bevételek	0	-4 105 660	-188 638	-4 294 298
Céltartalékok	0	-1 098 113	-14 110	-1 112 223
Halasztott adó kötelezettségek	0	-288 805	0	-288 805
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	0	-7 366 842	-425 810	-7 792 652
Rövid lejáratú hitelek kapcsolt vállalkozástól	0	-1 473 250	0	-1 473 250
Osztalék kötelezettségek	0	0	-841 756	-841 756
Rövid lejáratú banki hitelek és kölcsönök	0	-351 698	0	-351 698
Szállítók és egyéb kötelezettségek	0	-3 630 079	-3 428 136	-7 058 215
Halasztott bevételek	0	-36 226	-47 160	-83 386
Céltartalékok (rövid)	0	-2 917 232	-373 970	-3 291 202
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	0	-8 408 485	-4 691 022	-13 099 507
Kötelezettségek összesen	0	-15 775 327	-5 116 832	-20 892 159
Nem ellenőrző részesedések	0	-763 091	0	-763 091
Tényleges nettó eszközérték	8 194 520	14 264 066	575 563	23 034 149
Nem ellenőrző részesedések kiszűrése	0	-2 474 759	-70 931	-2 545 690
Tényleges nettó eszköz	8 194 520	11 789 307	504 632	20 488 459

Beszerzési ár	25 133 000
Már kifizetett	21 750 000
Még fizetendő	3 383 000

Goodwill	4 644 541
----------	-----------

A Csoportba újonnan bekerült leányvállalatok az alábbi eredményekkel járultak hozzá a Csoport teljesítményéhez 2011. üzleti év során:

	RÁBA Energiasz olgtató Kft.	EPV Biogáz Kft.	NRG Finance Kft.	EETEK Limited	E-Star Mielec Sp.z o.o.	E-Star Gorlice Sp.z o.o.	E-Star Polska Sp. z.o.o.	E-Star Management Polska	Összesen
Tulajdonosokra jutó eredmény (nyereség) / veszteség	-710 125	-171 133	247 862	-214 616	-858 214	301 182	5 096	190 845	-1 209 103

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

18. Készletek

	2011. december 31.	2010. december 31.
Készletre vett szolgáltatások	684 929	577 325
Szén	1 257 291	288 445
Egyéb fűtőanyag	3 813	875
Készletek bruttó összesen	1 946 033	866 645
Készletek értékvesztése	-10 040	0
Készletek összesen	1 935 993	866 645

19. Vevők

	2011. december 31.	2010. december 31.
Vevőállomány	9 801 378	15 001 910
	2011. december 31.	2010. december 31.
Nem lejárt	7 229 683	8 908 989
0-90 nap között	2 098 546	5 891 485
91-180 nap között	411 055	85 317
181-360 nap között	1 049 918	118 690
Éven túli lejárt	573 947	125 308
Bruttó vevő összesen	11 363 149	15 129 789
Elszámolt vevő értékvesztés:	-1 561 771	-127 879
Vevőállomány fordulónapon	9 801 378	15 001 910

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

Lejárt de nem értékvesztett követelés	2011. december 31.	2010. december 31.
0-90 nap között	2 098 546	5 891 485
91-180 nap között	411 055	85 317
181-360 nap között	62 094	116 118
Éven túli lejárt	0	0
Összesen:	2 571 695	6 092 921

A kétes követelésekre képzett értékvesztések alakulása:

Értékvesztés mozgás	2011	2010
Nyitó állomány Január 1.	127 879	221 090
Tárgyévi növekedés	2 496 418	53 359
Átvétel akvirált leányvállalattól	300 147	
Visszairás	- 90 927	- 146 570
Árfolyam differencia	384 492	
Záró állomány December 31.	3 218 010	127 879

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.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

20. Egyéb követelések

	2011. december 31.	2010. december 31.
EETEK Zrt.-vel szembeni egyéb követelés	4 774 714	0
ÁFA követelés	2 415 686	0
Társasági adó követelés	665 924	0
Kapcsolt félnek adott kölcsön	583 836	
Határidős ügyletekre adott letét	428 067	0
Kapott előlegek	169 468	0
Egyéb adó követelések	8 338	280 940
Egyéb követelések	1 579 698	0
Egyéb követelések összesen bruttó	10 625 731	280 940
Elszámolt értékvesztés:	-158 350	0
Egyéb követelések összesen	10 467 381	280 940

21. Elhatárolások

	2011. december 31.	2010. december 31.
Járó bevételek aktív időbeli elhatárolása	82 810	644 986
Előre fizetett bérleti díjak	2 384 939	2 643 579
Egyéb	946 883	995 888
Összesen	3 414 632	4 284 453

A járó bevételek a 2011-es fogyasztáshoz kapcsolódó, mérleg fordulónapja után számlázott bevételek tartalmazza. Előre fizetett bérleti díjak jellemzően az önkormányzati ügyfelek részére előre megfizetett kazán és egyéb eszközbérleti díját tartalmazza. Az előre megfizetett bérleti díj a futamidővel arányosan kerül feloldásra.

22. Értékpapírok

	2011. december 31.	2010. december 31.
Magyar diszkontkincstárjegy	579 136	1 657 710
Egyéb értékpapírok	269 717	0
Összesen	848 853	1 657 710

23. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

	2011. december 31.	2010. december 31.
Banki egyenlegek	2 039 478	4 716 261
Lekötött betét	947 197	0
Elidegenített pénz és banki egyenlegek	582 809	0
Készpénz	20 874	7 569
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	3 590 358	4 723 830

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

24. Jegyzett tőke

	2011. december 31. db	2010. december 31. db
Kibocsátott 10 HUF-os névértékű törzsrészesvények	2 640 000	2 400 000

Jegyzett tőke névértéken	2011. december 31.	2011. december 31.
Január 1-én	86 345	86 345
Év közben kibocsátott részesvények névértéke	8 592	0
December 31-én	94 937	86 345

Kibocsátott és kifizetett törzsrészesvények	2011	2010
Január 1-én	2 400 000	2 400 000
Év közben kibocsátott részesvények	240 000	0
December 31-én	2 640 000	2 400 000

A társaság tőkeemelését hajtott végre tárgyidőszakban. Ennek hatásaként 240,000 darab 10 Ft névértékű újonnan kibocsátott részesvényt értékesített.

25. Tartalékok

	2011. december 31.	2010. december 31.
Részesvénykibocsátáshoz kapcsolódó ázsió	12 525 322	3 943 155
Tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások	308 130	85 000
Külföldi devizák átváltási tartaléka	-4 322 482	-46 404
Tartalékok összesen	8 510 970	3 981 751

Tartalékok mozgásai	2011. december 31.	2010. december 31.
Év eleji egyenleg	3 981 751	3 943 155
Mozgások	4 529 219	38 596
Év végi egyenleg	8 510 970	3 981 751

Az általános tartalékot a Csoport időről időre az eredménynek az eredménytartalékból történő átsorolására használja. Nincs számviteli politika rendszeres átsorolásokra.

Részesvénykibocsátáshoz kapcsolódó ázsió

	2011. december 31.	2010. december 31.
Január 1-én	3 943 155	3 943 155
Év közben kibocsátott részesvények ázsiója	8 582 167	0
December 31-én	12 525 322	3 943 155

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

Tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások

	2011. december 31.	2010. december 31. Módosított*
Január 1-én	85 000	0
Tárgy évi tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatás	223 130	85 000
December 31-én	308 130	85 000

*A módosítások bemutatásához lásd a 4.28 jegyzetet

Külföldi devizák átváltási tartaléka

	2011. december 31.	2010. december 31.
Január 1-én	-46 404	0
Külföldi tevékenységek átszámításakor felmerült árfolyam-különbözetek nyereség / (veszteség)	-4 276 078	-46 404
December 31-én	-4 322 482	-46 404

A Csoport külföldi tevékenységeihez kapcsolódó eredményeknek és nettó eszközöknek a funkcionális pénznemről a Csoport beszámolási pénznemére történő átváltásakor felmerült árfolyam-különbözetek közvetlenül az egyéb átfogó eredményben kerülnek elszámolásra, és a külföldi devizák átváltási tartalékában halmozódnak. A korábban a külföldi devizák átváltási tartalékában halmozódó árfolyam-különbözetek a külföldi tevékenység értékesítésekor az eredménybe kerülnek átsorolásra.

26. Nem ellenőrző részesedések

	2011. december 31.	2010. december 31.
Év eleji egyenleg	-19 694	10 536
Részesedés a tárgyévi eredményből nyereség / (veszteség)	-253 761	-30 230
Részesedés a tárgyévi egyéb átfogó eredményből nyereség / (veszteség)	83 114	0
A EETEK Ltd. felvásárlásakor keletkezett nem ellenőrző részesedések (lásd a Jegyzetek 17. pontját)	2 545 690	0
Év végi egyenleg	2 355 349	-19 694

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

27. Céltartalékok

	Emissziós kvótára képzett céltartalék	Munkavállalói juttatásokra képzett céltartalék	Egyéb	Összesen
2010. január 1.	0	0	29 154	29 154
Évközben létrehozott céltartalék	0	0	32 846	32 846
Árfolyammozgások hatása	0	0	383	383
2010. december 31.	0	0	62 383	62 383
Rövid lejáratú céltartalékok (-)	0	0	0	0
Hosszú lejáratú céltartalékok	0	0	62 383	62 383
Évközben létrehozott céltartalék	1 404 874	144 639	313 859	1 863 372
Évközben felhasznált céltartalék	-2 656 887	-107 700	-74 989	-2 839 576
Céltartalék visszaforgatás				
évközben	0	-1 941	0	-1 941
Felvásárolt leányvállalatokban szereplő céltartalék	2 754 215	1 183 395	465 815	4 403 425
Árfolyammozgások hatása	-197 994	-131 144	-17 967	-347 105
2011. december 31.	1 304 208	1 087 249	749 101	3 140 558
Rövid lejáratú céltartalékok (-)	1 229 475	169 494	283 199	1 682 168
Hosszú lejáratú céltartalékok	74 733	917 755	465 902	1 458 390

28. Egy részvényre jutó eredmény

Az egy részvényre jutó eredmény alapértékének kiszámítása során felhasznált eredmény és a törzsrészvények számának a számítás során felhasznált súlyozott átlaga.

2011. július 1-el a Csoport 240,000 darab 10HUF/db névértékű részvényt bocsátott ki összesen 2,400,000 HUF névértéken.

2010. év során munkavállalói részvényopciós programot indított el, aminek következményeképpen a hígított egy részvényre jutó eredmény eltérést mutat a hígítás nélküli EPS mutató értékétől.

Alap és hígított EPS	2011	2010 Módosított*
Tárgy évi részvényesekre jutó eredmény	-9 640 428	6 004 357
Súlyozott átlaggal vett részvényt szám	2 520 000	2 400 000
Alap EPS (EUR/darab)	-3,826	2,502
Részvényopciós program keretében kedvezményesen juttatható részvény	51 944	108 254
Hígított EPS (EUR/pieces)	-3,748	2,394

*A módosítások bemutatásához lásd a 4.28 jegyzetet

29. Hitelek és kölcsönök

	2011. december 31.	2010 december 31.
Kötelezettségek kötvénykibocsátásból	27 443 385	13 617 557
Bankhitelek	19 528 423	13 465 408
Egyéb hitelek	7 001	567 005
Pénzügyi kötelezettségek	46 978 809	27 649 970
Rövid lejáratú kötelezettségek kötvénykibocsátásból	4 576 950	0
Rövid lejáratú kötelezettségek bankhitelekéből	8 505 545	4 050 271
Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb hitelekéből	7 001	0
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	13 089 496	4 050 271
Hosszú lejáratú kötelezettségek kötvénykibocsátásból	22 866 435	13 617 557
Hosszú lejáratú kötelezettségek bankhitelekéből	11 022 878	9 415 136
Hosszú lejáratú kötelezettségek egyéb hitelekéből	0	567 006
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	33 889 313	23 599 699

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

Banki hitelek kondíciók bemutatása:

Finanszírozó bank	Lejárát	Referencia kamat	Kamat margin	Hitel devizaneme	2011. december 31.	2010. december 31.	Biztosíték
Raiffeisen	2013.11.15	BUBOR	2,50%	HUF	26 000	42 975	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db
Raiffeisen	2013.12.28	BUBOR	2,50%	HUF	13 764	22 428	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db
		BUBOR				13 459	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db,
Raiffeisen	2013.06.28	BUBOR	2,50%	HUF	8 077		Árbevétel bankhoz csatornázása
Raiffeisen	2014.02.28	BUBOR	2,50%	HUF	33 340	52 927	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db
Raiffeisen	2014.09.15	BUBOR	2,50%	HUF	39 008	57 803	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db
		BUBOR				26 919	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db,
Raiffeisen	2014.02.28	BUBOR	2,50%	HUF	16 956		Árbevétel bankhoz csatornázása
Raiffeisen	2015.03.06	BUBOR	2,50%	HUF	24 464	34 780	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db
Raiffeisen	2014.03.28	BUBOR	2,50%	HUF	32 637	51 214	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db
Raiffeisen	2014.12.28	BUBOR	2,50%	HUF	4 034	5 803	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db
		BUBOR				44 289	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db,
Raiffeisen	2014.06.28	BUBOR	2,50%	HUF	28 775		Árbevétel bankhoz csatornázása
Raiffeisen	2013.07.28	BUBOR	2,50%	HUF	26 063	46 177	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db
		BUBOR				34 006	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db,
Raiffeisen	2013.07.28	BUBOR	2,50%	HUF	19 194		Árbevétel bankhoz csatornázása
Raiffeisen	2014.06.28	BUBOR	2,50%	HUF	29 115	43 770	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db
		BUBOR				2 207 750	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db,
Raiffeisen	2017.09.01	BUBOR	2,75%	HUF	1 701 720		Opció 1 db
Raiffeisen	2015.09.11	BUBOR	2,50%	HUF	10 398	14 323	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db
Raiffeisen	2013.10.28	BUBOR	2,50%	HUF	24 318	40 813	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db
Raiffeisen	2013.10.28	BUBOR	2,50%	HUF	46 039	77 276	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db
Raiffeisen	2015.11.30	BUBOR	3,00%	HUF	334 510	393 593	Kezesség: 1db, óvadék
		BUBOR				60 449	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db,
Raiffeisen	2013.11.28	BUBOR	2,50%	HUF	33 546		Árbevétel bankhoz csatornázása
Raiffeisen	2014.12.28	BUBOR	2,50%	HUF	33 756	48 915	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db
Raiffeisen	2014.12.28	BUBOR	2,50%	HUF	43 318	72 767	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db
Raiffeisen	2014.12.28	BUBOR	2,50%	HUF	11 396	16 517	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db
Raiffeisen	2016.02.29	BUBOR	2,50%	HUF	78 943	106 449	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db
Magyar Takarékszövetkezeti Bank	2013.06.30	BUBOR	3,25%	HUF	1 887 437	0	Kezesség: 1db, óvadék
Raiffeisen	2015.06.30	EURBOR	4,00%	HUF	204 082	354 251	Kezesség: 1db
Raiffeisen	2015.06.30	BUBOR	2,50%	HUF	121 750	140 959	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen
Raiffeisen	2015.09.11	BUBOR	2,50%	HUF	31 544	43 447	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db
		BUBOR				1 584 997	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db,
Raiffeisen	2018.10.31	BUBOR	3,50%	HUF	1 258 445		Opció 1 db
Raiffeisen	2014.11.28	BUBOR	2,75%	HUF	172 541	196 593	Kezesség: 1db, Óvadék 1db, Opció 1db
Raiffeisen	2017.09.30	BUBOR	2,75%	HUF	1 224 570	1 582 939	Kezesség: 1db, Óvadék 1db, Opció 1db
FHB	2018.03.09	BUBOR	4,85%	HUF	512 544	530 470	Kezesség: 1db, Óvadék 1db, Opció 1db
Raiffeisen	2020.03.31	BUBOR	4,00%	HUF	634 627	713 157	Kezesség: 1db, Óvadék 1db, Opció 1db
Raiffeisen	2020.03.31	EURBOR	5,50%	EUR	311 800	309 584	Kezesség: 1db, Óvadék 1db, Opció 1db
Raiffeisen	2020.03.31	EURBOR	5,50%	EUR	1 559 001	1 647 459	Kezesség: 1db, Óvadék 1db, Opció 1db
Commerzbank	2012.03.23	BUBOR	2,50%	HUF	1 907 305	2 168 762	Kezesség: 1db, Zálogjog követelésen: 1db
Raiffeisen folyószámlahitel	n/a	n/a	n/a	HUF	1 160 083	677 388	
NFOS	2013.12.20	n/a	2,38%	PLN	726 327	0	Inkasszó 1 db, Jelzálog 1 db, Ingatlanjelzálog 1db
BzWBK	2018.12.31	WIBOR	2,50%	PLN	3 249 885	0	Inkasszó 1 db, Jelzálog 1 db, Ingatlanjelzálog 1db
BzWBK	2012.09.30	WIBOR	1,65%	PLN	1 947 111	0	Inkasszó 1 db, Jelzálog 1 db, Ingatlanjelzálog 1db
					19 528 423	13 465 408	
Éven belüli törlesztő részlet					8 505 545	4 050 271	

Pénzügyi kovenánsok

Az E-Star Nyrt. és a Commerzbank közötti hitel megállapodás alapján a Társaság kötelezett, hogy az adósság/EBITDA mutatója meghaladja a 3,5-es értéket. Amennyiben ez a mutatószám nem teljesül a hitel azonnal visszatérítendővé válik.

Nem pénzügyi hitelek részletezése:

Hitelnyújtó vállalkozás/magánszemély	Kölcsön devizaneme	2011. december 31.	2010. december 31.
Wienstrom Gmbh	PLN	7 001	0
Soós Csaba	HUF	0	32 481
Sárospatak nonprofit Kft.	HUF	0	35 225
Makra József	HUF	0	499 299
Összesen		7 001	567 005

30. Kötelezettségek kötvénykibocsátásból

A 2010-ben megkezdett, összesen 10 milliárd HUF keretösszegű E-star kötvényprogram I. sikeresen zárult 2011 augusztusában. 2011 során a Cégcsoport 13.949.040 EUR össznévértékű kötvényt értékesített, melyből az utolsó, augusztusi kibocsátás során 4.221.820 EUR névértékű kötvényt jegyzett saját maga. A kibocsátott kötvények névértéke minden esetben 100.000 HUF.

Kötvények - Magyarország				2011. december 31.	2010. december 31.
Típus	Aukció dátuma	Lejárat	Kamatláb		
RFV 2014/A	2010.09.27	2014.02.12	FIX 10,44%	6 357 683	7 213 970
RFV 2014/A	2010.11.22	2014.02.12	FIX 10,44%	4 375 358	4 937 757
RFV 2014/A	2010.11.22	2014.02.12	FIX 10,44%	1 298 875	1 465 830
RFV 2014/A	2011.03.03	2014.02.12	FIX 10,44%	2 621 909	0
RFV 2014/A	2011.03.03	2014.02.12	FIX 10,44%	1 168 472	0
E-STAR 2015/A	2011.05.24	2015.02.12	FIX 10,24% EURIBOR +	1 091 175	0
E-STAR 2016/C	2011.05.24	2015.02.12	5%	4 547 333	0
E-STAR 2015/A	2011.05.24	2016.05.30	FIX 10,24%	1 474 665	0
E-STAR 2012/A	2011.06.27	2012.10.24	FIX 8,93%	2 121 936	0
E-STAR 2012/A	2011.07.29	2012.10.24	FIX 8,93%	2 455 019	0
Kibocsátott kötvények összesen				27 443 385	13 617 557
Éven belüli törlesztő részlet				4 576 950	0
				2011. december 31.	2010. december 31.
Összes kibocsátott kötvény				31 789 105	13 617 557
Csoport által lejegyzett saját kötvény				4 345 720	0
Nettó kötvényállomány				27 443 385	13 617 557

31. Dolgozói részvényopciós program

A meghatározott juttatási csomag kötelezettségeinek jelenértékében bekövetkező mozgások	2011	2010 Módosított*
Meghatározott juttatási csomagra miatt felmerült kötelezettség az akvizíció időpontjában (Január 1, 2011)		
Szolgáltatási költségek	917 473	-
Kamatráfordítások	56 302	30 159
Kifizetett juttatások	49 022	45 350
Kifizetett juttatások	-75 960	-
Aktuáriusi (nyereség)/veszteség	-2 427	9 491
A meghatározott juttatási programhoz kapcsolódó kötelezettségek záró egyenlege	944 410	85 000
Eredményben felmerült költségek		
Szolgáltatási költségek	56 365	30 159
Kamatráfordítások	49 022	45 350
Aktuáriusi (nyereség)/veszteség	-2 427	9 491
Eredményben felmerült összes költség	102 960	85 000
*A módosítások bemutatásához lásd a 4.28 jegyzetet		
Aktuáriusi feltételezések	2011	2010
Diszkont ráta december 31-én	5,50%	5,50%
Béremelkedés várható üteme	3,50%	3,50%

A közgyűlés 2010. január 22-es döntése alapján a Társaság Vezetői Részvényopciós Programot indított el. Az opciós program keretében maximálisan egyötöd mennyiségű részvényopciót lehet 1 év munkaviszony után beváltani, mely lehetőséggel a munkavállaló legkorábban 2011. január 22-én élhetett. A következő években is évente egyötöd mennyiségű részvényopció beváltása lehetséges.

A vezetői részvényopciós programban jogosultként az alábbi személyek vehetnek részt, a programban meghatározott feltételek teljesülése esetén:

1. Igazgatóság döntése alapján a társaság operatív vezetését ellátó Vezérigazgató,
2. Vezérigazgató döntése alapján a Vezérigazgató helyettes (ek),
3. Vezérigazgató döntése alapján más, vezetői feladatot ellátó személy(ek)

A társaság 2010. 02. 01. napjától 2014. 12. 31. napjáig terjedő időszakban jogosult opciós szerződéseket kötni maximum öt éves időtartammal.

A program keretében maximum az alaptőke 3.7 %-át kitevő, névre szóló, dematerializált, A kategóriás, E-Star törzsrészvény vásárolható meg a programban meghatározottak szerint. A jogosult által évente maximálisan megszerezhető részesedés %-os mértéke a társaság és a jogosult között maximum öt évre megkötésre kerülő opciós szerződésben kerül rögzítésre.

Az adott jogosult vonatkozásában megállapított részvényenkénti opciós ár legalacsonyabb értéke: A társaság, vezetői feladatkör ellátásával járó jogviszony betöltésére és részvényopciós programban történő részvételre vonatkozó írásbeli ajánlatának jogosult által, azonos tartalommal történő írásbeli elfogadását megelőző 30 nap forgalommal súlyozott tőzsdei átlagára. A jogosult az adott évre vonatkozó, szerződésben rögzített mértékű opciós jogát az opciós szerződés szerinti évet követő év első tőzsdei napjától jogosult gyakorolni (jogosultság megnyílása) legfeljebb az opciós szerződés lejáratát követő hatodik hónapig.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

32. Halasztott bevételek

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.



	2011. december 31.	2010. december 31.
Állami támogatások	3 447 421	0
Egyéb halasztott bevételek	705 564	0
Halasztott bevételek összesen	4 152 985	0
Kapott állami támogatások rövid lejáratú része	194 572	0
Egyéb halasztott bevételek rövid lejáratú része	705 564	0
Rövid lejáratú halasztott bevételek összesen	900 136	0
Kapott állami támogatások hosszú lejáratú része	3 252 849	0
Hosszú lejáratú halasztott bevételek összesen	3 252 849	0

A Csoport egyik lengyel leányvállalata bővítette kapacitását. 2011 során 2 új gázmotort helyeztek üzembe, amivel jelentős kapacitásbővítés valósult meg és környezetbarát technológia révén csökkent a Csoport károsanyagkibocsátása is. A gázmotor beszerzéshez a Társaság EU támogatást kapott 14,8 millió PLN (3,814,924 EUR) összegben. A támogatás könyvelése megfelel az IAS 20 Állami támogatások elszámolása standardban foglaltaknak.

33. Egyéb hosszúlejáratú kötelezettségek

	2011. december 31.	2010. december 31.
Romániai koncessziós szerződéshez kapcsolódó josszú lejáratú kötelezettség	4 878 745	2 688 274
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	217 679	0
Összesen	5 096 424	2 688 274

A mérleg soron a romániai koncessziós jogokhoz kapcsolódó még fizetendő hosszú lejárat kötelezettségek szerepelnek.

34. Egyéb kötelezettségek

	2011. december 31.	2010. december 31.
Bérfelrakások	376 623	24 665
Fizetendő bérköltség	344 418	16 367
Egyéb fizetendő adók	280 441	27 942
Kapott előleg	43 802	0
Egyéb kötelezettségek	881 490	203 910
Egyéb kötelezettségek összesen	1 926 774	272 884

35. Kapcsolt tranzakciók

Konszolidációs körön kívüli kapcsolt felek

Kapcsolt fél	A Csoport és a kapcsolt fél kapcsolata	Hivatkozás
Soós Csaba	A Társaság fő részvényese	1. Megjegyzés
Makra József	A Társaság fő részvényese*	1. Megjegyzés

*Makra József részesedését értékesítette 2011. során, így már nem tekinthető kapcsolt félnek 2011.12.31-el.

A fenti kapcsolt felekkel folytatott tranzakciókból eredő fordulónapi egyenlegek a következők:

Tétel	2011. december 31.	2010. december 31.
Kapcsolt felekkel szembeni követelések- Soós Csaba	583 836	0
Kapcsolt féltől járó összegek - Makra József	0	499 014
Kapcsolt féltől járó összegek - Soós Csaba	0	32 568
Nettó egyenleg	583 836	-531 582

A kapcsolt felekkel folytatott adott-kapott kölcsöneinek feltételei a piaci kondícióknak megfelelőek.

A Csoport nem számolt el értékvesztést kapcsolt vállalkozástól járó összegek után 2011-ben és 2010-ben.

Vezető tisztségviselők díjazását az alábbi táblázat mutatja be (EUR-ban):

	2011
Bruttó tiszteletdíj	178 381
Megbízási díj	98 752
Munkaviszonyból származó bruttó kifizetés	111 741
Összesen	388 874

2010-ben az igazgatótanács díjazása havi 850.000 HUF, a felügyelő bizottság díjazása 2010.január 1. és 2010.október 1. között havi 200.000 HUF volt, 2010.október 1.-től havi 300.000 HUF. Az audit bizottság tevékenységét díjazás nélkül látta el.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.



36. Szegmens információk

	Magyar	Román	Lengyel	Egyéb	Összesen
	2011	2011	2011	2011	2011
Tárgyi eszközök	1 981 339	2 470 948	20 234 507	-	24 686 794
Immateriális javak	490 721	21 743 346	1 808 524	-	24 042 591
Befektetések egyéb társaságban	-	-	15 478	-	15 478
Pénzügyi eszközök (IFRIC 12)	11 381 546	-	-	-	11 381 546
Goodwill	4 644 542	-	56 860	-	4 701 402
Egyéb hosszú lejáratú követelések	49	54 965	-	-	55 015
Halasztott adó eszközök	-	-	-	-	-
Befektetett eszközök összesen	18 498 197	24 269 259	22 115 369	-	64 882 825
Készletek	170 686	61 920	1 703 387	-	1 935 993
Vevők	5 043 459	1 324 273	3 445 603	- 11 957	9 801 378
Egyéb rövid lejáratú követelés	7 368 087	2 498 239	542 665	58 390	10 467 381
Elhatárolások	2 760 904	633 405	20 323	-	3 414 632
Óvadék	578 373	-	270 480	-	848 853
Pénz és pénz egyenértékese	1 533 595	688 748	1 367 653	362	3 590 358
Forgóeszközök összesen	17 455 104	5 206 585	7 350 111	46 795	30 058 595
Eszközök összesen	35 953 301	29 475 844	29 465 480	46 795	94 941 420
Hitelek és egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	31 027 312	-	2 862 001	-	33 889 313
Előlegek	138 441	398 370	921 579	-	1 458 390
Halsztott adó kötelezettség	160 078	-	224 024	-	384 102
Halasztott bevételek	-	-	3 252 849	-	3 252 849
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	164 740	4 878 745	52 939	-	5 096 424
Total non-current liabilities	31 490 571	5 277 115	7 313 392	-	44 081 078
Szállítói kötelezettség	6 408 419	3 802 441	2 099 776	28 884	12 339 520
Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettség	10 019 532	-	3 069 964	-	13 089 496
Előlegek (rövid)	-	128 489	1 553 679	-	1 682 168
Passzív elhatárolások	5 073 363	724 364	208 344	912 740	6 918 811
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	989 189	- 87 056	1 023 933	708	1 926 774
Rövid lejáratú kötelezettség összesen	22 490 503	4 568 238	7 955 696	942 332	35 956 769
Kötelezettségek összesen	53 981 074	9 845 353	15 269 088	942 332	80 037 847
Bevételek	26 902 836	7 647 992	31 336 866	-	65 887 694
Eladott áruk beszerzési értéke	- 20 924 469	- 5 160 267	- 17 878 800	-	- 43 963 536
Bruttó eredmény	5 978 367	2 487 725	13 458 066	-	21 924 158
Anyagköltség	- 272 320	- 339 486	- 5 015 069	-	- 5 626 875
Személyi jellegű ráfordítások	- 3 777 499	- 1 387 436	- 3 881 463	-	- 9 046 398
Igénybevett szolgáltatások	- 6 283 138	- 785 287	- 1 035 390	- 108 135	- 8 211 950
Egyéb ráfordítások (bevételek)	- 993 646	- 1 843 688	- 845 073	- 6 396	- 3 688 803
Működési költségek	- 11 326 603	- 4 355 897	- 10 776 995	- 114 531	- 26 574 026
Értékcsökkenés	- 433 626	- 957 223	- 850 574	-	- 2 241 423
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése	-	- 1 899 104	2 116	-	- 1 896 988
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása (bevétele)	- 2 683 765	2 413 200	- 261 049	- 4 930	- 536 544
Részesedés társult vállalkozások eredményéből	-	-	-	-	-
Adózás előtti eredmény	- 8 465 628	- 2 311 298	1 571 564	- 119 461	- 9 324 823
Jövedelemadó	53 632	8	622 990	-	569 366
Üzleti év eredménye	- 8 411 996	- 2 311 306	948 574	- 119 461	- 9 894 189

Jelen jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.



Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	-	8 009 166	-	2 311 301	799 500	-	119 461	-	9 640 428
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	-	402 836	-	-	149 074	-	-	-	253 761

Átfogó jövedelem	Magyar		Román		Lengyel		Egyéb		Összesen	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Értékesítés nettó árbevétele	26 902 836	22 824 486	7 647 992	9 894 632	31 336 866	-	-	-	65 887 694	32 719 119
Üzleti eredmény (EBITDA)	- 4 361 506	6 064 922	- 1 868 171	1 334 244	2 681 071	-	- 114 531	-	- 3 663 137	7 399 165
Értékcsokkenés	- 433 626	975 150	- 2 856 327	70 282	- 850 574	-	-	-	- 4 140 527	1 045 433
Pénzügyi műveletek eredménye	- 2 683 766	-	2 413 200	-	261 049	-	4 930	-	536 545	-
Társult vállalatokban való részesedés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adózás előtti eredmény	- 7 478 898	-	- 2 311 298	-	1 571 564	-	- 119 461	-	- 8 338 093	-
Társasági adó	53 632	-	8	-	622 990	-	-	-	569 366	-
Időszak eredménye	- 7 425 266	-	- 2 311 306	-	948 574	-	- 119 461	-	8 907 459	-

Mérleg	Magyar		Román		Lengyel		Egyéb		Összesen	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Tárgyi eszközök	1 981 339	12 239 104	2 470 947	15 274 352	20 234 507	-	-	-	24 686 794	27 513 456
Immateriális javak	490 721	144 781	21 743 346	8 067 588	1 808 524	-	-	-	24 042 591	8 212 369
Készletek	170 686	866 645	61 920	-	1 703 387	-	-	-	1 935 993	866 645
Vevőkövetelés	5 043 459	9 331 146	1 324 273	5 670 765	3 445 603	-	11 957	-	9 801 378	15 001 910
Szegmenshez nem allokált eszközök	28 267 095	-	3 875 358	-	2 273 459	-	58 752	-	34 474 664	-
Összes eszközök	35 953 300	22 581 677	29 475 844	29 012 704	29 465 480	-	46 795	-	94 941 419	51 594 380
Szállítói és egyéb kötelezettség	6 408 418	2 229 397	3 802 441	13 179 637	2 099 776	-	28 884	-	12 339 519	15 409 034
Szegmenshez nem allokált kötelezettség	47 572 654	-	6 042 912	-	13 169 312	-	913 448	-	67 698 326	-
Összes kötelezettség	53 981 072	-	9 845 353	-	15 269 088	-	942 332	-	80 037 845	15 409 034

37. 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

37.1. Piaci kockázat

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

37.2. Devizakockázat

A Csoport devizában is köt ügyleteket; így az árfolyam-ingadozások kockázatának is ki van téve. Az árfolyamkockázatot a Csoport az elfogadott szabályzat előírásai szerint határidős devizaügyletek segítségével kezeli.

A Csoport eladási árait elsősorban HUF-ban, PLN-ben és RON-ban határozták meg, és a bevétel többnyire szintén ezekben a pénznemekben folyik be. A Csoport főleg Magyarországon, Lengyelországban 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.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.



2011. december 31.	RON	PLN	HUF
Követelések	5 261 551	7 350 111	24 099 517
Szállítói és egyéb kötelezettségek	-9 845 353	-9 337 123	-13 349 110
Bevételek	10 061 192	31 336 866	26 852 867
Ráfordítások	-12 372 490	-29 261 040	-33 843 662
Hitelek	0	-5 931 965	-38 414 330
Nettó pozíció	-6 895 100	-5 843 151	-34 654 718

2010. december 31.	RON	PLN	HUF
Követelések	5 670 765	0	10 197 791
Szállítói és egyéb kötelezettségek	-13 179 637	0	2 229 397
Bevételek	9 894 632	0	22 824 486
Ráfordítások	-1 404 526	0	7 040 072
Hitelek	0	0	-10 830 976
Nettó pozíció	981 234	0	31 460 771

37.3. Érzékenység vizsgálat:

A legjellemzőbb tranzakciós devizák köre a RON, HUF illetve a PLN, árfolyamkitétségünket ezen három deviza változásainak számszerűsítésével végeztük.

Az alábbi táblázat szemlélteti a Csoport árfolyam érzékenységét:

2011. december 31.	Árfolyamok	EUR/RON	EUR/PLN	Hatás a tárgyévi eredményre
	EUR/HUF			
97,69%	0,0031	0,2260	0,2191	1 094 778
		0,2313	0,2243	800 524
		0,2366	0,2295	506 270
100,00%	0,0032	0,2260	0,2191	294 254
		0,2313	0,2243	0
		0,2366	0,2295	-294 254
102,31%	0,0033	0,2260	0,2191	-506 270
		0,2313	0,2243	-800 524
		0,2366	0,2295	-1 094 778

Jelen jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

Összehasonlításként a fenti elemzést elvégeztük 2010. december 31-re vonatkozóan is:

2010. december 31.	Árfolyamok	EUR/RON	EUR/PLN	Hatás a tárgyévi eredményre
	EUR/HUF			
97,69%	0,0035	0,2292	0,2458	-749 410
		0,2346	0,2516	-726 744
		0,2401	0,2574	-704 077
100,00%	0,0036	0,2292	0,2458	-35 846
		0,2346	0,2516	0
		0,2401	0,2574	35 846
102,31%	0,0037	0,2292	0,2458	704 077
		0,2346	0,2516	726 744
		0,2401	0,2574	749 410

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.



37.4. Kamatlábckockázat

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

A piaci kamatláb változása a változó kamatozású hosszú futamidejű hitelek és kötvények esetében jelent kitétséget a Csoport számára.

A Csoport 2011. december 31-én hitelei után fizetett effektív kamatláb az alábbiak szerint alakult:

	2010	2011
Effektív kamatláb:	3,78%	9,19%

37.5. Érzékenységvizsgálat

A kamatkörnyezet 50 bázispontos elmozdulása az alábbi változást eredményezné a Csoport eredményességére vonatkozóan:

2011. december 31-re vonatkozóan:

Kamat környezet:	8,69%	9,19%	9,69%
Fizetendő kamat:	-235 514	0	235 514

2010. december 31-re vonatkozóan:

Kamat környezet:	3,28%	3,78%	4,28%
Fizetendő kamat:	-138 250	0	138 250

37.6. 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 tartalékolt hitelfelvételi lehetőségek megfelelő szinten tartásával, a tervezett és tényleges cash-flow adatok folyamatos nyomon követésével, valamint a pénzügyi eszközök és kötelezettségek lejáratainak egyeztetésével végzi.

37.7. A likviditási és kamatkockázatot bemutató táblázatok

2011. december 31.						
EUR-ban	1 éven belül	1 és 2 év között	2 és 5 év között	5 éven túl	Összesen	Ebből tőke
Hitelek és kölcsönök	12 421 240	5 974 526	36 185 898	1 868 222	56 449 886	47 102 708
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	0	203 857	611 571	4 280 996	5 096 424	5 096 424
Szállítók és egyéb kötelezettségek	14 266 293	0	0	0	14 266 293	14 266 293
Pénzügyi kötelezettségek összesen	26 687 533	6 178 383	36 797 469	6 149 218	75 812 603	66 465 425

2010. december 31.						
EUR-ban	1 éven belül	1 és 2 év között	2 és 5 év között	5 éven túl	Összesen	Ebből tőke
Hitelek és kölcsönök	4 050 271	0	14 239 505	18 335 284	36 625 060	27 649 969
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	0	107 531	322 593	2 258 150	2 688 274	2 688 274
Szállítók és egyéb kötelezettségek	15 529 668	0	0	0	15 529 668	15 529 668
Pénzügyi kötelezettségek összesen	19 579 939	107 531	14 562 098	20 593 434	54 843 002	45 867 911

37.8. 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 leányvállalatai.

Jelen jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.



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

A csoport korosított vevőállománya az alábbiak szerint alakult 2011.12.31-el.

Adatok EUR-ban	2011. december 31.
Nem lejárt	7 644 564
0-90 nap között	2 098 546
91-180 nap között	411 055
181-360 nap között	1 049 918
Éven túli lejárt	573 947
Bruttó vevő összesen	11 778 030

38. Beszámolási időszakot követő lényeges események

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 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. 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 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 negyedében zárul le.

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.

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.

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 kölcsön 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 Társaság az év során megállapodást kötött Sárospatak Város Önkormányzatával a felek közti szerződéses együttműködés közös megegyezéssel történő megszüntetéséről.

A Társaság 2012. október 14. napi hatállyal rendkívüli felmondással, díjfizetési kötelezettség megszegése miatt felmondta szolgáltatási szerződéseit az Arnót, Battonya, Csurgó, Gesztely és Inkei Önkormányzatokkal.

Jelen jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

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 engedélyt követően a Magyar Állam 8 napos fizetési határidővel megfizeti 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. Az E-Star ESCO Kft. névértéken megvásárolja a Magyar Állam közös tulajdonban álló társaságokban meglévő üzletrészét.

A társaság a kibocsátott E-STAR2012/A,RFV2014/A,E-STAR2015/A,E-STAR2016/A kötvények névérték alatti visszavásárlásáról döntött.

A Társaság 2012. október 9-én értékesítette az NRG Finance Kft-ben meglévő üzletrészét.

A társaság 2012. decemberi 8-án jelentette be, hogy csődeljárás lefolytatása iránti kérelmet nyújtott be az illetékes Törvényszékre, amely a társaságot a Törvényszék további döntéséig ideiglenes fizetési haladékban részesítette.

A csődeljárás elrendelése 2012. December 13-án megtörtént.

39. Vállalkozás folytatásának elve, a Társaság likviditási helyzete

A cégcsoport 2011. év végére igen nehéz likviditási helyzetbe került. Ennek több belső és külső oka volt, de ezek közül az egyik legfontosabb az volt, hogy a csoport cash-flow termelő képességén belül meghatározó önkormányzati portfóliójánál a szerződésekből eredő jogos követelések pénzügyi realizálása jelentősen elmaradt az üzleti tervekben feltételezettétől. A vezetés - felismerve ezen nem fizetésekből eredő finanszírozási kockázatokat - tervet dolgozott ki annak érdekében, hogy a Társaság a vállalkozás folytatásának elve szerint tovább tudjon működni. Ez a terv az alábbi főbb lépéseket tartalmazta:

1.) Költség racionalizáló lépések bevezetése

Ez elsősorban a központi költségek radikális csökkentésében mutatkozott meg. Ennek eredményeképpen a HQ költségek a 2011. évi összesen 9 millió EUR (amelyből 2,5 millió EUR-t különböző külső tanácsadói díjak tettek ki) nagyságról 2012. év második felére 1,5 millió EUR/év nagyságú szintre csökkentek. Ez a jelentős megtakarítás teljes egészében 2013-ban fog megmutatkozni, mivel 2012-ben a fenti csökkentés több lépcsőben és jelentős egyedi plusz költségek (pl. végkielégítések) mellett valósult meg.

2.) A veszteséget termelő projektek megszüntetése

A cégcsoport megszüntette romániai veszteséges (marosvásárhelyi és zilahi) projektjeit. Az ezeket a tevékenységeket korábban koncessziós jogok alapján végző E-Star Mures Energy S.A., E-Star ZA Distriterm Srl. és E-Star Energy Generation Srl. nevű leányvállalatok beruházásaira pedig értékvesztést számolt el.

A fenti projektek évi 1,5 millió EUR veszteséget termeltek, így megszüntetésük ennyivel javítja a cég 2012. évi likviditási helyzetét.

3.) A nem fizető önkormányzati projekt szerződések megszüntetése és értékesítése az önkormányzatok felé.

A szolgáltatási szerződés közös megegyezéssel történő megszüntetését több ilyen projektnél sikerült 2012-ben megvalósítani, ebből a három meghatározó esetében (Fejér és Veszprém megye, Sárospatak Önkormányzata) a csoportnak **összesen bruttó 3.335.860 eFt** bevétele származott, amelyből az egyedi megváltási értékek (exit-fee) bruttó 2.529.796 eFt-ot tettek ki.

Fejér és Veszprém megyékkel a szerződések összesen 2.540.000 eFt bruttó összegben (Fejér megye: 400.516 eFt vevőtartozás + 1.523.761 eFt megváltási érték, Veszprém megye: 137.548 eFt vevőtartozás + 478.175 eFt megváltási érték) kerültek lezárásra. A két ügylethez összesen 1.079.062 eFt összegű hitel előtörlesztés tartozott.

Sárospatakkal a szerződés 795.860 eFt bruttó összegben (268.000 eFt vevőtartozás + 527.860 eFt megváltási érték) került lezárásra. Az ügylethez összesen 415.638 eFt összegű a projekthez kapcsolódó, ill. 211.000 eFt egyéb hiteltörlesztés tartozik.

4.) Adósságkonszolidáció

A fenti lépések eredményeként a cégcsoport 2012-ben jelentősen csökkenteni tudta bankhitel tartozását is. Ennek eredményeképpen a csoport átmenetileg kezelni tudta a likviditási problémákat és stabilizálta napi szintű működését. Ugyanakkor a racionalizálási lépések eredményeképpen rendelkezésre álló pénzügyi eszközök nem biztosítottak teljes mértékben fedezetet arra, hogy a Társaság a kötvénykibocsátásokból eredő 2012. októberi kötelezettségeinek eleget tegyen. A kötvényfizetési kötelezettségek meg nem fizetéséből eredő kockázatok minimalizálása érdekében a csoport kötvény visszavásárlási programot indított el, aminek keretében vételi ajánlatot tett a kötvények névérték alatt történő visszavásárlására.

A 2012 évi adósságkonszolidáció főbb adatait az alábbi táblázat foglalja össze:

E-Star csoport kitétség	2011.12.31	2012.12.10
ezer EUR		
Raiffeisen Bank	9 300	4 585
FHB	512	321
Commerzbank	1 907	0
Takarékbank	1 887	0
BZWBK	5 197	8 544
NFOS	726	582
Wienstrom Gmbh	7	0
Kötvény kötelezettségek	27 443	13 617
Összes pénzügyi kötelezettség	46 979	27 649

40. Mérlegen kívüli tételek bemutatása, potenciális hatása a pénzügyi kimutatásokra

Magyar operációval kapcsolatosan:

Felperes	Alperes	Pertárgy	Várható kimenetele
Fővárosi Csatornázási Művek Zrt.	E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.	szolgáltatási díj megfizetése	A tartozás megfizetésre került már (perköltség igény még fennáll), várható a per első tárgyalási napon történő vagy azt megelőző megszüntetése.
Nagy János egyéni vállalkozó	E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. és E-Star ESCO Kft.	vállalkozói díj megfizetése	Jogalap tekintetében a felperesi követelés valószínűsíthetően megáll, összecszerűség vonatkozásában azonban nem megfelelően alátámasztott. Várhatóan valamekkora mértékű kár megfizetésére alperes kötelessé válik. Alperes pervesztessége esetére a GREP Zrt. átvállalta az E-Star valamennyi kötelezettségének megtérítését.
GREP Zrt.	E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. és E-Star ESCO Kft.	vállalkozói díj megfizetése	A peres eljárások szüneteltetésre kerültek a felek közös kérelmére. A felek megkezdték a peren kívüli egyeztetések előkészítését. Alperes várhatóan köteles a követelt összeg egy részének megfizetésére.
E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.	Budapest Sport Egyesület	szerződés szerinti díjak megfizetése	A felek megkezdték a peren kívüli egyeztetések előkészítését. Egyezség hiányában a megtérülés nem várható.
E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.	Nagydobos Község Önkormányzata	szerződés szerinti díjak megfizetése	Megítélésünk szerint a követelés érvényesíthető a peres eljárásban.
E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.	Szamosszeg Község Önkormányzata	szerződés szerinti díjak megfizetése	Megítélésünk szerint a követelés érvényesíthető a peres eljárásban.
E-Star ESCO Kft.	Hódmezővásárhely Megyei Jogú Város Önkormányzata	szerződés szerinti díjak megfizetése	Megítélésünk szerint a követelés érvényesíthető a peres eljárásban.

Jelen jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

Romániai leányvállalatok ügyvezetőinek tájékoztatása alapján a cégcsoport romániai leányvállalataival kapcsolatos peres eljárások az alábbiak:

Felperes	Alperes	Pertárgy	Jelenlegi állás	Várható kimenetel
E- Star Mures Energy SA	Marosvásárhelyi Pénzügyi Hivatal	közigazgatási határozat megtámadása - Összeg: 82.713 RON	folyamatban	Társaságunk, a per tárgyat képező összeg (fizetések utáni adók) kapcsán még a közigazgatási határozat előtt kérelmezte az összeg kompenzálását az adóhivataltól, egy 1.238.448 RON összegű ÁFA - visszaigénylésből származó összeggel. A fentiekre tekintettel véleményünk szerint Társaságunk álláspontja jogos.
E- Star Mures Energy SA	Marosvásárhelyi Pénzügyi Hivatal	közigazgatási határozat megtámadása - Összeg: 1.986.286 RON (Az Nyrt.– SP – vel való közös fizetéskötelezettség alól való felmentése)	folyamatban	Mivel társaságunk nem tartozik kereskedelmi tranzakciók révén az E-Star Nyrt. romániai telephelyének, véleményünk szerint a megtámadott közigazgatási határozat jogtalan, keresetünk pedig jogszerű.
Compania Aquaserv SA	E- Star Mures Energy SA	fogyasztói szerződés szerinti díjak megfizetése. Követelés: 77.248,21 RON	Kereset elfogadásra került	Társaságunknak nem sikerült törleszteni a szolgáltatási díjat, így a követelés végrehajtásra kerülhet.
E- Star Mures Energy SA	Környezetvédelmi Hivatal – Szebeni kirendeltség	közigazgatási határozat megtámadása. Összeg: 20.000 RON	folyamatban	Társaságunk eleget tett a törvényes követelésnek, azáltal, hogy a határidőn belül postázta a követelt tervet, viszont az elemzési díjat a határidő lejártá utáni első nap fizette meg. Véleményünk szerint a terv határidőn belüli postázásával teljesítettük a törvényes követelményt, tehát a közigazgatási határozat megfellebbezése jogos.
E- Star Mures Energy SA	Maros megyei Fogyasztóvédelmi Hivatal – Maros megye: alperes	közigazgatási határozat megtámadása. Összeg: 333,91 RON	folyamatban	Társaságunk véleményünk szerint jogszerűen járt el a törvénytelen lecsatlakozó által okozott veszteség kiszámlázásával, tehát a közigazgatási határozat megfellebbezése véleményünk szerint jogos.
E-On Energie Romania	E- Star Mures Energy SA	fogyasztói szerződés szerinti díjak megfizetése. Követelés: 5.441.260,69 RON	Kereset elfogadásra került	Társaságunknak nem sikerült törleszteni a szolgáltatási díjat, így a követelés végrehajtásra kerülhet.
E- Star Mures Energy SA	Maros megyei Pénzügyi Hivatal	közigazgatási határozat megtámadása. Összeg: 1.110.991 RON.	folyamatban	Társaságunk ellen véleményünk szerint szabályellenesen hozták meg a közigazgatási határozatot, ÁFA-visszaigénylés elutasítása révén, illetve ÁFA többlet kifizetésére való kötelezés révén. A közigazgatási határozat megfellebbezése véleményünk szerint jogos.
E-Star Mures Energy SA	13 db. lakossági fogyasztó	fogyasztói szerződés szerinti díjak megfizetése. Összesen 205.543,92 RON	folyamatban	Amennyiben időközben a szolgáltatási díj nem kerül kifizetésre, a perelt kintlévőséget a Bíróság megítéli és az összegek Társaságunk általi behajtásra kerülnek.

Jelen jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konzolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.



E-Star CDR SRL	72 db. lakossági fogyasztó	fogyasztói szerződés szerinti díjak megfizetése	folyamatban	Amennyiben időközben a szolgáltatási díj nem kerül kifizetésre, a perelt kintlévőséget a Bíróság megítéli és az összegek Társaságunk általi behajtásra kerülnek.
E-Star CDR SRL	Hargaz Harghita Gaz SA és Gospodarie Oraseneasca SA (GO SA)	szerződés részbeni semmisségének megállapítása – megfizetett szerződéses díj visszakövetelése: 851.820,85 RON	folyamatban	Társaságunk véleményünk szerint jogszerűen követeli a gázzolgáltatótól a Termoenergy, majd a Társaságunk által kifizetett de, a GO SA által nem elismert összeget.
Termoenergy SRL	Hargaz Harghita Gaz SA és Gospodarie Oraseneasca SA	szerződés részbeni semmisségének megállapítása – megfizetett szerződéses díj visszakövetelése: 851.820,85 RON	folyamatban	Társaságunk véleményünk szerint jogszerűen követeli a gázzolgáltatótól Társaságunk majd a CDR által kifizetett de, a GO SA által nem elismert összeget.
Termoenergy SRL	Gyergyószent-miklós városa – pénzügyi osztály	közigazgatási határozat megtámadása. Összeg: 191.846 RON	folyamatban	A közigazgatási intézmény követelése véleményünk szerint nem jogos, ennek következtében a közigazgatási határozat megfellebbezése véleményünk szerint jogszerű.
Fluid Group Hagen SRL	E-Star Investment Management SRL	szerződés szerinti díjak megfizetése. Követelés: 81.291,20 RON	Kereset elfogadásra került	Társaságunknak nem sikerült teljesen kifizetni a szolgáltatási díjat, így a követelés végrehajtási folyamatban van.
Fluid Group Hagen SRL	E-Star Investment Management SRL	Felszámolási kérés a szerződés szerinti díjak megfizetésének mulasztása okán. Követelés: 73.896,85 RON * új per (2012.11.28-án iktatva az alperesnél)	folyamatban	Nincs kifizetve, a Társaság fizetési képtelennek minősülhet és felszámolásra kerülhet.
E-Star ZA Distrierm SRL	21 db. lakossági fogyasztó	fogyasztói szerződés szerinti díjak megfizetése. Követelés: 33.503,26 RON	folyamatban	Amennyiben időközben a szolgáltatási díj nem kerül kifizetésre, a perelt kintlévőséget a Bíróság megítéli és az összegek Társaságunk általi behajtásra kerülnek
Zilah Megyei Jogú Város Önkormányzata*	E-Star ZA Distrierm SRL	gerincvezeték ideiglenes átadása (1. sürgősségi eljárás). Követelés: 0 RON	folyamatban	Megnyertük.
Zilah Megyei Jogú Város Önkormányzata*	E-Star ZA Distrierm SRL	gerincvezeték ideiglenes használata (2. sürgősségi eljárás). Követelés: 0 RON	folyamatban	Véleményünk szerint megnyerésre kerülhet Társaságunk által.
Uzina Electrica (CET)	E-Star ZA Distrierm SRL	szerződés szerinti díjak megfizetése	felfüggesztve	Véleményünk szerint megnyerésre kerülhet Társaságunk által.
Uzina Electrica (CET)	E-Star ZA Distrierm SRL	(fizetési meghagyás). Követelés: 1.023.813,35 RON		
Uzina Electrica (CET)	E-Star ZA Distrierm SRL	szerződés szerinti díjak megfizetése (felszámolási eljárás). Követelés: 1.023.813,35 RON	Folyamatban	Utolsó hőenergia számla értékét nem fizettük meg teljes egészében – a követelt összeg 1.023.000 RON
				Tárgyalások folytak a kompenzáció céljából a gerincvezeték értékével, de mivel nem született megegyezés, szeptember 28-án a CET benyújtotta a felszámolási kérését.
				December 27-ig kell a hitelezőknek feliratkozni a követeléseikkel

Jelen jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-én végződő évre

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz



Minden adat EUR-ban kivéve ha másképp van jelölve.

Január 15-én lesz a hitelezők első találkozója

Február 06-a az első tárgyalási időpont

Társaság fellebbezést nyújtott be november 26-án, de még nincs meg a tárgyalási időpont

Az eljárás nincs felfüggesztve a fellebbezés alatt, csak óvadék ellenében függesztik fel.

E-Star ZA Distrierm SRL	Tubvest Colect SRL	szervződés szerinti díjak megfizetése. Követelés: 81.291,20 RON	Kereset elfogadásra került	- Adásvétel ellenértékét képező vételárat (143.142,50 RON) nem fizettek meg.
				A követelés egy másik cég által kiállított váltóval biztosított.
				Kértük a végrehajtását annak a cégnek, amelyik kiállította a váltót, párhuzamosan tettünk büntetőjogi feljelentést és polgári pert is indítottunk a Tubvest ellen.
				A váltót kiállító cég ellen a végrehajtás és büntetőjogi vizsgálat folyamatban van.
				- A polgári perben jóváhagyták a követelésünket a határozatban kötelezik az adóst 188.851 lej kifizetésére (kamattal).
E-Star Energy Generation SA	Szilágy megyei Pénzügyi Hivatal	közigazgatási határozat megtámadása. Követelés: 150.031 RON	Folyamatban	- Közigazgatási hatósági határozat megtámadása
E-Star Energy Generation SA	Szilágy megyei Pénzügyi Hivatal			A pénzügyi hivatal szerint társaságunknak nincs joga visszaigényelni 150.031 RON értékű ÁFA-át, melyből 133.779 RON érték a Ben Com Mix SRL által kiállított számlára, 15.413 RON érték a székhely felújítási munkálatokra vonatkozik, és a többi kisebb tételekből tevődik össze. Társaságunk szabályellenesnek tekinti a közigazgatási határozatot. A közigazgatási határozat megfellebbezése véleményünk szerint jogos.
E-Star Energy Generation SA	Zilahai Pénzügyi Hivatal	közigazgatási határozat megtámadása. Követelés: 46.439 RON	folyamatban	

Jelen jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

41. 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 E-Star Alternatív 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 2012. december 28-án jóváhagyta és közzétételre javasolta.

Budapest, 2012. december 28.

.....
Soós Csaba, Vezérigazgató

.....
Molnos Dániel, Igazgatóság tagja