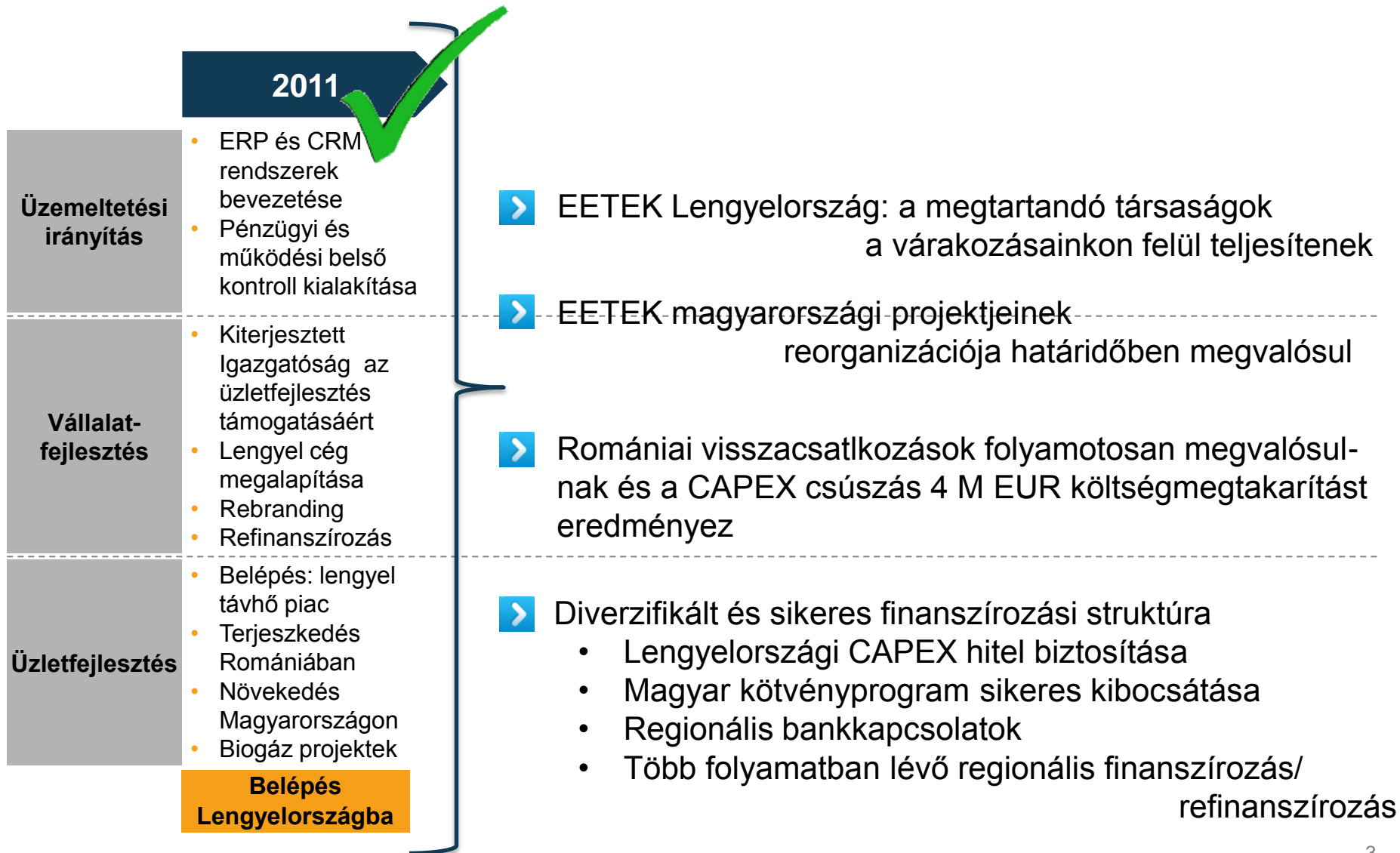




E • STAR

A regionális E-Star sikeres
félét tud maga mögött

	2011	2012	2013	2014	2015
Üzemeltetési irányítás	<ul style="list-style-type: none"> ERP és CRM rendszerek bevezetése Pénzügyi és működési belső kontroll kialakítása 	<ul style="list-style-type: none"> Csoport szintű kontrolling E-learning tudásbázis Távirányításon távhő rendszerek 	<ul style="list-style-type: none"> Üzemeltetési irányítási rendszer Készpénz költségek kontrollálása 	<ul style="list-style-type: none"> Funkcionális kiválóságok Kitűnő működés (magasabb hatékonyság és költség ellenőrzés) 	<ul style="list-style-type: none"> Fejlett tőkefegyelem Business service center kialakítása
Vállalat-fejlesztés	<ul style="list-style-type: none"> Kiterjesztett Igazgatóság az üzletfejlesztés támogatásáért Lengyel cég megalapítása Rebranding Refinanszírozás 	<ul style="list-style-type: none"> Szervezet és belső folyamat optimalizálás Kompetencia központok létrehozása 	<ul style="list-style-type: none"> Negyedik országban lévő cég megalapítása Új innovációs kapacitások kiépítése 	<ul style="list-style-type: none"> Tökéletesített projekt implementáció és know-how átadás 	<ul style="list-style-type: none"> Ötödik országban lévő cég megalapítása Regionális beszerzés és ellátás Shared Value Creation (SVC)
Üzletfejlesztés	<ul style="list-style-type: none"> Belépés: lengyel távhő piac Terjeszkedés Romániában Növekedés Magyarországon Biogáz projektek 	<ul style="list-style-type: none"> Terjeszkedés Lengyelországban és Romániában Első geotermikus projekt (Magyaro.) Új ipari ügyfelek 	<ul style="list-style-type: none"> Belépés: 4. ország Belépés új szegmensekbe a meglévő országokban Ipari ügyfél portfólió építése 	<ul style="list-style-type: none"> Piaci konszolidáció a főbb szegmensekben Új K+F projektek és csúcstechnológiai megoldások 	<ul style="list-style-type: none"> Belépés: 5. ország Regionális konszolidáció Technológiai úttörő Kelet-Közép Európában
	Belépés Lengyelországba	Konszolidáció	Belépés a 4. országba	Regionális bajnok	







Pénzügyi Mutatószámok

- Konszolidált bevétel 37 M EUR
(280 % H1 2011/H1 2010)
- EBITDA 3,4 M EUR (43%-os növekedés lenne a Rába projekt konszolidációjával)
- Adózott nyereség 7,7 M EUR
(331%-os növekedés)
- 2011-re 11,1 M EUR EBITDA prognosztizálva

Tőkeszerkezet

- Saját tőke/hosszú lejáratú hitel arány 54%-ra javult az előző évi 39%-ról
- Tőkeszerkezet folyamatos menedzselése
- Megfelelő „debt mix” (hitel / kötvény)
- Nemzetközi cash pool létrehozása
- Diverzifikált és nemzetközi tulajdonosi struktúra
- Regionális coverage / bankkapcsolat





2011 H1



- > Román CAPEX racionalizálás (4M EUR)
 - > Cash-flow szempontjából nem hátrányos
 - > Román lakossági és intézményi szegmens
 - > Kibővült és divezifikált ügyfélbázis
 - > Magyar Önkormányzatok fizetési morálja
 - > Magyar kötvényprogram
 - > Lengyel bankfinanszírozás
 - > mieleci gázerőmű
 - > Sikeres reorganizációs feladatok
- ←
- > Román CAPEX program csúzása
 - > Rába projekt részleges konszolidációja

	HU	PL	Egyéb
Kötvény	<ul style="list-style-type: none"> 8,5 Mrd HUF 		
Bank	<ul style="list-style-type: none"> Magyarországi portfólió refinanszírása Akvizíciós refinanszírozása 	<ul style="list-style-type: none"> 4 M EUR mieleci finanszírozás Akvizíciós refinanszírozás tárgyalása 	<ul style="list-style-type: none"> romániai CAPEX tevékenység Nemzetközi pénzügyi intézménnyel történő finanszírozás
Tőke		<ul style="list-style-type: none"> 9,2 M EUR tőkeemelés 	

 Megvalósult
 Tárgyalás alatt

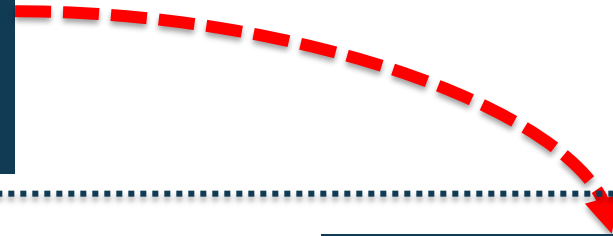
A Társaság bevételeinek megoszlása 2011-ben				
Az adatok %-ban 2011 első félévi adatok alapján	Lakossági	Ipari	Önkormányzati	Teljes
Magyarország (Rába Energia Szolgáltató Kft adataival együtt)	3%	23%	11%	37%
Lengyelország	0%	37%	10%	47%
Románia	10%	0%	5%	15%
Teljes	13%	61%	26%	100%

A diverzifikált ügyfélbázis alátámasztja a társaság hosszú távú célkitűzését a működési kockázat kezelésének tekintetében

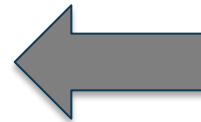


I.

- Nem core tevékenységek eladása
- Veszteséges / nagy beruházást igénylő projektek értékesítése
- horvátországi, bulgáriai és romániai jelentős beruházást igénylő nap- és szélenergiai, valamint hőpiaccal nem rendelkező biogáz projektek divesztíciója

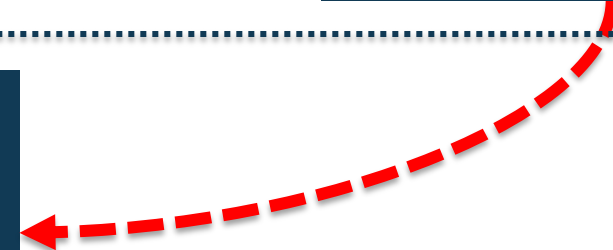


Blue chip ügyfélkör



II.

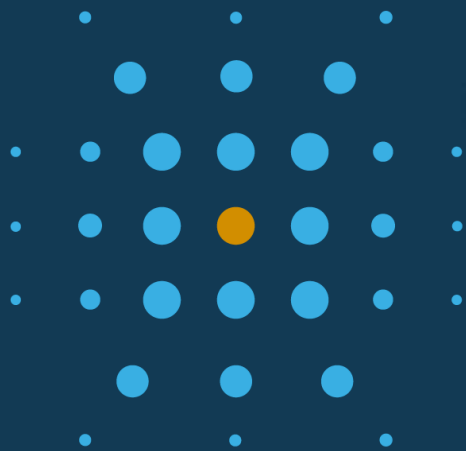
- RESZ és EPV megtartása Magyarországon
- EC Mielec/Gorlice/Euro-Energetyka megtartása Lengyelországban
- Nyereség / fejleszthetőség / ügyfél és vevőbázis



III.

- Végső cél: E-Star közvetlenül tulajdonolja a megtartandó projekteket

Köszönjük a figyelmet!



E • STAR

Alternatív energia – házhoz szállítva