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 SZEPTEMBER

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 10-éig kiadott *Helyzetjelentés*ekben (Flash Report), havi rendszerességgel közzéteszi - ezúttal 2012 szeptember 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. szeptemberi eredménysorok a következőek:

Szeptember hónap (Ezer euró)	Társasági Központ	Magyarország	Románia	Lengyelország	Összesen
Árbevétel	0	1 946	29	2 092	**4 067**
Bruttó fedezet	0	623	-6	410	**1 027**
EBITDA	**-137**	**528**	**-116**	**-81**	**193**

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

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 továbbszámlázott gázköltség értéke azonban a nyári időszak egésze során minimális szintre esik vissza. Szeptember hónap – az évszakhoz képest melegebb időjárási körülmények miatt – nem mutat szignifikáns eltérést augusztus 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 korábban is jelezte, hogy 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 – azaz október 15. napja - 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 haladékot nem tud biztosítani a nem-fizető önkormányzatok irányába. A kintlévőségek mérete és elhúzódása a magyarországi operációhoz kapcsoltan szignifikáns likviditási és finanszírozási gondokat jelent a vállalatcsoport egészére.

Mint arról a Társaság már korábban tájékoztatást adott, az augusztusban lehívott lengyel hitelből befolyó pénzösszeg nem volt elkülöníthető az októberben esedékes kötvénytörlesztésre, az E-Starnak ugyanis – jelentős részben az önkormányzati vevők nemfizetése folyományaként – igen jelentős szállítói tartozásai keletkeztek, amelyeket a további működés biztosítása érdekében ki kellett egyenlítenie.

A Társaság a korábban közzétett, likviditási helyzetet erősítő intézkedéseit továbbra

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

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.

A Társaság számára ugyanakkor operációját veszélyeztető, napi szintű nehézséget okoz, hogy szállítóinak jelentős része a 2012/A sorozatú kötvények október 24-én esedékes lejárata előtt kívánja érvényesíteni követeléseit. Mindez azt jelenti, hogy a Társasághoz fizetési meghagyások, illetve néhány esetben felszámolási eljárás megindítása iránti kérelmek érkeznek.

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). Szeptember hónap során az átlagos középhőmérséklet némileg magasabb volt az időszak során a sok éves átlag alapján várható átlagos középhőmérséklettel.

Románia:

Romániában a Társaság a már korábban közzétett terveknek megfelelően szeptemberben is folytatta a zilahi és marosvásárhelyi projektek leépítését a teljes bezárás érdekében, ami hozzájárult az EBITDA szintű veszteségek csökkentéséhez. A távhőprojektekre jellemző módon a szeptemberi 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. szeptember 30.): 2,5 millió euró

A Társaságcsoport rendelkezésére álló készpénzállomány teljes egészében a lengyelországi leányvállalatokban található, így ezen pénzeszközök felhasználása az október 24-én esedékes kötvények fizetésére nem lehetséges.

A 2012. január-szeptemberi időszak:

Január-Szeptember (Ezer euró)	Társasági Központ	Magyarország	Románia	Lengyel-ország	Összesen
Árbevétel	0	18 789	4 262	26 213	**49 263**
Bruttó fedezet	0	6 193	1 038	7 636	**14 868**
EBITDA	**-2 356**	**4 646**	**-378**	**2 901**	**4 812**

(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. október 08.

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