

E • STAR

Alternatív energia – házhoz szállítva

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT.

RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÓJA

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

E-STAR HELYZETJELENTÉS – 2012 AUGUSZTUS

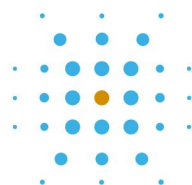
Az E-Star Alternatív Nyrt. tájékoztatja tisztelt befektetőit, hogy 2012-ben a Társaság nem auditált pénzügyi eredményeinek főbb sorait és a legjelentősebb üzleti folyamatainak rövid leírását a tárgyhónapot követő hónap 15-éig kiadott *Helyzetjelentésekben* (Flash Report), havi rendszerességgel közzéteszi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

Az országonkénti 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. augusztusi eredménysorok a következők:

Augusztus hónap (Ezer euró)	Társasági Köz- pont	Magyarország	Románia	Lengyelország	Összesen
Árbevétel	0	1 915	32	2 338	4 286
Bruttó fedezet	0	678	-7	499	1 169
EBITDA	-172	534	-115	-25	222



E • STAR

Alternatív energia – házhoz szállítva

A legfontosabb eredményhatással járó tényezők bemutatása országonkénti, illetve legfontosabb projektekre történő bontásban:

Magyarország:

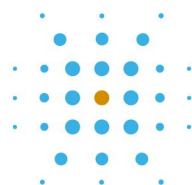
A magyarországi önkormányzati portfólió esetében – ahogyan ez korábban is közzétételre került – a profitabilitás, melynek forrása a Társaság által számlázott szolgáltatási díjak, nem mutat szezonalitást. Az ügyfelek részére továbbsszámlázott gázköltség értéke azonban a nyári időszak egésze során minimális szintre esik vissza. Augusztus hónap – az igen hasonló időjárási körülmények miatt – nem mutat szignifikáns eltérést július hónaphoz képest.

A Társaság újfent hangsúlyozza, hogy vevőköveteléseinek állománya a már több ízben kommunikált négy, problémás fizetési morállal rendelkező önkormányzattal (Sárospatak, Hódmezővásárhely, Fejér és Veszprém megye) illetve az egyéb problémás, nem fizető kisebb ügyféllel szemben nem javult. A kintlévőségek összege marginálisan ugyan, de folyamatosan növekszik. Hódmezővásárhely, Nagydobos, Szamosszeg önkormányzatával szemben a Társaság már peres eljárást kezdeményezett a szerződés szerinti díjak megfizetése érdekében.

A tartozásokat felhalmozó önkormányzatok vonatkozásában a Társaság nem tudja, tovább finanszírozni a gyakran több hónapos, esetenként éves késedelmeket, így a korábban is meghirdetettek szerint további rendkívüli felmondásokat és peres eljárásokat kényszerül megindítani. Mindezeket még a fűtési időszak megindítása előtt szükséges eszközölni, hiszen a „moratórium” életbelépését, és az újabb fűtési időszak finanszírozását a Társaság már nem várhatja meg.

Az E-Star továbbra is kész a felek közti egyeztetésekre, azonban a befektetői és a hitelezői érdekében további haladékokat nem tud biztosítani a nem-fizető önkormányzatok irányába. A kintlévőségek mérete és elhúzódásának ideje a magyarországi operációhoz kapcsoltan szignifikáns likviditási és finanszírozási gondokat jelent a vállalatcsoport egészére.

Mindezt a helyzetet jelentős mértékben enyhítette, a 2012. június 15-én aláírt hitelszerződés, melyet a Társaság 100%-os tulajdonában álló lengyel holdingvállalat, az E-Star Polska Sp. z o.o. kötött a Bank Zachodni WBK S.A-val (BZ WBK), mely alapján 36 M PLN hitelösszeg került augusztus során lehívásra. A hitelszerződés értelmében az összeg egy része a tulajdonos E-Star Alternatív Nyrt. által is felhasználható, azaz szignifikánsan erősíti a Társaság magyarországi likviditási helyzetét is.



A fennmaradt pénzösszeg azonban nem különíthető el teljes mértékben az októberi kötvénytörlesztésre, az E-Starnak ugyanis – jelentős részben az önkormányzati vevők nemfizetésé és az ezt lehetővé tévő “moratórium-törvény” folyamánként – igen jelentős szállítói tartozásai keletkeztek, amelyeket a további működés biztosítása érdekében ki kell, ki kellett egyenlítenie.

A likviditási helyzet enyhülése mellett a Társaság a korábban közzétett, likviditási helyzetet erősítő intézkedéseit továbbra is érvényben tartja, azaz többek között:

- fizetési feltételek módosítása
- szállítókkal a fizetési időtartam meghosszabbítása / részletfizetési konstrukciók kidolgozása / engedmények elérése
- belső vállalati finanszírozási rendszeren belüli finanszírozási formák
- követelések érvényesítése, esetleges faktorálása.

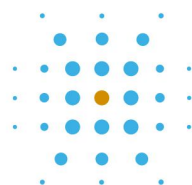
Lengyelország:

Lengyelországban az operáció (kapcsolt hő- és áramtermelés, valamint elektromos áram disztribúció és kereskedelem) természetéből fakadóan a nyereségesség erősen függ a külső hőmérséklettől, tekintettel arra, hogy a bevételek jelentős hányadát hő energia értékesítése teszi ki (2011 során a hőenergia értékesítés 57%-ban járult hozzá az árbevételhez). Augusztus hónap során az átlagos középhőmérséklet megközelítőleg megegyezett az időszak során a sok éves átlag alapján várható átlagos középhőmérséklettel. Ennek megfelelően a Társaság hőenergia értékesítésből származó árbevétele az előzetes várakozásoknak megfelelően alakult.

A gázmotorok javítása augusztusra lezárult. Az újra teljes időben üzemelő egységek hatása az árbevétel- és eredmény sorok pozitív változásában is megmutatkozik.

Ahogy fentebb is említésre került, a Társaság lengyelországi holdingcége, az E-Star Polska Sp. z o.o. a Bank Zachodni WBK S.A-val (BZ WBK) 2012. június 15-én kötött hitelszerződés alapján a 36 M PLN összegű hitelt sikeresen lehívta, miután az összes lehívási feltétel teljesült. A Társaság lengyelországi leányvállalata, a Mielec-i Hőerőmű Kft. a konstrukcióban Adóstársként szerepel.

A 36 M PLN összegből 12 M PLN a Mielec-i Hőerőmű Kft. által korábban, az árbevétel- és EBITDA-termelő képességet szignifikánsan javító gázmotor-beruházásra 2011 augusztusában felvett hitel visszafizetését szolgálta. Ezen felül a mielec-i leányvállalat kitétsége 4 m PLN összeggel csökkent az E-Star Csoport belső finanszírozási rendszerében, így az E-Star lengyel operációjának nettó eladósodottsága nem a hitel teljes összegével nőtt meg.



E • STAR

Alternatív energia – házhoz szállítva

Románia:

Romániában a Társaság a már korábban közzétett terveknek megfelelően augusztus során is folytatta a zilahi és marosvásárhelyi projektek leépítését a teljes bezárás érdekében, ami hozzájárult az EBITDA szintű veszteségek csökkentéséhez. A távhőprojektekre jellemző módon az augusztusi meleg időszakban a Társaság gyergyószentmiklósi leányvállalata is minimális veszteséget termelt EBITDA szinten.

- Az időszak beruházási árbevétele: 0 millió euró
- Időszak végi, azonnal rendelkezésre álló készpénzállomány (2012. Augusztus 31.): 6,3 millió euró

A 2012. január-augusztusi időszak:

Január-Augusztus (Ezer euró)	Társasági Központ	Magyarország	Románia	Lengyel- ország	Összesen
Árbevétel	0	16 843	4 232	24 121	45 196
Bruttó fedezet	0	5 570	1 044	7 226	13 842
EBITDA	-2 219	4 118	-262	2 982	4 619

(A havi adatok kumulálásából származó értékek, amelyek az eltérő devizaárfolyam miatt kis mértékben különböznek az egyes hónapok értékeinek összegétől. Az adatok visszamenőleges módosításokat is tartalmazhatnak, tartalmaznak.)

Budapest, 2012. szeptember 14.

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

E-Star Alternatív Nyrt.

cím: 1122 Budapest, Székács utca 29.
telefon: +36 1-279-35-50, fax: +36-1-279-35-51
email: info@e-star.hu, web: www.e-star.hu
bankszámlaszám: Raiffeisen Bank Zrt. 12001008-00123720-00100000
adószám: 13719069-4-43