

**E-Star Alternatív
Energiaszolgáltató Nyrt. “cs.a.”**

*Éves beszámoló és
független könyvvizsgálói jelentés*

2012. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. "cs.a." közgyűlése elé terjesztett éves beszámolóról

Az E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. "cs.a." részvényeseinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

1. Elvégeztük az E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. "cs.a." (a „Társaság”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 11.324.011 eFt, a mérleg szerinti eredmény 12.532.817 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

2. A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

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

Az ellenvélemény alapja

6. Ahogy az a kiegészítő melléklet „Általános jellegű kiegészítések” és „Egyéb tájékoztató adatok”. pontjában bemutatásra kerül, a Társaság csődegyezségi megállapodást kötött hitelezőivel, azonban a Társaság egyezségi megállapodás jóváhagyása iránti kérelmét a Fővárosi Törvényszék elutasította és a csődeljárást megszüntette. Amennyiben a végzés jogerőre emelkedik, a bíróság a felszámolási eljárásban a Társaság fizetéseképtelenségét hivatalból állapítja meg, és elrendeli a Társaság felszámolását. Ezek alapján a Társaságnál nem érvényesül a vállalkozás folytatásának elve. Az éves beszámoló a vállalkozás folytatásának elvére alapozva készült, mely szerint a Társaság folytatni tudja tevékenységét, azaz a normál üzletmenet mellett fogja realizálni eszközeit és teljesíteni kötelezettségeit. Az éves beszámoló nem tartalmaz semmilyen módosítást az eszközök és kötelezettségek realizálható értékére való átértékelésével, vagy besorolásával kapcsolatban.
7. A Társaság a 2011. évi éves beszámolójában követeléseinek között a Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben mérleg soron 2.894.238 eFt-ot, a Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban mérleg soron 6.231.642 eFt-ot, a Tartós részesedések kapcsolt vállalkozásban mérleg soron 6.663.361 eFt-ot tartott nyilván. A Társaság több jelentős leányvállalata jelentős problémákkal küzdött a követeléseinek behajtása terén, mely körülmény jelentős likviditási problémákat okozott ezen Társaságok számára. Egyes leányvállalatok esetén a szolgáltatási szerződések felmondásra, illetve a szolgáltatási tevékenységek beszüntetésre kerültek. A 2012. évi éves beszámolóban a Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben mérleg soron 2.802.425 eFt, a Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban mérleg soron 2.202.437 eFt, a Tartós részesedések kapcsolt vállalkozásban mérleg soron 4.983.966 eFt szerepel. A Társaság 6. pontban részletezett csődhelyzete egyes leányvállalatok fizetéseképtelenségét eredményezheti. Mindezen körülmények jelentős negatív hatással vannak ezen társaságok eredménytermelő képességére és likviditására, és jelentős bizonytalanság fennállását jelzik a fenti követelések és részesedések értékelésével és realizálhatóságával kapcsolatban, így azok értékéről könyvvizsgálati módszerekkel nem tudtunk megbizonyosodni a 2011. és a 2012. évi éves beszámoló könyvvizsgálata során.
8. A Társaság a 2011. évi éves beszámolójában 1.366.859 eFt értékben saját kibocsátású kötvényeket tartott nyilván a Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok mérleg soron. Ezen saját kötvények értékeléséről és realizálhatóságáról könyvvizsgálati módszerekkel nem tudtunk megbizonyosodni a 2011. évi éves beszámoló könyvvizsgálata során. A kötvényeket a Társaság 2012-ben értékesítette, aminek kapcsán a Társaság 369.221 eFt árfolyamvesztést számolt el. Mivel a nyitó értékpapírok értékéről nem tudtunk megbizonyosodni, ezért nem tudtuk meghatározni, hogy esetleg szükség lett volna-e bármilyen helyesbítésre a 2012. évi eredménykimutatásban szereplő mérleg szerinti eredmény vonatkozásában.
9. A Társaság 2012. január 31-én szerződést kötött a Fondelec E.E.E.R. G.P. Corp.-ban (“Fondelec G.P.”) lévő 100%-os részesedés megvásárlására. A részesedést a Társaság a könyveibe felvette, majd ezt követően 100% értékvesztést számolt el 116.516 eFt értékben. Könyvvizsgálati módszerekkel nem tudtunk meggyőződni arról, hogy a tranzakció lezárult-e és a Társaság tulajdonjogot szerzett-e a Fondelec G.P. részesedések felett. A fentiek miatt nem tudtunk meggyőződni a kimutatott részesedéssel kapcsolatos jogok és kötelezettségekről, és az elszámolt 116.516 eFt ráfordítás besorolásának helyességéről.

Ellenvélemény

10. Véleményünk szerint az éves beszámoló az ellenvélemény alapja bekezdésekben ismertetett tényeknek az éves beszámolóra gyakorolt hatása következtében nem mutat megbízható és valós képet az E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. “cs.a.” 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Egyéb kérdések

11. A Társaság nem tett eleget a 2000. évi C. törvény 153. § (1) bekezdésében foglaltaknak és nem helyezte letétbe a mérlegfordulónaptól számított 5 hónapon belül az éves beszámolót.

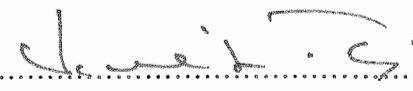
Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

1. Elvégeztük az E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. "cs.a." mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.
2. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.
3. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.
4. Véleményünk szerint az E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. "cs.a." 2012. évi üzleti jelentése az E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. "cs.a." 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.
5. Az üzleti jelentés felhasználásakor figyelembe kell venni az éves beszámolóról készült jelentésnek az ellenvélemény alapja bekezdésében ismertetett tények hatásait is.

Budapest, 2013. augusztus 22.


.....
Gion Gábor

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


.....
Horváth Tamás

kamarai tag könyvvizsgáló
003449

E-Star Alternatív Nyrt. "cs.a"
13719069-3530-114-01
Statisztikai számjel
01-10-045428
Cégjegyzék száma

E-Star Alternatív Nyrt. "cs.a"

1134 Budapest, Klapka u.11.

Éves beszámoló


2012. december 31.

Keltezés: Budapest, 2013. augusztus 21.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

E-Star Alternatív Nyrt.
1134 Budapest, Klapka u. 11. sz. em.
Adószám: 13719069-3530-114-01
Céginformációk: 13301058 6012 720 0010000

P.H.



E-Star Alternatív Nyrt. "cs.a"
 13719069-3530-114-01
 Statisztikai számjel
 01-10-045428
 Cégjegyzék száma

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2012. december 31.

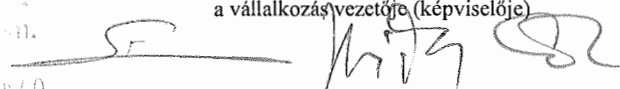
adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2011.12.31.	Előző év(ek) módosítá- sai	2012.12.31.
a	b	e	d	e
27	B. Forgóeszközök	5 630 500	- 58 775	3 397 437
28	I. KÉSZLETEK	268 016	-	-
29	Anyagok			-
30	Befejezetlen termelés és félkész termékek			-
31	Növendék-, hízó- és egyéb állatok			-
32	Késztermékek			-
33	Áruk	245 416		-
34	Készletekre adott előlegek	22 600		-
35	II. KÖVETELÉSEK	3 546 545	-	3 322 857
36	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	268 292		247 469
37	Követelések kapcsoló vállalkozással szemben	2 894 238		2 802 425
38	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			-
39	Váltókövetelések			-
40	Egyéb követelések	384 015		272 963
41	Követések értékelési különbözete			-
42	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			-
43	III. ÉRTÉKPAPÍROK	1 549 021	- 58 775	-
44	Részesedés kapcsoló vállalkozásban			-
45	Egyéb részesedés			-
46	Saját részvények, saját üzletrészek			-
47	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 549 021	- 58 775	-
48	Értékpapírok értékelési különbözete			-
49	IV. PÉNZESZKÖZÖK	266 918	-	74 580
50	Pénztár, csekkek	211		559
51	Bankbetétek	266 707		74 021
52	C. Aktív időbeli elhatárolások	290 609	58 775	18 932
53	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	283 048	58 775	18 932
54	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	7 561		-
55	Halasztott ráfordítások			-
56	Eszközök összesen	19 811 252	-	11 324 011

Keltezés: Budapest, 2013. augusztus 21.

E-Star Alternatív Nyrt.
 1131 Budapest, P.H. Költő utca 11. sz. em.
 Adószám: 13719069-3530-114-01
 Bankk száma: 12031002 00127501 000010

a vállalkozás vezetője (képviselője)



E-Star Alternatív Nyrt. "cs.a"
 13719069-3530-114-01
 Statisztikai számjel
 01-10-045428
 Cégjegyzék száma

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

2012. december 31.

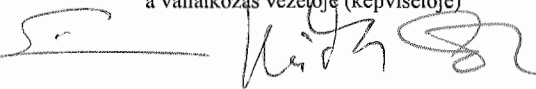
adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2011.12.31.	Előző év(ek) módosításai	2012.12.31.
a	b	e	d	e
57	D. Saját tőke	3 550 900	49 735	8 944 349
58	I. JEGYZETT TŐKE	26 400	-	26 400
59	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	-	-	-
60	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	-	-	-
61	III. TŐKETARTALÉK	3 493 600	-	3 493 600
62	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	1 326 105	-	675 023
63	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	743 491	-	743 491
64	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	-	-	-
65	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	-	-	-
66	Valós értékelés értékelési tartaléka	-	-	-
67	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	2 038 696	49 735	12 532 817
68	E. Céltartalékok	6 542	-	85 067
69	Céltartalék a várható kötelezettségekre	-	-	85 067
70	Céltartalék a jövőbeni költségekre	6 542	-	-
71	Egyéb céltartalék	-	-	-
72	F. Kötelezettségek	14 610 927	76 013	19 152 924
73	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	-	-	-
74	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-	-	-
75	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-	-
76	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	-	-	-
77	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	9 994 850	-	-
78	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-	-	-
79	Átváltoztatható kötvények	-	-	-
80	Tartozások kötvénykibocsátásból	8 581 900	-	-
81	Beruházási és fejlesztési hitelek	890 974	-	-
82	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-	-	-
83	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	521 976	-	-
84	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-	-
85	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-	-

Keltezés: Budapest, 2013. augusztus 21.

E-Star Alternatív Nyrt.
 P.H.
 1133 Budapest, Klauzál u. 2-4. sz. ép.
 Adószám: 157 491 73 2-1
 Bankszámla: 12301011-3012 709 0000000

a vállalkozás vezetője (képviselője)



E-Star Alternatív Nyrt. "cs.a"
 13719069-3530-114-01
 Statisztikai számjel
 01-10-045428
 Cégjegyzék száma

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

2012. december 31.

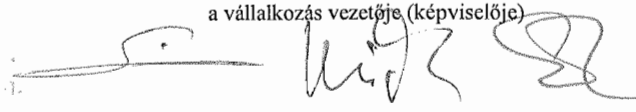
adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2011.12.31.	Előző év(ek) módosi- tásai	2012.12.31.
a	b	c	d	e
86	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	4 616 077	76 013	19 152 924
87	Rövid lejáratú kölcsönök	35	-	844 600
88	ebből: az átváltoztatható kötvények	-	-	-
89	Rövid lejáratú hitelek	1 491 714	-	177
90	Vevőktől kapott előlegek	-	-	-
91	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	641 963	-	358 896
92	Váltótartozások	-	-	-
93	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	919 328	76 013	7 820 214
94	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-	-
95	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 563 037	-	10 129 037
96	Kötelezettségek értékelési különbözete	-	-	-
97	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-	-	-
98	G. Passzív időbeli elhatárolások	1 642 883	- 125 748	1 030 369
99	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	38 463	-	-
100	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1 565 093	- 125 748	1 003 453
101	Halasztott bevételek	39 327	-	26 916
102	Források összesen	19 811 252	-	11 324 011

Keltezés: Budapest, 2013. augusztus 21.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

E-Star Alternatív Nyrt.
 1136 Budapest, Károlyi utca 12. sz. 11.
 Adószám: 13719069-3530-114-01
 Bírósági Cégjegyzék száma: 01-10-045428



E-Star Alternatív Nyrt. "cs.a"
 13719069-3530-114-01
 Statisztikai számjel
 01-10-045428
 Cégjegyzék száma

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

2012. december 31.

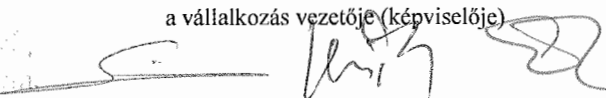
adatok E Ft-ban

So r- szá m	A tétel megnevezése	2011	Előző év(ek) módosításai	2012
a	b	c	d	e
23	13 Kapott (járó) osztalék és részesedés	-	-	-
24	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
25	14 Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	-	-	-
26	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
27	15 Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	-	-	-
28	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
29	16 Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	915 195	- 74 913	1 105 777
30	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	808 206	-	950 063
31	17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 226 266	-	1 452 006
32	ebből: értékelési különbözet	-	-	-
33	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	2 141 461	- 74 913	2 557 783
34	18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztésége	-	-	509 430
35	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	-
36	19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	931 353	-	1 719 335
37	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	24 276	-	447 634
38	20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	3 580	-	3 476 851
39	21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 028 881	- 69 986	1 589 411
40	ebből: értékelési különbözet	-	-	-
41	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21)	1 963 814	- 69 986	7 295 027
42	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	177 647	- 4 927	- 4 737 244
43	C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)	- 2 003 074	49 735	- 12 517 711
44	X. Rendkívüli bevételek	40 467	-	12 557
45	XI. Rendkívüli ráfordítások	63 947	-	20 333
46	D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	- 23 480	-	7 776
47	E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)	- 2 026 554	49 735	- 12 525 487
48	XII. Adófizetési kötelezettség	12 142	-	7 330
49	F. ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)	- 2 038 696	49 735	- 12 532 817
50	22 Eredménytartalék igénybe vétele osztaléokra, részesedésre	-	-	-
51	23 Jóváhagyott osztalék, részesedés	-	-	-
52	G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)	- 2 038 696	49 735	- 12 532 817

Keltezés: Budapest, 2013. augusztus 21.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

E-Star Alternatív Nyrt.
 P.H.
 1137 Budapest, 10. kerület, Árkád utca 10. sz. al.
 Adószám: 13719069-3530-114-01
 Bejegyzési szám: 1209166-01/2012/00000000



E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. “cs.a.”

Kiegészítő melléklet a

2012. december 31-i éves beszámolóhoz

Általános jellegű kiegészítések

Társaság bemutatása

Cég neve: E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. "cs.a." (névváltoztatás: 2011. 02. 17-én,

bejegyezve: 2011. 03 04-én, korábbi nevén: RFV Nyrt.)

Cég rövidített neve: E-Star Alternatív Nyrt. "cs.a."

Cég jegyzett tőkéje: 26.400 eFt, melyet 2,64 millió db 10 Ft névértékű törzsrészvény testesít meg.

2012-ben kibocsátásra nem került sor.

Részvényesek a fordulónapon:

Soós Csaba	24,34 %
Sandling Enterprises Limited	9,92 %
Utilico Emerging Markets Limited	5,42%
Közkézhányad	60,32 %

A mérlegkészítés időpontjában:

Soós Csaba	24,34 %
Utilico Emerging Markets Limited	5,42%
Közkézhányad	70,24 %

Társaság székhelye a fordulónapon: 1122 Budapest, Székács u. 29. ,
jelenleg 1134 Budapest, Klapka utca 11.

Cég fióktelepe: 8413 Eplény, Veszprémi u. 66/A.
540043 Románia Mures Tg. Mures Str. Revolutiei Nr. 1 AP. 110

A cég beszámolójának aláírására jogosult képviselőinek neve:

Soós Csaba 1038 Budapest, Hanga köz 1/E.
Szivek Norbert 8057 Zürich, Schaffhauserstrasse 74. Svájc
Vágány Tamás 1021 Budapest, Budakeszi út 71/A 1ép. 2a.

Zártkörűen Működő Részvénytársasággá alakulás időpontja: 2006. 03. 01. bejegyezve: 2006. június 12.

Nyilvánosan Működő Részvénytársasággá alakulás időpontja: 2007. 03. 12. bejegyezve: 2007. 05. 10.

Adószám: 13719069-2-43

Cégjegyzékszám: 01-10-045428

A Társaság csődeljárás alatt áll, mely 2012. december 13-tól van folyamatban. Az elsőfokú bírói döntés a Társaság egyezségi megállapodás jóváhagyása iránti kérelmét 2013. július 8-án kelt

E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.”cs.a.”
www.e-star.hu
Kiegészítő melléklet a 2012. december 31-i éves beszámolóhoz

végzésében elutasította, a csődeljárást megszüntette. A végzés nem jogerős.

Főtevékenység: Gőz-, légkondicionálás

A vállalkozás bemutatása:

A Társaság (illetve jogelődje) 2000. június 29-én azzal a céllal jött létre, hogy leendő ügyfelei részére megtakarításból megtérülő – elsősorban energetikai - beruházásokat hajtson végre, és ezek hosszú távú üzemeltetése mellett hatékonyan szolgáltasson energiát ügyfelei részére. A Társaság PPP (public-private-partnership) konstrukció energetikai megfelelőjében, az ún. ESCO (energy service company) szolgáltatások terén tevékenykedik. Olyan – jellemzően az energiaköltség megtakarításaiból megtérülő –, 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 (hőszolgáltatás, közvilágítás szolgáltatása, villamos energiahatékonysági szolgáltatás stb.). A Társaság a beruházásokat jellemzően banki hitelből finanszírozta. Leányvállalati projektek, valamint az EETEK Limited tranzakció finanszírozása hitelfelvételen túl részvénykibocsátással és kötvénykibocsátással is élt.

Az E-Star Alternatív Nyrt “cs.a.” legfontosabb szolgáltatásai (üzletágai) a következők:

- Költséghatékony villamosenergia-szolgáltatás,
- Közvilágítás, fénycsökkentés,
- Fűtési korszerűsítéssel egybekötött hőszolgáltatás,
- Beltéri világítási korszerűsítéssel egybekötött villamosenergia-szolgáltatás,
- Iparosított technológiával készült épületek energetikai rekonstrukciója és hosszú távú hőszolgáltatás.

Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban 2012. december 31-én:

	A társaság neve	Ország	Székhely	Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)
1	E-Star Alternatív Nyrt. “cs.a.”	Magyarország	1122 Budapest Székács u. 29.	26 400 000 HUF	-	-
2	E-Star ESCO Kft.	Magyarország	1122 Budapest Székács u. 29	3 000 000 HUF	100%	100%
3	E-Star Geotherm Kft.	Magyarország	1122 Budapest Székács u. 29	3 000 000 HUF	100%	100%
4	E-Star Management Zrt.	Magyarország	1122 Budapest Székács u. 29	5 000 000 HUF	100%	100%
5	E-Star Távhőfejlesztési Kft.	Magyarország	1122 Budapest Székács u. 29	1 000 000 HUF	100%	100%

E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt."cs.a."

www.e-star.hu

Kiegészítő melléklet a 2012. december 31-i éves beszámolóhoz

6	Veszprém Megyei Fűtés- és Melegvíz-szolgáltató Non-Profit Kft.	Magyarország	8200 Veszprém Megyeház tér 1.	510 000 HUF	49%	50%
7	RFV Józsefváros Szolgáltató Kft.	Magyarország	1122 Budapest Székács u. 29	3 000 000 HUF	49%	70%
8	Fejér Megyei Energiaszolgáltató Nonprofit Kft.	Magyarország	1122 Budapest Székács u. 29	510 000 HUF	49%	51%
9	E-Star Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.	Magyarország	1038 Budapest Hanga köz 1/E.	5 000 000 HUF	100%	100%
10	RFV Slovak s.r.o.	Szlovákia	Hnústa, Francisciho nám 373., Szlovák Közt. , 98101	200 000 SKK	100%	100%
11	E-Star Polska Spółka z o. o.	Lengyelország	ul Żurawia 22, 00-515 Warszawa, Polska	31 965 600 PLN	100%	100%
12	E-Star Management Polska Spółka z o. o.	Lengyelország	ul Żurawia 22, 00-515 Warszawa, Polska	5 250 500 PLN	100%	100%
13	Euro-Energetyka Spółka z o. o.	Lengyelország	ul. Wojska Polskiego nr.3, Mielec, 39-300, Polska	500 000 PLN	51%	51%
14	E-Star Elektrociepłownia Gorlice Spółka z o. o.	Lengyelország	ul. Chopina nr.33, Gorlice, 38-320 Polska	19 842 500 PLN	72.99%	72.99%
15	E-Star Elektrociepłownia Mielec Spółka z o. o.	Lengyelország	ul. Wojska Polskiego nr.3, Mielec, 39-300, Polska	9 994 000 PLN	85.37%	85.37%
16	EC-Energetyka Spółka z o. o. *	Lengyelország	3 Wojska Polskiego street, Mielec, 39-300, Polska	300 000 PLN	51.66%*	51.66%*
17	Termoenergy SRL	Románia	Gheorgheni, P-ta Libertatii nr .14. jud. Harghita	6 960 RON	99.50%	99.50%

E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.”cs.a.”
www.e-star.hu
Kiegészítő melléklet a 2012. december 31-i éves beszámolóhoz

18	E-Star Centrul de Dezvoltare Regionala SRL	Románia	Gheorgeni, Piata Libertatii, nr 14. Jud Harghita	525 410 RON	100%	100%
19	E-Star ZA Distrierm SRL	Románia	Zalau, Str. Nicolae Titulescu nr. 4. et.2, cam.5, 450155 jud. Salaj	40 000 RON	51%	51%
20	E-Star Energy Generation SA	Románia	Zalau, Str. Nicolae Titulescu nr. 4. et.2, cam.5, 450155 jud. Salaj	90 000 RON	99.99%	99.99%
21	E-Star Mures Energy SA	Románia	Zalau, Str. Nicolae Titulescu nr. 4. et.2, cam.5, 450155, jud.Salaj	90 000 RON	99.99%	99.99%
22	E-Star Alternative Energy SA	Románia	8-10 Nicolae Iorga St., Room no. 4, semi basement, 1st District, 010434 Bucharest	90 000 RON	99.99%	99.99%
23	E-Star Heat Energy SA	Románia	Gheorgheni, Piata Libertatii nr.14. etaj 2., jud Harghita, Romania	90 000 RON	99.99%	99.99%
24	E-Star AR Energy SA	Románia	23 Tudor Vladimirescu Street, ap. 1, Arad, Arad County, Romania	90 000 RON	99.99%	99.99%
25	E-Star CL Distrierm SRL	Románia	Cluj-Napoca, Calea Dorobantilor nr. 21. et.1, ap 14, jud. Cluj	200 RON	100%	100%
26	E-Star OR District Heating SA	Románia	6 George Enescu Street, ap. 4, Oradea, Bihor County, Romania.	90 000 RON	99.99%	99.99%
27	E-Star Investment Management SRL	Románia	Targu Mures, Str. Revolutiei nr.1. (camera 106), jud.Mures	15 000 RON	99.93%	99.93%

E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.”es.a.”
www.e-star.hu
Kiegészítő melléklet a 2012. december 31-i éves beszámolóhoz

28	EETEK Limited	Cíprus	CY- Nicosia, Arc. Makarios III Avenue 2-4. Capital Center 9. cm.	1 000 000 EUR	100%	100%
----	---------------	--------	--	---------------	------	------

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

A mérleg fordulónapja utáni jelentős változások a cégesoponton belüli:

Az E-Star Elektrocieplownia Gorlice Spółka z o. o. eladásra került.

E-Star AR Energy SA és E-Star OR District Heating SA végelszámolása megkezdődött.

E-Star Mures Energy SA csődeljárás alá került.

E-Star ZA Distriterm SRL és E-Star Investment Management SRL – felszámolás alatt van.

E-Star CL Distriterm SRL – végelszámolás folyamatban van.

A leányvállalatokra vonatkozó részletes alapinformációk 2012 december 31-én:

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

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

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

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

4	E-Star Investment Management SRL	Románia	15 000 RON	99.93%	99.93%
---	----------------------------------	---------	------------	--------	--------

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

	A társaság neve	Ország	Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)
1	E-Star Elektrociepłownia „Gorlice” Spółka z o. o.	Lengyelország	19 842 500 PLN	72.99%	72.99%
2	E-Star Elektrociepłownia Mielec Spółka z o. o.	Lengyelország	9 994 000 PLN	85.37%	85.37%
3	E-Star Management Polska Spółka z o. o.	Lengyelország	5 250 500 PLN	100%	100%

Az EC Mielec társaságainak/leányvállalatainak információi:

	A társaság neve	Ország	Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)
1	EC-Energetyka Spółka z o. o.	Lengyelország	300 000 PLN	51.66%*	51.66*
2	Euro-Energetyka Spółka z o. o.	Lengyelország	500 000 PLN	51%	51%

A társaságok saját tőkéjére vonatkozó információkat országonkénti bontásban az 5. sz. melléklet tartalmazza.

Számviteli politika főbb vonásai:

A Társaság könyveit és nyilvántartásait a 2000. évi C. a számvitelről szóló többször módosított törvényben (továbbiakban: Sztv.) meghatározott alapelvekkel összhangban vezeti. A Társaság a számviteli politikájában rögzítette értékelési eljárásait, módszereit.

Az éves beszámoló tartalmazza:

- „A” típusú mérleg
- „A” típusú (össz költség eljárás) eredménykimutatás
- kiegészítő melléklet

Könyvvizsgálói szolgáltatást végző neve: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
(nyt. szám: 000083)

Könyvvizsgálói szolgáltatást végző neve: Horváth Tamás (nyt. szám: 003449)

Könyvviteli szolgáltatás végző neve: Heim Róbert
2027 Dömös Kőrössy u. 10.
(Regisztrációs száma: 136858)

A mérleg fordulónapja: 2012. december 31.

Mérlegkészítés időpontja: 2013. június 30.

Alkalmazott értékelési eljárások, értékcsökkenés elszámolási módja:

Eszközök

Befektetett eszközök

- Immateriális javak csoportján belül a vagyoni értékű jogokat és szellemi termékeket három év alatt írjuk le.
- Tárgyi eszközök: A társaság a Sztv.-nek megfelelően a tárgyi eszközöket egyedileg értékeli.
- Beszerzés esetén a bruttó ár a bekerülési érték.
- Értékcsökkenés elszámolása:
 - A 100 000 Ft beszerzési érték alatti tárgyi eszközöket rendeltetésszerű használatba vételkor egy összegben számoljuk el.
 - A 100 000 Ft beszerzési érték feletti tárgyi eszközök esetében lineáris leírási módszert alkalmazunk.
 - Alkalmazott ammortizációs és leírási kulcsok:

<u>Megnevezés</u>	<u>Alkalmazott kulcs</u>
Immateriális javak	20-33%
Ingtatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	6%
Műszaki berendezések, gépek, járművek	6-33%
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	20-33%

- Az amortizáció elszámolása időarányosan havonta történik.
- Nem számolunk el értékcsökkenési leírást telek és képzőművészeti alkotások után.
- A Társaság nem él az értékhelyesbítés intézményével.
- Amennyiben az eszközök nem tartósan szolgálják a vállalkozás tevékenységét, azokat átminősítjük forgóeszközzé.
-

- Terven felüli értékcsökkenést kell az immateriális jószágnál, a tárgyi eszközöknél elszámolni akkor, ha az immateriális jószág, a tárgyi eszköz (ide nem értve a beruházást) könyv szerinti értéke tartósan és jelentősen magasabb, mint ezen eszköz piaci értéke.
- Amennyiben az eszközök könyv szerinti értéke alacsonyabb ezen eszközök eredeti bekerülési értékénél és az alacsonyabb értéken való értékelés okai már nem, illetve csak részben állnak fenn, a leírásokat meg kell szüntetni, a megbízható és valós összkép érdekében – az eszközt piaci értékére, vissza kell értékelni (visszaírás).

Befektetett pénzügyi eszközök:

- Tulajdoni részesedést jelentő befektetésnél értékvesztést kell elszámolni, a befektetés könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti – veszteség jellegű –különbözet összegében, ha ez a különbség tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

Forgóeszközök

Készletek:

- A készletek között a Társaság az alvállalkozói teljesítményeket tartja nyilván az esetleges szekunder rendszerek karbantartása kapcsán, amelyeket a megfelelő időpontban továbbszámláz. Itt kerülnek továbbá kimutatásra a romániai projektekhez kapcsolódó szolgáltatások, amelyek a projektek megvalósításával kerülnek továbbszámlázásra.

Követelések:

A 2012 december 31-i fordulónapon a nyilvántartásban szereplő követelések egyedi minősítésre kerülnek a következők szerint:

- teljes értékű
- határidőn túli
- kétes
- behajthatatlan követelések

Korosító lista alapján, a követeléseket egyedileg értékeljük a mérleg fordulónapot követő pénzügyi teljesítések figyelembevételével és a szükséges mértékre értékvesztést képezünk.

Források

Saját tőke:

- Jegyzett tőke: társasági szerződésben rögzített névérték és a cégbíróságon bejegyzett érték a Sztv. előírásainak megfelelően.
- Tőketartalék: társaság rendelkezésére bocsátott tartalék, részvénykibocsátás esetén árszió elszámolása.
- Eredménytartalék: nyilvántartás szerint.
- Lekötött tartalék: az eredménytartalékból átvezetésre kerülnek a Sztv. által meghatározott tételek.
- Fejlesztési tartalék: a társasági adó törvény szerint meghatározott mértékben esetenként képz a Társaság, a visszaírása az új beruházások aktiválásakor történik meg. Ide kerülnek a saját részvények visszavásárlása miatt eredménytartalékból lekötött összegek.

- Mérleg szerinti eredmény: a saját tőkéhez való hozzájárulás, egyezően az eredménykimutatás összegével.

Céltartalékok:

Az adózás előtti eredmény terhére képzett forrás, várható kötelezettségekre, jövőbeni költségekre.

Árbevétel:

Értékesítés árbevételeként számolja el a Társaság a tárgyidőszakra vonatkozó értékesített vásárolt és saját termelésű készlet, valamint teljesített szolgáltatás értékét. (Energia díj, közvilágítás, szolgáltatási díj, egyéb bevétel).

Költségek:

A költségek között kerülnek elszámolásra a tárgyidőszakra vonatkozó vásárolt anyagok, az igénybevett szolgáltatások költségei, az egyéb szolgáltatások költségei, a bér és bérjárulékok, a személyi jellegű egyéb kifizetések és az értékesítőcsökkenés.

Jelentős és lényeges hiba

A jelentős összegű hiba

Jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka meghaladja az 50 millió forintot, akkor az 50 millió forint.

Nem jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független, abszolút) összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba értékhatárát.

A jelentős összegűnek minősülő hibákat és hibahatásokat a tárgyévi mérlegben és eredménykimutatásban a számviteli törvény alapján külön oszlopban mutatjuk be. A fentiek alapján jelentős összegűnek minősített hibákat és hibahatásokat a feltárást követően külön főkönyvi számlára kell könyvelni az adott számlacsoporton belül, évszámmal elkülönítetten.

A megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hiba

Ha a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke értékét legalább 20 százalékkal megváltoztatja (növeli vagy csökkenti), tehát a saját tőke értékét lényegesen megváltoztatja, lényeges mértékű hibának kell tekinteni, mert a már korábban közzétett - a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó - adatok megtévesztők voltak.

A lényeges hatású hiba esetén a tárgyévet közvetlenül megelőző év éves beszámolóját kell újra közzé tenni. A tárgyévet közvetlenül megelőző év évváró adatát kell az ismételt közzétételre kerülő éves beszámoló mérlege és eredménykimutatása "Előző év" adataként közölni, ha az ellenőrzés több évre terjed ki. Az előző év (évek) módosításai oszlopban ebben az esetben a több év jelentősebb összegű hibái együttesen összevontan szerepelnek. Részletezésüket a kiegészítő mellékletben adjuk meg.

A Vállalat működését és üzletmenetet érintő főbb tényezők bemutatása a jelentési időszakban:

2012 év során a következő jelentősebb, a Társaság eredményeire és jövőbeli kilátásaira jelentős hatással lévő üzleti, valamint egyéb események történtek – beleértve a cégcsoport többi társaságának jelentős eseményeit is.

Cégcsoport szintű változások:

➤ **Központi költségek csökkentése érdekében végrehajtott restrukturálás:** A Társaság központjában végrehajtott költségcsökkentő intézkedések keretében az alábbi főbb események történtek:

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

➤ **Magyarországi önkormányzatokkal szembeni vevőkövetelések állományának folyamatos növekedése:** A vevők állománya a magyarországi önkormányzatok irányából (döntően Sáropatakhhoz, Fejér és Veszprém megyéhez kapcsolódóan) a tárgyidőszak alatt folyamatos növekedést mutatott, mely a cégcsoport likviditási helyzetét kritikus mértékben befolyásolta.

➤ A cégcsoport folyamatosan arra törekedett, hogy önkormányzati ügyfeleivel a helyzet rendezése érdekében tárgyalások útján, kölcsönös kompromisszumok révén érjen el eredményeket. A fent nevesített projektek közül végül Fejér és Veszprém megyei, illetve sáropataki esetekben sikerült kompromisszumos megoldást találni.

➤ **Egyes magyarországi projektek megszűnése:**

A Társaság projektjeiben 2012-ben beállt változások:

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

- A Társaság *Vámspércs Város Önkormányzatával* 2012. június 29-én közös megegyezéssel szerződést bontott. A megegyezés értelmében az Önkormányzat a felmondás napján átutalta jelentős tartozását és a felek július hónap során elszámoltak egymással a megállapodás szerinti megváltási érték tekintetében is.
- A Társaság augusztus hónap során peres eljárást kezdeményezett Nagydobos és Szamosszeg önkormányzatával szemben a szerződés szerinti díjak megfizetése érdekében, illetve egyidejűleg felmondta ezen ügyfeleivel kötött hőszolgáltatási szerződéseit.
- A Társaság 2012. október 14. napján rendkívüli felmondással, azonnali hatállyal megszüntette a Társaság és Arnót, Battonya, Csurgó, Inke, valamint Gesztely települések önkormányzata között fennálló hőszolgáltatási szerződéseket, tekintettel arra, hogy az önkormányzatok nem tettek eleget díjfizetési kötelezettségeiknek. Időközben a Társaság a fent nevezett Önkormányzatokkal megállapodást kötött, amelyben az önkormányzatok

elismerték tartozásukat, és kötelezettséget vállaltak tartozásaik megfizetésére, így ezen Önkormányzatokkal a szerződéses kapcsolat helyreállt.

Project Társaságok értékesítése illetve önkormányzatokkal történt elszámolások az egyes project cégekben:

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

A Társaság október 10-én, az EETEK Limited nevű leánycégén keresztül értékesítette az NRG Finance Kft.-ben tulajdonolt üzletrészét. A tranzakció révén az NRG Finance Kft. 96,67%-os tulajdonában álló, a győri ipari parkban szolgáltatásokat nyújtó RESZ (Rába Energiaszolgáltató Kft.), valamint 100%-os tulajdonában álló EPV Biogáz Kft. is kikerült a Társaság érdekköréből. A Társaság ezen cégeket a 2011-es EETEK-akvizíció során vásárolta meg 2012. január 2-i záró dátummal. Az NRG Finance Kft. üzletrészének vételára 2,8 millió EUR volt, mely vételárból a tranzakció zárásakor az E-Star Alternatív Nyrt. “cs.a.” részére 2,5 millió EUR megfizetésére került sor, a fennmaradó 300 ezer EUR összeg részletekben kerül megfizetésre. A tranzakcióval az E-Star kényszerűségből megvált az egyik legjelentősebb készpénztermelő képességgel rendelkező projektjétől. A projekt restrukturálásához kapcsolódóan azonban az E-Star-nak olyan kötelezettségei jelentkeztek, amelyek kielégítése a cég aktuális likviditási helyzetében nem lett volna lehetséges. A kialakult helyzetre megoldást így egyedül az értékesítés jelentett.

- Megállapodás Sárospatak Önkormányzatával (Project cég: Patakhó Nonprofit Kft.)

A Társaság október 12-én megállapodást kötött Sárospatak Város Önkormányzatával, a felek közti szerződéses együttműködés közös megegyezéssel történő megszüntetéséről. A megegyezés értelmében az E-Star ESCO Kft. a hő és távhő szolgáltatási szerződésében rögzített megváltási értéken (bruttó 527 859 887 Ft) értékesíti a Patakhó Nonprofit Kft.-nek a tulajdonában lévő fűtési célú eszközöket, melynek finanszírozására a Patakhó Nonprofit Kft. 2012. december 15-ig hitelt vesz fel. A Patakhó Nonprofit Kft. a fennálló bruttó 268 000 000 Ft-os tartozását 2013. év végéig több részletben rendezi a Társaság felé. A fentiek következtében októbertől az eredményszámokban a sárospataki projekt értékei már csak minimális mértékben jelentkeznek (egy eszközberleti díj miatt). A megváltási érték egyéb bevételként jelenik meg. A megállapodás értelmében a szerződés megszüntetésének időpontja 2012. szeptember 30. A Patakhó Nonprofit Kft. tulajdonjoga 2012. október 31-i dátummal átkerült a helyi önkormányzathoz.

- Megállapodás Fejér (Fejér Megyei Nonprofit Kft.) és Veszprém megyei (Veszprém Megyei Nonprofit Kft) projekttel kapcsolatosan:

2012. október közepén a szeptembertől felgyorsuló tárgyalások eredményeként megállapodás született a Magyar Állammal a Fejér és Veszprém megyei projektek közös akarattal történő megszüntetéséről. A megállapodás értelmében járó 2,5 milliárd Ft-ot a Társaság kapcsolt vállalkozása az E-STAR ESCO Kft. kis késedelemmel október végén kapta meg, amelyből további jelentős összegű hitelt nyújtott a Társaságnak. A 2 projekt társaság tulajdoni hányada nem változott, amellyel, hogy a bennük megtalálható eszközök illetve szerződéses jogviszonyok megszűntek.

➤ **A Társaság likviditási helyzete:**

A magyarországi önkormányzati vevők nemfizetése a Társaságot közvetlenül és leánycégei által közvetetten is, egyre nehezebb likviditási helyzetbe hozta. Ez a helyzet augusztus végén, a lengyelországi BZ WBK Bankból a Társaság lengyelországi leányvállalata, az E-Star Polska számára adott kölcsön folyósítása enyhítette. A kölcsön részletes bemutatását a Lengyelországi banki finanszírozási projektek alakulása alpont tartalmazza. A fentebb ismertetett, megszüntetett és értékesített projektekhez kapcsolódó tranzakciókból származó összegek jelentős mértékben befolyásolták a Társaság likviditási helyzetét.

➤ **A 2012/A sorozatú kötvények lejáratja:**

A Társaság a korábbiakban összesen 1 418 100 000 Ft névértékben bocsátott ki „2012/A” sorozatú kötvényeket. Mivel lejáratkor az esedékes tőke-és kamatfizetéshez szükséges összeg a Társaság számláján nem állt rendelkezésre, azok megfizetésére nem került sor.

➤ **Lengyelországi banki finanszírozási projektek alakulása:**

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

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

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

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

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

➤ **Tulajdonosi hitel:** Soós Csaba, a Társaság stratégiai főtulajdonosa és az Igazgatóság elnöke, illetve a Vállalat vezérigazgatója 950 000 000,- Ft összegű tagi kölcsönt biztosított a Társaság részére, hogy a Vállalat eleget tudjon tenni az esedékes kamatfizetési kötelezettségének. A kölcsön - a kamatfizetési kötelezettség teljesítését követően - a tárgyidőszakban lejárttá vált. A fenti összeg kompenzálásra került a Társaság által korábban Soós Csaba részére rendelkezésre bocsátott 300.000 EUR összegű kölcsönrel szemben. Ezt az összeget a Társaság az EETEK Limited megszerzése során biztosította Soós Csabának, azzal a céllal, hogy ő a project potenciális finanszírozójának kérésének eleget téve megszerezze az EETEK Limited társaságot birtokló fund beltagját (Fondelec). Ezt a beltagot 2012 során - a korábbi akvizíció időpontjában is meglévő terveknek megfelelően - a Társaság megvásárolta, de a tranzakció még nem került lezárásra. A tulajdonosi hitel kompenzáció után fennmaradó része a csődeljárás során bejelentésre került.

➤ **Tulajdonos által rendelkezésre bocsátott biztosíték:** Soós Csaba, a Társaság stratégiai főtulajdonosa és az Igazgatóság elnöke, illetve a Vállalat vezérigazgatója a tárgyidőszak során a tulajdonában álló E-Star részvényeit a Társaság üzleti partnerei által megkövetelt biztosítékként, változó darabszámban a Társaság rendelkezésére bocsátotta, amelyért a Társaság a szokásos piaci feltételeknek megfelelő költséget számolt el a részvények biztosítékként történő rendelkezésére bocsátásáért.

➤ **Vezérigazgató-váltás:** A tárgyidőszakban, 2012 első hónapjában személycserék történtek a Társaság vezetőségében. Az E-Star Nyrt. “cs.a.” vezérigazgatói pozícióját Kassai Ákos közös megegyezéssel történt távozását követően január 24-től Soós Csaba, az Igazgatóság elnöke, a Társaság társalapítója tölti be.

A fent vázolt tényezők eredményeképp a Társaság csődeljárás alá került.

CSŐDELJÁRÁS – ÖSSZEFOGLALÓ

1.1. 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.

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

1.3. A Fővárosi Törvényszék a Társaságot megillető fizetési moratórium időtartamát első ízben 9.Cspk.01-12-000049/7. sorszámú, 2012. december 13. napján közzétett végzésével a közzétételtől számított 120 nap elteltét követő második munkanap 0 óráig határozta meg. A Fővárosi Törvényszék a Társaság vagyongfelügyelőjeként a HATÁRKŐ'93 Gazdasági Tanácsadó és Felszámoló Kft-t (1135 Budapest, Csata u. 11. mfszt. 7.) („**Vagyongfelügyelő**”) jelölte ki. A HATÁRKŐ'93 Kft. részéről Turai Sándor látja el a vagyongfelügyelői feladatokat.

1.4. A Társaság írásban közvetlenül, továbbá kettő országos napilapban (Népszava, Magyar Hírlap) 2012. december 18. napján történt közzététel útján felhívta hitelezőit, hogy fennálló követeléseiket jelentsék be a Társaság Vagyonfelügyelőjének. A Csódtörvény 17. §-ának (3) bekezdése alapján a Társaság elkészítette a fizetőképesség helyreállítását, megőrzését célzó programot és egyezségi javaslatát, amelynek megismerését biztosította a tárgyalásra meghívott hitelezők részére.

1.5. A Társaság és a hitelezők 2013. évben több alkalommal is tartottak hitelezői tárgyalásokat, melynek eredményeképpen 2013. 04. 26-án csődegyezséget kötöttek.

1.6. A Fővárosi Törvényszék 9.Cspk.01-12-000049/42 számon hozott végzésével csődegyezségi megállapodás jóváhagyása iránti kérelmet elutasította és a csődeljárás megszüntette.

1.7. A végzés nem jogerős, azzal szemben a Társaság fellebbezéssel élt. Amennyiben a végzés jogerőre emelkedik, a bíróság a felszámolási eljárásban a Társaság fizetésektelenségét hivatalból állapítja meg, és elrendeli a Társaság felszámolását.

Immateriális javak és tárgyi eszközök

Az immateriális javak és tárgyi eszköz alakulásának bemutatását az 1. sz. melléklet tartalmazza.

Tartós részesedések kapcsolt vállalkozásban:

adatok eFt-ban

Megnevezés	Könyv szerinti érték 2011. dec. 31.	Értékvesztés 2012-ben	Átértékelés 2012-ben (+ veszteség/ - nyereség)	Növekedés 2012-ben	Csökkenés 2012-ben	Könyv szerinti érték 2012. dec. 31.
E-Star ESCO Kft	36 892	0	0	0	0	36 892
RFV Józsefváros Kft	1 470	0	0	0	0	1 470
E-Star Geotherm Kft	2 594	2 594	0	0	0	0
Termoenergy SRL	17 831	17 831	0	0	0	0
RFV SRL / CDR SRL	37 840	34 525	3 315	0	0	0
RFV Slovakia s.r.o.	0	-132	132	0	0	0
E-Star ZA Distrierm S.R.L.	0	-133	133	0	0	0
E-Star Mures Energy SA	6 486	5 913	573	0	0	0
E-Star Energy Generation SA	6 486	5 913	573	0	0	0
E-Star Heat Energy SA	6 486	5 913	573	0	0	0
E-Star Alt. Energy SA	6 485	5 913	572	0	0	0
Patakhó Kft	240	0	0	0	240	0
E-Star Távhőfejlesztési Kft	1 000	1 000	0	0	0	0
E-Star Management Zrt.	5 000	5 000	0	0	0	0
EETEK Limited	6 533 730	3 392 248	417 604	117 480	0	2 841 358
E-Star Polska	821	0	109 702	2 208 127	0	2 099 246
NRG Finance Kft.	0	0	0	5 182 444	5 182 444	0
E-Star Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.	0	0	0	5 000	0	5 000
Összesen:	6 663 361	3 476 585	533 177	7 513 051	5 182 684	4 983 966

Kapcsolt vállalkozásnak adott tartós kölcsönök alakulása:

E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.”cs.a.”
www.e-star.hu
Kiegészítő melléklet a 2012. december 31-i éves beszámolóhoz

2011. december 31.	<i>adatok eFt-ban</i>				
Megnevezés	Tőke	Kamat	Értékvesztés	Év. kamat	Könyv szerinti érték
Tart. kölcsöntőke RFV S.R.L.	4 299 774	0	-25 598	0	4 274 176
Tart. kölcsöntőke E-Star Mures Energy S.A.	1 377 294	0	-533 998	0	843 296
Tart. kölcsöntőke E-Star ESCO Kft.	533 023	0	0	0	533 023
Tart. kölcsöntőke E-Star Energy Generation S.A.	391 658	0	-51 535	0	340 123
Tart. kölcsöntőke RFV Józsefváros Kft.	133 174	0	0	0	133 174
Tart. kölcsöntőke RFV Slovak s.r.o.	73 842	0	0	0	73 842
Tart. kölcsöntőke E-Star Alternative Energy SA	12 814	0	0	0	12 814
Tart. kölcsöntőke Termoenergy S.R.L.	10 583	0	0	0	10 583
Tart. kölcsöntőke E-Star Management Zrt.	0	8 472	0	0	8 472
Tart. kölcsöntőke Veszprém Megyei Non-profit Kft.	2 000	0	0	0	2 000
Tart. kölcsöntőke E-Star Geotherm Kft.	139	0	0	0	139
Tart. kölcsöntőke DistriTerm S.R.L.	420 582	0	-420 582	0	0
Összesen	7 254 883	8 472	-1 031 713	0	6 231 642

2012. december 31.	<i>adatok eFt-ban</i>				
Megnevezés	Tőke	Kamat	Értékvesztés	Év. kamat	Könyv szerinti érték
Tart. kölcsöntőke RFV S.R.L.	4 299 774	491 894	-3 271 857	0	1 519 811
Tart. kölcsöntőke E-Star ESCO Kft.	533 023	55 302	0	0	588 325
Tart. kölcsöntőke RFV Slovak s.r.o.	73 842	7 661	-15 981	-7 661	57 861
Tart. kölcsöntőke E-Star Mures Energy S.A.	1 557 627	175 385	-1 536 362	-175 385	21 265
Tart. kölcsöntőke E-Star Alternative Energy S.A.	12 814	1 466	0	-1 466	12 814
Tart. kölcsöntőke Veszprém Megyei Non-profit Kft.	2 000	208	0	0	2 208
Tart. kölcsöntőke E-Star Geotherm Kft.	139	14	0	0	153
Tart. kölcsöntőke RFV Józsefváros Kft.	133 174	13 846	-133 174	-13 846	0
Tart. kölcsöntőke TERMOENERGY SRL	10 842	1 135	-10 842	-1 135	0
Tart. kölcsöntőke E-Star Energy Generation S.A.	210 944	27 465	-210 944	-27 465	0
Tart. kölcsöntőke DistriTerm S.R.L.	166 599	38 350	-166 599	-38 350	0
H. lejáratú kölcsön Investment Management S.R.L.	8 464	977	-8 464	-977	0
Összesen	7 009 257	813 705	-5 354 238	-266 287	2 202 437

Az újonnan alapított cégek esetében a működés megkezdéséhez és a projektek elindításához tipikusan szükség volt kölcsöntőke formájában történő támogatásra, amelyet az Anyavállalat a belső szabályzataiban meghatározott kondíciók szerint nyújtott.

Más, régebben működő leányvállalatok is kaphatnak kölcsönt az anyavállalattól, amennyiben azt finanszírozási helyzetük – például az erős szezonális hatások vagy jelentős vevői tartozások miatt – indokolja.

A kapcsolt vállalkozásoknak adott kölcsönök megtérülésére a tovább működő leányvállalatok esetében azok hosszú távú üzleti tervei alapján került meghatározásra. Az értékvesztések is ezen szempontok alapján kerültek pontos számszerűsítésre azon cégek esetében melyeknél a megtérülés nem reális.

Forgóeszközök értékének és összetételének alakulása

adatok eFt-ban

Megnevezés	2011. december 31.	2012. december 31.
Készletek	268 016	0
Követelések	3 546 545	3 322 857
Értékpapírok	1 549 021	0
Pénzeszközök	266 918	74 580
Összesen:	5 630 500	3 397 437

A készletek között kimutatott a fordulónapon még tovább nem számlázott közvetített szolgáltatások értéke értékvesztésre került.

Követelések megoszlása:

adatok eFt-ban

Megnevezés	2011. december 31.	2012. december 31.
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	268 292	247 469
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	2 894 238	2 802 425
Egyéb követelések	384 015	272 963
KÖVETELÉSEK	3 546 545	3 322 857

A követeléseket korosító lista alapján és egyedileg is értékeljük a mérlegfordulónapot követő pénzügyi teljesítések figyelembevételével és a szükséges mértékben értékvesztést képeztünk.

Vevő követelések értékvesztése:

Egyedi értékelés alapján a tárgyévben, az önkormányzatok fizetőképességének drasztikus csökkenésének eredményeképpen 198 203 eFt, a kapcsolt vevőkkel szembeni követelésekre 74 321 eFt értékben került elszámolásra értékvesztés.

adatok eFt-ban

2012.12.31	Nyitó	Képzés	Feloldás	Záró
Értékvesztés	86 494	198 203	86 494	198 203

E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.”cs.a.”
www.e-star.hu
Kiegészítő melléklet a 2012. december 31-i éves beszámolóhoz

Követelések kapcsolt vállalkozással szemben 2012. december 31.:

adatok eFt-ban

2012.12.31	Tőke	Kamat	Tőke ÉV	Kamat ÉV	Könyv szerinti érték
Megnevezés					
Vevő követelés EETEK Limited	728 225	0	0	0	728 225
Vevő követelés E-Star Management Zrt.	234 287	0	-13 923	0	220 364
Vevő követelés RFV Józsefváros Kft.	183 757	0	-57 971	0	125 786
Vevő követelés E-Star Geotherm Kft.	5	0	0	0	5
Kölcsön követelés E-Star Esco Kft.	1 047 168	111 230	0	0	1 158 398
Kölcsön követelés EETEK Limited	59 757	1 189	0	0	60 946
Kölcsön követelés E-Star Management Zrt.	671 930	124 538	-633 175	-124 538	38 755
Kölcsön követelés E-Star Polska Sp. z.o.o.	20 617	1 425	0	0	22 042
Kölcsön követelés E-Star Management Polska Sp. z o.o.	8 369	511	0	0	8 880
Kölcsön követelés E-Star Távhőfejlesztési Kft.	34 426	3 498	-33 181	-3 498	1 245
Kölcsön követelés Veszprém Megyei Non-Profit Kft.	29	163	0	0	192
Kölcsön követelés E-Star Geotherm Kft.	138	26	0	0	164
Kölcsön követelés Heat Energy S.A. / Faapríték S.A.	100	9	0	0	109
Kölcsön követelés E-Star CL Distriterm S.R.L	2 097	56 889	-2 097	-56 868	21
Kölcsön követelés E-Star Alternative Energy S.A.	62	1 486	-62	-1 486	0
Kölcsön követelés E-Star Energy Generation S.A.	24 408	36 949	-24 408	-36 949	0
Kölcsön követelés Fejér Megyei Energia Nonprofit Kft.	403	9	-403	-9	0
Kölcsön követelés E-Star Investment Management S.R.L	17 503	1 934	-17 503	-1 934	0
Kölcsön követelés RFV Józsefváros Kft.	24 238	2 547	-24 238	-2 547	0

E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.”cs.a.”
www.e-star.hu
Kiegészítő melléklet a 2012. december 31-i éves beszámolóhoz

Kölcsön követelés E-Star Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.	5	0	-5	0	0
Kölcsön követelés E-Star Mures Energy S.A.	71 785	147 377	-71 785	-147 377	0
Kölcsön követelés E-Star Centrul de Dezvoltare Regionala S.R.L	32 394	509 974	-32 394	-509 974	0
Kölcsön követelés RFV Slovak s.r.o	0	13 558	0	-13 558	0
Kölcsön követelés Termoenergy S.R.L	2 300	1 067	-2 300	-1 067	0
Csop. áfa követelés RFV Józsefváros Kft.	16 704	0	0	0	16 704
Csop. áfa követelés E-Star ESCO Kft.	2 102	0	0	0	2 102
Csop. áfa követelés Patakhó Kft.	33	0	0	0	33
Egyéb köv kapcsolt –E-Star CDR S.R.L	369 490	0	0	0	369 490
Egyéb köv kapcsolt – E-Star Energy Generation S.A.	45 418	0	0	0	45 418
Egyéb köv kapcsolt – E-Star Távhőfejlesztési Kft.	3 546	0	0	0	3 546
Összesen	3 601 296	1 014 379	-913 445	-899 805	2 802 425

Követelések kapcsolt vállalkozással szemben 2011. december 31.:

2011.12.31	tőke	kamat	értékvesztés	könyv szerinti érték
Megnevezés				
Vevő EETEK Limited	777 825	0	0	777 825
Vevő E-Star ESCO Kft.	88 111	0	0	88 111
Vevő Management Kft.	15 271	0	0	15 271
Vevő E-Star Geotherm Kft.	5	0	0	5
Kölcsön követelés Management Kft.	894 381	38 506	0	932 887
Kölcsön követelés RFV S.R.L.	0	506 655	0	506 655
Kölcsön követelés E-Star Mures Energy S.A.	0	137 105	-47 365	89 740
Kölcsön követelés E-Star Energy Generation S.A.	49 814	34 772	0	84 586
Kölcsön követelés E-Star ESCO Kft.	0	43 311	0	43 311
Kölcsön követelés Józsefváros Kft.	23 520	0	0	23 520

E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.”cs.a.”

www.e-star.hu

Kiegészítő melléklet a 2012. december 31-i éves beszámolóhoz

Kölcsön követelés E-Star Távhőfejlesztési Kft.	15 010	270	0	15 280
Kölcsön követelés RFV Slovak s.r.o.	0	13 558	0	13 558
Kölcsön követelés E-Star Alternative Energy S.A.	0	1 481	0	1 481
Kölcsön követelés E-Star Polska Sp. z.o.o.	1 058	5	0	1 063
Kölcsön követelés Termoenergy S.R.L.	0	846	0	846
Kölcsön követelés. EPV Biogáz Kft.	323	0	0	323
Kölcsön követelés Veszprém Megyei Non-profit Kft.	0	163	0	163
Kölcsön követelés Investment Management SRL	0	140	0	140
Kölcsön követelés E-Star Geotherm Kft.	0	20	0	20
Kölcsön követelés NRG Finance Kft.	6	0	0	6
Kölcsön követelés Distrierm S.R.L	0	56 689	-56 689	0
Kölcsön Soós Csaba	193 037	6 154	0	199 191
E-Star CDR S.R.L	81 063	0	0	81 063
Csop. Áfa követelés RFV. Józsefváros Kft.	0	16 704	0	16 704
Csop. Áfa követelés E-Star ESCO Kft.	0	2 102	0	2 102
Tagi kölcsön Makra József	0	387	0	387
Összesen	2 139 424	858 868	-104 054	2 894 238

Egyéb követelések

adatok eFt-ban

Megnevezés	2011. december 31.	2012. december 31.
Adó hatóságokkal szembeni pozíció	114 905	192 216
Romániai fióktelep társasági adója	30 196	30 196
Egyéb követelések	149 728	12 230
Szállítói túlfizetés	33 339	11 483
Szállítóknak adott előleg	773	9 567
Bírság befizetés	0	7 381
Óvadék Székács u. 29.	7 000	7 000
Óvadékok	2 120	2 120
Tagi kölcsön HUF kamat	0	387
Munkavállalókkal szembeni követelés HUF	204	204
Rövid lej. kölcsön Panelrekonstrukciós Kft.	154	154
Ajánlati biztosíték	25	25
Egyéb követelések Ben-Com-Mixt	45 571	0
Összesen	384 015	272 963

Értékpapírok

Az értékpapírok soron 12 091 db E-Star 2012/A kötvény szerepelt. Ezek mivel lejártak összevezetésre kerültek a kötvény kibocsátásból eredő kötelezettséggel és a kapcsolódó eredmény korrekciós tételek is megjelennek a könyvekben (kamat illetve árfolyam különbözet).

Pénzeszközök

A pénzeszközökön belül 74 021 eFt bankbetét és 559 eFt készpénz szerepel.

Aktív időbeli elhatárolások:

A bevételek aktív időbeli elhatárolása 14 millió Ft értékben tárgyidőszakra eső eszköz bérbeadás ellenértékét illetve 4,9 millió Ft értékben ki nem számlázott gázdíjat tartalmaz.

Források

A saját tőke változása (eFt):

Megnevezés	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Lekötött tartalék	Mérleg szerinti eredmény	Saját tőke
Nyitó egyenleg	26 400	3 493 600	1 326 105	743 491	-2 038 696	3 550 900
Növekedés	0	0	0	0	2 038 696	2 038 696
Csökkenés	0	0	2 001 128	0	12 532 817	14 533 945
Záró	26 400	3 493 600	-675 023	743 491	-12 532 817	-8 944 349

Az E-Star tőkeszerkezetét a tárgy időszaki negatív eredmény jelentősen rontotta.

Az eredmény tartalék terhére 12 167 eFt összegű pótbefizetésnek tett eleget a Társaság, a korábban tulajdonát képező Patakhő Nonprofit Kft. esetében.

A lekötött tartalék egyenlege a 2009. évi eredményből a jövőbeli projektek kivitelezésére lekötött fejlesztési tartalékot tartalmazza.

Az eredménytartalék és a lekötött tartalék változása:

Megnevezés	<i>adatok eFt-ban</i>	
	Eredménytartalék	Lekötött tartalék
Nyitó	1 326 105	743 491
2011. évi eredmény átvezetés	-2 038 696	0
A 2011. évi beszámoló korrekciójának eredmény hatása	49 735	0
Kötelező pótbefizetés (Patakhő Kft.)	-12 167	0
Záró:	-675 023	743 491

3 oszlopos beszámoló hatása

A 2011-es beszámolóban fellelt hibák miatt a Társaság 3 oszlopos beszámolót készített.

A módosítások tételes listáját az alábbi táblázat tartalmazza:

adatok eFt-ban

Sorszám	Megnevezés	Összeg
1.	Soós Csaba értékpapír kölcsönzés	76 013
2.	Határidős ügyletek eredmény különbözete	69 986
3.	2011 során tévesen elhatárolt ügyvédi költség, mely 2012-ben nem került kiszámlázásra és a továbbiakban sem várható	130 675
4.	E-Star kötvény fizetendő kamatkülönbözet (rábocsátás)	74 913
	E-Star kötvény kapott (saját tulajdon) kamatkülönbözet (rábocsátás)	58 775

1. Soós Csaba, mint a Társaság fő tulajdonosa, egyes a Társaság által kötött szállítói szerződések fedezeteként saját tulajdonú részvényt adott kölcsön a Társaságnak, melyből eredő költség a Társaság 2011-es könyveiben nem került feltüntetésre. A korrekciós tétel az igénybevett szolgáltatások soron szerepel.
2. A határidős ügyletek eredményre gyakorolt hatása hibásan került elszámolásra. Az eredmény hatás a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai soron került megjelenítésre.
3. Elhatárolt ügyvédi költség: A hiba valószínűsíthetően duplikált elhatárolásból ered. Hatása az igénybe vett szolgáltatások és passzív időbeli elhatárolások soron jelentkezik.
4. A korábban a Társaság által kibocsátott kötvény sorozatok esetében, melyeknél rábocsátás történt a 2011-es könyvekben nem lett figyelembe véve az eredeti kibocsátás és a rábocsátás időpontja közötti periódusra számolt kamat.

Céltartalék:

A tárgy évben 85 067 eFt értékben került sor céltartalék képzésre illetve 6 542 eFt értékben feloldásra:

adatok eFt-ban

Megnevezés	Céltartalék várható kötelezettségekre
Nyitó	6 542
Céltartalék képzés	85 067
Céltartalék feloldása	6 542
Összesen:	85 067

A Társaságnak környezetvédelemmel kapcsolatos kötelezettségei nincsenek.

Kötelezettségek:

Hosszú lejáratú kötelezettségek:

Mivel Társaságunk a fordulónap időpontjában csődeljárás alatt áll a kötelezettségek lejárttá váltak, így az eredetileg even túli lejáratú kötelezettségek is a rövid lejáratú kötelezettségek sorra kerülnek bekategorizálásra.

Rövid lejáratú kötelezettségek:

Rövid lejáratú hitelek:

adatok eFt-ban

Megnevezés	2011. december 31.	2012. december 31.
Takarékbank rövid lejáratú hitel	375 000	105
Negatív egyenlegű bankszámlák	364 939	72
Commerzbank rövid lejáratú hitel	600 000	0
Raiffeisen Bank rövid lejáratú hitel	151 775	0
Összesen	1 491 714	177

A Commerzbank illetve a Takarékbank által nyújtott hitelek a fordulónapig előtörlesztésre kerültek, míg a Raiffeisen Bank a Társaságunknak adott hitelek szerződéseit 2012 december elején felmondta és az ezek által lefedett követeléseket egy harmadik cégnek értékesítette. A Társaság csődeljárásába egy kapcsolt vállalkozás követeléseként került bejelentésre.

Fordulónapon a szállítói kötelezettségek egyenlege 358 896 eFt, 2011-ben 641 963 eFt volt.

Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

adatok eFt-ban

Megnevezés	2011. december 31.	2012. december 31.
Vevő E-Star ESCO Kft.	25 755	4 137
Tőke köt. Heat Energy s.r.l.	0	2 679
Kamat köt. Heat Energy s.r.l.	0	493
Tőke köt. E-Star ESCO Kft.	0	1 253 985
Tőke köt. RFV Józsefváros Kft.	0	123 163
Tőke köt. Fejér Megyei Nonprofit Kft.	0	0
Tőke köt. Veszprém Megyei Nonprofit Kft.	0	13 787
Tőke köt. E-Star Geotherm Kft.	0	2 459
Tőke köt. Mures Energy s.r.l.	0	2 197
Tőke köt. E-Star Management Zrt.	0	41 105
Tőke köt. E-Star Távhőfejlesztési Kft.	0	1 150
Tőke köt. EETEK Limited	359 187	3 921 753
Tőke köt. E-Star Management Polska Sp. z.o.o.	34 479	34 964

Kiegészítő melléklet a 2012. december 31-i éves beszámolóhoz

Tőke köt. Rába Energiaszolgáltató Kft.	151 712	0
Tőke köt. NRG Finance Kft.	175 922	0
Tőke köt. EC Mielec Sp. z.o.o.	0	0
Tőke köt. E-Star Polska Sp. z.o.o.	0	1 643 525
Tőke köt. E-Star Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.	0	4 970
Tőke köt. E-Star Management Zrt. EUR	0	63 501
Kamat köt. E-Star ESCO Kft.	7 332	94 848
Kamat köt. RFV Józsefváros Kft.	0	2 622
Kamat köt. Veszprém Megyei Nonprofit Kft.	0	556
Kamat köt. E-Star Geotherm Kft.	0	202
Kamat köt. E-Star Mures Energy S.A.	0	101
Kamat köt. Heat Energy S.A. / FAAPRITÉK S.A.	186	0
Kamat köt. E-Star Management Zrt.	0	4 130
Kamat köt. E-Star Geotherm Kft.	0	95
Kamat köt. EETEK Limited	7 888	298 896
Kamat köt. E-Star Management Polska Sp. z.o.o.	1 136	3 792
Kamat köt. Rába Energiaszolgáltató Kft.	3 018	0
Kamat köt. NRG Finance Kft.	0	0
Kamat köt. EC Mielec Sp. z.o.o.	2 858	11 144
Kamat köt. E-Star Polska Sp. z.o.o.	0	49 969
Kamat köt. Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.	0	231
Csop. ÁFA köt. RFV Panelrekonstrukciós Kft.	0	864
Csop. ÁFA köt. SÍPÁLYA	0	4 244
Szállítói köt. E-Star ESCO Kft.	5 950	90 651
Szállítói köt. RFV Slovakia s.r.o.	61 802	57 861
Szállítói köt. Mures Energy s.r.l.	14 930	18 967
Szállítói köt. Distrierm s.r.l.	0	0
Kapcsolt egyéb rövid lej.k. E-Star Management Zrt.	59 209	59 209
Egyéb kötelezettségek - E-Star ESCO Kft.	7 914	7 914
Egyéb kötelezettségek - E-Star Geotherm Kft.	50	50
Összesen	919 328	7 820 214

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

adatok eFt-ban

Megnevezés	2011. december 31.	2012. december 31.
Tart. kötvénykibocsátásból	1 418 100	8 790 900
Vindicatum GH Kft. kölcsön tőke	0	760 601
Egyéb kötelezettségek Ben-Com-Mixt S.R.L. -l szemben	0	333 589
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség Soós Csaba	0	129 957
Külföldi adókötelezettség	100 949	74 837
Különféle rövid lejáratú egyéb kötelezettségek, elszámolások	0	17 678
Bírság előírás	24 992	7 721

Kiegészítő melléklet a 2012. december 31-i éves beszámolóhoz

Egyéb adók	0	3 043
Jövedelemelszámolási számla	6 857	2 921
Különadó	2 028	2 028
EHO kötelezettség	322	1 676
SZJA	1 048	1 443
Szociális hozzájárulási adó	0	1 208
Innovációs járulék	0	1 085
Szakképzési hozzájárulás	752	214
Cégautóadó előírása	0	123
Illeték fizetési kötelezettség	0	13
Csoportos Áfa kötelezettség	4 244	0
Magánnyugdíj pénztári tagdíj	1 997	0
Egészségbiztosítási alap	631	0
Csoportos Áfa köt.	864	0
Követel vevő	253	0
Összesen	1 563 037	10 129 037

Tartozások kötvénykibocsátásból:

A 2010-ben megkezdett, összesen 10 milliárd forint keretösszegű E-Star kötvényprogram 2011. augusztusában zárult. A 2012/A sorozat tárgyév október 24-én lejárt, melynek kifizetését a Társaság likviditási helyzete nem tette lehetővé. A kötelezettség állomány névértéken továbbra is szerepel a könyvekben, leszámítva a saját tulajdont képező és lejárt kötvényeket.

Passzív időbeli elhatárolások:

adatok eFt-ban

Megnevezés	2011. december 31.	2012. december 31.
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	38 463	0
Költségek passzív időbeli elhatárolása	1 565 093	1 003 453
Halasztott bevételek	39 327	26 916
Összesen:	1 642 883	1 030 369

Költségek passzív időbeli elhatárolása részletesen

adatok eFt-ban

Megnevezés	2011. december 31.	2012. december 31.
Kötvény kamat	575 055	888 503
Autó bérleti díj felmondások miatt	0	33 293
Tanácsadás	297 391	29 129
Management díj	368 427	20 000
Könyvvizsgálati díj	18 900	19 875
Határidős ügyletek eredménye	134 640	0
Akvizíciós költségek	115 686	0
Egyéb továbbterhelt ktg (E-Star Management Kft.)	22 629	0
Egyéb	32 365	12 653
Összesen:	1 565 093	1 003 453

A halasztott bevételek között a Társaság részére 2005. évben az érdi és a balassagyarmati beruházáshoz kapcsolódóan folyósított támogatás, valamint a 2010. évben a tárgyi eszközök beszerzésére kapott, az értékcsökkenéssel nem ellentételezett támogatás még fennmaradó része került kimutatásra.

Eredménykimutatáshoz kapcsolódó tételek:

Belföldi árbevétel megoszlása

adatok eFt-ban

Megnevezés	2011	2012
Szolgáltatási díj árbevétele	214 865	393 409
Közvilágítás	230 054	166 990
Közvetített szolgáltatás RFV Józsefváros Kft.	340 127	137 513
Energiadíj árbevétele	198 723	78 263
Bérleti díj árbevétele	15 768	15 071
Egyéb árbevétel	228 537	13 459
Összesen:	1 228 074	804 705

Az árbevételekből kapcsolt vállalkozáson belüli bevételek megoszlása:

adatok eFt-ban

Megnevezés	2011	2012
EETEK Limited	776 925	0
RFV Józsefváros Kft.	340 127	324 988
E-Star Management Zrt.	170 301	19 384
E-Star Esco Kft.	-14 090	17 022
Patakhő Nonprofit Kft.	134	0

Egyéb bevételek alakulása:

adatok eFt-ban

Megnevezés	2011	2012
Visszaírt értékvesztés	14 831	436 042
Értékesített immateriális javak, tárgyi eszk.	55 251	53 815
Céltartalék felhasználás	0	6 541
Egyéb bevétel	10 731	4 269
Egyéb bevétel - EETEK limited	776 925	0
Kapott támogatás	279	0
Kapott késedelmi kamat	78	0
Összesen:	858 095	500 667

E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.”cs.a.”
www.e-star.hu
Kiegészítő melléklet a 2012. december 31-i éves beszámolóhoz

Anyagjellegű ráfordítások

Megnevezés	<i>adatok eFt-ban</i>	
	2011	2012
Anyagköltség	13 016	5 529
Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 830 335	574 021
Egyéb szolgáltatások értéke	42 113	49 523
Eladott áruk beszerzési értéke	468 226	273 312
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	186 205	164 031
Összesen:	2 539 895	1 066 416

Anyagköltség összetétele:

Megnevezés	<i>adatok eFt-ban</i>	
	2011	2012
Energia ktg.	3 658	3 867
Vásárolt üzemanyag	7 671	1 419
Irodaszer, nyomtatvány	85	111
Vízdíj	189	108
Egyéb anyagköltség	1 399	24
Egy éven belüli elhasználódó anyagi eszk.	14	0
Összesen:	13 016	5 529

Igénybevett szolgáltatások összetétele:

Megnevezés	<i>adatok eFt-ban</i>	
	2011	2012
Management fee	368 427	147 195
Jogi költségek	235 449	99 079
Bérleti díjak	93 870	89 688
Biztosíték igénybevételi díj	0	53 945
Könyvelési, adótanácsadás,	28 534	34 899
Üzemeltetési költség	55 329	34 643
Karbantartási költség	35 465	27 230
Üzletviteli tanácsadás, szakértői jutalék	287 270	25 967
Könyvvizsgálati díj	18 900	19 875
Egyéb	341 313	18 620
Szolgáltatási díj (tőzsdei, finanszírozási)	328 211	14 051
Posta, telefon költség	4 654	3 459
Hirdetés, oktatás	19 547	3 103
Utazási költség	13 362	2 267
Szállítási költség	4	0
Összesen:	1 830 335	574 021

Az igénybevett szolgáltatások értékének jelentős csökkenése az alábbiakkal magyarázható:

- a tőzsdei költségek, management díj drasztikus csökkenése illetve költséghatékonyság növelése.

E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.”cs.a.”
www.e-star.hu
Kiegészítő melléklet a 2012. december 31-i éves beszámolóhoz

Személyi jellegű ráfordítások

adatok eFt-ban

Béreköltség	116 144	120 815
Személyi jellegű egyéb kifizetések	7 826	658
Bérfelárulások	30 601	30 240
Összesen:	154 571	151 713

A béreköltség növekedése annak tudható be, hogy 2012. december 1-től a dolgozói állomány az E-Star Management Zrt-ből átkerült a Társaságba.

Egyéb ráfordítások

adatok eFt-ban

Megnevezés	2011.	2012.
Adott kölcsön értékvesztése	1 135 766	6 572 989
Tervenfelüli értékcsökkenés	0	301 205
Vevőkövetelések értékvesztése	86 494	272 524
Készletek értékvesztése	52 928	262 928
Saját kötvény kamat értékvesztése	0	106 225
Céltartalék	0	85 067
Bírságok, kötbérek, fekbérek, késedelmi kamatok	35 397	68 431
Értékesített tárgyi eszközök könyv szerinti értéke	61 038	56 045
Különféle egyéb ráfordítások	15 751	13 591
Adók, illetékek	11 191	8 503
Káreseménnyel kapcsolatos kifizetések	0	505
Egyéb követelések értékvesztése	40 933	0
Előző éveket érintő ráfordítás	2 732	0
Kerekítés	1	0
Összesen:	1 442 230	7 748 013

Pénzügyi műveletek ráfordításai

adatok eFt-ban

Megnevezés	2011. december 31.	2012. december 31.
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyam vesztesége	0	509 430
Fizetendő kamatok	931 353	1 719 335
ebből: Kapcsolt vállalkozásnak fizetendő kamatok:	24 276	447 634
<i>Ebből:</i>		
EETEK Limited	7 888	263 794
E-Star ESCO Kft.	7 332	87 515

E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt."cs.a."
www.e-star.hu
Kiegészítő melléklet a 2012. december 31-i éves beszámolóhoz

Tulajdonosokkal szembeni kamat	1 857	47 447
E-Star Management Polska Sp. z.o.o.	0	29 126
E-Star EC Mielec	2 858	8 862
E-Star Management Zrt.	0	4 105
E-Star Management Polska Sp. z.o.o.	1 137	2 669
RFV Józsefváros Kft.	0	2 622
Veszprém Megyei Non-Profit Kft.	0	556
E-Star Heat Energy SA	186	307
E-Star Kockázati Tőkealapkezelő Zrt.	0	231
E-Star Geotherm Kft.	0	202
E-Star Mures Energy SA	0	101
E-Star Távhőfejlesztő Kft.	0	97
Rába Energiaszolgáltató Nyrt.	3 018	0
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 028 881	1 589 411
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	3 580	3 476 851
Összesen:	1 963 814	7 295 027

Pénzügyi műveletek bevételei

Megnevezés	2011.	2012.
Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0
Kapott kamatok	915 195	1 105 777
ebből : Kapcsolt vállalkozástól kapott kamatok:	808 206	950 063
<u>Ebből:</u>		
E-Star SRL	434 509	495 213
E-Star Mures Energy S.A.	129 553	185 168
E-Star Esco Kft.	44 781	123 221
E-Star Management Zrt.	38 506	85 983
E-Star Distriterm SRL	54 991	38 550
E-Star Energy Generation SA	34 630	29 641
RFV Józsefváros Kft.	12 664	20 259
RFV Slovak s.r.o.	6 598	7 661
E-Star Távhőfejlesztési Kft.	271	3 227
E-Star Investment Management SRL	140	2 763
E-Star Alternative Energy SA	1 400	1 471
Termoenergy SRL	846	1 438
E-Star Polska Sp. z.o.o.	7	1 374
EETEK Limited	0	774

E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.”cs.a.”
www.e-star.hu
Kiegészítő melléklet a 2012. december 31-i éves beszámolóhoz

E-Star Management Polska Sp. z.o.o.	0	511
NRG Finance Kft.	0	415
Veszprém Megyei Nonprofit Kft.	192	208
E-Star Geotherm Kft.	11	21
E-Star Heat Energy SA	303	9
Fejér Megyei Nonprofit kft.	0	9
Grep Zrt.	1	2
Patakhő Energiaszolgáltató Nonprofit Kft.	155	0
Saját tulajdonban lévő kötvények kamata	48 648	-47 855
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 226 266	1 452 006
Összesen:	2 141 461	2 557 783

A határidős ügyletek tárgyévi részletezését a 4. sz. melléklet tartalmazza.

Rendkívüli tételek

Rendkívüli bevételek: a korábbi évek során elnyert fejlesztési támogatások tárgyévra, illetve lezárt projektek teljes futamidejére feloldott összege (12 557 eFt) az alábbi bontásban:

Érdi közvilágítási támogatás:	6 563 eFt
Balassagyarmati közvilágítási támogatás:	1 347 eFt
Hóagyú támogatás:	4 501 eFt
Vevői túlfizetés:	146 eFt
Összesen:	12 557 eFt

Rendkívüli ráfordítások (20 333 eFt) között mutatja ki a Társaság az E-Star Esco Kft-től átvállalt kötelezettség könyv szerinti értékét – 19 301 eFt értékben, illetve egyik önkormányzati ügyfélnek elengedett követelést, mely 1 032 eFt-ot tesz ki.

Tájékoztató jellegű kiegészítések

A Társaság foglalkoztatottainak létszámát, bérköltségét valamint a személyi jellegű egyéb költségeit az alábbi táblázatban mutatja be.

Átl. áll. létszám a 2011. évre (fő)	Bér és bérjárulékok (eFt)	Személyi jellegű egyéb ktg (eFt)
2	146 745	7 826

Átl. áll. létszám a 2012. évre (fő)	Bér és bérjárulékok (eFt)	Személyi jellegű egyéb ktg (eFt)
2	151 055	658

Vezető tisztségviselők díjazása:

Bruttó tiszteletdíj és megbízási díj: 63 219 eFt
Munkaviszonyból származó bruttó kifizetés: 30 000 eFt

Nyereséget terhelő adók

A társasági adó megállapításánál figyelembe vett módosító tételeket a 2. sz. mellékletben mutatjuk be.

Egyéb tájékoztató adatok**Mérlegen kívüli tételek****Kezességvállalás**

Az E-Star Alternatív Nyrt. korábban az alábbi, az E-Star ESCO Kft. által felvett hitelek esetében vállalt készfizető kezességet:

Szerződésszám
333/00035 FHB hitel
H-51/2005 Raiffeisen hitel (ÁNTSZ beruházás)
H-52/2005 Raiffeisen hitel (ÁNTSZ beruházás)
Sato H1/2007 Raiff. hitel (Sárospatak beruházás)

A Raiffeisen Bank Zrt. 2013. január 8-án, az E-Star ESCO Kft. alapítója és egyedüli tagja, a Társaság csődeljárásának elrendelésére tekintettel felmondta a közte és az E-Star ESCO között fennálló valamennyi kölcsönszerződéseket. A bank később a kölcsönszerződések biztosítékeként kikötött, az E-Star ESCO Kft. anyavállalata által nyújtott készfizető kezességet igénybe véve, követelését az anyavállalt ellen érvényesítette, és hitezőként bejelentette e követelését a csődeljárás során. Később a bank, a csődeljárás keretében bejelentett követelését harmadik fél számára értékesítette, amely követelés tulajdonjogát végső soron az E-Star Csoportba tartozó vállalat szerezte meg.

E-Star Nyrt. “cs.a.” és Sinvest Székács 29 Kft. (1023 Budapest, Vérhalom utca 12-16. 1. ép.) között ingatlan bérleti szerződést jött létre, mely szerződést az E-Star Nyrt. “cs.a.” átruházta E-Star Management Zrt-re. Az E-Star Nyrt. “cs.a.” kezességet vállalt az E-Star Management előzőekben leírt jogviszonyból eredő tartozásaiért. Ennek összege 203 e Euro, a kezességvállalás időtartama 2013. május 31-ig tart.

Az E-Star Nyrt. “cs.a.” és az E-Star Elektrociepłownia Mielec Spółka z o.o. (ul. Wojska Polskiego 3, 39-300 Mielec, Polska) között kezességvállalási szerződés jött létre 2012. augusztus 17-én, melynek értelmében az E-Star Nyrt. “cs.a.” kezességet vállalt az E-Star Polska Sp. z o.o., az E-Star Elektrociepłownia Mielec Spółka z o.o. és Mielec város önkormányzata között létrejött megállapodás E-Star Polska Sp. z o.o. által történő teljesítése kapcsán. A háromoldalú megállapodás az E-Star Polska Sp. z o.o. által felvett beruházási hitellel kapcsolatosan jött létre, amelynek összege 36.000 e PLN (folyósító bank: Bank Zachodni WBK S.A.). A kezességvállalás összege max. 54.000 e PLN + 20.000 e PLN a kötbér, az E-Star Polska Sp. z o.o. által elkövetett szerződésszegés esetén fizetendő büntetés, a szerződés időtartama 15 év.

Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetét elemző mutatószámok

LIKVIDITÁS		2011	2012
Likviditási ráta =	Forgóeszközök	1,22	0,18
	Rövid lejáratú kötelezettségek		
Likviditási gyorsráta =	Forgóeszközök - Készletek	1,16	0,18
	Rövid lejáratú kötelezettségek		
ADÓSSÁGSZOLGÁLAT		2011	2012
Kamatfedezet =	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	-2,34	-4,53
	Fiz. kamatok és kamat jellegű kötelezettségek		
TŐKESZERKEZET		2011	2012
Eladósodottság aránya =	Kötelezettségek	0,74	1,69
	Eszközök összesen		
Nettó eladósodottság =	Kötelezettségek- Követelések	3,12	-1,77
	Saját tőke		

A Társaság 2012. december 13-a óta csődeljárás alatt van. A csődeljárás időszakára vonatkozóan fennáll a fizetési moratórium a Csődtörvény 11.§-ának figyelembevételével. Az ebben foglalt kötelezettségekből eredő készpénz igényt a Társaság működéséből befolyó pénz biztosítja.

A cég veszélyes hulladékkal nem rendelkezik.

Kutatás és kísérleti fejlesztési költség a tárgyévben nem merült fel.

Készítés időpontja: Budapest, 2013. augusztus 21.



Soós Csaba
az igazgatóság elnöke



Szivek Norbert
igazgatósági tag



Vágány Tamás
igazgatósági tag

E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt."cs.a."
www.e-star.hu
Kiegészítő melléklet a 2012. december 31-i éves beszámolóhoz

1. sz. melléklet

Adatok ezer Ft-ban

Immateriális javak	Alapítás-átszervezés	Kísérleti fejlesztés	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Üzleti vagy cégérték	Immateriális javak összesen
Bruttó érték						
Nyitó érték	0	0	61 796	0	20 668	82 464
Növekedés	0		0	0		0
Csökkenés	0		49	0	0	49
Átsorolás	0		0	0		0
Záró érték	0	0	61 747	0	20 668	82 415
Értékcsökkenés						
Nyitó érték	0	0	23 931	0	0	23 931
Növekedés	0	0	11 819	0		11 819
Csökkenés	0	0	30	0		30
Átsorolás	0	0	0	0		0
Záró érték	0	0	35 720	0	0	35 720
Terven felüli écs						
Nyitó érték	0	0	0	0	0	0
Növekedés	0	0	4 401	0	20 668	25 069
Csökkenés	0	0	0	0	0	0
Átsorolás	0	0	0	0	0	0
Záró érték	0	0	4 401	0	20 668	25 069
Nettó érték						0
Nyitó nettó érték	0	0	37 865	0	20 668	58 533
Záró nettó érték	0	0	21 626	0	0	21 626

E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.”cs.a.”
www.e-star.hu
Kiegészítő melléklet a 2012. december 31-i éves beszámolóhoz

<i>Adatok ezer Ft-ban</i>								
Tárgyi eszközök	Ingatlanok és vagyoni értékű jogok	Műszaki berendezések	Egyéb berendezések	Tenyészállatok	Beruházások, felújítások	Beruházásokra adott előlegek	Értékhelyesbítés	Tárgyi eszközök összesen
Bruttó érték								
Nyitó érték	19 174	1 326 723	76 999	0	0	0	0	1 422 896
Növekedés	0	0	0	0	203 060	0	0	406 120
Csökkenés	0	97 015	486	0	0	0	0	300 561
Áktiválás	0	203 060	0	0	- 203 060	0	0	0
Záró érték	19 174	1 432 768	76 513	0	0	0	0	1 528 455
Értékcsökkenés								
Nyitó érték	1 658	448 111	36 535	0	0	0	0	486 304
Növekedés	1 150	93 273	13 455	0	0	0	0	107 878
Csökkenés	0	41 165	311	0	0	0	0	41 476
Átsorolás	0	0	0	0	0	0	0	0
Záró érték	2 808	500 219	49 679	0	0	0	0	552 706
Terven felüli écs								
Nyitó érték	0	0	0	0	0	0	0	0
Növekedés	16 366	259 770	0	0	0	0	0	276 136
Csökkenés	0	0	0	0	0	0	0	0
Átsorolás	0	0	0	0	0	0	0	0
Záró érték	16 366	259 770	0	0	0	0	0	276 136
Nettó érték								
Nyitó nettó érték	17 516	878 612	40 464	0	0	0	0	936 592
Záró nettó érték	0	672 779	26 834	0	0	0	0	699 613

2. sz. melléklet

	Adatok ezer Ft-ban
Adózás előtti eredmény	-12 525 487
<i>Adóalap növelő tételek</i>	7 703 999
Számviteli törvény szerint elszámolt értékcsökkenés	420 902
Ráfordításként elszámolt kés.kamat, bírság	68 431
Értékvesztés	7 214 666
<i>Adóalap csökkenő tételek</i>	836 859
Adótörvény szerint elszámolt értékcsökkenés	394 276
Visszaírt Értékvesztés	436 042
Céltartalék felhasználása	6 541
Adóalap	-5 658 347
Külföldről származó jövedelem	0
Külföldön megfizetett társasági adó	0
Belföldi adóalap	-5 658 347
Belföldi társasági adó kötelezettség / minimál adó	7 330
Adózott eredmény	-12 532 817

E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.”cs.a.”
www.e-star.hu
Kiegészítő melléklet a 2012. december 31-i éves beszámolóhoz
3. sz. melléklet

CASH_FLOW KIMUTATÁS

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2011.	2012.
SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (működési cash-flow 1-13. sorok)	1 797 027	2 071 613
Adózás előtti eredmény +/-	-2 026 554	-12 525 487
Részesedésen elszámolt átértékelés korrekció	0	423 379
Elszámolt amortizáció +	130 194	119 697
Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	1 301 291	10 556 947
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	-10 712	78 525
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	-22 113	2 230
Szállítói kötelezettség változása +/-	412 411	-283 067
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása +/-	2 003 469	4 071 161
Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	1 355 812	-486 766
Vevőkövetelés változása +/-	1 967 350	-90 886
Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszk. nélkül) változása +/-	-3 192 337	-11 017
Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	-109 642	224 227
Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-12 142	-7 330
Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	0	0
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (befektetési cash-flow 14-16. sorok)	-6 505 063	-154 245
Befektetett eszközök beszerzése -	-6 595 456	-208 060
Befektetett eszközök eladása +	90 393	53 815
Kapott osztalék, részesedés +	0	0
PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS (Finanszírozási cash-flow 17-27. sorok)	4 746 056	-2 109 706
Résztvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	2 400 000	0
Kötvényt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	4 796 900	0
Hitel és kölcsön felvétele +	750 000	14 698
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
Résztvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-123 097	-1 552 644
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-3 423 316	-559 593
Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	-12 167
A lapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +/-	345 569	0
PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I., II., III. sorok)	38 020	-192 338
Pénzeszköz nyitó	228 898	266 918
Pénzeszköz záró	266 918	74 580
Változás	38 020	-192 338

4. sz. melléklet

Határidős tőzsdei és opciós ügyletek

Határidős ügyletek						Adatok Ft-ban	
Termék	Értéknep	Nyitás dátuma	Mennyiség	Vételi ár	Eladás dátuma	Eladási ár	Elszámolt árkülönbözet
STR1203	03/14/2012	12/12/2011	230	5,722	03/12/2012	3,200	-58 006 000
STR1203	03/14/2012	12/12/2011	561	5,722	03/12/2012	3,200	-141 484 200
STR1203	03/14/2012	12/12/2011	191	5,722	03/12/2012	3,200	-48 170 200
STR1203	03/14/2012	12/12/2011	33	5,722	02/01/2012	4,551	-3 864 300
STR1203	03/14/2012	12/12/2011	76	5,722	02/01/2012	4,575	-8 717 200
STR1203	03/14/2012	12/12/2011	109	5,722	03/12/2012	3,200	-27 489 800
STR1204	04/20/2012	03/12/2012	230	3,247	04/16/2012	2,647	-13 800 000
STR1204	04/20/2012	03/12/2012	249	3,247	04/16/2012	2,647	-14 940 000
STR1204	04/20/2012	03/12/2012	230	3,247	04/16/2012	2,647	-13 800 000
STR1204	04/20/2012	03/12/2012	191	3,247	04/16/2012	2,647	-11 460 000
STR1204	04/20/2012	03/12/2012	191	3,247	04/16/2012	2,647	-11 460 000
STR1207	07/20/2012	04/16/2012	191	2,725	07/16/2012	0,650	-39 632 500
STR1207	07/20/2012	04/16/2012	39	2,725	07/16/2012	0,650	-8 092 500
STR1207	07/20/2012	04/16/2012	440	2,725	07/16/2012	0,650	-91 300 000
STR1207	07/20/2012	04/16/2012	230	2,725	07/16/2012	0,650	-47 725 000
STR1207	07/20/2012	04/16/2012	191	2,725	07/16/2012	0,650	-39 632 500
STR1209	09/21/2012	07/16/2012	121	0,665	09/18/2012	0,483	-2 202 200
STR1209	09/21/2012	07/16/2012	320	0,665	09/18/2012	0,483	-5 824 000
STR1209	09/21/2012	07/16/2012	50	1,908	09/04/2012	0,571	-6 685 000
STR1209	09/21/2012	07/16/2012	109	0,665	09/04/2012	0,571	-1 024 600
STR1209	09/21/2012	07/16/2012	191	0,665	09/04/2012	0,571	-1 795 400
STR1209	09/21/2012	07/16/2012	80	0,665	09/19/2012	0,449	-1 728 000
STR1209	09/21/2012	07/16/2012	241	0,665	09/19/2012	0,449	-5 205 600
STR1209	09/21/2012	07/16/2012	29	0,665	09/18/2012	0,483	-527 800

Opciós ügyletek				Adatok Ft-ban		
Instrumentum	Nyitás dátuma	Lejárat dátuma	Eladás	Vételi árfolyam	Elszámoló árfolyam	Eredmény
pST20JUL2012_81692	07/31/2012	07/20/2012	1,25	0,100	0,000	12,500
pST30JUL2012_81692	06/01/2012	06/30/2012	1,25	0,920	0,000	115,000

E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt.”cs.a.”
www.e-star.hu
Kiegészítő melléklet a 2012. december 31-i éves beszámolóhoz

5. sz. melléklet

Kapcsolt vállalkozások saját tőke elemeinek összefoglaló táblája

Magyarország

Adatok ezer Ft-ban

	E-Star Management Zrt.	E-Star Esco Kft.	E-Star Távhőfejlesztési Kft.	RFV Józsefváros Kft.	Veszprém Megyei Non-Profit Kft.	Fejér Megyei Non-Profit Kft.	E-Star Geotherm Kft.	E-Star Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.
Saját tőke	-1 039 925	20 620	-55 937	2 167	-56 043	-640	2 119	4 917
Jegyzett tőke	5 000	3 000	1 000	3 000	510	510	3 000	5 000
Tőketartalék	-410 306	3 000	0	0	0	0	0	0
Eredménytartalék	0	402 307	-11 365	-1 768	-6 588	-3 801	-798	0
Lekötött tartalék	0	279 225	0	0	0	0	0	0
Értékelési tartalék	0	0	0	0	0	0	0	0
Mérleg szerinti eredmény	-634 619	-666 912	-45 572	935	-49 965	2 651	-83	-83

Lengyelország

Adatok ezer Ft-ban

	E-Star Elektrociepłownia Mielec Spółka z o. o.	E-Star Elektrociepłownia Gorlice Spółka z o. o.	Euro-Energetyka Spółka z o. o.	E-Star Polska Spółka z o. o.	E-Star Management Polska Spółka z o. o.	EC-Energetyka Spółka z o. o.
Saját tőke	2 890 923	745 853	463 931	1 952 075	-2 268	11 891
JEGYZETT TŐKE	714 571	1 418 739	35 750	2 285 540	375 411	21 450
TŐKETARTALÉK	21 378	281	177 142	4	0	0
EREDMÉNYTARTALÉK	1 217 121	-665 543	0	-14 476	-327 002	-9 569
LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	0	0	0	0
ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	600 503	0	0	0	0	0
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	337 350	-7 623	251 040	-318 993	-50 677	10

Románia

Adatok ezer Ft-ban

	E-STAR CDR SRL	FAAPRITEK SA	TERMOENERGY SRL	E-STAR ALTERNATIVE ENERGY	E-STAR CL DISTRITERM SRL	E-STAR MURES ENERGY SA	E-STAR INVESTMENT MANAGEMENT	E-STAR ENERGY GENERATION SA	E-STAR ZA DISTRITERM SRL
Saját tőke	-1 483 209,01	2 300,38	133 301,80	894,51	-39,56	-1 605 529,36	-5 063,81	-174 392,43	-568 997,87
JEGYZETT TŐKE	34 524,69	5 913,90	457,34	5 913,90	13,14	5 913,90	985,65	5 913,90	2 628,40
TŐKETARTALÉK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EREDMÉNYTARTALÉK	-381 292,66	-1 545,37	137 564,28	-2 086,88	-52,70	-704 381,89	-1 354,41	-86 078,39	-389 068,25
LEKÖTÖTT TARTALÉK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0,00	0,00	15 176,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-1 136 441,05	-2 068,16	-19 896,40	-2 932,51	0,00	-907 061,37	-4 695,05	-94 227,94	-182 558,02