
A DELTA TECHNOLOGIES NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG TÁJÉKOZTATÓJA

A Delta Technologies Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 1134 Budapest, Róbert Károly körút 70-74., továbbiakban: Kibocsátó) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 55. §-ában foglaltaknak megfelelően közzéteszi az alábbiakat:

A Kibocsátó 2020. május 7. napján közzétette¹ az üzleti év változásával kapcsolatos tájékoztatását, melyben arról tájékoztatta Tisztelt Befektetőit, hogy az üzleti évei 2020. január 1. napjától a következőképpen alakulnak:

„(...) Az ezt követő üzleti év 2020. január 1. napjától 2020. június 30. napjáig tart, majd azt követően a Társaság minden üzleti éve a naptári év július 1. napjától a következő naptári év június 30. napjáig tart”

A fentieknek megfelelően, a Kibocsátó 2020. június 30. napjára vonatkozóan éves beszámolót készít, melyet könyvvizsgálattal támaszt alá, majd ezt a Kibocsátó a közgyűlés elé terjeszti. Kibocsátó ezen üzleti év során (2020. február 6-i hatállyal) szerezte meg Delta Systems Kft. 100%-os üzletrészét, ezért 2020. június 30-i fordulónapra készül az első olyan éves beszámoló, amiben a Delta Systems Kft. 100%-os üzletrésze szerepel a Kibocsátó könyveiben.

Kibocsátó – a vonatkozó számviteli sztenderdek előírásai szerint – eszközeit valós értéken értékeli. Tekintettel arra, hogy Kibocsátó eszközeinek jelentős részét a Delta Systems Kft. üzletrésze teszi ki, ezért a Kibocsátó külső szakértőt (DLA Piper Business Advisory Kft. – továbbiakban: értékelő) vont be a Delta Systems Kft. 2020. június 30-i fordulónapra vonatkozó piaci értékének meghatározására.

Az értékeléshez – 2020. június 30-i fordulónappal záruló üzleti év előzetes pénzügyi adatainak és a COVID19 járvány elhúzódó hatásainak figyelembevétel – a Kibocsátó felülvizsgálta rövid- és középtávú üzleti terveit:

- a vírus okozta válságot követő visszarendeződés időszakát hosszabbra
- míg a visszarendeződést követő organikus növekedés mértékét óvatosabb szinten tervezi.

A felülvizsgált üzleti terv árbevétel számai a következők (Mrd HUF):

| FY21 | FY22 | FY23 | FY24 | FY25 |
|------|------|------|------|------|
| 12,0 | 17,2 | 18,8 | 20,6 | 22,7 |

¹https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2020.05./Tajekoztatás_2020._éves_rendes_kozgyulesi_hatarozatokrol_128406237



Az értékelő az értékelés során megvizsgálta, hogy a felülvizsgált üzleti terv alapján hogyan alakulna a Delta Systems Kft. által termelt jövedelmek nettó jelenértéke ha

- (i) csak a jelenlegi működési modell mellett megtermelt jövedelmeket vesszük figyelembe,
- (ii) figyelembe vesszük az üzleti modell váltást (saját erőforrással végzett szolgáltatások volumenének növelése) és
- (iii) figyelembe vesszük a tervezett akvizíciókat is.

- | | |
|---|-----------------|
| (i) Jelenlegi üzleti modell várható pénzáramlásainak jelenértéke: | 7,3-8,8 mrdFt |
| (ii) Üzleti modell váltást feltételezve: | 15,0-18,4 mrdFt |
| (iii) Üzleti modell váltást és akvizíciókat feltételezve: | 18,6-24,0 mrdFt |

Tekintettel arra, hogy a megfogalmazott stratégiai irányok megvalósítása még nem, vagy csak nagyon korlátozott mértékben kezdődött meg, ezért ezek megvalósítása jelentős kockázatot hordoz magában.

A Delta Systems Kft. 100%-ának piaci értéke a fenti feltételezés, és konzervatív megközelítés alapján, kizárólag a jelenlegi üzleti modell várható pénzáramlásainak jelenértéke alapján került meghatározásra, ami az értékelés alapján, 2020. június 30-i fordulónapra 7,3 és 8,8 mrdFt közé becsülhető.

Az óvatosság elvét szem előtt tartva, a Kibocsátó Delta Systems Kft-ben meglévő 100%-os üzletrészt 2020. június 30-i fordulónapra készülő beszámolójában – a konzervatív értékelés alsó határát figyelembe véve - 7,3 mrdFt-os valós értékre értékeli át.

Budapest, 2020. október 1.

Delta Technologies Nyrt.