

E • STAR

Alternatív energia – házhoz szállítva

E-STAR ALTERNATÍV ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT. „CS.A.” RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÓJA

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

Az E-Star Alternatív Energiaszolgáltató Nyrt. „cs.a.” („Társaság”) az alábbiakról tájékoztatja tisztelt Befektetőit.

Tekintettel arra, hogy az elmúlt időszakban számtalan pontatlan, valóságnak nem megfelelő visszajelzést kapott a Társaság az általa kibocsátott részvények értékelésével kapcsolatban, az alábbi, általa helyesnek vélt pénzügyi, szakmai megközelítésre kívánja felhívni a tisztelt Befektetők figyelmét.

A Társaság cégértéke (enterprise value) többek között a létrejött csődegyezség következtében sem változik, azonban a cégérték fogalma nem egyezik meg, a gyakran - tévesen- szinonimájaként feltüntetett piaci kapitalizáció fogalmával.

A csődegyezség következtében megvalósításra kerülő alaptőke emelés (közel 50 millió darab részvény kibocsátása) bár jelentős hígulást eredményez, – azaz az egy részvényre jutó eredmény (EPS) jelentősen hígul, csökken – azonban hígulás ellenpólusaként a cégcsoport adósságállománya drasztikusan csökken.

A csődeljárást megelőzően, 2012. év szeptemberében, az alábbi nagyságrendű külső adósságállománnyal működött a cégcsoport:

- Kötvények: 10 milliárd forint
- Magyarországi bankhitelek: 3 milliárd forint
- Lengyelországi bankhitel: 2,5 milliárd forint

A csődeljárás megindítását megelőzően, 2012. év decemberében, az alábbi nagyságrendű külső adósságállománnyal működött a cégcsoport:

- Kötvények: 6,5 milliárd forint
- Magyarországi bankhitelek: 1,2 milliárd forint
- Lengyelországi bankhitel: 2,5 milliárd forint

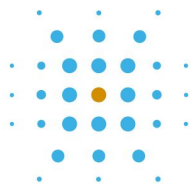
Az ezt követő időszaktól megvalósított jelentős adósság konszolidációra valamint a sikeres csődegyezségekre tekintettel a vállalatcsoport konszolidált szinten a csődegyezséget követően az alábbi külső pénzügyi kötelezettségekkel rendelkezik:

- Magyarországi bankhitelek: 80 millió forint
- Lengyelországi bankhitelek: 2,4 milliárd forint

A Társaság csoport szintű vevő és szállítói állományának nettó egyenlege a csődegyezség megkötését követően jelentős pozitív értéket mutat.

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



E • STAR

Alternatív energia – házhoz szállítva

A lengyelországi bankhitel a mieleci cégcsoport cash termelő képességére van alapozva, a 2013-as költségvetés (budget) szerint megtermelt készpénz cca. 40-át veszi igénybe a banki adósságszolgálat.

A Társaság a 366 Ft-os technikai átváltási egységgel kapcsolatosan az alábbiakról tájékoztatja a tisztelt Befektetőket:

Társasággal szemben fennálló követeléseket a Társaság nem egészen 50 millió darab részvényre konvertálja a technikai átváltási egység alapján. Mindaddig, amíg az IC (vállalatközi) követelésekért megkeletkezett részvények nem kerülnek bevonásra, azok a vállalatcsoport vagyonát képezik. Bevonásukat követően pedig (mintegy 21 millió részvény jut a konvertálandó külső adósságállományra) a külső adósságállomány drasztikus csökkenése okán megnövekedett piaci kapitalizációt (cégérték = piaci kapitalizáció + külső adósságállomány, azaz a piaci kapitalizáció a Társaság esetében az elmélet alapján a cégértéknél 2,5 milliárd forinttal kevesebb) kell a bevonással csökkentett részvénytárral osztani.

A Társaság felhívja a tisztelt Befektetői figyelmét arra, hogy a jelen közleményében foglaltak nem alkalmasak és így nem tekinthetők konkrét befektetői döntések alapjául szolgáló részvényelemzésnek, befektetési döntés meghozatalának alapjául, hiszen az abban foglaltak jelentős mértékben függnék külső feltételektől, különösen a csődegyezség bíróság által történő jóváhagyásától. A Társaság cégértékének vagy akár piaci kapitalizációjának becslésétől, a jövőben is tartózkodik, jelen közleményében foglalt tájékoztatással jogszabályi kötelezettségének tesz eleget.

E-Star Alternatív Nyrt. „cs.a.” Igazgatósága