

Statisztikai szám: 11404374-6420-114-01

Cégjegyzékszám: 01-10-043483

## **EST MEDIA NYRT.**

1013 Budapest, Várkert rakpart 17. fszt. 1.

**az Európai Unió által befogadott  
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint  
készített, konszolidált, nem auditált pénzügyi  
kimutatások**

A 2019. JÚNIUS 30-ÁVAL  
ZÁRULT FÉLÉVRŐL

2019. szeptember 26.

# **TARTALOMJEGYZÉK**

1. Üzleti jelentés	3
2. Konszolidált eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás	14
3. Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás	15
4. Konszolidált saját tőke változás kimutatás	16
5. Konszolidált Cash Flow kimutatás	17
6. Magyarázó jegyzetek	18
7. Adatlapok	22

# **1. Üzleti jelentés**

## **Fontos bevezető megjegyzés**

A jelen jelentésben leírtakkal kapcsolatban a Társaság kiemeli, hogy a beszámolási időszakot követően, 2019. július 30-án üzletrész adásvételi szerződést írt alá a Deltagroup Holding Zrt.-vel a Delta Systems Kft. 100 százalékos üzletrészáért megvásárlásáról, amely tranzakció a jelen jelentés közzététele napjáig még nem zárult le. A tranzakció részletei a lenti III. pontban kerülnek bemutatásra. Ettől eltekintve a jelentés 2019. június 30-i fordulónapját követően nem történt olyan esemény, amely lényeges és jelentős hatással lenne a beszámolóra.

## **I. Bevezetés**

Miután a Társaság 2017. szeptember 19-én sikeres csődegyezséget kötött hitelezőivel, amelyet a Fővárosi Ítéltábla 15.Cspkf.43.297/2018/3. számú, a Céglőnyben 2018. március 20-án közzétett végzésével jogerősen jóváhagyott, a Társaság aktívan keresni kezdte az új területeket és lehetőségeket, ahol a tőzsdéi jelenlét hozzáadott értéket jelenthet, és ennek mentén több potenciális befektetővel is tárgyalásokat kezdett.

A Társaság meggyőződése volt, hogy a csődegyezés végrehajtása és a Társaság saját tőke helyzetének rendezése megteremti annak előfeltételeit, hogy megállapodjon olyan befektetők vagy tevékenységek bevonásáról, akik/amelyek számára a Társaság húsz éves tőkepiaci jelenléte, részvényesi struktúrája és eddig ki nem aknázott, látens tartalékai lehetőségeket hordoznak.

A befektetői tárgyalások során a Társaság célkitűzése nem egyszerűen az volt, hogy valamilyen tevékenység bevonásra kerüljön, hanem az, hogy olyan befektetővel kössön megállapodást, aki a Társaság részvényeseinek érdekei és a továbbműködés szempontjából a lehető legelőnyösebb, és akinek a tevékenysége megfelelő potenciállal bír egy értékteremtő tőkepiaci történet számára.

A Társaság ezen elvek mentén végül 2019. július 30-án kötelező erejű, végleges üzletrész adásvételi szerződést írt alá a Delta Csoport holdingcéggel, a Deltagroup Holding Zártkörűen Működő Részvénytársasággal (1134 Budapest, Róbert Károly körút 70-74., Cg. 01-10-048473) a Delta Systems Korlátolt Felelősségű Társaság (1134 Budapest, Róbert Károly körút 70-74., Cg. 01-09-882938) megvásárlásáról. A tranzakció keretében – amelynek zárásához több feltétel megvalósulása szükséges 2019. december 20-ig – a Delta Systems Kft. 100 százalékban az EST MEDIA Nyrt. tulajdonába kerül, a Delta Csoport holdingcége, a Deltagroup Holding Zrt. pedig az EST MEDIA Nyrt. fő részvényesévé válik.

A Társaság kiemeli, hogy amennyiben az ügylet III. pontban ismertetett zárási feltételei nem valósulnak meg maradéktalanul 2019. december 20-ig, úgy a felek az ügylettől jogosultak elállni. A Társaság arra is felhívja a figyelmet, hogy a zárási feltételek között több olyan feltétel szerepel, amely harmadik felektől függ, illetőleg amelyekre az EST MEDIA Nyrt.-nek nincsen ráhatása.

## II. Vállalati események

**1./** Azt követően, hogy az EST MEDIA cégcsoport Média Üzletága 2014. november 10-én egy tranzakciósorozat keretében értékesítésre, és ezáltal a Társaságnál megszüntetésre került, a Társaság – 2018. március 20-ig a csődeljárásból adódó bizonytalanságok korlátai között – arra összpontosított, hogy megtalálja tevékenységének új fókuszterületét, annak érdekében, hogy – ahogy az a Társaság életében már több alkalommal is megtörtént – egy új vagyongazdálkodási portfólió vagy a Társaságon belüli tevékenység kiépítésével új irányokban folytassa működését.

A Társaság a Fővárosi Törvényszék előtt 2017. február 28-án nyújtott be csődeljárás lefolytatása iránti kérelmet. A Társaság 2017. szeptember 19-én hitelezői egyezségi tárgyalást tartott, amelyen a Társaság által előterjesztett egyezségi javaslatot a hitelezők a szükséges többséggel elfogadták, így a csődegyezségi megállapodás megkötésre került, és azt a vagyongazdálkodási ellenjegyezte. A csődegyezséget a Fővárosi Törvényszék 39.Cspk.5/2017/26. számú, 2017. november 8-án kézbesített végzésével jóváhagyta, és a csődeljárást befejezetté nyilvánította.

A végzés ellen egy hitelező fellebbezett, és ezen hitelezői fellebbezésből kifolyólag a Fővárosi Ítéltábla állapította meg a 15.Cspkf.43.297/2018/3. számú végzésével, hogy a Társaság 2017. szeptember 19-én megkötött csődegyezsége mindenben megfelel a jogszabályoknak. A Fővárosi Ítéltábla így helybenhagyta a Fővárosi Törvényszék 39.Cspk.5/2017/26. számú végzését, amely a csődegyezséget jóváhagyta és a csődeljárást befejezetté nyilvánította. A Fővárosi Törvényszéknek a csődeljárást jogerősen befejező, 39.Cspk.5/2017/43. számú végzése 2018. március 20-án került közzétételre a Céglapban.

A csődegyezségi megállapodásban a Társaság arra vállalt kötelezettséget – mivel likvid eszközeit legnagyobb részben a moratórium alá nem eső tartozásokra és a csődeljárás költségeire fordította, egyéb aktív vagyona pedig elhanyagolható mértékű volt –, hogy a hitelezők csődeljárásban nyilvántartásba vett követelésállományát részvénykibocsátással rendezi. A csődegyezségi ajánlatban a Társaság azt is jelezte, hogy a moratórium alá nem eső tartozásai egy részét tőkekonverzió útján rendezi majd. Erre tekintettel az Igazgatóság 2018. május 28-án és 2018. július 12-én alaptőke-emelésekről döntött, amelyből származó törzsrészesvények a tőzsdei kereskedésbe 2018. július 17-vel, illetve 2018. október 9-vel kerültek bevezetésre.

Az alaptőke-emelésekből keletkezett részesvények allokálásával a Park Teniszkлуб Zártkörűen Működő Részesvénytársaság (1114 Budapest, Bartók Béla út 15/d., Cg. 01-10-044985) – 100 százalékos leányvállalatain, a Dynamopest Korlátolt Felelősségű Társaságon (1114 Budapest, Bartók Béla út 15/d., Cg. 01-09-325572) és a GlobTerm Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságon (1023 Budapest, Frankel Leó út 92. 6. em. 26., Cg. 01-09-733645) keresztül – 2018. október 10-én 24,95 százalékos (azaz húsz százalékot meghaladó mértékű) befolyást szerzett a Társaságban 25.400.000 darab törzsrészesvény megszerzésével.

**2./** A BÉT vezérigazgatója 2018. július 13-án meghozott, 210/2018. számú határozatával döntött a Társasággal szemben 2017. január 13-tól alkalmazott elkülönítés szankció megszüntetéséről 2018. július 17-i hatállyal, és ezzel a Társaság részesvényeinek kereskedése során alkalmazott kereskedési modellt „Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modellre” módosította, figyelemmel arra, hogy a felülvizsgálat során a BÉT megállapította, hogy a Társaság a BÉT felé korábban fennálló tartozásának rendezésével megszüntette a szankciót kiváltó valamennyi szabályzat-, illetve kötelezettségszegést, továbbá az is megállapításra került, hogy a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokban az elkülönítés megszüntetésére meghatározott valamennyi további feltétel is teljesül.

**3./** A Magyar Nemzeti Bank 2018. szeptember 6-án meghozott, H-PJ-III-59/2018. számú határozatával kötelezte a Társaságot, hogy a jogszabályi rendelkezések által lehetővé tett legrövidebb időn belül intézkedjen a Társaságra vonatkozó jogszabályokban meghatározott kibocsátói minősítéssel rendelkező állandó könyvvizsgáló megválasztása kapcsán.

A határozat meghozatalának alapjául az szolgált, hogy a Társaság 2018. április 26-i közgyűlése a Társaság könyvvizsgálójának a 2018. üzleti évre újraválasztotta a Moore Stephens Hezicomp Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft-t, amelynek nevében a Társaság könyvvizsgálatát Herczeg Zoltán könyvvizsgáló végezte el. Az MNB észlelte, hogy a Magyar Könyvvizsgálói Kamara által vezetett közhiteles nyilvántartás szerint sem a könyvvizsgáló társaság, sem a személyében felelős könyvvizsgáló nem rendelkezik ún. kibocsátói minősítéssel, bár a Pénzügyminisztérium Könyvvizsgálói Közfelügyeleti Főosztálya tájékoztatása értelmében a könyvvizsgáló 2018. június 19-én a kibocsátói minősítés megszerzése iránti kérelmet benyújtotta.

A Társaság Igazgatósága a fentiekre figyelemmel gondoskodott rendkívüli közgyűlés összehívásáról, amelyen 2018. október 11-én a 2018. üzleti évre, a 2019. évi rendes közgyűlés napjáig, de legkésőbb 2019. április 30-ig terjedő hatállyal, 5.890.000,-Ft + áfa éves díjazás mellett a kibocsátói minősítéssel rendelkező MOORE STEPHENS K-E-S AUDIT Könyvvizsgáló, Könyvvezető és Adószakértő Korlátolt Felelősségű Társaság (1054 Budapest, Báthori u. 20. III. em. 1., Cg. 01-09-681313, MKVK nyilvántartási szám: 001587) került könyvvizsgálóként megválasztásra, amelynek nevében a Társaság könyvvizsgálatát dr. Sugárné Kéri Anna könyvvizsgáló (1054 Budapest, Báthori u. 20. III. em. 1., MKVK nyilvántartási szám: 000691) végezte el.

**4./** Vajna András György úr (1026 Budapest, Bimbó út 82-86. 31. ép. fszt. 3. szám alatti lakos) és a Park Teniszkлуб Zrt. 2018. október 13-án bejelentették, hogy a Vajna András György úr minősített többségű befolyása alatt álló „AV Investments” Befektetési Korlátolt Felelősségű Társaság (1088 Budapest, Rákóczi út 1-3. III. em., Cg. 01-09-184641) megvásárolta a Park Teniszkлуб Zrt. 100 százalékos leányvállalatát, a Dynamopest Kft-t, amely a Társaságban 5.300.000 darab törzsrészcseppel rendelkezett. A jogügylettel a Park Teniszkлуб Zrt. befolyása a Társaságban 19,74 százalékra csökkent, Vajna András György úr pedig öt százalékot meghaladó mértékű – az „AV Investments” Kft.-n és a Dynamopest Kft.-n keresztül gyakorolt – befolyást szerzett.

Vajna András György úr halálát követően 2019. április 8-án Tremmel Zoltán úr (5667 Magyarbányhegyes, Kossuth u. 19. szám alatti lakos) megvásárolta a Dynamopest Kft-t. A jogügylettel az „AV Investments” Kft. és végső tulajdonosa befolyása a Társaságban öt százalék alá csökkent. Ezt követően 2019. április 12-én a Dynamopest Kft. tulajdonában álló EST MEDIA Nyrt. részvények darabszáma értékesítés során 5 százalék alá csökkent.

**5./** A Társaság 2018. december 21-én hárommillió forint pénzbeli hozzájárulással, 100 százalékos tulajdonosi részvétele mellett gazdasági társaságot alapított E.M. PRIME HOLDING Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság cégnév alatt. Ezen társaság 2019. első félévében gazdasági tevékenységet nem végzett, vagyont nem halmozott fel. A konszolidált adatok kizárólag az alapvető működéshez szükséges ráfordításokat (bankköltség, könyvelési díj) tartalmazzák.

**6./** 2019. január 4-én a Budapesti Értéktőzsde Zrt. közzétette, hogy a 2018. IV. negyedéves forgalmi adatok alapján mely értékpapírok minősülnek likvidnek. Az adatok alapján az EST

MEDIA törzsrészvény egyike annak lett a nyolc értékpapírnak a BÉT-en, amelynek a 2018. IV. negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladta a százmillió forintot, és ezáltal likvidnek minősült.

**7./** A London Stock Exchange Group tulajdonában álló globális tőkepiaci adatszolgáltató cég, az FTSE Russell (<https://www.ftserussell.com>) féléves felülvizsgálata keretében, 2019. február 18-i hatállyal felvette a Társaság részvényeit az „FTSE Global Equity Index Series – Emerging Europe” indexbe. Az FTSE Global Equities indexsorozat közel 7 850 értékpapírt fed le 48 országban. Az indexekre indexkövető alapok, derivatív termékek és tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek) széles köre épül. Az indexbe a Társaság a likviditásra, a piaci kapitalizációra és a közkezhányadra vonatkozó kritériumok teljesítését követően került be.

**8./** A Társaság 2019. március 29-én összehívta éves rendes közgyűlését 2019. április 30-ra. Ezen a részvényesek – a fenti 3. pont utolsó bekezdésében írtakon túl – elfogadták a 2018. évre vonatkozó igazgatósági, felügyelőbizottsági és auditbizottsági, valamint könyvvizsgálói jelentéseket, továbbá a Társaság egyedi és a cégcsoport konszolidált éves beszámolóját, illetőleg felelős társaságirányítási jelentését. A Társaság egyedi mérleg szerinti eredményét a közgyűlés teljes egészében eredménytartalékba helyezte.

Figyelemmel arra, hogy az éves közgyűlés napirendjére felvett 11-20. napirendi pontokban eldöntendő szervezeti/személyi kérdések megtárgyalására 2019. április 30-án nem tudott sor kerülni, a közgyűlés felfüggesztette ülését 2019. május 28-áig. A 2019. május 28-i folytatólagos közgyűlés visszahívta az Igazgatóságból Faragó Jana asszonyt és Bencze György urat, és helyükbe az Igazgatóság együttes aláírási joggal bíró tagjává választotta Papp István és dr. Perger Gábor urakat, akiknek a megbízatása a 2019. május 28-tól kezdődő határozatlan időtartamra szól, és megbízatásukat díjazás nélkül látják el. A közgyűlés a 2019. üzleti évre, a 2020. évi rendes közgyűlés napjáig, de legkésőbb 2020. április 30-ig terjedő hatállyal 10.280.000 forint + áfa éves díjazás mellett újraválasztotta a MOORE STEPHENS K-E-S AUDIT Könyvvizsgáló, Könyvvezető és Adószakértő Korlátolt Felelősségű Társaságot (1054 Budapest, Báthori u. 20. III. em. 1., Cg. 01-09-681313, MKVK nyilvántartási szám: 001587), amelynek nevében a Részvénytársaság könyvvizsgálatát változatlanul dr. Sugárné Kéri Anna könyvvizsgáló (1054 Budapest, Báthori u. 20. III. em. 1., MKVK nyilvántartási szám: 000691) végzi el.

A közgyűlés felhatalmazta az Igazgatóságot arra is, hogy amennyiben a saját részvény vásárláshoz szükséges számviteli feltételek fennállnak, úgy – akár a Budapesti Értéktőzsdén, akár tőzsdén kívül – a vonatkozó jogszabályokban előírt feltételek betartásával mindenkor legfeljebb a Társaság mindenkori alaptőkéje 25 százalékának megfelelő mennyiségig terjedő darabszámú, „A” sorozatú EST MEDIA Nyrt. törzsrészvényt, legalább a részvényvásárlási ügyletet megelőző napon a Budapesti Értéktőzsdén rögzített záróár 80 százalékának, legfeljebb pedig 120 százalékának megfelelő, a számtani kerekítés szabályainak megfelelő alkalmazásával számított vételáron megvásároljon. Az Igazgatóság a részvényvásárlás jogával 2020. november 28-ig élhet.

**9./** A Társaságnak – ahogyan arról korábban több ízben tájékoztatta a nyilvánosságot, és auditált éves beszámolójában is szerepelt – tevékenysége és árbevétele sem a csődeljárás alatt, sem azt követően nem volt, így a csődegyezség megkötését követően is folyamatos külső finanszírozásra szorult, amelynek összege 2019 májusára elérte a 120 millió forintot. Mindezen felül az éves beszámoló elfogadásakor a Társaság észlelte azt a körülményt is, hogy saját tőkéje vagyonvesztés miatt a törvényileg előírt mérték, azaz a jegyzett tőke kétharmada alá süllyedt,

amelynek helyreállítása a Társaság jogszabályi kötelezettsége. Annak érdekében továbbá, hogy befektetőt vonhasson be a Társaság, szükségesnek mutatkozott a felhalmozott kötelezettségek megszüntetése, és ezen keresztül a saját tőke helyzet rendezése. A Társaság erre figyelemmel 2019 májusában megkereste ismert hitelezőit a tartozásállomány rendezése érdekében, akik a velük lefolytatott tárgyalásokon beleegyeztek abba, hogy a Részvénytársasággal szemben fennálló követeléseik tőkekonverzió útján kerüljenek rendezésre.

A fentiekre tekintettel az Igazgatóság 2019. május 22-én úgy határozott, hogy a Társaság alaptőkéjét új, 0,78 forintos névértékű és kibocsátási értékű, „A” sorozatú, névre szóló, dematerializált törzsrészvények zártkörű forgalomba hozatalával, 121.823.794,56 forint névértéken és kibocsátási értéken, teljes egészében nem pénzbeli hozzájárulás ellenében 201.240.000 forintra felemeli. Az alaptőke-emelés során 156.184.352 darab új, „A” sorozatú, névre szóló, dematerializált törzsrészvény kerül kibocsátásra, amelyek a jelenleg meglévő „A” sorozatú, névre szóló, dematerializált törzsrészvényekkel mindenben azonos jogokat biztosítanak.

A részvények kibocsátási értéke akként került teljesítésre, hogy az alaptőke-emelésben részt vevő személyek a nem pénzbeli hozzájárulásuk tárgyát – amely a Társasággal szemben fennálló, mindösszesen 121.823.794,56 forint összegű követelés volt – a Társaság tulajdonába, birtokába és rendelkezésre bocsátották. Az alaptőke-emelés egyúttal a törvény által előírt saját tőke / jegyzett tőke arányt is helyreállította.

Az alaptőke-emelést a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg.01-10-043483/304 számú végzésével a beszámolási időszakot követően, 2019. augusztus 1-i hatállyal jegyezte be a cégjegyzékbe, így a 2019. június 30-i fordulónapon a Társaság jegyzett tőkéje nem tartalmazza ezen alaptőke-emelés adatait.

Az alaptőke-emelésből származó 156.184.352 darab, egyenként 0,78 forint névértékű törzsrészvény keletkeztetésére 2019. szeptember 20-án sor került az ISIN azonosítóról szóló 20/2014. (VI. 3.) MNB rendelet 4. § (2) b) pontja szerinti ISIN azonosítóval. Ezen részvények bevezetésére a tőzsdei kereskedésbe a jelen jelentés közzétételkor még nem került sor.

A Társaságnak a 2019. május 22-i alaptőke-emelésben részt vevő hitelezők döntő többségénél – akik az újonnan kibocsátásra kerülő részvények mintegy 90 százalékát testesítik meg – a tárgyalások során sikerült érvényesítenie azon elvárását, hogy lock-up kötelezettséget vállaljanak a Társaság felé. A szerződésben vállalt, kötbérfizetési kötelezettséggel biztosított lock-up kötelezettség alapján az érintett tőkeemelők

- (i) a keletkeztetést követő hat hónapon belül egyáltalán nem adhatnak el sem tőzsdei, sem tőzsdén kívüli ügyletben az átvételre kerülő részvényeikből;
- (ii) a keletkeztetést követő hat hónap és kettő év közötti időszak alatt maximum a részvényeik 50 százalékát adhatják el;
- (iii) a részvényeik 50 százalékát pedig csak a keletkeztetéstől számított két év elteltével értékesíthetik.

**10./** A Park Teniszkлуб Zrt. a beszámolási időszakot követően, 2019. július 26-án bejelentette, hogy tőzsdén kívüli ügyletben EST MEDIA Nyrt. törzsrészvényeket ruházott át harmadik felek részére, és a jogügyletekkel a befolyása a Társaságban 5 százalék alá csökkent, és ezzel megszűnt. A GlobTerm Kft. egyidejűleg bejelentette, hogy 2019. július 26-án tőzsdén kívüli ügyletben 10.000.000 darab EST MEDIA Nyrt. törzsrészvényt vásárolt meg a Park Teniszkлуб

Zrt.-től, és ezzel a Társaságban 9,82 százalékos (azaz 5 százalékot meghaladó) mértékű befolyást szerzett. A GlobTerm Kft. 2019. szeptember 23-án bejelentette, hogy a részesedése az EST MEDIA Nyrt.-ben a 2019. szeptember 20-i részvénykibocsátás következtében 5 százalék alá csökkent, és ezzel megszűnt.

**11./** A Társaság Igazgatósága a beszámolási időszakot követően, 2019. július 31-én megválasztotta Papp István urat az Igazgatóság új elnökévé. Papp István úr 2019. augusztus 1-től kezdődően vette át a leköszönő elnöktől, Kovács Péter úrtól az elnöki feladatokat.

### **III. A Delta Systems Kft. megvásárlására irányuló tranzakció**

**1./** A Társaság 2019. július 30-án kötelező erejű, végleges üzletrész adásvételi szerződést írt alá a Delta Csoport holdingcégeivel, a Deltagroup Holding Zártkörűen Működő Részvénytársasággal (1134 Budapest, Róbert Károly körút 70-74., Cg. 01-10-048473) a Delta Systems Korlátolt Felelősségű Társaság (1134 Budapest, Róbert Károly körút 70-74., Cg. 01-09-882938) megvásárlásáról.

A tranzakció keretében a Delta Systems Kft. 100 százalékban a Társaság tulajdonába kerül, a Delta Csoport holdingcége, a Deltagroup Holding Zrt. pedig a Társaság főreszvényesévé válik.

A Delta Systems Kft. vételára 28,6 milliárd forint, amelyből 2,35 milliárd forint pénzben kerül teljesítésre, legkésőbb 2019. december 20-ig.

A fennmaradó 26,25 milliárd forint vételarat a Társaság akként teljesíti, hogy az arra vonatkozó követelését a Deltagroup Holding Zrt. nem pénzbeli hozzájárulásként az EST MEDIA Nyrt. rendelkezésére bocsátja. Az apport ellenértékeként alaptőke-emelés keretében 125 millió darab, 210 forint kibocsátási értékű, „A” sorozatú törzsrészvény kerül kibocsátásra a Deltagroup Holding Zrt. részére.

**2./** A Delta Systems Kft. a több mint 30 éves múltja visszatekintő, hazai tulajdonú Delta Csoport tagja, amely Magyarország egyik vezető informatikai cégcsoportja. A Delta Csoport árbevétele a 2018. július 1. és 2019. június 30. közötti üzleti évben 31,3 milliárd forintot tett ki, ebből a Delta Systems Kft. árbevétele mintegy 16 milliárd forint volt. A Delta Systems Kft. komplett infrastruktúra megoldásokra fókuszál (pl. architektúra tervezés, hálózati megoldások, hardver elemek, alkalmazás integráció, infrastruktúra menedzsment).

A tranzakcióval egyidejűleg új növekedési stratégia kidolgozását is megkezdte a vállalat, amellyel a régióban 3-5 éven belül az ipari digitalizációs folyamat meghatározó szereplőjévé kíván válni. A Társaság 2019. augusztus 5-én bemutatta a saját termékfejlesztésre és akvizíciókra is építő új vállalati stratégiáját, amelyet az alábbi IV. pont részletez.

**3./** A tranzakció zárásához több feltétel teljesülése szükséges 2019. december 20-ig. A Társaság felhívja a figyelmet, hogy amennyiben ezen zárási feltételek nem valósulnak meg maradéktalanul, úgy a felek az ügylettől jogosultak elállni:

- (i) A Társaság közgyűlése a tranzakciót a fenti feltételek mellett jóváhagyja, továbbá a zárás napjának hatályával elhatározza a fentebb írt zártkörű alaptőke-emelést, az Igazgatóság tagjait érintő személyi változásokat, illetőleg az ezekhez kapcsolódó alapszabály-módosítást.



- (ii) A pénzben teljesítendő 2,35 milliárd forintos vételár maradéktalanul megfizetésre kerül. Amennyiben a Társaság ezen kötelezettségét nem teljesíti, úgy az eladó 500 millió forint összegű bánatpénz megfizetésére válik jogosulttá.
- (iii) A Delta Systems Kft. jelenleg fennálló banki kölcsön- és hitelszerződése szerinti finanszírozó pénzintézet hozzájárul a Delta Systems Kft. átruházáshoz, valamint a Delta Systems Kft. és a Delta Csoport további tagjai között létrejött, csoportfinanszírozásnak minősülő kölcsön- és hitelszerződések megszüntetésre kerülnek.
- (iv) A tranzakcióhoz a Gazdasági Versenyhivatal jóváhagyása rendelkezésre áll.
- (v) A Társaság 2019. május 22-én elhatározott tőkeemelését a cégbíróság bejegyezte, továbbá az annak során kibocsátásra kerülő új törzsrészesvények legalább az ISIN azonosítóról szóló 20/2014. (VI. 3.) MNB rendelet 4. § (2) b) pontja szerinti ISIN azonosítóval megkeleltetésre kerültek.
- (vi) A Társaság cégjegyzékében jelenleg szereplő végrehajtási eljárások törlésre kerültek.

A jelen jelentés közzétételéig a fenti (v) pontban írt zárási feltétel már teljes egészében megvalósult, míg a Társaság közgyűlése, amely az (i) pontban írt feltételeket jogosult teljesíteni, 2019. október 1-re összehívásra került.

A (ii) pontban írt feltétel teljesítése érdekében a Társaság részvényesi kölcsönszerződést kötött a GlobTerm Kft.-vel, amelyben a GlobTerm Kft. kötelezettséget vállalt arra, hogy a 2,35 milliárd forint összegű finanszírozást határidőben a Társaság rendelkezésére bocsátja. Ezen részvényesi kölcsön hosszú lejáratú, visszafizetésének határideje 2024. december 31., kamata évi 3 százalék. A GlobTerm Kft. a szerződésben vállalta továbbá azt is, hogy amennyiben kölcsönnyújtási kötelezettségét nem teljesítené határidőben, úgy 500 millió forint bánatpénzt fizet meg a Társaság részére.

A Társaság felhívja a figyelmet, hogy a zárási feltételek között több olyan feltétel szerepel, amely harmadik felektől függ, illetőleg amelyekre az EST MEDIA Nyrt.-nek nincsen ráhatása. Egy ilyen kedvezőtlen eshetőség bekövetkezése esetén az EST MEDIA Nyrt. továbbra is tevékenység, árbevétel, nyereség és vagyon nélkül maradna, ami akár a Társaság megszűnéséhez is vezethet.

#### **IV. A Társaság rövid- és középtávú stratégiája**

A Társaság 2018. és 2019. évi alaptőke-emeléseivel a csődegyezés végrehajtásra került, a Társaság hitelezői kielégítéshez jutottak, emellett pedig a Társaság fizetőképessége és saját tőkéje helyreállt, és a Társaság elmúlt évek során felhalmozott kötelezettségállománya megszűnt.

A Társaság várákozásait korábban jelzett várákozásit igazolta, hogy 2019. július 30-án üzletrész adásvételi szerződést kötött a Deltagroup Holding Zrt.-vel. Az ügylet sikeres zárásával a Társaság huzamosabb idő után ismét árbevétel- és eredménytermelésre képes portfólió holdingcégévé válik, és ezzel a cég életében végre lezárul az évekkel ezelőtt megkezdett nehéz reorganizációs szakasz.

Az új társaság növekedési stratégiáját az informatikai vállalkozások kilátásait meghatározó ipari digitalizációs folyamatokra építi. Az Ipar 4.0 néven ismertté vált, automatizálási és korszerűsítési folyamat jelentős beruházásokra kényszeríti az iparvállalatokat, ami új piaci lehetőséget teremt az informatikai vállalkozások számára.

Az Ipar 4.0 fejlesztések komoly hatással vannak az iparvállalatoknál működő informatikai környezetre:

- Több eszköz: A hálózati eszközök száma gyorsan növekszik. 2012-ben világszerte 1,6 csatlakoztatott eszköz volt személyenként, 2019-ben pedig személyenként 3 hálózatra kapcsolt eszköz vagy készülék lesz. Az okostelefonok száma 2025-ig megduplázódik, a táblaszámítógépek száma pedig háromszorosára nő. Más "intelligens" eszközök (pl. mérők, szenzorok, robotikai megoldások) megjelenése is jelentős számban várható az üzleti felhasználók körében.
- Több hálózat: A "tárgyak internete" (IoT) egyre több adatot és tartalmat fog generálni, gyűjteni, megosztani. A gépek közötti kommunikáció (M2M, Machine-to-Machine) tízszeresére növeli a teljes IP-forgalom részesedését 2019-ben. Az integrált, flexibilisen alakítható IP-hálózatok az új üzleti modellek alapját fogják képezni.
- Több adat: A rendelkezésre álló sáv szélesség kiterjesztése (5G) lehetővé teszi a mobil adatforgalom jelentős növekedését, amit a különböző üzleti modellek növekvő digitalizálása is támogat. 2019-től a globális internetforgalom 30%-os éves növekedési ütemben fog bővülni.

Ezek a tendenciák azt eredményezik, hogy az információs és kommunikációs technológia egyre fontosabbá válik az ipari termelés területén is. Ezért a korszerű informatikai és távközlési platformok fejlesztése és működtetése kulcsfontosságú sikertényező.

A fenti tendenciák a piaci szereplők üzleti stratégiáját és szolgáltatásportfólióját is meghatározó mértékben fogják befolyásolni.

Talán a legjelentősebb változás az, hogy az adatok már nem a helyi, vállalati infrastruktúrán és eszközökön tárolódnak, hanem legtöbbször központi, felhő környezetben érhetőek el. Ez a paradigmaváltás további változásokhoz vezet:

- A felhőszolgáltatások használata növekszik, ami visszaszorítja a klasszikus szolgáltatásokat és megújulásra kényszeríti azok szállítóit.
- Új kihívásokat teremt és új informatikai ismereteket igényel az adatvédelem és a személyes adatok védelme terén.
- Új szabványok (pl. Ipar 4.0, az M2M, a Big Data, az Intelligent Networks) jelennek meg, és ezek tovább egyszerűsítik az új megoldások fejlesztését, bevezetését.
- Új lehetőségek nyílnak a digitális gazdaságban az adathasználat területén, és ennek eredményeként új, átfogó üzleti modellek (ún. B2B2C modellek) alakulhatnak ki.

---

*Az Ipar 4.0 fejlesztések eredményeként egy új piac nyílik az informatikai vállalkozások előtt.*

---

Az "Industry 4.0 Technologies Market (ipari robotok, 3D-s nyomtatás, mesterséges intelligencia, adatbányászati megoldások, adatbiztonság, felhő alapú számítástechnika, rendszerintegráció, ipari érzékelők, szimuláció, VR, AR) - 2018-2023" jelentés szerint a globális Ipar 4.0 piac 2023-ig eléri a 215 milliárd dollárt.

Előrejelzések szerint, Európa 2023-ig a globális Ipar 4.0 beruházások több mint egyharmadát teszi majd ki. Ezen belül nagyjából 20% részesedés jut majd a kelet-közép-európai régióra.

---

*A piac várhatóan 20-25%-os átlagos növekedési ütemben fog bővülni. 2024-re Európa lehet a világ legnagyobb IoT-piaca.*

---

Az európai és kelet-közép-európai vállalatok az alábbi Ipar 4.0 megoldásokat alkalmazzák például:

- ellátási lánc és raktárkezelési folyamatok – a kereslet, a rendelés valós idejű nyomon követésére;
- teljesítés, gyártási folyamat, visszaküldések optimalizálására;
- gyártósorok – a termékek teljesítményének, tartósságának és biztonságának valós idejű ellenőrzésére;
- prediktív karbantartási funkciókra – amelyek lehetővé teszik az ipari gyártóberendezések valós idejű monitoringját;
- gyár működése során összegyűjtött adatok rendszerezésére, kiértékelésére és vezetői dashboardban történő megjelenítésére.

A fenti Ipar 4.0 megoldások gyors terjedésére számíthatunk. Pont olyan ütemben fejlődik majd ez a piac is, mint a felhő alapú technológiák az elmúlt 3-4 évben. Ez azt jelenti, hogy új lehetőség nyílik korszerű ipari megoldások, üzleti modellek kialakítására és új piaci szegmensek kiszolgálására.

- 2020-ra becsült évi 140 milliárd eurós beruházás Európában évente 2020-ra, ennek nagyjából 20%-a a régióban.
- Európai Ipar 4.0 piac várhatóan 2023-ra eléri a 150 milliárd eurót, és ez lesz a legnagyobb IoT piac a világon.
- A piac várhatóan 20-25%-os ütemben bővül majd évente.
- Az adatvezérelt beszállítói láncok a gyártási folyamatot akár 120%-kal felgyorsíthatják.
- A prediktív karbantartási megoldásokkal a fejlett analitika használatával a gyártó cégek becslések szerint 50%-kal csökkenthetik a leállásokat és 20%-kal növelhetik a termelést.
- A magyar és regionális gyártók 71%-a úgy véli, hogy az Ipar 4.0 fontos vagy elkerülhetetlen, ha versenyképes szeretne maradni. Ezek 37%-a még nem rendelkezik kapcsolódó stratégiával.

A Delta Systems Kft. az ipari területen végbemenő digitalizációs folyamatokra, piaci változásokra, új lehetőségekre reagál és átalakul. A változás folyamatát öt kulcsfontosságú célkitűzés jellemzi:

- A klasszikus viszonteladói üzleti modellben működő cégeken hatalmas az árnyomás, azonban az iparági trendek új lehetőségeket teremtenek a növekedésre. Stratégiánk alapja a saját termék- és szolgáltatás portfólió kialakítása és az hozzáadott érték arányának növelése.
- Regionális céget építünk, amely elsősorban a V4 országok, valamint Románia és Szerbia kiszolgálására összpontosít, ezen országokban helyi képvisellel rendelkezik és az ipari digitalizációs folyamat meghatározó szereplőjévé válik 3-5 éven belül.
- Skálázható üzleti modellt alakítunk ki és erre építjük a bevételek növekedését. 2024-re 50-75 milliárd forintos árbevételt érünk el. Fókuszban a felhőalapú, ipari digitalizációs megoldások, egyéb IoT alapokra épülő, intelligens megoldások (smart city, intelligens közlekedés) és az

adatbiztonság. Ipari területen az autóipari, gépipari és elektronikai beszállítók adják az elsődleges célcsoportot.

- Az ipari digitalizáció területén technológiai partnerségeket alakítunk ki és saját termékeinkkel és megoldásainkkal integráljuk a third party megoldásokat, hogy teljeskörű B2B és B2B2C portfóliót alakíthassunk ki.
- Elsődleges célpiacunk a beszállítói lánc különböző szintjein (T2-3-4...) működő, közepes méretű, 20-250 millió euró éves árbevételi szinten működő vállalkozások.

## **V. Piaci környezet**

A piaci környezet bemutatásakor a Társaság csődeljárás után megmaradt tevékenységére kell figyelemmel lennünk. Ez jelenleg alapvetően a megmaradt vagyonelemek kezeléséből áll. A vagyonkezelői tevékenység mindazonáltal önmagában nem olyan tevékenység, amelynek vonatkozásában megalapozottan beszélhetnénk szokásos értelemben vett piacról vagy piaci környezetről, emiatt ezek bemutatásának akkor lesz helye, amikor a fenti III. fejezetben írt tranzakció sikeresen lezárul, és a Társaság belép új piacaira.

## **VI. A Társaság tevékenységének főbb kockázatai**

A kockázatok értékelése körében a jelen jelentés közzétételekor legfőképpen arra kell figyelemmel lenni, hogy a 2019. július 30-án aláírt tranzakció sikeres zárásával új tevékenységi területen folytatja majd a működését. A Társaság felhívja a figyelmet, hogy ez a terület – az informatika – a Társaságot teljesen egy új piacon új kihívásokkal fogja szembesíteni, és mindez olyan új kockázatokkal járhat, amelyeket a Társaság a jelen jelentés közzétételének napján még nem képes előre jelezni.

A Társaság ugyanakkor fokozottan kiemeli, hogy amennyiben a fenti III. pontban bemutatott tranzakció zárása valamely okból nem lesz sikeres, úgy a Társaság nem fogja visszanyerni árbevétel- és eredménytermelő képességét. Egy ilyen negatív forgatókönyv megvalósulása ismételten a Társaság tőkevesztéséhez vezetne, amely – sikeres forrásbevonás hiányában – végső soron akár a Társaság megszűnéséhez is vezethet.

A Társaság kiemeli továbbá, hogy a hitelezőkkel szembeni kötelezettségei jegyzett tőkévé történő konvertálásával a Társaság részvényesi összetétele jelentős mértékben megváltozott. Ez egyfelől a korábbi részvényesek tulajdonosi arányának csökkenését eredményezte, másfelől – különösen a fenti II/9. pontban írt lock-up időszak lejártával – egyidejűleg akár nagymennyiségű új részvény kerülhet eladásra a piacon, amely a részvények piaci árára igen kedvezőtlen hatással lehet.

Az előzőekben írtakon túl ki kell emelni a jelenleg kedvezőtlen világgazdasági környezetből adódó kockázatokat. A napról napra formálódó gazdasági folyamatok – így a nyugat-európai gazdaságok lassulása, Nagy-Britannia Európai Unióból való kilépésének üteme, az Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelmi feszültség – végső, a Társaságot érintő hatásai még nem ismertek, általános érvénnyel kijelenthető azonban, hogy a Társaság – minden más gazdálkodóhoz hasonlóan – jelentősen megváltozott piaci viszonyok közé kerülhet. Ezen piaci viszonyok és körülmények magukban hordozhatják az értékeltési szintek – esetlegesen átértékelési kötelezettséggel is járó – elmozdulásait, valamint a finanszírozhatóság és az előre nem számolható veszteségek kockázatát.

## VII. Nyilatkozatok

A Tpt. 57. § (1) bekezdésének megfelelően kijelentjük, hogy a szabályozott információk nyilvánosságra hozatalának elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a Társaság – mint kibocsátó – felel.

A jelentésben szereplő változásokon felül a tulajdonosi szerkezettel, a részvényekhez fűződő jogokkal, a Társaság alkalmazottaival és szervezetével kapcsolatos egyéb lényeges változások – legjobb tudomásunk szerint – nem következtek be, illetve az időközben bekövetkezett változásokról (tulajdonosi szerkezet stb.) a társaság külön tájékoztatásokat tett közzé. A beszámoló fordulónapja és lenti dátuma közötti időszak olyan lényeges és jelentős eseményeit, melyek hatással lehetnek a beszámolóra, a beszámoló vonatkozó részeiben részletesen bemutatjuk.

Kijelentjük, hogy a 2019. évi I. féléves – független könyvvizsgáló által nem auditált – üzleti jelentés és beszámoló a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tény, amely a kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír. Kijelentjük továbbá, hogy az alkalmazható számviteli előírások alapján a legjobb tudásunk szerint elkészített, a jelen jelentésben közzétett pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, valamint azt is, hogy a jelen üzleti jelentés megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. Fokozottan felhívjuk a figyelmet arra, hogy a jelen jelentésben foglaltak nem adnak teljes és biztos képet a Társaság tevékenységéről és a jövőben tervezett lépéseiről, sem a Társaság eredményeiről, terveiről, piacairól, a tevékenységet érintő kockázatokról és egyéb körülményekről. A jelen jelentésben foglalt olyan kijelentések, amelyek nem múltbeli eseményekre vonatkoznak, ideértve különösen a „várhatóan”, „előreláthatólag”, „feltehetőleg” és ehhez hasonló kifejezések, valamint a feltételes és jövő idejű igealakok, jövőre vonatkozó kijelentéseknek tekintendők. Ezen kijelentések a jelenlegi terveken, becsléseken és előrejelzéseken alapulnak, tehát nem lenne helyes ezen kijelentésekre a kellő mértéket meghaladó módon támaszkodni. Az ilyen kijelentések ismert és nem ismert kockázatokat, bizonytalanságot és olyan tényezőket is jeleznek, amelyek következtében a Társaság tényleges eredménye vagy teljesítménye alapvetően eltérhet az ilyen jövőre vonatkozó kijelentésben foglalt, várható eredménytől vagy teljesítménytől. Ezen tényezők többek között a következők lehetnek: általános gazdasági és üzleti feltételek; a Társaság tartozásainak törlesztésére való képesség; a kulcs munkavállalók elvesztése; a piacainkra vonatkozó jogszabályi vagy egyéb szabályozási környezet változása; új vagy eltérő technológiák támasztotta versenyhelyzet; háború, terrorcselekmények vagy politikai instabilitás. A jövőre vonatkozó kijelentések azon időpontbeli állapoton alapulnak, amelyben ezen állítások elhangzanak, a Társaság nem vállal kötelezettséget arra nézve, hogy a kijelentések bármelyikét új információk vagy jövőbeli események alapján a továbbiakban nyilvánosan frissítse, módosítsa.

A Társaság 2019. évi I. féléves beszámolója teljes terjedelmében megtekinthető 2019. szeptember 26-tól a Társaság székhelyén (1013 Budapest, Várkert rakpart 17. fszt. 1.), továbbá honlapján, a [www.estmedia.hu](http://www.estmedia.hu) címen, a BÉT honlapján a [www.bet.hu](http://www.bet.hu) cím alatt, valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) oldalon.

## 2. Konszolidált eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás

EST MEDIA Nyrt.					
ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS					
	Megnevezés / e Ft	Jegyzet	2019/06/30	2018/12/31	2018/06/30
+	Árbevétel	4	0	0	0
+	Működési bevételek	5	11	4 755 587	4 624 276
=	<b>Összes működési bevétel</b>		<b>11</b>	<b>4 755 587</b>	<b>4 624 276</b>
-	Anyagjellegű ráfordítások	6	33 427	57 275	13 486
-	Személyi jellegű ráfordítások	7	354	663	335
-	Értékcsökkenési leírás		0	0	0
-	Egyéb működési költségek		21 207	46 029	19
=	<b>Összes működési ráfordítás</b>		<b>54 988</b>	<b>103.967</b>	<b>13 840</b>
+	Pénzügyi műveletek bevételei		0	380	0
-	Pénzügyi műveletek ráfordításai		59	88 980	0
+/-	<b>Pénzügyi műveletek nyeresége / vesztesége (-)</b>		<b>-59</b>	<b>-88 600</b>	<b>0</b>
=	<b>Adózás előtti nyereség / veszteség (-)</b>		<b>-55 036</b>	<b>4 563 020</b>	<b>4 610 436</b>
-	Nyereségadó	8	0	322 316	322 818
=	<b>Tárgyévi nyereség / veszteség (-)</b>		<b>-55 036</b>	<b>4 240 704</b>	<b>4 287 618</b>
=	<b>Tárgyévi eredmény összesen</b>		<b>-55 036</b>	<b>4 240 704</b>	<b>4 287 618</b>
+/-	Egyéb átfogó eredmény				
=	<b>Tárgyévi teljes átfogó eredmény</b>		<b>-55 036</b>	<b>4 240 704</b>	<b>4 287 618</b>

### **3. Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás**

<b>EST MEDIA Nyrt.</b>					
<b>ESZKÖZÖK</b>					
	<b>Megnevezés / e Ft</b>	<b>Jegyzet</b>	<b>2019/06/30</b>	<b>2018/12/31</b>	<b>2018/06/30</b>
	<b>Befektetett eszközök</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Ingatlanok, gépek és berendezések		0	0	0
	Immateriális javak		0	0	0
	Egyéb befektetett pénzügyi eszközök		0	0	0
	Egyéb befektetett eszköz		0	0	0
	Halasztott adókövetelések		0	0	0
	<b>Forgóeszközök</b>		<b>104 585</b>	<b>89 762</b>	<b>87 175</b>
	Pénz és pénzeszköz egyenértékesek	9	7 263	8 086	9 036
	Váltókövetelések	10	70 000	70 000	
	Vevőkövetelések		0	0	0
	Egyéb követelések	10	26 900	11 255	78 139
	Aktív időbeli elhatárolások	10	422	421	
	<b>Eszközök összesen</b>		<b>104 585</b>	<b>89 762</b>	<b>87 175</b>

<b>EST MEDIA NYRT.</b>					
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>					
	<b>Megnevezés / e Ft</b>	<b>Jegyzet</b>	<b>2019/06/30</b>	<b>2018/12/31</b>	<b>2018/06/30</b>
	<b>Saját tőke</b>	<b>11</b>	<b>101 079</b>	<b>34 291</b>	<b>54 106</b>
	Jegyzett tőke		79 416	79 416	52 317
	Jegyzett, de be nem fizetett tőke		121 824		
	Tőketartalék		9 739 962	9 739 962	9 739 962
	Eredménytartalék		-9 840 123	-9 785 087	-9 738 173
	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek		0	0	0
	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0	0
	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		<b>3 506</b>	<b>55 471</b>	<b>33 069</b>
	Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök		2 124	9 529	
	Szállítói és egyéb kötelezettségek	12	868	32 411	241
	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek, passzív időbeli elhatárolások	13	514	13 531	32 828
	<b>Saját tőke és kötelezettségek összesen</b>		<b>104 585</b>	<b>89 762</b>	<b>87 175</b>

## 4. Konzolidált saját tőke változás kimutatás

A Társaság IFRS szerinti 2018/06/30 és 2019/06/30-i saját tőke levezetése:

MEGNEVEZÉS (adatok eFt-ban)		Jegyzett tőke	Jegyzett, de be nem fizetett tőke	Tőketartalék	Eredménytartalék	Tárgyévi teljes átfogó eredmény	Összesen
<b>2018/01/01 nyitó</b>		<b>40 508</b>		<b>9 739 962</b>	<b>- 13 549 416</b>	<b>-476 375</b>	<b>- 4 245 321</b>
Időszaki változások:							
Előző évi adózott eredmény átvezetése eredménytartalékba	01/01				-476 375	476 375	
Jegyzett tőke emelés	05/28	11 809					11 809
2018.1 félévi adózott eredmény	06/30					4 287 618	4 287 618
<b>2018/06/30 záró</b>		<b>52 317</b>		<b>9 739 962</b>	<b>- 14 025 791</b>	<b>4 287 618</b>	<b>54 106</b>
<b>2019/01/01 nyitó</b>		<b>79 416</b>		<b>9 739 962</b>	<b>- 14 025 791</b>	<b>4 240 704</b>	<b>34 291</b>
Időszaki változások:							
Előző évi adózott eredmény átvezetése eredménytartalékba	01/01				4 240 704	-4 240 704	0
Jegyzett tőke emelés							
Jegyzett tőke emelés (Még be nem jegyzett)	05/22		121 824				121 824
2019.1 félévi adózott eredmény	06/30					-55 036	-55 036
<b>2019/06/30 záró</b>		<b>79 416</b>	<b>121 824</b>	<b>9 739 962</b>	<b>- 9 785 087</b>	<b>-55 036</b>	<b>101 079</b>



## **5. Konszolidált Cash Flow kimutatás**

<b>Est Media Nyrt. Cash-flow kimutatás (adatok e Ft-ban)</b>	<b>2019/06/30</b>	<b>2018/12/31</b>	<b>2018/06/30</b>
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás</b>	<b>-823</b>	<b>43 285</b>	<b>4 552 773</b>
Adózás előtti nyereség + / -	-55 036	4 563 020	4 610 436
Kamatok miatti korrekció	0	0	-91 961
Elszámolt amortizáció + / -	0	0	0
Kötelezettség elengedése +/-		-4 445 861	
Elszámolt értékvesztés és visszaírás + / -	0	-44 500	-44 481
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye + / -	0	0	0
Szállítói kötelezettség változása + / -	-31 543	-4 430	-36 600
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása + / -	113 562	-33 293	-50 472
Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	-12 160	12 160	
Vevőkövetelés változása + / -	0	0	15
Forgóeszközök (vevőállomány és pénzeszközök nélkül) változása + / -	-15 645	-3 390	70 289
Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	-1	-421	
ténylegesen fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	0	0	-502
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Befektetett eszközök eladása +	0	0	0
<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-60 471</b>	<b>-4 472 960</b>
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek változása +	0	9 529	-4 327 458
Adott váltó	0	-70 000	
Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása + / -	0	0	-145 502
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>-823</b>	<b>-17 186</b>	<b>-16 236</b>

## 6. Magyarázó jegyzetek

### 1. sz. Jegyzet – Általános rész és a beszámoló alapja

Ezen pénzügyi kimutatások az Európai Unió (EU) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) és az IFRS Értelmezési Bizottságának (IFRS IC) értelmezéseivel összhangban készültek. A Társaság számviteli kimutatásait a Magyarországon érvényben lévő jogszabályoknak megfelelően vezeti, és hivatalos kimutatásait is ezen az alapon készíti.

A Társaság beszámolási és funkcionális pénzneme a magyar forint ("HUF").

A Társaság ugyanazokat a számviteli politikákat és számítási módszereket alkalmazza az évközi pénzügyi kimutatásokban, mint amelyek a legutóbbi éves pénzügyi kimutatásokban közzétételre kerültek, kivéve az IFRS 9 "Pénzügyi Instrumentumok" standard („IFRS 9”) és az IFRS 15 „Árbevétel” standard („IFRS 15”) alkalmazásával kapcsolatos változásokat.

A Társaságnál sem 2019. június 30-án, sem az azóta eltelt időszakban nem álltak fenn mérlegen kívüli jelentősebb tételek.

### 2. sz. Jegyzet – A 2019. június 30-ával zárult félév folyamán történt jelentős és nem szokásos események

- a Társaság alaptőke-emelése (2019. május 22-án, amelyet a Cégbíróság 2019. augusztus 1-én jegyzett be. A részvények 2019. szeptember 20-án kerültek megkeletkeztetésre.)

### 3. sz. Jegyzet – A mérleg fordulónapját követő jelentős események

- a Társaság 2019. július 30-án adásvételi szerződést írt alá a Delta Systems Korlátolt Felelősségű Társaság (1134 Budapest, Róbert Károly körút 70-74., Cg. 01-09-882938) 100 százalékos üzletrésének megvásárlásáról.

### 4. sz. Jegyzet – Árbevétel

(adatok e Ft-ban)	2019/06/30	2018/06/30
Árbevétel	0	0

Az árbevétel – amely a Társaság értékesítési tevékenységéből származó időszaki árbevételt tartalmazza – mind a tárgyidőszakban mind az előző év azonos időszakában 0 forint volt, mivel mindkét érintett időszakban a Társaság üzleti tevékenységet nem folytatott.

### 5. sz. Jegyzet – Működési bevételek

(adatok e Ft-ban)	2019/06/30	2018/06/30
Működési bevételek	11	4 624 276

A Működési bevételek soron 2019 első félévében kizárólag technikai jellegű, elhanyagolható nagyságrendű Egyéb bevétel szerepel.

## 6. sz. Jegyzet – Anyagjellegű ráfordítások

(adatok e Ft-ban)	2019/06/30	2018/06/30
Anyagjellegű ráfordítások	33 427	13 486

Az Anyagjellegű ráfordítások értékét mind az előző év azonos időszakában, mind a tárgyidőszakban alapvetően a tőzsdei jelenléthez, illetve a csődeljáráshoz, annak végrehajtásához, a vonatkozó tőkeemelésekhez és részvénykibocsátásokhoz kapcsolódó számviteli, jogi és egyéb tanácsadói költségek tették ki.

## 7. sz. Jegyzet – Személyi jellegű ráfordítások

(adatok e Ft-ban)	2019/06/30	2018/06/30
Személyi jellegű ráfordítások	354	335

Ezen a soron kerültek kimutatásra, ahogy a bázis időszakban is, a bérköltségek és járulékaik, a csődeljárással is összefüggésben lecsökkent munkaszervezetből adódóan (a beszámoló fordulónapján egy munkavállaló).

## 8. sz. Jegyzet – Nyereségadó, Halasztott adókövetelés

(adatok e Ft-ban)	2019/06/30	2018/06/30
Nyereségadó	0	322 818

Nyereségadó a tárgyidőszakban, mivel a Társaságnak semminemű bevétele nem volt, nem keletkezett.

## 9. sz. Jegyzet – Pénz és pénzeszköz egyenértékesek

(adatok e Ft-ban)	2019/06/30	2018/06/30
Pénz és pénzeszköz egyenértékesek	7 263	9 036

A Pénz és pénzeszköz egyenértékesek állománya soron került kimutatásra a bázisidőszak végéig el nem használt pénzeszközöknek az időszaki működési költségekkel csökkentett összege.

## 10. sz. Jegyzet – Követelések

(adatok e Ft-ban)	2019/06/30	2018/06/30
Követelések	96 900	78 139

A követelések tárgyidőszaki és bázisidőszaki fordulónapi állománya részletesen:

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	2019/06/30	2018/06/30
Váltókövetelés	70 000	70 000
Adóhatósággal, önkormányzattal szemben fennálló követelés	26 900	8 139
<b>Összesen</b>	<b>96 900</b>	<b>78 139</b>

## 11. sz. Jegyzet – Saját tőke

(adatok e Ft-ban)	2019/06/30	2018/12/31
Saját tőke	101 079	79 416

A Jegyzett tőke a bázisidőszak záró adatához (2018.12.31.) képest az alaptőke 2019.05.22-i felemelése ellenére sem változott, mert azt a Cégbíróság 2019.08.01-i hatállyal jegyzett csak be. Emiatt 121.824 ezer forint Jegyzett, de be nem fizetett tőkeként van a 2019.05.22-i tőke emelés tárgyidőszakban nyilvántartva. A Tőketartalék értéke a bázisidőszakhoz képest változatlan. Az Eredménytartalék sor a tárgyidőszaki Tárgyévi teljes átfogó eredmény soron szereplő 55.036 ezer forintos összeggel csökkentett értéket mutatja.

Osztalék kifizetés nem történt a tárgyidőszakban. A társaság nem rendelkezik anyavállalattal és nem kontrolláló érdekeltséggel ezért a tárgyidőszaki teljes átfogó eredmény e szempontok szerint bemutatása nem szükséges.

A társaság jegyzett tőkéjére vonatkozó további információk:

Az EST MEDIA Nyrt. (2019.06.30-i alaptőke: 79.416.205,44 forint, saját tőke: 54.106 ezer forint, kibocsátott részvények száma: 101.815.648 darab, egyenként 0,78 forint névértékű törzsrészvény.

A 2019.05.22-én elhatározott és 2019.08.01-én bejegyzett alaptőke-emeléssel a jelen beszámoló közzétételekor a Jegyzett, de be nem fizetett tőke: 121.823.794,56 forint, mellyel a kibocsátásra váró részvények száma: 156.184.352 darab, egyenként 0,78 forint névértékű törzsrészvény. Ezek 2019.09.20-án kerültek megkeletkeztetésre.

Az EST MEDIA Nyrt. konszolidációs körébe 2019. június 30-ig az E.M. PRIME HOLDING Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság került (2018.12.21).

2019. július 1-ét követően, 2019. július 30-án a Delta Systems Korlátolt Felelősségű Társaság 100 %-os üzletrészének feltételekhez kötött megvásárlására kötött a Társaság adásvételi szerződést. A feltételek teljesítésének határideje 2019.12.20.

## 12. sz. Jegyzet – Szállítói és egyéb kötelezettségek

(adatok e Ft-ban)	2019/06/30	2018/06/30
Szállítói és egyéb kötelezettségek	868	241

A Szállítói kötelezettségek sor összege az általános fenntartási, le nem járt tartozásokat mutatja.

## 13. sz. Jegyzet – Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

(adatok e Ft-ban)	2019/06/30	2018/06/30
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	514	32 828

Az Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek sor összege a bázisidőszakhoz képest jelentősen csökkent, a tárgyidőszaki és bázisidőszaki fordulónapi állománya részletesen:

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	2019/06/30	2018/06/30
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	514	386
Adóhatósággal szembeni kötelezettség	0	1 823
Csődegyezségi megállapodásból eredő kötelezettség	0	30 619
<b>Összesen</b>	<b>514</b>	<b>32 828</b>

## 7. EST MEDIA Nyrt. adatlapok

Társaság neve:	EST MEDIA Nyrt.	Telefon: 782-9843
Társaság címe:	1013 Bp. Várkert rakpart 17.	Telefax: 782-9067
Ágazati besorolás:	Vagyonkezelés	
Beszámolási időszak:	2019.01.01.-2019.06.30.	
Befektetői kapcsolattartó:	Kellner Gabriella	E-mail: <a href="mailto:contact@estmedia.hu">contact@estmedia.hu</a>

### A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

#### RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Bevezetett sorozat					
	Tárgyév elején (2019.01.01.)			Időszak végén (2019.06.30.)			Tárgyév elején (2019.01.01.)			Időszak végén (2019.06.30.)		
	% <sup>1</sup>	% <sup>2</sup>	Db	% <sup>1</sup>	% <sup>2</sup>	Db	% <sup>1</sup>	% <sup>2</sup>	Db	% <sup>1</sup>	% <sup>2</sup>	Db
Belföldi intézményi/társaság	33,96	33,96	34577375	21,44	21,44	21834163	33,96	33,96	34577375	21,44	21,44	21834163
Külföldi intézményi/társaság	0,01	0,01	8577	0,08	0,08	84000	0,01	0,01	8577	0,08	0,08	84000
Belföldi magánszemély	64,51	64,51	65687539	74,87	74,87	76230285	64,51	64,51	65687539	74,87	74,87	76230285
Külföldi magánszemély	0,29	0,29	290446	0,08	0,08	75701	0,29	0,29	290446	0,08	0,08	75701
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,05	0,05	50591	2,05	2,05	2091052	0,05	0,05	50591	2,05	2,05	2091052
Saját tulajdon												
Államháztartás részét képező Tulajdonos <sup>3</sup>												
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények <sup>4</sup>												
Egyéb <sup>5</sup>	1,18	1,18	1201120	1,48	1,48	1500447	1,18	1,18	1201120	1,48	1,48	1500447
<b>Ö S S Z E S E N</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>101815648</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>101815648</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>101815648</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>101815648</b>

<sup>1</sup> Tulajdoni hányad.

<sup>2</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog. Ha a tulajdoni hányad és a szavazati jog megegyezik, csak a tulajdoni hányad oszlopot kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetésével mellett.

<sup>3</sup> Pl.: ÁPV Rt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok stb.

<sup>4</sup> Pl.: EBRD, EIB stb.

<sup>5</sup> Egyes értékpapír-számlavezetők nem szolgáltatott információt a KELER Zrt. felé a náluk lévő részvényekről. Az „Egyéb” soron szereplő mennyiségeket ezek alkotják, mivel ezek tulajdonosai a Kibocsátó előtt nem ismertek.

Az időszak eleji és végi adatok a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szerinti tulajdonosi megfeleltetés alapján kerültek elkészítésre. A részvénykönyv nem feltétlenül tükrözi a megfeleltetés szerinti tulajdonosi struktúrát, mivel a hatályos jogszabályok szerint a részvényesek jogosultak a részvénykönyvbe való bejegyzésük mellőzését, vagy a részvénykönyvből való törlésüket kérni.

**RS2. A saját tulajdonban lévő részvények mennyiségének (db) alakulása**

	Részesedés (2019. január 1.)		Részesedés (2019. június 30.)	
	darab	% (két tizedes jegyig kérjük megadni)	darab	% (két tizedes jegyig kérjük megadni)
Társasági szinten	0	0	0	0
Leányvállalatok <sup>1</sup>	0	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> Konszolidációba bevont társaságok.

**RS3. Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása a 2019. június 30-án bevezetett sorozatra (101.815.648 darab törzsrészvény) vonatkozóan, a 2019. június 30-i állapot szerint**

Név	Letétkezelő (igen/nem)	Mennyiség (db)	Részesedés (%) (két tizedes jegyig kérjük megadni)
Park Teniszkлуб Zrt. <sup>1</sup>	Nem	15.273.188	15,00
<b>Összesen</b>		<b>15.273.188</b>	<b>15,00</b>

<sup>1</sup> A Park Teniszkлуб Zrt. arról tájékoztatta a Kibocsátót, hogy a befolyása 2019. július 26-án 5 százalék alá csökkent.

**Az EST MEDIA Nyrt. 2019-es évének főbb eseményei**

2019.01.04.	Tájékoztató részvények likvidnek minősítéséről
2019.01.09.	Tájékoztató cégbejegyzésről
2019.01.20.	Rendkívüli tájékoztatás
2019.02.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok számáról
2019.02.20.	Tájékoztató részvények FTSE Emerging Europe indexbe kerüléséről
2019.02.28.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok számáról
2019.03.29.	Közgyűlési meghívó
2019.03.31.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok számáról
2019.04.09.	Közgyűlési előterjesztések
2019.04.09.	Javadalmazási nyilatkozat
2019.04.09.	Tájékoztató befolyásszerzésről
2019.04.13.	Tájékoztató befolyás megszűnéséről
2019.04.29.	Közgyűlésre vonatkozó indítvány
2019.04.30.	Közgyűlési határozatok
2019.04.30.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2019.04.30.	A Társaság 2017. évi egyedi, valamint 2018. évi egyedi és konszolidált éves jelentései
2019.04.30.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok számáról
2019.05.22.	Tájékoztató alaptőke-emelésről
2019.05.22.	Közgyűlési személyi és határozati javaslatok
2019.05.28.	Közgyűlési határozatok
2019.05.28.	Tájékoztató igazgatósági tagok részvénytulajdonáról

2019.05.31.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok számáról
2019.06.30.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok számáról
2019.07.17.	A Ptk. 3:296. § (5) bekezdés szerinti közzététel
2019.07.29.	Tájékoztató befolyás megszűnéséről
2019.07.30.	Tájékoztató a Delta Systems Kft. megvásárlásáról
2019.07.31.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok számáról
2019.07.31.	Tájékoztató az Igazgatóság új elnökének megválasztásáról
2019.08.01.	Tájékoztató alaptőke-emelés bejegyzéséről
2019.08.05.	Tájékoztató a Delta Systems Kft. megvásárlásával kapcsolatos cégstratégiáról
2019.08.29.	Vezetői feladatokat ellátó személy részvénytranzakciója
2019.08.31.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok számáról
2019.08.31.	Közgyűlési meghívó
2019.09.10.	Közgyűlési előterjesztések
2019.09.21.	Tájékoztató részvények keletkeztetéséről
2019.09.23.	Tájékoztató befolyás megszűnéséről
2019.09.24.	Vezetői feladatokat ellátó személy részvénytranzakciója
2019.09.24.	Tájékoztató cégbírósági bejegyzésről
2019.09.24.	Alapszabály

Budapest, 2019. szeptember 26.

Papp István  
az Igazgatóság elnöke  
EST MEDIA Nyrt.