

E-STAR ALTERNATÍV NYRT. „CS.A.”

**FIZETŐKÉPESSÉG HELYREÁLLÍTÁSÁT ÉS ADÓSSÁGOK RENDEZÉSÉT
CÉLZÓ PROGRAMJA**

ÉS

ELŐZETES EGYEZSÉGI JAVASLATA

A 2013. FEBRUÁR 4-I CSŐDEGYEZSÉGI TÁRGYALÁSRA

Budapest, 2013. január 23.

I. BEVEZETÉS

Az E-Star Alternatív Nyrt. „cs.a.” (továbbiakban: **E-Star** vagy **Társaság** vagy **Adós**) 2012. december 7. napján - a Társaság Közgyűlésének 16/2012. (11.02.) számú hozott előzményi határozata alapján - a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény (a továbbiakban: **Cstv.**) 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.

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

A Cstv. 1. § (2) bekezdése értelmében a csődeljárás olyan eljárás, amelynek során az Adós - a csődegyezség megkötése érdekében - fizetési haladékot kap, és csődegyezség megkötésére tesz kísérletet.

A Cstv. 19. § (1) bekezdésének értelmében az egyezség keretében az Adós megállapodik a hitelezőkkel az adósság rendezésének feltételeiről, így különösen megállapodhatnak az adósságra vonatkozó engedményekről és a fizetési könnyítésekről, egyes követelések elengedéséről vagy átvállalásáról, a követelések fejében az Adós gazdálkodó szervezetben részesedés szerzéséről, a követelések megfizetéséért való kezességvállalásról és egyéb biztosítékokról, az Adós reorganizációs és veszteségcsökkentő programjának elfogadásáról, továbbá mindarról, amit az Adós fizetőképességének megőrzése vagy helyreállítása érdekében szükségesnek tartanak, ideértve az egyezség időtartamát és végrehajtása ellenőrzésének módját is.

Egyezség akkor köthető, ha az Adós az egyezséghez a Cstv. 18. § (4)-(5) bekezdése szerint szavazati joggal rendelkező hitelezőktől - a biztosított és a nem biztosított hitelezői osztályokban egyaránt - a szavazatok többségét külön-külön megkapta.

A megkötött egyezség azokra az egyezségkötésre jogosult hitelezőkre is kiterjed, akik az egyezséghez nem járultak hozzá, vagy szabályszerű értesítésük ellenére az egyezség megkötésében nem vettek részt, továbbá kiterjed azon hitelezőkre is, amelyek vitatott követelésére tartalékot kellett képezni, vagy tartalékképzés helyett biztosítékot kellett számára nyújtani (kényszeregyezség).

Ha az egyezség megfelel a jogszabályokban foglaltaknak, a bíróság végzéssel azt jóváhagyja, és a csődeljárást befejezetté nyilvánítja.

Ha az egyezség nem jött létre, vagy a jogszabályokban foglaltaknak nem felel meg, a bíróság a csődeljárást megszünteti, ezt követően a felszámolási eljárásban az Adós fizetési képtelenségét hivatalból állapítja meg [27. § (2) bekezdés e) pont], és elrendeli az Adós felszámolását.

A Társaság a törvényi kötelezettségének eleget téve a Cstv. 17. §-a alapján elkészítette és a regisztrált hitelezői részére ezúton megküldi a fizetőképesség helyreállítását és az adósságok rendezését célzó kivonatolt program (Reorganizációs Program**) és az előzetes egyezségi javaslatot (**Előzetes Egyezségi Javaslat**), annak érdekében, hogy a csődeljárás során hitelezőivel csődegyezséget kössön, és biztosítsa ezzel a Társaság további működését.**

A Társaság az alábbi Előzetes Egyezségi Javaslatban kéri valamennyi – nyilvántartásba vett - hitelezőjétől a nyilvántartásba vett követelése kamat- és egyéb járulékelemeinek teljes elengedését, valamint a nyilvántartásba vett tőkekövetelések egy részének elengedését (a biztosított hitelezői kategóriában a kért elengedés mértéke a tőkekövetelésre vetítve 0 %; a nem biztosított hitelezői kategóriában a kért elengedés mértéke a tőkekövetelésre vetítve 54,2%).

Az E-Star felhívja tisztelt hitelezői figyelmét arra, hogy a hitelezői igénybejelentések összesítése az elhúzódó visszaigazolások és a hitelezői igények nagy számára tekintettel még nem zárult le. A fentiekre tekintettel az előzetes egyezségi javaslatban foglaltakat a Társaság a hitelezői igénybejelentések összesítését követően felülvizsgálja, szükség esetén megfelelően módosítja és a hitelezőket erről tájékoztatja.

II. RÖVID REORGANIZÁCIÓS PROGRAM

A Társaság által felépített reorganizációs program cash-flow alapokra épül. A Társaság a reális várható bevételekkel állította szembe a leendő – működéshez feltétlenül szükséges –, éves terveken alapuló kiadásokat. A fenti eredménytétel szerint maradó pozitív pénzállomány teljes mértékben a hitelezők között kerül arányosan szétosztásra.

A modellben az E-Star által tulajdonolt egyes cégek, illetve a Társaság egyes saját projektjeinek bevétel- és költségkimutatása összhangban van a hatályos szerződésekkel és azok lejárat dátumával. Az ez alapján számszerűsített **elérhető készpénzállományt** jelen Reorganizációs Program **1. számú melléklete** tartalmazza.

A **2. számú melléklet** az E-Star Reorganizációs Programhoz használt, tervezett mérleg- és eredménykimutatás-adatait tartalmazza.

A tényleges, adott pillanatban rendelkezésre álló pénzeszközök három forrásból származnak:

- az E-Star készpénztermeléséből;
- az E-Star számára az általa tulajdonolt, pozitív eredménnyel és cash flow-val rendelkező cégekből történő osztalék-kifizetésekből;
- pozitív cash flow E-Starhoz történő visszajuttatása az általa tulajdonolt cégek részéről a Társasággal szemben fennálló kötelezettségek teljesítése jogcímén.

1.) Készpénz források

Az alábbiakban a fentiekben elkülönített források pénztermelő folyamata kerül leírásra.

E-Star készpénztermelése

Az ügyfélállományt képező önkormányzati szektor fizetési hajlandósága, más esetben képessége drasztikusan romlott az elmúlt években és a tendenciák közeljövőben történő változása nem várható, ezért a várható cash flow számszerűsítésénél a saját projektekben a szerződés alapján felszámítható árbevétel 90%-ának befolyásával számolt a Társaság.

A költségoldal a takarékos, minimalizált költségterveknek megfelelően került beállításra a modellbe.

Osztalék-kifizetések pozitív eredménnyel és cash flow-val rendelkező cégekből

Osztalék fizetése 2 irányból fog történni:

a. E-Star Esco Kft. részéről:

Az E-Star Esco Kft. egy jelenleg is profitot termelő leánycég pozitív cash flow-val. Pillanatnyilag 3 projektje fut, amelyek eredményt és készpénzt fognak termelni egészen lejáratukig. A 2013-2016-ig terjedő időszakban termelt készpénz a Nemzeti Adó és Vámhivatal felé fennálló 470 millió Ft-os saját adótartozás kifizetését biztosítja. A termelt készpénz felhasználása az E-Star hitelezői követeléseinek kielégítésére a 2017-es üzleti évtől lehetséges. Ezek a szabad pénzeszközök a Társaság irányában osztalék jogcímen kerülnek majd kifizetésre.

b. Lengyel projektekből származó osztalékfizetések:

A lengyel projektek készpénztermelő képessége a legerősebb. A kifizetések kezdő időpontját azonban a projektekre vonatkozó hitelszerződési feltételek korlátozzák. A jelenleg fennálló, BZ WBK Bank által folyósított hitel 5 éves lejáratú, és feltételei között szerepel a futamidő alatti osztalékfizetési tilalom. A hitelfelvételkor 36 millió PLN összegű hitel lejárat balloon-ja 21 millió PLN, így a modellben a hitel változatlan feltételekkel történő meghosszabbításával számolt a Társaság további 7 évre. Így az E-Star hitelezői követeléseinek rendezésére fordítható osztalékbevétellel a lengyel projektekből legkorábban 2025-ben lehet számolni. Ezek az osztalékfizetések fedezik az E-Star akkorra még fennmaradó tartozásának túlnyomó részét.

Pozitív cash flow visszajuttatása a Társasághoz a Társasággal szemben fennálló kötelezettség jogcímén

Román leány cég: A Romániában eszközölt beruházások közül csupán egyetlen projekt, a gyergyószentmiklósi beruházás termel pozitív eredményt készpénz szinten is. A 2010-ben akvirált új koncessziós területek (Zilah és Marosvásárhely távfűtése) korábban bezárásra kerültek. A Gyergyószentmiklósi cég (E-star CDR) az E-Star-ral szembeni kötelezettségének rendezése már 2013-ban megkezdődik és az egyezségi javaslatban vázolt 15 éves kielégítési időszak végéig biztosít készpénzt.

2.) Mérleg

A Reorganizációs Programban szereplő mérleg kiindulási alapja a 2012 november 31-i dátummal auditált közbeső mérleg módosítva a 2012. decemberi változásokkal. Annak érdekében, hogy a mérleg realisabb képet adjon, a rendelkezésre álló pénzállomány tekintetében a nyitó pénzkészletet (azaz a 2012-es záró pénzkészletet) nullára redukáltuk, mivel hitelezőkkel való megegyezés várható időpontjáig esedékes működési költségek kifizetéséhez szükséges a jelenleg rendelkezésre álló készpénz (73 millió Ft).

A modell felállításakor az egyszerűsége törekedtünk, így számításunk azon alapul, hogy a fizetési moratórium kezdőnapját követően bejövő szállítói számlák kiegyenlítésre kerülnek, amellet, hogy a bevételi oldalon - az ismert piaci körülmények miatt – a szerződés szerint felszámítható díjhoz, bevételhez képest az óvatosság elve alapján 90%-os faktorral számoltunk.

A mérlegben így a változások a pénzeszközök mellett csak a kötelezettségekre, befektetett eszközökre és sajáttőke-elemekre korlátozódnak.

3.) Eredmény-kimutatás

A Reorganizációs Program elkészítése során abból indultunk ki, hogy az adott időszak készpénzmozgást igénylő tételei rendezésre kerülnek, a készpénz-bevételnél már említett 90% faktor figyelembe vételével.

A hitelezőkkel történő megegyezés esetén az elengedett kötelezettség a rendkívüli bevétel soron került megjelenítésre.

A társaságiadó-fizetési kötelezettséget az az új szabály iktatta ki, amely 2013. január 1-től érvényes és magában foglalja, hogy a rendkívüli bevételre az elengedett kötelezettség miatt elszámolt összeg 50%-a csökkentheti az adózás előtti eredményt.

III. AZ E-STAR ALTERNATÍV NYRT. „CS.A.” ELŐZETES EGYEZSÉGI JAVASLATA

1. A Társaság az egyezségi javaslatban kéri valamennyi – nyilvántartásba vett - hitelezőjétől a nyilvántartásba vett követelése kamat- és egyéb járulékelemeinek teljes elengedését, valamint a nyilvántartásba vett tőkekövetelések egy részének elengedését az alábbiak szerint:

1.1. a biztosított hitelezői kategóriában a kért elengedés mértéke a tőkekövetelésre vetítve 0 %;

1.2. a nem biztosított hitelezői kategóriában a kért elengedés mértéke a tőkekövetelésre vetítve 54,20 %.

E pont értelmezésében a „tőkekövetelés” (a vagyonsfelügyelő által nyilvántartásba vett tőkekövetelés a továbbiakban: **Tőkekövetelés**) kifejezést a Társaság szigorúan értelmezi, annak jelentéstartalma:

- a számlából eredő követelés bruttó számlaösszege késedelmi kamat nélkül;
- megállapodás, szerződés alapján a szerződés fő jogcíme szerint fizetendő összeg tőkeösszege ügyleti kamat, késedelmi kamat, szerződéskötési és egyéb felszámított járulékos díjak nélkül;
- kötvényből eredő követelés esetén a kötvény névértékének és a kötvények darabszámának a szorzata a már esedékessé vált, de meg nem fizetett kamatok, késedelmi kamatok és a futamidő végéig számított, még meg nem szolgált kamatok, hozamok nélkül.

2. A Társaság a még le nem járt, a Társaság által kibocsátott kötvényeket tulajdonló és kötvényekből eredő hitelezői igényt bejelentő hitelezői számára javasolja, hogy a le nem járt kötvényeket közös megegyezéssel tegyék lejárttá a csődegyezségi megállapodást jóváhagyó végzés jogerőre emelkedése napját követő tizedik nappal (a továbbiakban: **Lejárat Napja**).
3. A Társaság az általa kibocsátott kötvényekből eredő hitelezői igényt bejelentő hitelezőitől kifejezett és visszavonhatatlan, az egyezségi megállapodásba foglalandó, de az egyes kötvényesek értékpapírszámlavezetőinek, valamint a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zártkörűen Működő Részvénytársaságnak (a továbbiakban: KELER Zrt.-nek) címzett utasítást és hozzájárulást kér arra, hogy
 - 3.1. az értékpapír-számlavezetők a csődeljárást megelőzően lejárt és a jelen előzetes egyezségi javaslat 2. pontja szerint lejárttá tett kötvényeket a KELER Zrt. felhívására, a KELER Zrt. által meghatározott, a Lejárat Napját követő értéknapon transzferálják a KELER Zrt. erre a célra meghatározott értékpapírszámlájára;
 - 3.2. a KELER Zrt. a 3.1. pont szerint transzferált kötvényeket az általa meghatározott értéknapon bevonja és megsemmisíti.

A bevonás KELER Zrt. által meghatározandó értéknapjáról a Társaság az érintett kötvényes hitelezőket értesíti a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szerinti módon és körben.
4. A 3. pont szerinti eljárás alapján bevonásra és megsemmisítésre kerülő lejárt és az egyezség keretében lejárttá tett kötvényekből eredő, nyilvántartásba tett hitelezői igényeket mint pénzköveteléseket a Társaság az 5.2. pont szerinti mértékben és a 6. pont szerinti módon természetesen megfizeti a követelés alapjául szolgáló értékpapír megsemmisítésétől függetlenül.
5. Az 1. pontban írt teljes kamat- és járulékelengedésre, valamint a részleges tőkekövetelés-elengedésre tekintettel a Társaság a nyilvántartásba vett hitelezői számára az alábbi mértékű megtérülés biztosítását vállalja a csődegyezségi javaslatban:
 - 5.1. a **biztosított hitelezői kategóriában** a vállalt megtérítés mértéke minden egyes hitelező számára a **Tőkekövetelése 100 %-a**;
 - 5.2. a **nem biztosított hitelezői kategóriában** a vállalt megtérítés mértéke minden egyes hitelező számára a **Tőkekövetelés 45,80 %-a**.

(e megtérítési mérték a továbbiakban: **Egyezségi Összeg**)

6. A Társaság az Egyezségi Összeget az egyes hitelezők számára részletekben fizeti meg az alábbiak szerint:
 - 6.1. A Társaság az Egyezségi Összeget az egyes **nem biztosított** hitelezők számára 15 (tizenöt) részletben fizeti meg az alábbiak szerint:
 - 6.1.1. legkésőbb 2013. december 31. napján az Egyezségi Összeg 1,7347 %-át;
 - 6.1.2. legkésőbb 2014. december 31. napján az Egyezségi Összeg 3,6775 %-át;
 - 6.1.3. legkésőbb 2015. december 31. napján az Egyezségi Összeg 5,1981 %-át;
 - 6.1.4. legkésőbb 2016. december 31. napján az Egyezségi Összeg 5,7354 %-át;
 - 6.1.5. legkésőbb 2017. december 31. napján az Egyezségi Összeg 8,0153 %-át;
 - 6.1.6. legkésőbb 2018. december 31. napján az Egyezségi Összeg 4,6808 %-át;
 - 6.1.7. legkésőbb 2019. december 31. napján az Egyezségi Összeg 3,8648 %-át;
 - 6.1.8. legkésőbb 2020. december 31. napján az Egyezségi Összeg 3,8978 %-át;
 - 6.1.9. legkésőbb 2021. december 31. napján az Egyezségi Összeg 2,7808 %-át;
 - 6.1.10. legkésőbb 2022. december 31. napján az Egyezségi Összeg 2,8839 %-át;
 - 6.1.11. legkésőbb 2023. december 31. napján az Egyezségi Összeg 8,1820 %-át;
 - 6.1.12. legkésőbb 2024. december 31. napján az Egyezségi Összeg 29,0810 %-át;

E-STAR Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. „csődeljárás alatt”

(székhelye: 1122 Budapest, Székács utca 29., cégjegyzékszám: 01-10-045428, adószáma: 13719069-2-43)

- 6.1.13. legkésőbb 2025. december 31. napján az Egyezségi Összeg 6,7366 %-át;
- 6.1.14. legkésőbb 2026. december 31. napján az Egyezségi Összeg 6,8345 %-át;
- 6.1.15. legkésőbb 2027. december 31. napján az Egyezségi Összeg 6,6968 %-át.

6.2. A Társaság az Egyezségi Összeget az egyes **biztosított hitelezők** számára 2 (kettő) részletben fizeti meg az alábbiak szerint:

- 6.2.1. legkésőbb 2013. december 31. napján az Egyezségi Összeg 82,8192 %-át;
- 6.2.2. legkésőbb 2014. december 31. napján az Egyezségi Összeg 17,1808 %-át;

A Társaság által a jelen pontban javasolt fizetési határidők igazodnak a követelésállomány és a bevételek várható befolyásának időpontjához, a működőképesség fenntartása mellett, annak figyelembe vételével.

Amennyiben a jelen pontban megjelölt bármely fizetési határidő nem banki munkanap, úgy az érintett törlesztőrészlet a következő banki munkanapon esedékes.

- 7. Az Egyezségi Összeg 6.1.1.-6.1.15. pontok és a 6.2.1-6.2.2. pontok szerinti egyes részleteit a Társaság az egyes hitelezők számára mindenkor azonos időpontban fizeti meg (az egyes alpontokban megjelölt határidőt megelőző esetleges előteljesítés esetén is).
- 8. A Társaság az Egyezségi Összeget az egyes hitelezők által a csődegyezségi megállapodás megkötésével egyidejűleg külön íven bejelentett bankszámlára vagy a csődegyezségi megállapodás teljesítése során a hitelező által teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt nyilatkozatban megjelölt más bankszámlára történő átutalással teljesíti.
- 9. A Társaság kéri hitelezőitől, hogy a Cstv. 21. § (1) bekezdése szerint a csődegyezségi megállapodásba kötelezően belefoglalandó adataik és követelésük adatai vonatkozásában kifejezetten nyilatkozzanak arról, hogy hozzájárulnak ahhoz, hogy ezen adatokat a Társaság valamennyi olyan értékpapírszámlavezetője megismerje, mely a Társaság által kibocsátott kötvényeket tart nyilván az általa vezetett értékpapírszámlán, valamint hogy ezen adatokat a KELER Zrt. megismerje a fenti 3. pont szerinti eljárás során.
- 10. A Társaság a fizetési moratórium időszakában fizeti a Cstv. 11.§ (1) bekezdésének hatálya alá tartozó kötelezettségeit.
- 11. A Társaság az esetlegesen vitatott követelések figyelembevételével - a Cstv. 12.§ (6) bekezdése alapján – megképezi a vitatott követelések, illetve a követelések vitatott része után a tartalékot olyan értékben, amely olyan mértékű megtérülésre biztosít fedezetet, amely a vitatott követeléssel rendelkező hitelezőket akkor illetné meg, ha követelésük nem vitatottként kerülne besorolásra, amennyiben az érintett hitelező igényét bírósági úton vagy közigazgatási határozattal érvényesíti a Társasággal szemben, és ezt a vagyonfelügyelőnél igazolja. A tartalék rendelkezésre állását akkor, és olyan részletekben kell biztosítani a Társaságnak, amikor, és amilyen részletekben a vitatott követeléssel rendelkező hitelezők követelése a jogi eljárás javukra történő eldöntése esetén az egyezségi megállapodás szerint esedékessé válna.

IV. A TÁRSASÁG KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSAI A REORGANIZÁCIÓS PROGRAM ÉS AZ EGYEZSÉGI MEGÁLLAPODÁSBAN VÁLLALT KÖTELEZETTSÉGEK TELJESÍTÉSÉHEZ

A Társaság a csődegyezségi megállapodásban foglalt kötelezettségek maradéktalan teljesítéséig osztalékot nem fizet a Társaság részvényeseinek.

V. A HITELEZŐK ÁLTAL ELFOGADNI JAVASOLT PROGRAM VÉGREHAJTÁSA, ELLENŐRZÉSE

A program végrehajtásának ellenőrzését a Társaság a törvényi előírásoknak megfelelően biztosítja. A hitelezők érdekeik védelmére és képviselőik ellátására hitelezői választmányt alakíthatnak a Cstv. 5/A §-a alapján.

TISZTELT HITELEZŐK!

Kérjük, hogy fogadják el a Társaság fizetőképességének helyreállítását célzó egyezségi programját és egyezségi javaslatát, amely lehetővé teszi a Társaság tevékenységének újjászervezését, működőképességének megtartását, az egyezségben vállalt kötelezettségei teljesítését.

A Társaság már most kéri a Cstv. 18. § (7) bekezdése alapján a moratórium **120 (egyszázhusz) nappal történő** meghosszabbítását (különös tekintettel a hitelezői igények rendkívül nagy darabszámára, a hitelezői igények feldolgozásának és besorolásának időigényére és elhúzódására) abban az esetben, ha a Társaság hitelezői az egyezségi javaslat átdolgozását kérik. Amennyiben a hitelezők jelen egyezségi javaslatot az előterjesztett formában nem fogadják el, úgy a Társaság a hitelezőivel a sikeres egyezséghez szükséges tárgyalásokat tovább folytatja és vállalja az egyezségi javaslat átdolgozását, a törvényes határidőn belül új egyezségi tárgyalás összehívását.

A részletes és végleges reorganizációs program és csődegyezségi javaslat 2013. január 28. napjától megtekinthető a Társaság székhelyén, munkanapokon 10-15 óra között; továbbá a Társaság honlapján (www.e-star.hu)

Budapest, 2013. január 23.

E-STAR ALTERNATÍV NYRT. „CS.A.”

Képviselik: Soós Csaba és Molnos Dániel igazgatósági tagok együttesen

E-STAR Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. „csődeljárás alatt”
(székhelye: 1122 Budapest, Székács utca 29., cégjegyzékszám: 01-10-045428, adószám: 13719069-2-43)

CASH-FLOW TERV

1. melléklet

Adatok ezer forintban

	2013.12.31	2014.12.31	2015.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31
NYRT működéséből eredő pénzeszköz (üzemi tevékenység eredménye szintjén)	297 545	235 937	260 493	287 982	309 202	66 528	13 990	10 047
ESCO-tól kapott osztalék	-	-	-	-	122 334	122 334	116 504	116 504
Román leánycégektől kapott osztalék								
Román leánycégektől kapott IC kölcsön törlesztés	117 802	63 983	74 423	81 551	84 892	112 726	118 520	124 584
Lengyel leánycégektől kapott osztalék								
ÖSSZES TERVEZETT CASH	415 346	299 920	334 916	369 533	516 428	301 588	249 014	251 135

	2021.12.31	2022.12.31	2023.12.31	2024.12.31	2025.12.31	2026.12.31	2027.12.31	Összesen
NYRT működéséből eredő pénzeszköz (üzemi tevékenység eredménye szintjén)	- 3 393	- 3 393	331 020	-	-	-	-	1 805 960
ESCO-tól kapott osztalék	51 629	51 629	51 629	51 629	-	-	-	684 191
Román leánycégektől kapott osztalék								
Román leánycégektől kapott IC kölcsön törlesztés	130 930	137 572	144 523	119 634	125 666	131 972	138 563	1 707 339
Lengyel leánycégektől kapott osztalék				1 702 443	308 379	308 379	308 379	2 627 580
ÖSSZES TERVEZETT CASH	179 167	185 809	527 172	1 873 706	434 045	440 351	446 942	6 825 070

E-STAR Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. „csődeljárás alatt”
(székhelye: 1122 Budapest, Székács utca 29., cégjegyzékszám: 01-10-045428, adószáma: 13719069-2-43)

2. sz. melléklet

"A" MÉRLEG Eszközök (aktív)		adatok E Ft-ban	adatok E Ft-ban	adatok E Ft-ban	adatok E Ft-ban	adatok E Ft-ban	adatok E Ft-ban	adatok E Ft-ban	adatok E Ft-ban	adatok E Ft-ban	adatok E Ft-ban	adatok E Ft-ban	adatok E Ft-ban	adatok E Ft-ban	adatok E Ft-ban	adatok E Ft-ban
Sorsz.	A tétel megnevezése	2013.12.31	2014.12.31	2015.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31	2023.12.31	2024.12.31	2025.12.31	2026.12.31	2027.12.31
1	A. Befektetett eszközök	5 616 361	5 409 431	5 206 357	4 996 154	4 782 610	4 541 232	4 294 061	4 094 292	3 963 361	3 825 789	3 681 266	3 561 632	3 435 966	3 303 995	3 165 432
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	34 983	20 688	20 688	20 688	20 688	20 688	20 688	20 688	20 688	20 688	20 688	20 688	20 688	20 688	20 688
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	847 097	718 445	589 793	461 141	332 489	203 837	75 185								
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	4 734 281	4 670 298	4 595 876	4 514 325	4 429 433	4 316 707	4 198 188	4 073 604	3 942 673	3 805 101	3 660 578	3 540 944	3 415 278	3 283 307	3 144 744
27	B. Forgóeszközök	3 023 523	2 913 098	2 789 789	2 653 734	2 463 596	2 352 557	2 260 875	2 168 412	2 102 447	2 034 035	1 839 941	1 150 080	990 273	828 144	684 746
28	I. KÉSZLETEK	1 506	1 506	1 506	1 506	1 506	1 506	1 506	1 506	1 506	1 506	1 506	1 506	1 506	1 506	1 506
35	II. KÖVETELÉSEK	3 022 017	2 911 592	2 788 283	2 652 228	2 462 090	2 351 051	2 259 369	2 166 906	2 100 941	2 032 529	1 838 435	1 148 574	988 767	826 638	667 777
43	III. ÉRTÉKPAPIROK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
49	IV. PÉNZESZKÖZÖK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 464
52	C. Aktív időbeli elhatárolások	8 322	8 322	8 322	8 322	8 322	8 322	8 322	8 322	8 322	8 322	8 322	8 322	8 322	8 322	8 322
56	Eszközök összesen	8 648 206	8 330 851	8 004 467	7 658 210	7 254 528	6 902 111	6 563 257	6 271 026	6 074 130	5 868 147	5 529 530	4 720 034	4 434 561	4 140 461	3 858 500
57	D. Saját tőke	1 249 488	1 342 478	1 474 319	1 633 649	1 936 533	1 996 743	1 998 585	2 049 951	2 098 188	2 146 424	2 529 073	4 283 145	4 591 524	4 899 904	5 208 283
58	I. JEGYZETT TŐKE	26 400	26 400	26 400	26 400	26 400	26 400	26 400	26 400	26 400	26 400	26 400	26 400	26 400	26 400	26 400
60	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)															
61	III. TÖKETARTALÉK	3 493 600	3 493 600	3 493 600	3 493 600	3 493 600	3 493 600	3 493 600	3 493 600	3 493 600	3 493 600	3 493 600	3 493 600	3 493 600	3 493 600	3 493 600
62	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	13 603 216	3 014 003	2 921 013	2 789 172	2 629 842	2 326 958	2 266 748	2 264 906	2 213 540	2 165 303	2 117 067	1 734 418	19 654	328 033	636 413
63	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	743 491	743 491	743 491	743 491	743 491	743 491	743 491	743 491	743 491	743 491	743 491	743 491	743 491	743 491	743 491
64	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK															
67	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	10 589 213	92 990	131 841	159 330	302 884	60 210	1 842	51 366	48 236	48 236	382 649	1 754 072	308 379	308 379	308 379
68	E. Céltartalékok	6 542	6 542	6 542	6 542	6 542	6 542	6 542	6 542	6 542	6 542	6 542	6 542	6 542	6 542	6 542
72	F. Kötelezettségek	6 956 070	6 545 726	6 087 500	5 581 913	4 875 346	4 462 720	4 122 024	3 778 427	3 533 294	3 279 075	2 557 808	5 759	599 611	1 202 091	1 792 431
73	I. HATRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK															
77	II. HOSSZU LEJARATU KÖTELEZETTSÉGEK	4 065 708	3 777 305	3 455 249	3 099 905	2 603 307	2 313 300	2 073 848	1 832 356	1 660 069	1 481 395	974 466	827 294	1 244 672	1 668 115	2 083 025
86	III. RÖVID LEJARATU KÖTELEZETTSÉGEK	2 890 362	2 768 421	2 632 251	2 482 007	2 272 039	2 149 420	2 048 176	1 946 070	1 873 225	1 797 679	1 583 343	821 534	645 061	466 024	290 594
98	G. Passzív időbeli elhatárolások	436 106	436 106	436 106	436 106	436 106	436 106	436 106	436 106	436 106	436 106	436 106	436 106	436 106	436 106	436 106
102	Források összesen	8 648 205	8 330 851	8 004 467	7 658 210	7 254 528	6 902 111	6 563 257	6 271 026	6 074 130	5 868 146	5 529 529	4 720 034	4 434 561	4 140 461	3 858 500

E-STAR Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. „csőd eljárás alatt”
(székhelye: 1122 Budapest, Székács utca 29., cégjegyzékszám: 01-10-045428, adószáma: 13719069-2-43)

"A"		2013.12.31	2014.12.31	2015.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31	2023.12.31	2024.12.31	2025.12.31	2026.12.31	2027.12.31
EREDMÉNYKIMUTATÁS																
3	I. Erőkezesítés nettó árbevétele (91-02)	847 802	751 005	741 956	735 894	723 448	442 255	354 694	350 678	336 991	336 991	336 991	-	-	-	-
6	II. Ártételek (e03-e04)															
7	III. Egyéb bevételek															
8	- abból visszatérítendő értékesítés															
14	IV. (05-06-07-08-09) Anyagjellegű ráfordítások	243 470	228 086	213 036	197 998	182 955	166 851	151 508	151 488	151 486	151 486	1 281	-	-	-	-
18	V. (10-11-12) Személyi jellegű ráfordítások	294 813	276 387	257 961	239 535	221 110	202 684	184 258	184 258	184 258	184 258	-	-	-	-	-
19	VI. Erőkezesítés előirányzott költségei	140 364	142 947	128 652	128 652	128 652	128 652	128 652	75 185	-	-	-	-	-	-	-
20	VII. Egyéb ráfordítások	11 975	10 594	10 465	10 379	10 201	6 192	4 943	4 886	4 690	4 690	4 690	-	-	-	-
21	- abból ártételek visszatérítése															
22	A. TEVEKENYSÉG EREDMÉNYE	167 181	92 990	131 841	159 330	180 560	- 62 124	- 114 662	- 65 138	- 3 393	- 3 393	331 020	-	-	-	-
33	VIII. (13-14-15-16-17) Pénzügyi műveletek bevételei	-	-	-	-	122 334	122 334	116 504	116 504	51 629	51 629	51 629	1 754 072	308 379	308 379	308 379
41	IX. (18-19-20-21) Pénzügyi műveletek ráfordításai															
42	B. MŰVELETEK	-	-	-	-	122 334	122 334	116 504	116 504	51 629	51 629	51 629	1 754 072	308 379	308 379	308 379
43	C. SZOKÁSOS VÁLALKOZÁSI EREDMÉNY (eA=eB)	167 181	92 990	131 841	159 330	302 884	60 210	1 842	51 366	48 236	48 236	382 649	1 754 072	308 379	308 379	308 379
44	X. Rendkívüli bevételek	10 432 032														
45	XI. Rendkívüli ráfordítások															
46	D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	10 432 032	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
47	E. ADÓZÁS ELOTTI EREDMÉNY (eC=D)	10 599 213	92 990	131 841	159 330	302 884	60 210	1 842	51 366	48 236	48 236	382 649	1 754 072	308 379	308 379	308 379
48	XII. Adófizetési kötelezettség	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
49	F. ADÓZOTT EREDMÉNY (eE-XII)	10 599 213	92 990	131 841	159 330	302 884	60 210	1 842	51 366	48 236	48 236	382 649	1 754 072	308 379	308 379	308 379
50	22. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
51	23. Jövőtagyott osztalék, részesedés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
52	G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (eF-21-23)	10 599 213	92 990	131 841	159 330	302 884	60 210	1 842	51 366	48 236	48 236	382 649	1 754 072	308 379	308 379	308 379
	negatív adóalap (-)	- 13 891 142	- 3 083 929	- 3 038 939	- 2 977 098	- 2 897 768	- 2 839 561	- 3 024 008	- 3 255 174	- 3 436 816	- 3 491 837	- 3 546 859	- 3 267 468	- 5 021 540	- 5 329 919	- 5 638 298
	ADÓZÁS ELOTTI EREDMÉNY (eC=D)	10 599 213	92 990	131 841	159 330	302 884	60 210	1 842	51 366	48 236	48 236	382 649	1 754 072	308 379	308 379	308 379
	igénybe vett negatív adóalap (-) adóalap előtti eredmény max. 50%	- 10 510 622	- 46 495	- 65 921	- 79 665	- 151 442	- 30 105	- 921	- 25 683	- 24 118	- 24 118	- 382 649	- 1 754 072	- 308 379	- 308 379	- 308 379
	pozitív bevételek															
	csökkentendő bevételek (-)	- 52 000	- 48 000	- 70 000	- 80 000	- 122 334	- 122 334	- 116 504	- 116 504	- 51 629	- 51 629	- 51 629	- 1 754 072	- 308 379	- 308 379	- 308 379
	TÁRGYVI ADÓALAP	- 3 410	- 1 595	- 4 079	- 335	- 93 225	- 214 562	- 232 087	- 207 325	- 79 140	- 79 140	- 103 258	- 3 508 144	- 616 758	- 616 758	- 616 758