



E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT.

RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÓJA

a tőkepiacról szóló törvény és a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet alapján

E-STAR HELYZETJELENTÉS – 2012 MÁRCIUS

Az E-Star Alternatív Nyrt. tájékoztatja tisztelt befektetőit, hogy 2012-ben a Társaság nem auditált pénzügyi eredményeinek főbb sorait és a legjelentősebb üzleti folyamatainak rövid leírását a tárgyhónapot követő hónap 15-éig kiadott *Helyzetjelentésekben* (Flash Report), havi rendszerességgel közzéteszi - ezúttal harmadik alkalommal, 2012 március hónap vonatkozásában.

Az országokénti bontásban közölt adatok tükrözik a Társaság életében 2011-ben lezárult jelentős vállalatfelvásárlás következményeit, és mentesek az egyszeri könyvelési tételek és a konszolidációs kör változásai által a tavalyi pénzügyi évben okozott hatásoktól.

A Flash riport nem auditált és nem végleges, nem a számviteli zárlati feladatok elvégzése után számszerűsített értékeket tartalmazza.

A 2012. márciusi eredmény sorok a következők:

Március hónap (Ezer euró)	Társasági Központ	Magyarország	Románia	Lengyelország	Összesen
Árbevétel	0	2.147	1.045	4.362	7.553
Bruttó fedezet	0	641	322	1.634	2.596
EBITDA	-301	474	161	1.102	1.435

A legfontosabb eredményhatással járó tényezők:

A márciusi havi hőkereslet jelentős mértékű csökkenést mutatott az elmúlt 25 év



leghidegebb időszakát hozó február után. Ez 13%-os visszaesést jelentett az árbevétel soron, ugyanakkor nem befolyásolta az EBITDA és a bruttó fedezet sorokat.

A változatlan profitot magyarázó legfőbb tényezők:

Az árbevételben jelentkező csökkenés nem befolyásolta érdemben a bruttó fedezetet, ugyanis a Társaság magyarországi operációjában ezek nem függenek az energiafogyasztástól (az energiadíjakat a Társaság változatlan áron számlázza tovább ügyfelei irányában, és a profit pedig konstans módon számított díj révén realizálódik).

Ezen felül a Társaság egyedi EBITDA-növelő tételekhez jutott Lengyelországban, az ún. „yellow certificate”-ek értékesítéséből származó bevétel révén. Az E-Star Csoport által kapott „yellow certificate”-ek száma a 2011-ben termelt energiamennyiség alapján kerül kiszámításra. Az auditorokkal történő konzultáció alapján ezek a tételek 2012-ben kerülnek elszámolásra. A „yellow certificate”-ek értékesítéséből származó addicionális bevétel 2012 során 0,5 millió euró.

A Társaság központjában bevezett költségcsökkentő intézkedések az EBITDA-növekedésként jelentkeznek. A teljeskörű restruktúrázás eredményeként a Társaság központjában felmerülő költségek márciusban jóval alacsonyabbak voltak a januári és februári értékeknél, miközben már azok is jóval alacsonyabbak voltak a 2011-es havi számoknál. A csoportszintű átakítás irányába tett erőfeszítések várhatóan a központi költségek további csökkenését eredményezik majd.

- Az időszak beruházási árbevétele: 0 millió euró
- Időszak végi, azonnal rendelkezésre álló készpénzállomány: 2,9 millió euró

A vevők állománya a magyarországi önkormányzatok irányából (zömmel Sárospatakhoz, Fejér és Veszprém megyéhez, illetve Hódmezővásárhelyhez kapcsolódva) jelentősen növekedett az első negyedév során. A kintlevőségek állományának hirtelen növekedése a működési finanszírozás számára szignifikáns kockázatot hordoz magában.

A 2012. február havi adatok módosítása:

Minden hónapban az előzetes (flash) adatokban közétett értékek pontosítása is megtörténik, a flash számok közzététele után elvégzett csoport szintű, tárgyhónapra vonatkozó tényadatok birtokában. Így ezek alapján a 2012. februárra vonatkozó flash riport által tartalmazott értékeket a következőre helyesbítjük:



Február- Módosítás (Ezer euró)	Társasági Központ	Magyarország	Románia	Lengyel- ország	Összesen
Árbevétel	0	51	0	-5	45
Bruttó fedezet	0	-66	0	-6	-72
EBITDA	-1	-46	0	-5	-52

Február- Helyesbített (Ezer euró)	Társasági Központ	Magyarország	Románia	Lengyel- ország	Összesen
Árbevétel	0	2.708	1.341	4.644	8.692
Bruttó fedezet	0	680	366	1.474	2.521
EBITDA	-449	558	189	984	1.282

Január- Február Helyesbített (Ezer euró)	Társasági Központ	Magyarország	Románia	Lengyel- ország	Összesen
Árbevétel	0	5.353	2.500	8.725	16.577
Bruttó fedezet	0	1.425	621	2.924	4.971
EBITDA	-835	1.093	289	1.870	2.417



E • STAR

Alternatív energia – házhoz szállítva

A fenti márciusi előzetes adatok és a módosított februári adatok birtokában a 2012. naptári évre, az eddig eltelt három hónapra együtt a következő árbevétel és eredmény adatokat tesszük közzé:

A 2012. január-márciusi időszak a fentiek alapján:

Január-Március (Ezer euró)	Társasági Központ	Magyarország	Románia	Lengyel- ország	Összesen
Árbevétel	0	7.499	3.545	13.086	24.130
Bruttó fedezet	0	2.066	943	4.558	7.567
EBITDA	-1.136	1.567	450	2.971	3.852

(A havi adatok kumulálásából származó értékek, amelyek az eltérő deviza árfolyam miatt kis mértékben különböznek az egyes hónapok értékeinek összegétől.)

Budapest, 2012. április 15.

Soós Csaba
Vezérigazgató, az Igazgatóság elnöke
E-Star Alternatív Nyrt.