

Az E-STAR Nyrt. „cs.a.” elvi egyezségi javaslat tervezete

Adós kéri, hogy a hitelezők járuljanak hozzá ahhoz, hogy az Adós a jelen fizetőképességének helyreállítását célzó átdolgozott reorganizációs program és elvi egyezségi javaslat-tervezet alapján dolgozza ki, és terjessze az Adós közgyűlése majd a hitelezők elé a végleges, részleteket tartalmazó és végrehajthatóságot biztosító egyezségi javaslatát.

A jelen elvi egyezségi javaslat-tervezet előterjesztése és jóváhagyása nem keletkeztet kötelezettséget sem az Adós, sem a hitelezők részére a konverziós javaslat megvalósítására, a végleges egyezségi ajánlat elfogadására, annak célja, hogy az Adós a javaslat - jelentős időráfordítást igénylő - kidolgozását megelőzően megbizonyosodjon arról, hogy a hitelezők többsége elviekben támogatja-e részvénykonverzió megvalósítását.

Amennyiben az Adós a végleges egyezségi javaslat kidolgozását az elvi egyezségi javaslat-tervezet alapján nem tartja megvalósíthatónak (különösen ideértve, ha az vagy annak bármely rendelkezése jogszabályba ütközne), a hitelezőivel a sikeres egyezséghez szükséges tárgyalásokat tovább folytatja és vállalja az egyezségi javaslat újbóli átdolgozását, a törvényes határidőn belül új egyezségi tárgyalás összehívását.

A jelen átdolgozott javaslat alapjául szolgáló reorganizációs program megegyezik a 2013. március 6-i csődegyezségi tárgyalás előkészítésére kiküldött reorganizációs programmal.

1. A Társaság az egyezségi javaslatban kéri valamennyi – nyilvántartásba vett - hitelezőjétől a nyilvántartásba vett követelése kamat- és egyéb járulékelemeinek valamint a hitelezői követelések nyilvántartásba vételéhez megfizetett regisztrációs díj teljes elengedését, valamint a tőkekövetelése egy minimális részének elengedését (pl. a konverziós árfolyam lefelé kerekítéséből eredő, töredékszavazatok elengedéséből eredő veszteség).

A kötelezettségek összege változhat a végleges visszaigazolások ismeretében, a jelenleg ismert bejelentett és a Vagyonfelügyelő által nyilvántartásba vett követelésállomány lenti definíció szerinti Tőkekövetelés-összege a következő a jelenlegi információk alapján:

- a biztosított, nem vitatott hitelezői követelés összege: 491.860.640 Ft.
- a nem biztosított, nem vitatott hitelezői követelés összege: 17 871 844 097,-Ft.

E pont értelmezésében a „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,
- minden esetben a csődeljárásban megfizetett regisztrációs díjból eredő követelés nélkül,

minden esetben azzal a feltétellel, hogy a követelést a Vagyonfelügyelő nyilvántartásba vette.

2. Az 1. pontban írt teljes kamat- és járulékelengedésre, valamint a minimális tőkeelengedésre tekintettel a Társaság a nyilvántartásba vett hitelezői számára a megtérülést (egyezségi ajánlat szerinti megtérítési mérték a továbbiakban: **Egyezségi Összeg**) az alábbiak szerint teljesíti:

A Társaság az Egyezségi Összeget az egyes biztosított és nem biztosított hitelezők számára hitel/követelés-tőke konverzió útján teljesíti oly módon, hogy a Társaság a csődeljárásban nyilvántartásba vett Tőkeköveteléseket 50 millió darab, 10 Ft névértékű törzsrészcsekké konvertálja. A tőkeemelés során 50 millió db, 10 Ft-os névértékű új törzsrészcsekket (a továbbiakban: **Részcsekk**) kerül kibocsátásra zárt körben. A Részcsekkért cserébe adott nem vagyoni hozzájárulás a csődegyezés keretében a hitelezők által tőkeemelésre kijelölt(ek) részére engedélyezett követelésállomány.

A konverziós árfolyam úgy kerül meghatározásra, hogy – lévén a legkisebb érvényes pénzbeli egység az 1 Ft – az árfolyam az összes nyilvántartásba vett Tőkekövetelés 50 millióval történt osztásának eredménye lefelé kerül kerekítésre (kb. 367,27, azaz kerekítést követően 367,- Ft/részcsekk), mely kerekítésből eredő veszteséget a Társaság kéri elengedni a Tőkekövetelések terhére.

A fentiek alapján valamennyi hitelezőt minden 367,- Ft nyilvántartásba vett teljes Tőkekövetelés után egy darab újonnan, a tőkeemelés keretében kibocsátásra kerülő törzsrészcsekket illet meg. A törzsrészcsekket követően részvény nem jár, így a keletkező – hitelezőként mindösszesen legfeljebb 366,- Ft összegű – törzsrészcsekk-Tőkekövetelések elengedését kéri a Társaság a hitelezőitől.

A Részcsekk konverziós árfolyama az adós által megbízott könyvvizsgáló csődeljárásba bejelentett követelés-állomány értékére vonatkozó könyvvizsgálói véleménye alapján kerül véglegesen meghatározásra.

A Társaság egyezségi javaslata tehát a Tőkekövetelés csaknem teljes (kb. 99,7 %-os) megtérítésére irányul mindkettő kategóriában.

3. A Társaság az egyezségi javaslatban a konverzió lebonyolítására olyan eljárást dolgoz ki, amely megfelelően biztosítja a hitelezői jogokat, így különösen, hogy amennyiben a hitelezők az egyezségi javaslatban foglalt kötelezettségeiknek eleget tesznek, úgy az Adóssal szemben fennálló követeléseiket abban az esetben sem veszítik el, ha az egyezés végrehajtására bármely (Adós vagy harmadik személy - pl. PSZÁF, cégbírószék - érdekkörében felmerülő) okból nem kerülne sor.
4. A Társaság a vitatott követelések figyelembevételével - a Cstv. 12. § (6) bekezdése alapján – megképezi a vitatott követelések, illetve a követelések vitatott része után a tartalékot olyan értékű Részcsekkben, 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 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.

A Társaság az egyezségi javaslatban kidolgozza a hitelezők számára az adósságrendezési és újjászervezési program végrehajtásának, illetve a Társaság igazgatóságán és felügyelő bizottságán keresztül a hitelezők – illetve képviselőik – által történő ellenőrzésének módját.

**Tisztelt Hitelezők!**

**Kérjük, hogy a hitelezők járuljanak hozzá ahhoz, hogy az Adós a jelen fizetőképességének helyreállítását célzó átdolgozott reorganizációs program és elvi egyezségi javaslat-tervezet alapján dolgozza ki, és terjessze az Adós közgyűlése majd a hitelezők elé a végleges, részleteket tartalmazó és végrehajthatóságot biztosító egyezségi javaslatát.**

Amennyiben a hitelezők a fenti egyezségi javaslat-tervezetet az előterjesztett formában elvi szinten sem fogadják el, úgy a Társaság a hitelezőivel a sikeres egyezséghez szükséges tárgyalásokat tovább folytatja és vállalja az egyezségi javaslat újbóli átdolgozását, a törvényes határidőn belül új egyezségi tárgyalás összehívását.

A reorganizációs program és a módosított elvi csődegyezségi javaslat-tervezet 2013. március 13. napjától megtekinthető a Társaság székhelyén, munkanapokon 10-15 óra között; továbbá a Társaság honlapján ([www.e-star.hu](http://www.e-star.hu))

Budapest, 2013. március 10.

**E-STAR ALTERNATÍV NYRT. „CS.A.”**

Képviselik: Soós Csaba és Molnos Dániel igazgatósági tagok együttesen

**CASH-FLOW TERV**

**2. melléklet**

Adatok ezer forintban		<b>2013.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2016.12.31</b>
<b>NYRT működéséből eredő pénzeszköz (üzemi tevékenység eredménye szintjén)</b>		231 126	235 937	260 493	287 982
ESCO-tól kapott osztalék		-	-	-	-
Román leánycégektől kapott osztalék					
Román leánycégektől kapott IC kölcsön törlesztés		117 802	63 983	74 423	81 551
Lengyel leánycégektől kapott					
<b>ÖSSZES TERVEZETT CASH</b>		<b>348 928</b>	<b>299 920</b>	<b>334 916</b>	<b>369 533</b>

Adatok ezer forintban

**3. sz. melléklet**

<b>"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)</b>						
Sorsz.	A tétel megnevezése	2012.12.31	2013.12.31	2014.12.31	2015.12.31	2016.12.31
1	<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>6 914 968</b>	<b>6 656 802</b>	<b>6 449 872</b>	<b>6 246 798</b>	<b>6 036 595</b>
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	46 695	34 983	20 688	20 688	20 688
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	975 749	847 097	718 445	589 793	461 141
18	III. BEFEKTETETT PENZUGYI ESZKÖZÖK	5 892 524	5 774 722	5 710 739	5 636 317	5 554 766
27	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>3 176 445</b>	<b>3 497 963</b>	<b>3 797 883</b>	<b>4 132 799</b>	<b>4 502 332</b>
28	I. KÉSZLETEK	1 506	1 506	1 506	1 506	1 506
35	II. KÖVETELÉSEK	3 174 939	3 174 939	3 174 939	3 174 939	3 174 939
43	III. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-	-	-	-
49	IV. PÉNZESZKÖZÖK	-	321 519	621 438	956 354	1 325 887
52	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>8 322</b>	<b>8 322</b>	<b>8 322</b>	<b>8 322</b>	<b>8 322</b>
56	<b>Eszközök összesen</b>	<b>10 099 734</b>	<b>10 163 087</b>	<b>10 256 077</b>	<b>10 387 919</b>	<b>10 547 249</b>
57	<b>D. Saját tőke</b>	<b>- 9 680 127</b>	<b>10 121 447</b>	<b>10 214 437</b>	<b>10 346 278</b>	<b>10 505 608</b>
58	I. JEGYZETT TŐKE	26 400	526 400	526 400	526 400	526 400
60	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	-	-	-	-	-
61	III. TÖKETARTALÉK	3 493 600	21 343 600	21 343 600	21 343 600	21 343 600
62	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	- 724 758	- 13 943 618	- 12 492 044	- 12 399 054	- 12 267 213
63	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	743 491	743 491	743 491	743 491	743 491
64	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	-	-	-	-	-
67	VII. <b>EREDMÉNY</b>	<b>- 13 218 860</b>	<b>1 451 574</b>	<b>92 990</b>	<b>131 841</b>	<b>159 330</b>
68	<b>E. Céltartalékok</b>	<b>6 542</b>	<b>6 542</b>	<b>6 542</b>	<b>6 542</b>	<b>6 542</b>
72	<b>F. Kötelezettségek</b>	<b>19 220 757</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
73	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	-	-	-	-	-
77	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	10 658 078	-	-	-	-
86	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	8 562 679	-	-	-	-
98	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>552 563</b>	<b>35 099</b>	<b>35 099</b>	<b>35 099</b>	<b>35 099</b>
102	<b>Források összesen</b>	<b>10 099 734</b>	<b>10 163 088</b>	<b>10 256 078</b>	<b>10 387 919</b>	<b>10 547 249</b>

<b>"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS</b> <b>(összköltség eljárással)</b>		<b>2012.12.31</b>	<b>2013.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2016.12.31</b>
3	<b>I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	1 000 000	847 802	751 005	741 956	735 894
6	<b>II. Teljesítmények értéke (±03+04)</b>					
7	<b>III. Egyéb bevételek</b>	164 066				
8	ebből: visszairt értékvesztés					
14	<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)</b>	1 384 103	309 888	228 086	213 036	197 998
18	<b>V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)</b>	152 977	294 813	276 387	257 961	239 535
19	<b>VI. Értéksökkenési leírás</b>	119 697	140 364	142 947	128 652	128 652
20	<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	11 274 903	11 975	10 594	10 465	10 379
21	ebből: értékvesztés	11 171 345				
22	<b>A. TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV±V±VI±VII-21)</b>	<b>-11 767 613</b>	<b>90 762</b>	<b>92 990</b>	<b>131 841</b>	<b>159 330</b>
33	<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)</b>	2 015 888	-	-	-	-
41	<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21)</b>	3 452 062	-	-	-	-
42	<b>B. MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>- 1 436 174</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
43	<b>C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)</b>	<b>-13 203 787</b>	<b>90 762</b>	<b>92 990</b>	<b>131 841</b>	<b>159 330</b>
44	<b>X. Rendkívüli bevételek</b>	4 228	1 360 812			
45	<b>XI. Rendkívüli ráfordítások</b>	19 301				
46	<b>D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)</b>	<b>- 15 073</b>	<b>1 360 812</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
47	<b>E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)</b>	<b>-13 218 860</b>	<b>1 451 574</b>	<b>92 990</b>	<b>131 841</b>	<b>159 330</b>
48	<b>XII. Adófizetési kötelezettség</b>	-	-	-	-	-
49	<b>F. ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)</b>	<b>-13 218 860</b>	<b>1 451 574</b>	<b>92 990</b>	<b>131 841</b>	<b>159 330</b>
50	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra,	-	-	-	-	-
51	Jóváhagyott osztalék, részesedés	-	-	-	-	-
52	<b>G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)</b>	<b>-13 218 860</b>	<b>1 451 574</b>	<b>92 990</b>	<b>131 841</b>	<b>159 330</b>