

**Az
E-Star
Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.
„csődeljárás alatt”**

2013. első negyedéves jelentése

2013. május 31.

Vezetőségi Jelentés

Az E-Star Alternatív Nyrt. „cs.a” („Társaság”) az alábbiakban mutatja be a 2013. január 1-től 2013. március 31-ig terjedő időszak pénzügyi eredményeit.

A jelentés a Társaság és az általa konszolidált cégek 2013. május 31-én rendelkezésre álló konszolidált, **nem auditált** pénzügyi adataira támaszkodva mutatja be tárgydíszaki működését.

A budapesti székhelyű Cégcsoport Magyarországon, Lengyelországban és Romániában működő vállalkozásból áll, melynek tagvállalatai fő tevékenységként hőtermeléssel és szolgáltatással, kapcsolódó tevékenységként pedig elektromos energia előállításával, illetve ezek kereskedelmével foglalkoznak az említett három ország egyes, jól körülhatárolható földrajzi területein. A Csoport egyes vállalatai emellett magyarországi projektekben közvilágítási rendszerek korszerűsítésével és üzemeltetésével is foglalkoznak.

A 2012-es évre vonatkozó pénzügyi jelentések jelenleg is felülvizsgálat alatt állnak.

A Vállalat működését és üzletmenetet érintő főbb tényezők bemutatása

2013 első negyedében a következő jelentősebb, a Társaság eredményeire és jövőbeli kilátásaira jelentős hatással lévő üzleti, valamint egyéb események történtek:

Az E-Star Csoport (továbbiakban E-Star) gazdálkodását 2013. első negyedében alapvetően meghatározta az anyavállalat csődeljárása. Az E-Star gazdálkodása ugyan három országot érint és árbevétele (így profitja is) jellemzően ezen országokból származik, az Társaság csődje természetesen kihatott a nemzetközi kapcsolatokra is.

A cégstruktúrából adódóan a készpénz megkeletkezésének helye földrajzilag eltért az E-Star adósságállományának helyétől. A készpénzáramlásból eredő problémákat nagyban orvosolta a 2012. harmadik negyedében lehívott PLN 36 mln összegű Lengyelországban felvett hitel és később az EC Gorlicének nyújtott vállalatközi hitel csoporton belüli értékesítése.

A korábbi romániai projektbezárások megszüntették a román operáció központra nehezedő készpénz elszívó hatását emellett a nemfizető önkormányzati ügyfelekkel és állammal megkötött egyedi megállapodások nemcsak azonnali készpénz bevételt jelentettek, de a fűtési időszak okozta gázköltséget sem kellett már az E-Starnak finanszíroznia úgy, hogy ezzel szemben készpénz bevétele nem keletkezett.

A Társaság 2012. december 7. napján – a Társaság Közgyűlésének 16/2012. (11.02.) számon hozott határozata alapján - a Csődtörvény 7. § (1) bekezdése szerint csődeljárás lefolytatása iránti kérelmet nyújtott be a Fővárosi Törvényszékre, tekintettel arra, hogy nem tudott határidőben eleget tenni hitelezői felé fennálló fizetési kötelezettségeinek.

A csődeljárás korábbiakban is kommunikált célja az volt, hogy a Társaság hitelezőivel minél nagyobb többség által támogatott csődegyezséget kössön.

A csődeljárás megindítására az alábbi alapos indokokkal került sor:

- A Társasággal szemben felszámolási eljárást kezdeményezett a GREP Zrt.

Az E-Star a GREP Zrt. követelését vitatja, az a csődeljárás során is vitatott követelésként került nyilvántartásba vételre, azonban igényét a felszámolási eljárás során érvényesíteni nem állt volna lehetőségében. A felek között jelenleg is per van folyamatban.

- A Társaság E-STAR 2012/A jelű lejárt kötvényeiből mintegy 200 millió forint névértékű kötvényt nem sikerült visszavásárolnia és a kötvénytulajdonosok előtt megnyílt a lehetőség a követelésük Társasággal szembeni igényérvényesítésére, mely rövid úton felszámolóhoz vezethetett volna.
- A Raiffeisen Bank Zrt. a Társasággal szemben fennálló hiteleit azonnali hatállyal felmondta. A Társaságnak nem álltak rendelkezésre azok az anyagi eszközök, melyekkel a Bank igényét azonnal teljesíteni tudta volna.

A Raiffeisen Bankkal folytatott tárgyalásoknak köszönhetően az E-Star jelentős, mintegy EUR 1,6mln összegű diszkonttal tudta megvásárolni a fennálló hiteleket, melynek nagyobb része a Társasággal szemben fennálló egyetlen biztosított követelés volt. Társaság Igazgatósága úgy véli, ez mérföldkő volt a csőd eredményes lezárása szempontjából.

Az E-Star 2012. negyedik negyedévben a kibocsátott 10 milliárd forint össznévértékű kötvényei cca. 35%-át visszavásárolta. A csődegyezség megkötésekor azonban mindösszesen 6,1 milliárd forint névértékű Cégcsoporton kívüli regisztrált kötvénykövetelés állt fenn, melyek közül csak 200 millió forint névértékű követelés volt az akkor már lejárt követelés. A Csődtörvény értelmében azonban a Társaság csődeljárásába a később (2014-2016) lejáró követelésekkel is be kellett regisztrálni. A csődben regisztrált kötvénykövetelések 97%-a nem lejárt követelés volt, melyekért a Társaság eredetileg a jövőben lett volna köteles helytállni.

A Társaságnak a csődeljárás során a 2012-ben lezajlott adósságkonszolidálás ellenére még mindig fennmaradt, jelentős adósságállományát nem kellett törlesztenie, adóssága után kamatot nem kellett fizetnie a fizetési moratórium okán.

Az E-Star magyarországi projektjei 2012. második félévben a fizetőképességi kritérium szempontjából kiválogatásra kerültek. A nagy projektek egyedi megállapodásain túl az E-Star több szerződést is felmondott nemfizető ügyfeleivel. A szerződés felmondásokat a legtöbb esetben eredményes tárgyalások követték, a korábbi ügyfél tartozások jelentős mértékben csökkentek, a szolgáltatást az E-Star ezekre tekintettel számos fogyasztási helyen helyreállította. Ennek megfelelően a megmaradt magyarországi portfólió fizetőképessége jelentősen javult.

Romániában a megszűnt marosvásárhelyi és zilahi projektek nélkül az operáció nyereséges volt. A nemfizetések aránya egészségesnek mondható, ennek ellenére az E-Star nagy hangsúlyt fektet arra, hogy követeléseit a nemfizető ügyfelektől behajtsa.

A lengyel operáció a certifikátok rendszerének bizonytalanságával és a folyamatosan csökkenő villamos energia árakkal küzd. A szabályozás bizonytalansága okán az E-Star 8,4 MWe gázmotorjait az első negyedév során leállította és már most körvonalazható, hogy a lengyel operáció által megtermelt EBITDA a 2012. évi számok alig felét fogják elérni.

A Fővárosi Törvényszék a 9.Cspk.01-12-000049/7. számú végzésével elrendelte a Társaság csődeljárásának megindításáról szóló közlemény Cégközlönyben történő közzétételét. A végzés értelmében a csődeljárás kezdő napja a végzés Cégközlönyben történt közzétételének időpontja, azaz 2012. december 13. napja volt.

A Fővárosi Törvényszék a Társaság vagyonfelügyelőjeként a HATÁRKŐ'93 Gazdasági Tanácsadó és Felszámoló Kft.-t (1135 Budapest, Csata u. 11. mfszt. 7.) („Vagyonfelügyelő”) jelölte ki.

A Társaság 2013. első negyedévében négy csődtárgyalást tartott.

A Társaság és a Hitelezők 2013. február 4. napján megtartották első csődegyezségi tárgyalásukat. A csődtárgyaláson a biztosított kategóriában visszaigazolt Hitelezők 100%-a, míg a nem biztosított kategóriában visszaigazolt Hitelezők 91%-a megjelent, így a csődtárgyalás határozatképes volt. A csődtárgyalásra az Adós elkészítette a 15 éves időszakra vonatkozó, pénzbeli térítésre vonatkozó ajánlatot tartalmazó egyezségi javaslatát, amely azonban a Hitelezők többsége által nem került elfogadásra, a Hitelezők az ajánlat átdolgozását kérték a Társaság vezetésétől. A Hitelezők nem járultak hozzá továbbá a fizetési moratórium meghosszabbításához sem. A Társaság vállalta, hogy újabb csődegyezségi tárgyalást tart, melyre átdolgozza reorganizációs programját és egyezségi javaslatát.

A Társasághoz az első csődtárgyalást megelőzően és az első csődtárgyalás során intézett Hitelezői javaslatok többsége (ideértve a legnagyobb kötvényesek igényét is) a Társaság gazdálkodó szervezetében követelésük fejében történő részesedésszerzést, hitel/követelés-tőke konverziót támogatta, a megtartott egyezségi tárgyaláson Hitelezői igényként a Hitelezői követelések 50 millió darab részvénné történő konvertálása fogalmazódott meg.

A Társaság 2013. március 6. napján tartott második csődtárgyalásán előterjesztett II. (módosított) reorganizációs programot és elvi egyezségi javaslatot az Adós Hitelezői – bár annak fő vonalaival egyetértettek – nem fogadták el. Ugyanakkor a Társaság Hitelezői hozzájárultak a fizetési moratórium 240 (kettőszáznegyven) napra történő meghosszabbításához. A fizetési moratórium meghosszabbításáról szóló végzést a Fővárosi Törvényszék 9.Cspk.01-12-000049/31. számon, 2013. március 26. napján tette közzé a Céglapban. A végzésben foglaltak szerint a meghosszabbított fizetési haladék 2013. augusztus 9. napján 0 órakor jár le.

Társaság 2013. március 10-én közzétett egy újabb javaslatot, amelyben a reorganizációs program és a csődegyezség legfőbb pontjait állapította meg azzal a céllal, hogy a 2013. március 22-én esedékes harmadik csődegyezségi tárgyaláson elvi felhatalmazást kapjon a Hitelezők többségétől a hitel/tőke-konverzió megvalósítására és annak részletei kidolgozására.

Társaság 2013. március 22. napján tartott harmadik csődtárgyalásán előterjesztett Elvi Egyezségi Javaslatot az Adós Hitelezői elfogadták és felkérték az Adóst a csődegyezség részleteinek kidolgozására.

A fentieket követően a Társaság elkészítette és a hitelezők elé terjesztette módosított reorganizációs programot és elvi egyezségi javaslatot, melyet a hitelezők 2013. április 26. napján jelentős többséggel támogattak, a csődegyezség a Társaság és a hitelezői között létrejött.

A csődegyezség értelmében a hitelezők a Társasággal szemben –kamat, regisztrációs díj és minimális tőkekövetelés elengedését követően - fennálló követeléseikért Társasági részesedést, azaz a Társaság által kibocsátott –legfeljebb 50 millió darab- E-Star törzsrészcsekket kapnak a csődegyezségi megállapodásban foglalt konverziós mechanizmusok szerint.

Pénzügyi eredmények

Módszertan

A Társaság beszámolóját 2011. második negyedévéől euróban teszi közzé.

A 2013 első negyedéves pénzügyi eredmények kalkulációja során a Társaság a következő kereszt-árfolyamokat használta:

- HUF/EUR: 304,30
- PLN/EUR: 4,18
- RON/EUR: 4,42

Az E-Star Csoport a 2013 Q1 időszakra vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásának összeállításakor – a csődeljárás jelen státuszának ismerete fényében – a vállalkozás folytatása elvének (going concern) teljesülését feltételezte.

A 2013 Q1 időszakra összeállított kimutatás bázisidőszaka (2012 Q1 / nem auditált) eltérést mutat az akkori tárgyidőszakra közzétett számoktól. A módosításokat az időközben zajló éves audit során feltárt eltérések kiigazítása eredményezte. Hasonló javításokat fog a Társaság alkalmazni a tárgyév további negyedéves jelentései során, azok bázisidőszakaira – mind a mérlegben – mind az eredmény kimutatásban.

Az E-Star az IFRS IFRIC 12 sztenderdjének projektekre vonatkozó alkalmazását, felülvizsgálatát az éves jelentés előkészítésekor teszi meg. Ezek a számok képzik az évközi – negyedéves – jelentések kiindulópontját. Jelen esetben a 2012. évre vonatkozó IFRIC 12 számokat vette alapul a Társaság, melyet 2013 1. negyedévére arányosítással került elszámolásra. A 2013 márciusában elkészített kalkuláció óta új információ, adat nem merült fel.

A Halasztott adók tekintetében is az éves felülvizsgálat a mérvadó.

A magyar számokat meghatározó E-Star Alternatív Nyrt. 'cs.a.' számaiban a kötvények és szállítói kötelezettségei tekintetében kamat és késedelmi kamat nem került kimutatásra a fennálló fizetési moratórium miatt.

Eredménykimutatás

Konszolidált átfogó eredménykimutatás	2013.01.01.- 2013.03.31.	2012.01.01.- 2012.03.31.*
Árbevétel	12 248 836	20 874 872
Közvetlen költségek	-3 251 519	-7 731 674
Bruttó eredmény	8 997 317	13 143 198
Anyagköltség	-4 116 827	-6 320 209
Személyi jellegű ráfordítások	-1 103 401	-2 149 407
Igénybevett szolgáltatások	-633 055	-2 926 394
Egyéb bevételek/ ráfordítások (-)	-76 036	378 863
Működési költségek	-5 929 319	-11 017 146
Értékcsökkenés	-734 112	-1 127 196

Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítások (-) / bevételek	-386 602	-3 382 751
Adózás előtti eredmény	1 947 284	-2 383 895
Jövedelemadó	-452 668	-387 133
Üzleti év eredménye	1 494 616	-2 771 028
Megszűnő tevékenységek		
Tárgyévi eredmény megszűnt tevékenységből	0	255 199
Tárgyévi eredmény folytatódó tevékenységből	1 494 616	-2 515 829
Anyavállalati részvényesek részesedése az eredményből	1 178 004	-2 889 146
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	316 612	373 317
Egyéb átfogó jövedelem		
Külföldi tevékenységek devizaátszámításakor felmerült árfolyam-különbségek	627 338	811 103
Időszaki egyéb átfogó jövedelem összesen	627 338	811 103
Időszaki összes átfogó jövedelem	2 121 954	-1 704 726
Anyavállalati részvényesek részesedése	2 090 988	-2 078 043
Külső tulajdonosok részesedése	30 970	373 317

* A megszűnő tevékenységgel korrigált egyenleg.

Megjegyzések az eredmény-kimutatáshoz:

2012 első negyedében az árbevétel az előző év azonos időszakához képest több mint 40 %-kal csökkent. Ez a drasztikus visszaesés elsősorban a magyar és a román piacunkon történt projektbezárások illetve értékesítések eredménye.

Magyarországon az E-Star a hagyományos piacának mintegy 2/3-át veszítette el a 2012. év második félévben a nemfizető önkormányzatokkal kötött egyedi projekt bezárási megállapodások következtében. Ezen felül jelentős árbevétel csökkenést okozott a 2011-ben az EETEK akvizíció során megvásárolt RESZ és NRG társaságok 2012. őszi értékesítése.

Romániában a zilahi és marosvásárhelyi projektjek kerültek bezárára 2012 év során, melyek következtében ezen projektekből 2013. első negyedében árbevételt nem realizált az E-star.

Lengyelországban 2012. februárban az Euro-Energetyka működéséhez szükséges elektromos energia disztribúciós eszközök lízingjére vonatkozó szerződés a lízingbe adó részéről egy éves terminussal felmondásra került. Ennek negatív hatása 2013. februártól éreztette hatását. Az E-Star korábbi közleményének megfelelően az Euroenergetika és a külső fél által létrehozott és a korábban az Euroenergetika által lízingelt eszközök tulajdonával bíró Energia Europark a közeljövőben összeolvad. A létrejött új társaságban az E-Starnak nem lesz többségi részesedése (kontrollja), ennek megfelelően ezen tevékenység számai a márciustól már nem erősítik az E-star konszolidált eredménykimutatását.

Az eredmény kimutatásban az árbevétel az alábbi tényezők miatt alacsonyabb a bázis időszakhoz (2012 Q1) képest:

- Lengyelország kb. -3 M EUR bevétel
- Románia -2,5 M EUR
- Magyar operáció: -3 M EUR

Figyelemre méltó, hogy az igénybe vett szolgáltatások mértéke közel 25%-ra csökkent az előző év hasonló időszakához képest. Ez a szám már a drasztikus költséghatékonyság növelő lépések eredménye.

Az EBITDA szinten elért jelentős javulást nagyban befolyásolja a racionalizálás által materiálisan csökkent személyi jellegű ráfordítások alakulása.

Mérleg

Konszolidált mérleg - Eszközök		2013.03.31	2012.12.31
Tárgyi eszközök		22 494 269	23 294 037
Immateriális javak		7 165 514	7 184 243
Befektetések egyéb társaságban		12 224	16 937
Pénzügyi eszközök		5 159 282	5 159 282
Goodwill		62 219	62 219
Egyéb hosszú lejáratú követelések		30 244	32 982
Halasztott adó eszközök		3 716 565	3 716 565
Befektetett eszközök összesen		38 640 317	39 466 265
Készletek		1 030 843	3 378 860
Vevők		6 683 934	7 937 995
Egyéb rövid lejáratú követelés		8 366 558	7 244 712
Elhatárolások		626 378	2 680 493
Értékpapírok		87 133	47 717
Pénz és pénz egyenértékesek		2 049 493	3 856 209
Forgóeszközök összesen		18 844 339	25 145 986
Eszközök összesen		57 484 656	64 612 251

Konszolidált mérleg - Tőke és források		2013.03.31	2012.12.31
Jegyzett tőke		94 937	94 937
Tartalékok		15 919 776	15 001 699
Eredménytartalék		-19 864 554	-18 503 153
A társaság részvényeseire jutó tőke		-3 849 841	-3 406 516
Nem ellenőrző részesedések		3 579 226	3 548 260
Tőke és tartalékok összesen		-270 615	141 744
Hitelek és egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek		9 003 678	10 456 849
Céltartalék		912 416	1 061 477
Halsztott adó kötelezettség		172 714	171 191
Halasztott bevételek		3 178 400	3 249 165
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		1 605 823	1 126 723
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		14 873 031	16 065 405
Szállítói kötelezettség		4 497 712	7 193 148
Hitelek		26 189 343	28 145 841
Céltartalék (rövid)		581 487	1 611 187
Passzív elhatárolások		3 142 577	3 613 836
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség		8 471 121	7 841 090

Rövid lejáratú kötelezettség összesen	42 882 240	48 405 102
Kötelezettségek összesen	57 755 271	64 470 507
Tőke és források összesen	57 484 656	64 612 251

A Társaságra vonatkozó alapinformációk

Cégnév:	E-STAR Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. „csődeljárás alatt”
Rövidített cégnév:	E-STAR Alternatív Nyrt. „cs.a.”
Székhely:	1122 Budapest, Székács utca 29.
Adószám:	13719069-2-43
Székhely országa:	Magyarország
Telefonszám:	06-1- 279-3550
Fax:	06-1- 279-3551
Irányadó jog:	magyar
Tőzsdei bevezetés:	Budapesti Értéktőzsde Varsói Értéktőzsde

A Társaság nyilvános részvénytársasági formában működik.

Társaság jogelődjei, cégformájában bekövetkezett változások

A Társaság korlátolt felelősségű társaságként jött létre, majd zártkörűen működő részvénytársasággá és ezt követően nyilvánosan működő részvénytársasággá alakult át az alábbiak szerint:

Regionális Fejlesztési Vállalat Korlátolt Felelősségű Társaság

Alakulás dátuma:	2000.05.17.
Bejegyzés dátuma:	2000.06.29.
Megszűnés dátuma:	2006.06.12.

Regionális Fejlesztési Vállalat zártkörűen működő Részvénytársaság

Bejegyzés dátuma:	2006.06.12.
-------------------	-------------

RFV Regionális Fejlesztési, Beruházó, Termelő és Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Változás időpontja:	2007.03.12.
---------------------	-------------

A részvények Budapesti értéktőzsdére történő bevezetésére 2007. május 29-én került sor.

E-STAR Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.

Változás időpontja:	2011.02.17.
Bejegyzés kelte:	2011.03.04.

A Társaság alaptőkéje

A Társaság jelenlegi alaptőkéje 26.400.000,- Ft azaz huszonhatmillió-négyszázezer forint, amely teljes egészében készpénzből áll.

A Társaság részvényei

Az alaptőke 2.640.000 db 10,- Ft névértékű névre szóló, dematerializált, szabályozott piacra bevezetett törzsrészvényből áll.

A Társaság működésének időtartama

A Társaság határozatlan időtartamra alakult.

A Társaság története, alaptevékenysége

A Társaság (illetve jogelődje) 2000. június 29-én azzal a céllal jött létre, hogy leendő ügyfelei részére megtakarításból megtérülő – elsősorban energetikai – beruházásokat hajtson végre, amelyek hosszú távú üzemeltetése mellett hatékonyan szolgáltat energiát ügyfelei részére.

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

Mivel térségünkben az önkormányzatok még inkább alulfinanszírozottak, a közintézmények fűtéstehnológiája még inkább elavult, így jelentősebb megtakarítások érhetőek el, ezért a Társaság/célcsoport figyelme a 2010. üzleti évtől kezdődően növekvő mértékben fordult a környező országok, elsősorban Románia és Lengyelország felé.

Az azóta eltelt időszakban a Társaság a kelet-közép-európai térség egyre meghatározóbb, megújuló energia felhasználására alapozó, energiamegtakarítást célzó projekteket megvalósító társaságává, illetve célcsoportjává vált, ugyanakkor ezzel párhuzamosan folyamatosan egyre erősebb likviditási problémákkal is szembekerült.

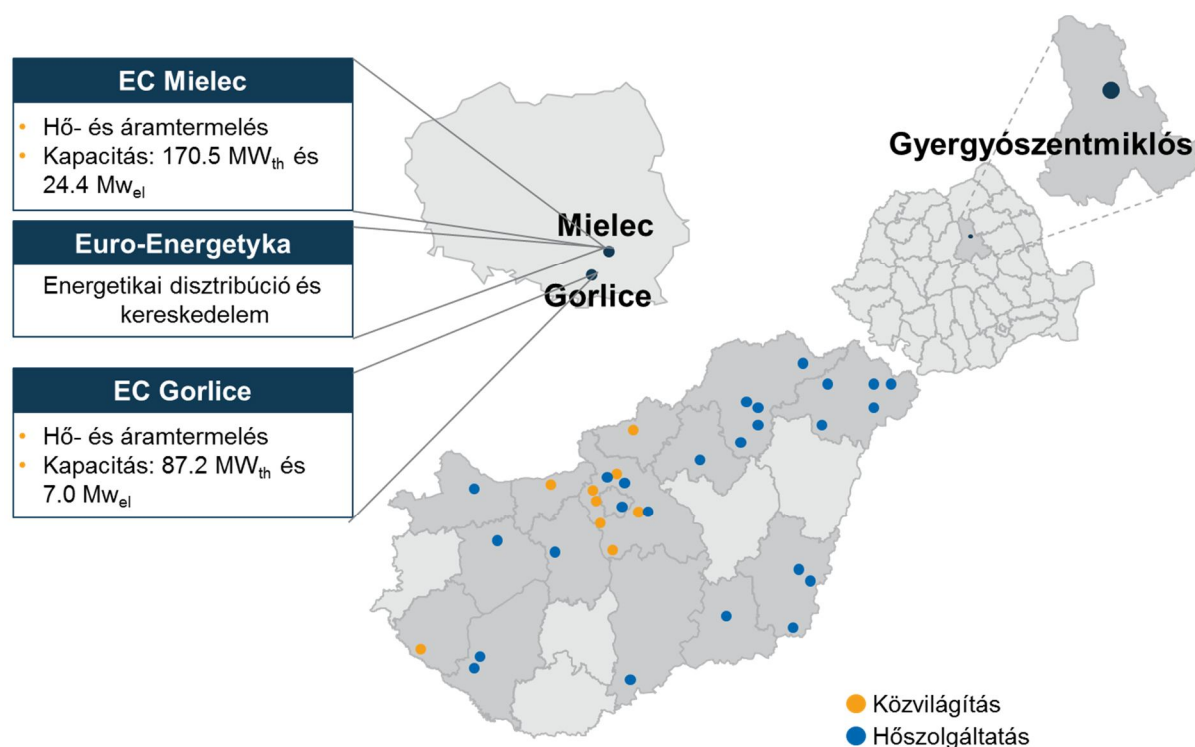
A Társaság jelenleg az egyetlen, tőzsdén jegyzett, valódi ún. ESCO cég (Energy Service Company, azaz energiamegtakarítást megvalósító vállalat) Magyarországon. A Társaság minden egyes projektjére egyedi megoldást dolgozott ki, amely független bármilyen technológiától és szolgáltatótól. A kidolgozott projekteket fővállalkozóként, megfelelő finanszírozás bevonásával bonyolította le.

A Társaság üzleti tevékenységének fókuszában ma ugyanazok a törekvések állnak, mint az alapításkor, ám az alkalmazott technológiák folyamatosan a világ élvonalához igazodnak.

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

A Társaság egyben egy három, közép-európai országban tevékenykedő energetikai célcsoport holdingközpontjaként is működik.

A teljes E-STAR cégcsoport tevékenységének földrajzi megoszlása a 2013. év eleji állapot szerint az alábbi ábrán látható:



A csoport egészének legfontosabb szolgáltatásai (üzletágai) a következők:

- hatékony hő- és távhőszolgáltatás, fenntartható primer energiaforrásokra alapozva
- korszerű feszültségszabályozáson alapuló energiahatékony közvilágítási szolgáltatások nyújtása
- energiaellátó és -átalakító berendezések modernizációja, és hatékonyság kiaknázása

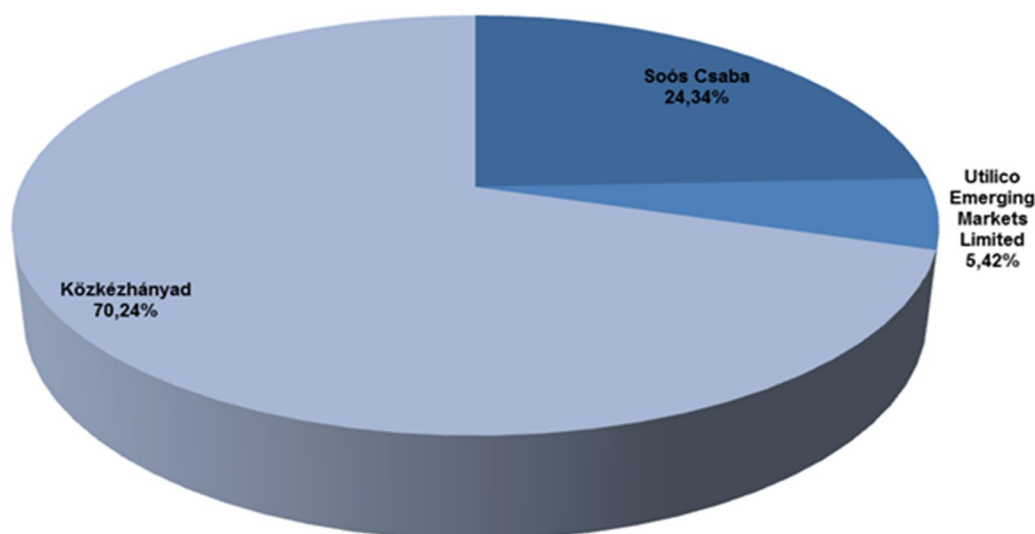
A Társaság üzleti tevékenységeinek listája az EETEK-cégcsoport akvizíciója révén az alábbi elsődleges üzleti tevékenységek végzésével egészült ki:

- energiatermelés, -kereskedelem, valamint -disztribúció Lengyelországban.

Tulajdonosi struktúra

Az E-STAR Alternatív Nyrt. a budapesti és varsói értéktőzsdén jegyzett nyilvános részvénytársaság. A Társaságnak összesen 2.640.000 db, egyenként 10 Ft névértékű törzsrészevénye került kibocsátásra. A tőzsdéken folyamatos kereskedelem zajlik, a tulajdoni viszonyok így napról napra változnak. A tőkepiaci törvény előírásai alapján minden tulajdonos, aki 5% feletti tulajdoni hányadot ér, köteles ezt a Társaság és a PSZÁF részére jelezni, amely ezt a hivatalos kommunikációs csatornákon keresztül közzéteszi. A törvény rendelkezései értelmében a bejelentési kötelezettség bizonyos, meghatározott tulajdoni arányok átlépésekor szintén kötelező.

Az E-STAR Alternatív Nyrt. jelenlegi tulajdonosi szerkezete a következő (2012. január 18-i állapot):



A Társaság részvényeinek több, mint 70%-a úgynevezett „közkésznyadba” esik, azaz 5% alatti tulajdonosok kezében van. A nevesített tulajdonosok között a legnagyobb részesedéssel (24,34%, azaz 642.445 db törzsrészvény) Soós Csaba, a Társaság jogelődjének társalapítója, a Társaság vezérigazgatója és Igazgatóságának elnöke rendelkezik.

Nevesített részesedéssel továbbá egy külföldi bejegyzésű részvényalap, az Utilico Emerging Markets Limited (5,42%, azaz 143.088 db törzsrészvény) rendelkezik.

A Társaság könyvvizsgálója:

A Társaság választott könyvvizsgálójának feladata, hogy gondoskodjon a számviteli törvényben meghatározott könyvvizsgálat elvégzéséről, és ennek során mindenekelőtt annak megállapításáról, hogy a gazdasági társaság számviteli törvény szerinti beszámolója megfelel-e a jogszabályoknak, továbbá megbízható és valós képet ad-e a Társaság vagyoni és pénzügyi helyzetéről, működésének eredményéről.

A Társaság könyvvizsgálója:

Név:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/c.
Cégjegyzékszám:	01-09-071057
Kamarai nyilvántartási szám:	000083

A könyvvizsgálatért személyében felelős:

Név:	Horváth Tamás okleveles könyvvizsgáló
Lakcíme:	1029 Budapest, Ördögárok u. 100.
Anyja neve:	Grosz Veronika
Könyvvizsgálói engedélyszám:	003449

A Társaság részesedései

Az E-STAR Alternatív Nyrt. konszolidációs körébe a következő leányvállalatok tartoznak:

	A társaság neve	Ország	Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)
1	E-STAR Alternatív Nyrt.	Magyarország	26 400 000 HUF	-	-
2	E-STAR ESCO Kft.	Magyarország	3 000 000 HUF	100%	100%
3	E-STAR Geotherm Kft.	Magyarország	3 000 000 HUF	100%	100%
4	E-STAR Management Zrt.	Magyarország	5 000 000 HUF	100%	100%
5	E-STAR Táv hőfejlesztési Kft.	Magyarország	1 000 000 HUF	100%	100%
6	Veszprém Megyei Fűtés- és Melegvíz-szolgáltató Non-Profit Kft.	Magyarország	510 000 HUF	49%	50%
7	RFV Józsefváros Szolgáltató Kft.	Magyarország	3 000 000 HUF	49%	70%
8	Fejér Megyei Energiaszolgáltató Nonprofit Kft.	Magyarország	510 000 HUF	49%	51%
9	RFV Slovak s.r.o.	Szlovákia	200 000 SKK	100%	100%
10	E-STAR Polska Spółka Z o. o.	Lengyelország	31 965 600 PLN	100%	100%
11	E-STAR Management Polska Spółka z o. o.	Lengyelország	5 250 500 PLN	100%	100%
12	Euro-Energetyka Spółka Z o. o.	Lengyelország	500 000 PLN	51%	51%
13	E-STAR Elektrociepłownia Gorlice Spółka z o. o.	Lengyelország	19 842 500 PLN	73%	73%
14	E-STAR Elektrociepłownia Mielec Spółka z o. o.	Lengyelország	9 994 000 PLN	85.37%	85.37%
15	EC-Energetyka Spółka Z o. o.	Lengyelország	300 000 PLN	51.66%*	51.66%*
16	Termoenergy SRL	Románia	6 960 RON	99.50%	99.50%

17	E-STAR Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	Románia	525 410 RON	100%	100%
18	E-STAR ZA Distriterm SRL	Románia	40 000 RON	51%	51%
19	E-STAR Energy Generation SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
20	E-STAR Mures Energy SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
21	E-STAR Alternative Energy SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
22	E-STAR Heat Energy SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
23	E-STAR CL Distriterm SRL	Románia	200 RON	100%	100%
24	E-STAR OR District Heating SA	Románia	90 000 RON	99.99%	99.99%
25	E-STAR Investment Management SRL	Románia	15 000 RON	99.93%	99.93%
26	EETEK Limited	Ciprus	1 000 000 EUR	100%	100%
27	E-STAR Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	Magyarország	5.000.000 HUF	100%	100%

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

Kibocsátói nyilatkozat

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

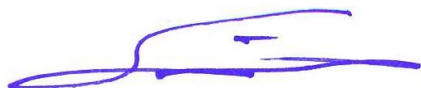
Budapest, 2013. május 31.



Soós Csaba
Igazgatóság Elnöke
E-Star Alternatív Nyrt. „cs.a.”

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

Budapest, 2013. május 31.



Soós Csaba
Igazgatóság Elnöke
E-Star Alternatív Nyrt. „cs.a.”