

Az EST MEDIA Nyrt.
egyedi éves beszámolója és a kapcsolódó
anyagok

Tartalomjegyzék

- Könyvvizsgálói jelentés
 - EST MEDIA Nyrt. mérleg
 - EST MEDIA Nyrt. eredménykimutatás
 - független könyvvizsgálói jelentés
 - emlékeztető a könyvvizsgálat végrehajtásáról
 - teljességi nyilatkozat

- EST MEDIA Nyrt. kiegészítő melléklet és felelősségvállalási nyilatkozat

- EST MEDIA Nyrt. üzleti jelentés

- Felügyelő Bizottság jelentése

- Audit Bizottság jelentése

Könyvvizsgálói jelentés
EST MEDIA Nyrt.
Az üzleti év:
2012. január 1. - 2012. december 31.

EST MEDIA Nyrt.				
MÉRLEG 'A' változat ESZKÖZÖK				
ssz	Megnevezés / E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.
1. A	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	5 096 982		1 346 620
2. I	IMMATERIÁLIS JAVAK	83 090		67 076
3. I.1	Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
4. I.2	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5. I.3	Vagyoni értékű jogok	1 619		1 318
6. I.4	Szellemi termékek	81 471		65 758
7. I.5	Üzleti vagy cégérték			
8. I.6	Immateriális javakra adott előlegek			
9. I.7	Immateriális javak érték helyesbítése			
10. II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	697		356
11. II.1	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12. II.2	Műszaki berendezések, gépek, járművek	410		220
13. II.3	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	287		136
14. II.4	Tenyészállatok			
15. II.5	Beruházások			
16. II.6	Beruházásokra adott előleg			
17. II.7	Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
18. III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	5 013 195		1 279 188
19. III.1	Tartós részesedések kapcsolt vállalkozásban	5 008 381		1 279 188
20. III.2	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21. III.3	Egyéb tartós részesedés			
22. III.4	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23. III.5	Egyéb tartósan adott kölcsön	4 614		
24. III.6	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
25. III.7	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
26. III.8	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
27. B	FORGÓESZKÖZÖK	5 118 212		695 522
28. I	KÉSZLETEK			
29. I.1	Anyagok			
30. I.2	Befejezetlen termelés és félkész termék			
31. I.3	Növények, hízó- és egyéb állatok			
32. I.4	Késztermékek			
33. I.5	Áruk			
34. I.6	Készletre adott előlegek			
35. II.	KÖVETELÉSEK	4 062 898		595 419
36. II.1	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	794		1 519
37. II.2	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	3 271 919		73 591
38. II.3	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			30 836
39. II.4	Változókövetelések			
40. II.5	Egyéb követelések	790 185		489 473
41. II.6	Követelések értékelési különbözete			
42. II.7	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
43. III.	ÉRTÉKPAPÍROK	1 054 515		100 008
44. III.1	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	1 054 271		
45. III.2	Egyéb részesedés	244		100 008
46. III.3	Saját részvények és részesedések			
47. III.4	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
48. III.5	Értékpapírok értékelési különbözete			
49. IV.	PÉNZESZKÖZÖK	799		95
50. IV.1	Pénztár, csekkék	14		6
51. IV.2	Bankbetétek	785		89
52. C	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	139 413		30 147
53. C.1	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	84 243		30 147
54. C.2	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	55 170		
55. C.3	Halasztott ráfordítások			
56.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	10 354 607		2 072 289

2013. március 1.

EST MEDIA
Vagyonkezelő Nyrt.
1036 Bp., Lajos u. 74-76.
Adószám: 11404374-2-41

EST MEDIA Nyrt.
Dr. Balázs Csaba

Könyvvizsgálói jelentésem alapján igazolom:

Dr. Serényi Iván
kamara-tag könyvvizsgáló
s.sz.: 003687
k.t.sz.: 003607

dr. Serényi Iván
ny.sz.: 003607

EST MEDIA Nyrt.					
MÉRLEG 'A' változat FORRÁSOK					
sz.	Megnevezés / E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.	
57 D.	SAJÁT TŐKE	6 863 427		1 750 712	
58 I.	JEGYZETT TŐKE	1 370 200		3 959 267	
59	ebből visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken				
60 II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)				
61 III.	TŐKETARTALÉK	8 222 996		8 222 996	
62 IV.	EREDMÉNYTARTALÉK	-1 962 034		-2 709 769	
63 V.	LEKÖTÖTT TARTALÉK				
64 VI.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK				
65 VI.1	Érték helyesbítés értékelési tartaléka				
66 VI.2	Valós értékelés értékelési tartaléka				
67 VII.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-747 735		-7 721 782	
68 E.	CÉLTARTALÉKOK				
69 E.1	Céltartalék a várható kötelezettségekre				
70 E.2	Céltartalék a jövőbeni költségekre				
71 E.3	Egyéb céltartalék				
72 F.	KÖTELEZETTSÉGEK	3 367 991		280 312	
73 I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK				
74 I.1	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben				
75 I.2	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
76 I.3	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben				
77 II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
78 II.1	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök				
79 II.2	Átváltoztatható kötvény				
80 II.3	Tartozások kötvénykibocsátásból				
81 II.4	Beruházási és fejlesztési hitelek				
82 II.5	Egyéb hosszú lejáratú hitelek				
83 II.6	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben				
84 II.7	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
85 II.8	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek				
86 III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3 367 991		280 312	
87 III.1	Rövid lejáratú kölcsönök	330 943		24 483	
88	ebből az átváltoztatható kötvények				
89 III.2	Rövid lejáratú hitelek	11		8	
90 III.3	Vevőtől kapott előlegek				
91 III.4	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	102 972		46 687	
92 III.5	Vállalt tartozások				
93 III.6	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	246 779		73 846	
94 III.7	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
95 III.8	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 687 286		135 288	
96 III.9	Kötelezettségek értékelési különbözete				
97 III.10	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete				
98 G.	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	103 189		41 265	
99 G.1	Bevételek passzív időbeli elhatárolása				
100 G.2	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	63 054		20 027	
101 G.3	Halaszott bevételek	40 135		21 238	
102	FORRÁSOK ÖSSZESEN	10 354 607		2 072 289	

2013. március 1.

EST MEDIA
 Vagyont kezelő Nyrt.
 1036 Bp., Lajos u. 74-76.
 Adószám: 11404374-2-41
 EST MEDIA Nyrt.
 Dr. Balázs Csaba

Könyvvizsgálói jelentésem alapján igazolom

Dr. Serényi Iván
 kamarai-tag könyvvizsgáló
 s.sz.: 003687
 k.t.sz.: 003607

dr. Serényi Iván
 ny.sz.: 003607

EST MEDIA Nyrt.				
EREDMÉNYKIMUTATÁS ÖSSZKÖLTSÉG 'A'				
SSZ	Megnevezés / E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.
1.	1 Belföldi értékesítés nettó árbevétele	22 034		23 133
2.	2 Export értékesítés nettó árbevétele			
3 I.	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	22 034		23 133
4.	3 Saját termelésű készletek állományváltozása			
5.	4 Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
6 II.	AKTÍVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE			
7 III.	EGYÉB BEVÉTELEK	101 583		173 323
8.	ebből visszaírt értékesítés	37 436		
9.	5 Anyagköltség	3 323		1 235
10.	6 Igénybe vett szolgáltatások	46 748		72 708
11.	7 Egyéb szolgáltatások értéke	7 548		4 406
12.	8 Eladott áruk beszerzési értéke	23		130
13.	9 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	389		5 905
14 IV.	ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	58 031		84 384
15.	10 Bérköltség	6 519		59 265
16.	11 Személyi jellegű egyéb kiadások	820		884
17.	12 Bányajuttalékok	2 115		17 206
18 V.	SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	9 454		77 355
19 VI.	ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	17 502		16 454
20 VII.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	112 272		3 196 526
21.	ebből értékesítés	17 383		3 054 052
22 A	ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-73 642		-3 178 263
23.	13 Kapott osztalék és részesedés			
24.	ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
25.	14 Részesedés értékesítésének árfolyamnyeresége			
26.	ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
27.	15 Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
28.	ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
29.	16 Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	150 183		281 908
30.	ebből kapcsolt vállalkozástól kapott	143 936		273 927
31.	17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	210		288
32.	ebből értékelési különbözet			
33 VIII.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	150 393		282 196
34.	18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
35.	ebből kapcsolt vállalkozásnak adott			
36.	19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	64 778		51 974
37.	ebből kapcsolt vállalkozásnak adott	19 293		4 751
38.	20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékesítése	658 131		3 729 329
39.	21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	106 420		1 048 919
40.	ebből értékelési különbözet			
41 IX.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	829 329		4 830 222
42 B	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-678 936		-4 546 026
43 C	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	-752 578		-7 726 289
44 X.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	5 401		5 463
45 XI.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK			
46 D	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	5 401		5 463
47 E	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-747 177		-7 720 826
48 XII.	ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	558		956
49 F	ADÓZOTT EREDMÉNY	-747 735		-7 721 782
50.	22 Eredménytartalék igénybevétele osztalékra			
51.	23 Fizetett (jóváhagyott) osztalék és részesedés			
52 G	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-747 735		-7 721 782

2013. március 1.

EST MEDIA
Vagyonkezelő Nyrt.
1036 Sp., Lajos u. 74-76.
Adószám: 11404374-2-41

EST MEDIA Nyrt.
Dr. Balázs Csaba

Könyvvizsgálói jelentésem alapján igazolom:

Dr. Serényi Iván
Kamarai tag könyvvizsgáló

Dr. Serényi Iván
ny.sz.: 003607

s.sz.: 003607
k.t.sz.: 003607

Független könyvvizsgálói jelentés

Az EST MEDIA Nyrt. tulajdonosainak:

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az EST MEDIA Nyrt. (a továbbiakban: Társaság) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31.-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 2 072 289 E Ft, a mérleg szerinti eredmény -7 721 782 E Ft veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján.

Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre.

Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékokat szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről.

A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek.

A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon.

A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékok elegendő és megfelelő alapot nyújtanak könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az EST MEDIA Nyrt. 2012. december 31.-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Figyelemfelhívás

A Társaság saját tőkéje a jegyzett tőke 44,22%-a. A Társaság tőkevesztése folyamatos. A tevékenység folyamatos fenntartásához, a gazdasági társaságokról szóló törvény alapján a tőke rendezéséről dönteni szükséges.

A beszámoló adatai elemzésének eredménye azt jelzi, hogy a vállalkozás folytatása elvének érvényesülése a jövőben veszélybe kerülhet, amennyiben a 2011-ben elkezdett reorganizációs folyamat nem jár sikerrel (pótlólagos forrásbevonás).

A Társasággal szemben több vagyont terhelő kötelezettség keletkezett a likviditási helyzet következtében.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az EST MEDIA Nyrt. mellékelt 2012. évi éves beszámolójához kapcsolódó, 2012. december 31.-i fordulónapra vonatkozó üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az EST MEDIA Nyrt. 2012. évi üzleti jelentése az EST MEDIA Nyrt. 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest,
2013. március 1.

~~AUDIT SERVICE KFT~~
~~bejegyzett könyvvizsgáló cég~~
~~ny.sz.: 001030~~

dr. Serényi Iván
Audit Service Kft.
Könyvvizsgáló társaság
1022 Budapest, Bimbó út 3.
ny.sz.: 001030

~~Dr. Serényi Iván~~
~~kamarai tag könyvvizsgáló~~
~~s.sz.: 003687~~
~~k.t.sz.: 003607~~

dr. Serényi Iván
Kamarai tag könyvvizsgáló
ny.sz.: 003607

Ez a jelentés a fent nevezett cég tárgyévi éves beszámolójának elválaszthatatlan része.

A Könyvvizsgálói Vélemény bármely manipulációja, vagy valótlan adatokkal együtt történő felhasználása a véleményt érvényteleníti és törvényességi felügyeleti eljárást vonhat maga után!

Emlékeztető a könyvvizsgálat végrehajtásáról

Az EST MEDIA Nyrt. (továbbiakban 'Szervezet') részére

2012. január 1. - 2012. december 31.

Szerződésünk szerint, a jogok-kötelezettségek kölcsönös érvényesítésével befejeztük az üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálói munkánkat.

Felhatalmazzuk Önöket, hogy - amennyiben Szervezetük döntéshozói az előterjesztettekkel azonosan elfogadják azt - az előírások szerint a hatóságok részére átadják a zárási dokumentumokat.

Munkánk keretében:

A számviteli elvek gyakorlati alkalmazását, annak helyességét kontrolláltuk, üzleti könyveikkel való szinkronitását megvizsgáltuk, eltéréseit rendeztük.

A számviteli rendszer támogatásában a számlatükör és a számviteli politika összeállítását értékeltük, a kapcsolódó szabályozási körökkel való összhang megteremtését véleményeztük.

Bizonylati fegyelmük helyzetét, főbb gazdasági folyamataik lényegi eseményeit mintavétellel elemeztük, gyakorlati problémáik rendezésében megkeresésük szerint rendelkezésükre álltunk. Mindezek mellett az alábbi megjegyzéseinket rögzítjük:

A jelentős és lényeges minősítések meghatározása az Önök döntése szerint történt. Megbízásunk a piaci értékek teljes körének meghatározására nem terjedt ki. Döntéseik végrehajtását szűrőpróbával, az Önök adatszolgáltatása alapján ellenőrizhettük.

A Szervezet amortizációs politikáját, a maradványérték számítás elvét, a visszairások kezelését a szabályzatok szintjén vizsgáltuk. A beminősített eljárások gyakorlati alkalmazása a Szervezet feladata, részünkről mintaszerű ellenőrzésre került sor.

A számviteli szabályozás naprakészességének biztosítása a Szervezet esetében az aláírásra jogosultak feladata és felelőssége.

Az év során valamennyi előfordult adózási, könyvelési, menedzsment és controlling témájú, valamint a szerződéses feladatokkal összefüggő kérdésekről személyes konzultációt folytattunk, munkánkat kellő gondossággal végeztük.

Az üzleti év zárásának előkészítése érdekében önálló módszertani anyagot adtunk át az Önök részére, valamint egyeztető megbeszélések keretében segítettük felkészülésüket, adtuk meg időbeni ütemezésünket, közreműködtünk a végrehajtásban.

A zárati munkák során:

A leltárak felvételét a folyamatos munkánk keretében vizsgáltuk azt, mivel azok előkészítését megfelelőnek tartottuk. Ebben az esetben az utólagos ellenőrzést végrehajtottuk.

Az adók elszámolásában megvizsgáltuk azok analitikáit, rendszertechnikai működésüket, számviteli beszámolóba beépülését (nem képezte munkánk tárgyát az analitikák teljes körű és tételes ellenőrzése, a havi adózási rend vizsgálata).

Az Önöktől kapott információk felülvizsgálatával került sor az értékvesztések, értékhelyesbítések, céltartalékképzések, leírások, visszairások, átmenő tételek elfogadására, az analitikák és főkönyvi feldolgozások összhangjának biztosítására.

Adatszolgáltatásuk alapját képezte munkaokmányainknak, kiegészítő mellékletüknek.

Az Önök által rendelkezésükre bocsátott nyilatkozataik munkánk eredményébe, záradékok minősítésébe beépültek.

Nyilatkozataink értelmezésénél figyelembe kell venni teljeségi nyilatkozatukat, valamint annak kockázatát, hogy a mintavételes technikák nem adhatnak lehetőséget minden hiba és ellentmondás külső feltárására.

Cash-flow kimutatásuk felülvizsgálatánál a lényegesség és költség-haszon elveiből indultunk ki.

Munkánk eredményei során:

A magyar könyvvizsgálói előírásoknak megfelelően felülvizsgáltuk az üzleti év üzleti könyveinek vezetését, záradékokultuk számviteli beszámolójának elkészítését.

A bemutatott számviteli beszámoló Magyarország hivatalos pénznemében, azaz forintban készült. Jelentésünk eredetileg magyar nyelven kerül kiadásra, a magyar nyelvű jelentés kerül aláírásra. Vita esetén a magyar nyelvű eredeti jelentés a mérvadó.

A Szervezet dokumentumainak áttekintése, üzleti könyveinek felülvizsgálata, a zárás, az önrevíziós tételek, a gazdálkodás elemzése és az adózás ellenőrzése alapján az alábbiak szerint igazoljuk és fogadjuk el a mérleget és az eredménykimutatást.

Megnevezés	2012. december 31.	
	Szervezet zárása szerint	Könyvvizsgálat alapján
1. számlaosztály	1 346 620 218,00	1 346 620 218,00
2. számlaosztály	0,00	0,00
3. számlaosztály	725 668 452,42	725 668 452,42
4. számlaosztály	-9 794 070 433,99	-9 794 070 433,99
5. számlaosztály	172 157 831,58	172 157 831,58
8. számlaosztály	8 033 738 537,84	8 033 738 537,84
9. számlaosztály	-484 114 605,85	-484 114 605,85
Osztalékelfőírás	0,00	0,00
Mérleg szerinti eredmény	-7 721 781 763,57	-7 721 781 763,57
Mérlegfőösszeg	2 072 288 670,42	2 072 288 670,42

Jelentésünk észrevételeinket, megállapításainkat tartalmazza, ennek megfelelően került sor az eredmény jóváhagyására. Megítélésünk szerint a könyvvizsgáló jelentésben foglaltakon kívül:

A Szervezet gazdálkodása megfelel a magyar jogszabályi előírásoknak.

A Szervezet ügyvitele tartalmazza a gazdasági eseményeket, elszámolásának bizonylati hátterét.

A Szervezet zárása a folyamatos működés elve szerint értékelt, a vezetés nyilatkozatai alapján nincsenek fedezetlen és lényeges:

- jelentős késedelmes teljesítések,
- piacvesztések, stratégiaváltásból eredő belső kockázatok,
- jelentős könyvön kívüli terhek.

Munkakapcsolatainkat, a kapott információk feldolgozását munkaalkományaink tartalmazzák, mégis felhívjuk figyelmüket, hogy az ezek alátámasztását szolgáló, de Önöknél rendelkezésre álló bizonylatok változásoktól mentes megőrzése az Önök felelőssége.

Üzleti jelentéssel összefüggésben:

Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az éves beszámolóval kapcsolatos adatszolgáltatásra korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Szervezet nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Következtetéseinkben:

A számviteli beszámoló könyvvizsgálatán túli munkánk szerves részét képezően a következőkre hívjuk fel szíves figyelmüket:

Jelenségek, jelentős könyvön kívüli tételek

Maximálisan kifizethető osztalék értéke:	0 E Ft
- ebből tárgyévben osztalékként előírva:	0 E Ft
Tőkepozíció, saját tőke/jegyzett tőke aránya:	44,22%

Kockázatok:

Az általunk feltárt, Önök számára átadott észrevételek rendezése, szakértői levelünk szakmai összefoglalóinak átgondolása az Önök feladata.

Rendezetlen követelés/kötelezettségállomány helyszíni ellenőrzésre nem került sor, ez kockázattal jár.

A befektetések / értékpapírok piaci és auditált értékeinek eltérései rejtett terheket hordozhatnak.

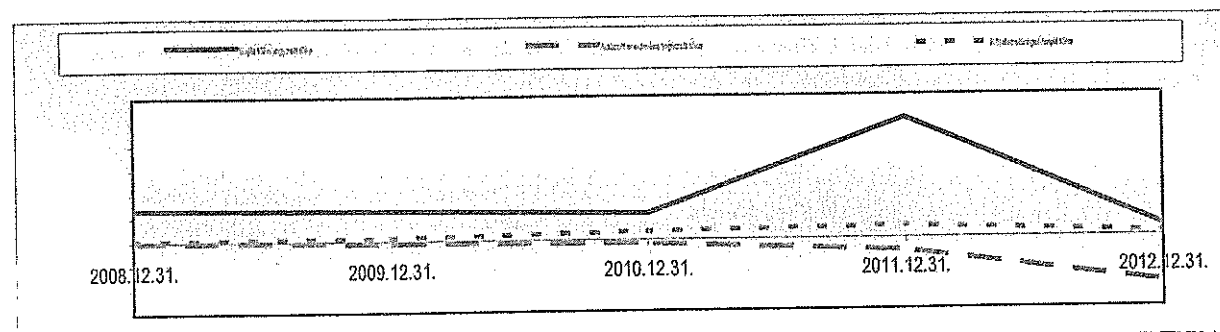
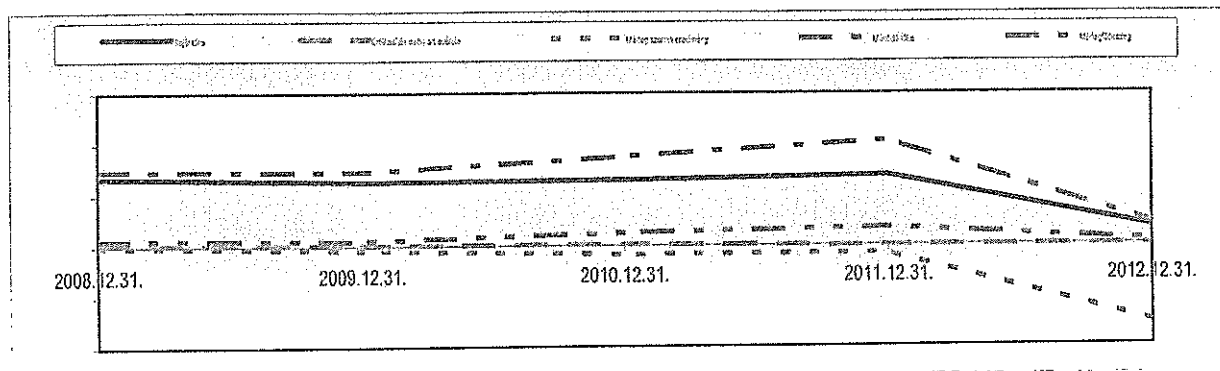
Az operatív pénzügyi egyensúlyi zavarok a működés biztonságát korlátozhatják.

Javaslatok:

Kérjük Önöket, hogy a feltárt jelenségekkel kapcsolatban hozzák meg szükséges döntéseiket, végrehajtásukról adjanak tájékoztatást. A magunk részéről rendelkezésükre állunk ezek rendezésében.

Lényegesebb adatok

Lényegesebb adatok	2008.12.31.	2009.12.31.	2010.12.31.	2011.12.31.	2012.12.31.
Megnevezés / E Ft	tény	tény	tény	tény	tény
Saját tőke	6 718 888	6 311 086	6 431 162	6 883 427	1 750 712
Értékesítés nettó árbevétele	158 568	97 317	151 405	22 034	23 133
Mérleg szerinti eredmény	-29 804	-407 802	-880 034	-747 735	-7 721 782
Működő tőke	637 013	525 509	1 277 711	1 750 221	415 210
Mérlegfőösszeg	7 392 210	7 313 602	8 753 494	10 354 607	2 072 289
Saját tőke/jegyzett tőke	135,74%	127,50%	109,92%	502,37%	44,22%
Adózott eredmény/jegyzett tőke	-0,60%	-8,24%	-15,04%	-54,57%	-195,03%
Kötelezettségek/saját tőke	7,06%	13,49%	34,43%	48,93%	16,01%



Budapest,
2013. március 1.

AUDIT SERVICE KFT
bejegyzett könyvvizsgáló cég
ny.sz.: 001030

Audit Service Kft.
Könyvvizsgáló társaság
1022 Budapest, Bimbó út 3.
ny.sz.: 001030

Dr. Serényi Iván
kamarai tag könyvvizsgáló
s.sz.: 003687
k.f.sz.: 003607

dr. Serényi Iván
Kamarai tag könyvvizsgáló
ny.sz.: 003607

Teljességi nyilatkozat

Vállalkozás megnevezése: EST MEDIA Nyrt.
Címe: 1036 Budapest, Lajos u 74-76.
A munka befejezésének dátuma: 2013. március 1.

Ez a nyilatkozat az EST MEDIA Nyrt. (a Társaság) 2012.12.31.-i pénzügyi kimutatásainak (a mérleg - melyben az eszközök és források egyező végösszege: 2 072 289 E Ft, a mérleg szerinti eredmény -7 721 782 E Ft - az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet együtt: pénzügyi kimutatás) könyvvizsgálatával kapcsolatosan készült.

Célja, hogy a pénzügyi kimutatások 2000. évi C. törvénnyel (Számviteli törvény) való megfeleléséről véleményt alkothassanak, igazoljuk, hogy a legjobb tudásunk és meggyőződésünk szerint képviseljük az audit során az alábbiakban foglaltakat:

1. Felelősek vagyunk:

- a.) az éves pénzügyi beszámolóban a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek megfelelően nyilvántartott adatokból történő összeállításáért,
- b.) a könyvelésért,
- c.) az éves pénzügyi beszámolóban a 2000. évi C. Számviteli Törvénnyel és a tényekkel való megfelelésért,
- d.) valamint azért, hogy az éves pénzügyi beszámoló megbízható képet ad a cég nettó eszközeiről, valamint pénzügyi helyzetéről hű és valós képet mutat.

2. Rendelkezésükre bocsátottunk teljeskörűen és hiánytalanul, a valóságnak megfelelően, a vizsgált évre vonatkozó:

- a.) valamennyi tranzakciót,
- b.) ügyletet,
- c.) gazdasági eseményt feldolgozva,
- d.) a vagyoni-pénzügyi-jövedelmezőségi helyzetre hatást gyakorló további információkat külön is értelmezve.

3. Minden pénzügyi nyilvántartást és ehhez kapcsolódó adatot az Önök rendelkezésére bocsátottunk és minden olyan tranzakcióról informáltuk Önöket, amelyeknek a pénzügyi jelentésekre hatása lehet. Így különösen:

- a.) tulajdonosi és menedzsment döntések, tulajdonosi egyezsége, viszonyok,
- b.) a tárgyév egyedi, rendkívüli eseményei,
- c.) egyedi szerződéses megállapodások követelések és kötelezettségek érvényesítései,
- d.) az üzleti és az azon kívüli események, ügyletek elkülönítése,
- e.) korlátozások és kötöttségek, jogosultságok és előnyök a pénzügyi jelentésben,
- f.) piaci információk, értékvesztések, a vállalkozás továbbvitelével kapcsolatos tervek,
- g.) mérlegben nem szereplő kötelezettségek, jogosultságok, peres, vitás, kétes ügyek.

4. Az alábbi ügyletekkel kapcsolatban minden információt az Önök rendelkezésére bocsátottunk:

- a.) a velünk tulajdonviszonyban álló felekkel fennálló tartozások és követelések, beleértve az értékesítést, beszerzéseket, átutalásokat, hiteleket, lízing és garancia megállapodásokat;
- b.) tőkeállomány visszavásárlásának előjoga, illetve ilyen jellegű megállapodások vagy a tőkeállomány tartalékolása opcióra, kezességre, átalakításra vagy egyéb követelmények teljesítése végett;
- c.) pénzintézettel kötött megállapodások, beleértve a pénzeszközök egyenlegével kapcsolatos korlátozásokat, a hitelkeretet vagy hasonló megállapodásokat;
- d.) korábban eladott eszközök visszavásárlására irányuló megállapodások.

5. Külön rendelkezésükre bocsátottuk azokat az információkat:

- a.) amelyeket a tárgyévben, de nem a tárgyévre vonatkozóan érvényesítettünk,
- b.) amelyeket a tárgyév után, a könyvvizsgálati munka keretében helyesbítettünk,
- c.) amelyek a számvitelen kívüliek, de a vagyoni-pénzügyi-jövedelmezőségi helyzetre hatást gyakorolnak,
- d.) amelyek a jogok és kötelezettségek vállalásának éven belüli magyarázatára, éven túli hatásokról a gyakorlására lényeges és meghatározó szerepet töltenek be.

EST MEDIA
Könyvkezelő Kft.
1036 Bp., Lajos u. 74-76.
Adószám: 11404374-2-01

6. A beszámoló-készítéssel összefüggésben rögzítjük:

a.) Az immateriális javakat és a tárgyi eszközöket a számviteli törvény szerinti beszerzési értéken értékeltük, levonva belőle az ezen eszközök hasznos élettartalma alapján megállapított értékcsökkenési leírást.

b.) A befektetett pénzügyi eszközöket a számviteli törvény szerinti beszerzési árukon értékeltük. Nincs tudomásunk olyan tényről, amelynek alapján a befektetett eszközökre értékvesztést kellett volna elszámolni.

c.) A vásárolt készleteket a számviteli törvény szerinti beszerzési áron értékeltük. A vásárolt készletek könyv szerinti értéke nem haladja meg a mérlegkészítéskor ismert piaci értéket.

Azokra a vásárolt készletekre, amelyek könyv szerinti értéke magasabb volt, mint a mérlegkészítéskor ismert tényleges piaci érték, értékvesztést számoltunk.

d.) A saját termelésű készleteket a számviteli törvény szerinti előállítási költségen értékeltük. A saját termelésű készletek értéke nem haladja meg a mérlegkészítéskor ismert és várható eladási árat.

Azokra a saját termelésű készletekre, amelyek könyv szerinti értéke magasabb volt, mint a mérlegkészítéskor ismert és várható eladási ár, értékvesztést számoltunk el.

e.) A fordulónapon fennálló, vevőkkel szembeni és egyéb követelések, jóhiszemű követelések, amelyek a fordulónapon, vagy ez előtt keletkeztek.

f.) A Társaság minden készpénze és bankszámlája, továbbá minden egyéb tulajdona és eszköze szerepel a beszámolóban. A Társaság megfelelő jogcímmel rendelkezik a mérlegben és mellékleteiben szereplő, tulajdonában levő eszközökre.

g.) A Társaság valamennyi kötelezettsége szerepel a fordulónapi beszámolóban. A Társaságnak nincs érvényesítetlen követelése, kötelezettsége.

h.) A mérlegbeszámoló és kiegészítő mellékletei tartalmazzák mindazokat a tételeket:

- amelyek szükségesek a Társaság vagyoni helyzetének, tevékenysége eredményének a számviteli törvényben rögzítetteknek megfelelő hiteles bemutatásához,

- valamint a Társaságra vonatkozó egyéb törvényekben és a szabályozásokban előírt tételeket, és

- mindazokat a mérlegen kívüli kötelezettségeket (pl. jelzálogok, lízingdíj kötelezettség, kötelezettség fedezetére átadott váltók, adott garanciák, stb.), amelyek a Társaság vagyoni helyzetének megítélésében szerepet játszanak.

i.) A Társaságnak nincs egyéb elhatárolandó vagy közzeendő kötelezettsége, vagy nyeresége illetve vesztesége. A mérlegbeszámoló és mellékletei megfelelően tartalmazzák az alábbiakat:

- A kapcsolt vállalkozások tranzakcióit, az ezzel kapcsolatos követeléseket és kötelezettségeket, ideértve az eladásokat, vásárlásokat, kölcsönt, átutalást, lízinget.

- A társaság, valamint leányvállalata, igazgatója, tisztségviselője által nyújtott szóbeli vagy írásos garanciákat.

- A pénzügyi intézetekkel kötött engedményezési megállapodásokat, vagy a bankszámlán levő készpénz illetve a hitelkeret korlátozására vonatkozó, vagy más ehhez hasonló megállapodásokat.

- A megállapodásokat a korábban eladott eszközök visszavásárlására.

- A rendes üzleti tevékenységen kívüli egyéb megállapodásokat.

j.) Nincs tudomásunk egyéb bárminemű lényeges tartozásról vagy követelésről, amely jelentősen befolyásolná a cégünk pénzügyi helyzetét.

7. Ha éltünk a valós értékeléssel akkor rögzítjük, hogy:

a.) A pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéken történt értékelései a Számviteli Törvénnyel összhangban lettek bemutatva és közzétéve.

b.) Az eszközök és kötelezettségek valós értékének a Számviteli Törvény által megkövetelt módon közzétett összegei a valós értékre vonatkozó legjobb becslésünket tükrözik.

c.) A valós érték meghatározására alkalmazott értékelési módszerek és jelentős feltételezések következetesen lettek alkalmazva, ésszerűek.

d.) Az értékelési módszerek és feltételezések megfelelően tükrözik a Társaság nevében végrehajtandó, a valós érték meghatározások és közzétételek szempontjából releváns lépéseinkre vonatkozó szándékainkat és képességeinket.

EST MEDIA
Vagyongézelő Kft.
1056 Bp. Lajos t.
Adószám: 11404314-2-11

e.) Megerősítjük, hogy áttekintettük minden, a fordulónapon nyitott pénzügyi eszközt és kötelezettséget, és azokat a Számviteli Törvény 59/A-59/F paragrafusainak megfelelően soroltuk be a következő csoportok egyikebe:

- kereskedési célú pénzügyi eszközök és kötelezettségek
- lejáratig tartandó befektetések
- a gazdálkodó által keletkeztetett kölcsönök és követelések
- értékesíthető pénzügyi eszközök
- egyéb pénzügyi kötelezettségek

és azokat besorolásuknak megfelelően valós értéken, amortizált bekerülési értéken vagy bekerülési értéken mutattuk ki.

A lejáratig tartandónak minősített pénzügyi eszközök besorolása ezen értékpapíroknak a lejáratig történő megtartására irányuló szándékunknak és képességünknek megfelelő.

f.) A számviteli Törvénnyel összhangban számoltuk el a származékos termékeket és a fedezeti ügyleteket, beleértve annak

- a fedezeti kapcsolatra,
- a Társaság fedezeti ügylettel kapcsolatos kockázatkezelési céljaira és stratégiáira,
- ill. a hatékonyság kezdeti és folyamatos mérésére vonatkozó dokumentáció elkészítésére vonatkozó előírásait.

8. A cégünk megfelelő jogcímmel rendelkezik valamennyi tulajdonában lévő eszköz felett, azokat a közölt jelzálogon kívül egyéb zálog nem terheli.

9. Szerződéseink mindazon szempontjainak eleget tettünk, melyek nem teljesítés esetén lényegesen befolyásolják a pénzügyi kimutatásokat.

10. A mérleg kelte utáni időszakban nem történt olyan esemény, mely a pénzügyi kimutatások kiigazítását igényelné.

11. Megértettük, feldolgoztuk és megadtuk mindazon témaköröket, amelyeket a könyvvizsgálati munkaprogram, a dokumentációs és információs jegyzék alapján tőlünk kértek.

12. Megerősítjük, hogy 2000. évi C. Számviteli törvény 46.§ (3) bekezdésében foglaltaknak megfelelően a Társaság gondoskodott a nyilvántartások és a valós helyzet egyeztetéséről.

13. A számviteli szabályrendszerrel kapcsolatban rögzítjük, hogy a jelentős és lényeges minősítések meghatározása saját döntésünk, a könyvvizsgálat megbízása a piaci értékek teljes körének meghatározására nem terjedt ki.

14. A vállalkozás amortizációs politikáját kialakítottuk, a maradványérték számításának elveit, az értékelési visszairások kezelését a számviteli elvekkel gyakorlatban megvalósítottuk. A számviteli szabályozás naprakészségének biztosítása a mi feladatunk.

15. A garanciális és várható kötelezettségekre, jövőbeni költségekre képzett céltartalékok képzési módszere, mértéke, követése a vállalkozásunk számításainak, tapasztalati adatainak eredménye.

16. Kinyilvánítjuk, hogy a beszámoló a könyvvizsgálattal közös munkánk eredménye, azzal mindenben egyetértünk, és megerősítjük, hogy terveink, értékeléseink tartalmuk, formájuk szerint azonosak a beszámolóban rögzítettel.

17. A beszámolóban kimutatott piaci értékek az általánosan elfogadott értékelési elvek szerint kerültek bemutatásra.

18. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő hat éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és bármikor pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

Az adóhatóságnak jogában áll a Társaság nyilvántartásainak felüellenőrzésére. A Számviteli Törvény előírásai szerint a könyvvizsgálói záradék nem jelenti azt, hogy azt az adóhatóság korrekció nélkül elfogadja vagy mentes minden hibától.



Belső kontrollokkal, csalással kapcsolatos nyilatkozat

19. Elismerjük, hogy a mi kötelezettségünk egy olyan belső számviteli ellenőrzési rendszer létrehozása és fenntartása, amely bár nem teljes mértékben, de megfelelően nyújt biztosítékot a törvénytelen ségek, szabálytalanságok és hibák ellen.

20. Nem történt:

- a.) szándékos mulasztás a cégvezetés, illetve azon alkalmazottak részéről, akik meghatározó szerepet töltenek be az ügyviteli folyamatok rendszerében,
- b.) szándékos mulasztás azon más dolgozók részéről sem, akik lényegesen befolyásolhatnák a pénzügyi adatokat,
- c.) lényeges hatást gyakorló visszajelzés a pénzügyi beszámoló, a pénzügyi jelentések hiányosságaira, nem egyezőségére vonatkozóan, a szabályozó hatóságokkal történt egyeztetés során ezek részéről.

21. Nincsen tudomásunk:

a.) olyan szabálytalanságról, mely elkövetésében a vállalatvezetés tagjai, a számvitelben fontos szerepet játszó alkalmazottak részt vettek volna, sem más alkalmazott által elkövetett olyan szabálytalanságról, amely a beszámolót jelentősen befolyásolná,

b.) olyan törvénysértésről vagy lehetséges törvény- vagy szabálysértésről:

- amelynek következményét a mérlegbeszámolónak tartalmaznia kellene,
- céltartalék képzését tenné szükségessé,
- vagy a valós kép bemutatása céljából a kiegészítő mellékletben nyilvánosságra kellene hozni.

Nem érkezett olyan, a pénzügyi nyilvántartási kötelezettségek megszegésével kapcsolatos, vagy hiányosságokra utaló hatósági értesítés, amely jelentős hatással lett volna a mérlegbeszámolóra.

A Társaság betartotta a szerződés megállapodásainak azon pontjait, amelyek be nem tartás esetén jelentősen befolyásolták volna a mérlegbeszámolót.

22. A belső ellenőrzési rendszer által feltárt problémákat, hibákat maradéktalanul kijavítottuk és helyesbítettük, az ezen kívüli fel nem dolgozott tételeket külön bizonylatoltuk és rendelkezésre bocsátottuk.

Jogszabályi megfelelési nyilatkozat

23. Nem történt olyan törvényszegés vagy szabálysértés, melynek hatása a 2000. évi C. Számviteli Törvény előírásaival összhangban készült pénzügyi jelentésekben mutatkozhatna.

24. Tisztában vagyunk 2007. évi CXXXVI. a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló törvény előírásaival, annak szabályait ismerjük.

A rendelkezésükre bocsátott bizonylatok és azok mögöttes gazdasági tartalmában, valamint a vállalkozás működésében nincsenek olyan ügyletek, amelyek büntetendő cselekmény elkövetéséből származó dolgok eredetét leplezik.

Ide értendő többek között:

- a vagyoni jogosultságot megtestesítő okiratot,
- dematerializált értékpapírt is.

Rögzítjük továbbá, hogy gazdálkodásunkban nem jelentek meg, illetve a tevékenység gyakorlása során felhasználásra nem kerültek olyan dolgok, amelyek büntetendő cselekmény elkövetéséből származnak.

Nyilatkozat peres ügyekről

25. Nincsenek a Társasággal szemben olyan nem érvényesített igények, amik az ügyvédünk véleménye szerint érvényesíthetők lennének.

Információs technológiai nyilatkozat

26. A számviteli nyilvántartás, ami a pénzügyi információ alapja, pontosan és megbízhatóan, megfelelő részletezettséggel tükrözi a cégünknek és esetleges kapcsolt vállalkozásainak ügyleteit.

27. Megerősítjük, hogy adatfeldolgozási rendszerünk rendszertechnikailag zárt.

Vállalkozás pecsétje:

Kiegészítő melléklet

EST MEDIA Nyrt.

Az üzleti év:

2012. január 1. - 2012. december 31.

A könyvvizsgálat iránymutatása alapján utólagosan javított, véglegesített kiegészítő melléklet közzétételét, illetve letétbe helyezését elrendelem, annak anyagát mellékelem.

2013. március 1.



EST MEDIA
Vagyonkezelő Nyrt.
1036 Bp. Lajos u. 74-76.
Adószám: 1140-374-2-41
Dr. Balázs Csaba

EST MEDIA Nyrt.				
MÉRLEG 'A' változat ESZKÖZÖK				
ssz	Megnevezés / E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.
1 A	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	5 096 982		1 346 620
2 I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	83 090		67 076
3 I.1	Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
4 I.2	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5 I.3	Vagyoni értékű jogok	1 619		1 318
6 I.4	Szellemi termékek	81 471		65 758
7 I.5	Üzleti vagy cégérték			
8 I.6	Immateriális javakra adott előlegek			
9 I.7	Immateriális javak érték helyesbítése			
10 II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	697		356
11 II.1	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12 II.2	Műszaki berendezések, gépek, járművek	410		220
13 II.3	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	287		136
14 II.4	Tenyészállatok			
15 II.5	Beruházások			
16 II.6	Beruházásokra adott előleg			
17 II.7	Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
18 III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	5 013 195		1 279 188
19 III.1	Tartós részesedések kapcsolt vállalkozásban	5 008 381		1 279 188
20 III.2	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21 III.3	Egyéb tartós részesedés			
22 III.4	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23 III.5	Egyéb tartósan adott kölcsön	4 814		
24 III.6	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
25 III.7	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
26 III.8	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
27 B	FORGÓESZKÖZÖK	5 118 212		695 522
28 I.	KÉSZLETEK			
29 I.1	Anyagok			
30 I.2	Befejezetlen termelés és félkész termék			
31 I.3	Növendék-, hizó- és egyéb állatok			
32 I.4	Késztermékek			
33 I.5	Áruk			
34 I.6	Készletre adott előlegek			
35 II.	KÖVETELÉSEK	4 062 898		595 419
36 II.1	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	794		1 519
37 II.2	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	3 271 919		107 337
38 II.3	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			30 836
39 II.4	Váltókövetelések			
40 II.5	Egyéb követelések	790 185		455 727
41 II.6	Követelések értékelési különbözete			
42 II.7	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
43 III.	ÉRTÉKPAPÍROK	1 054 515		100 008
44 III.1	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	1 054 271		
45 III.2	Egyéb részesedés	244		100 008
46 III.3	Saját részvények és részesedések			
47 III.4	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
48 III.5	Értékpapírok értékelési különbözete			
49 IV.	PÉNZESZKÖZÖK	799		95
50 IV.1	Pénztár, csekkok	14		6
51 IV.2	Bankbetétek	785		89
52 C	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	139 413		30 147
53 C.1	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	84 243		30 147
54 C.2	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	55 170		
55 C.3	Halasztott ráfordítások			
56	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	10 354 607		2 072 289

2013. március 1.

EST MEDIA
 Vagyongazdálkodó Nyrt.
 1036 Bp., Tavas u. 74-76.
 Adószám: 11404374-2-41
 EST MEDIA Nyrt.
 Dr. Balázs Csaba

Könyvvizsgálói jelentésem alapján igazolom:

Dr. Serényi Iván
 kamarai tag könyvvizsgáló
 s.sz.: 003687
 k.t.sz.: 003607

Dr. Serényi Iván
 ny.sz.: 003607

EST MEDIA Nyrt.
 MÉRLEG 'A' változat FORRÁSOK

sz	Megnevezés / E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.
57 D.	SAJÁT TŐKE	6 883 427		1 750 712
58 I.	JEGYZETT TŐKE	1 370 200		3 959 267
59	ebből visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken			
60 II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
61 III.	TŐKETARTALÉK	8 222 996		8 222 996
62 IV.	EREDMÉNYTARTALÉK	-1 962 034		-2 709 769
63 V.	LEKÖTÖTT TARTALÉK			
64 VI.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
65 VI.1	Érték helyesbítés értékelési tartaléka			
66 VI.2	Valós értékelés értékelési tartaléka			
67 VII.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-747 735		-7 721 782
68 E.	CÉLTARTALÉKOK			
69 E.1	Céltartalék a várható kötelezettségekre			
70 E.2	Céltartalék a jövőbeni költségekre			
71 E.3	Egyéb céltartalék			
72 F.	KÖTELEZETTSÉGEK	3 367 991		280 312
73 I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK			
74 I.1	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
75 I.2	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
76 I.3	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
77 II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
78 II.1	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
79 II.2	Átváltoztatható kötvény			
80 II.3	Tartozások kötvény kibocsátásból			
81 II.4	Beruházási és fejlesztési hitelek			
82 II.5	Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
83 II.6	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
84 II.7	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
85 II.8	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
86 III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3 367 991		280 312
87 III.1	Rövid lejáratú kölcsönök	330 943		24 483
88	ebből az átváltoztatható kötvények			
89 III.2	Rövid lejáratú hitelek	11		8
90 III.3	Vevőtől kapott előlegek			
91 III.4	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	102 972		46 687
92 III.5	Váltótartozások			
93 III.6	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	246 779		73 846
94 III.7	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
95 III.8	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 687 286		135 288
96 III.9	Kötelezettségek értékelési különbözete			
97 III.10	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
98 G.	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	103 189		41 265
99 G.1	Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
100 G.2	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	63 054		20 027
101 G.3	Halasztott bevételek	40 135		21 238
102	FORRÁSOK ÖSSZESEN	10 354 607		2 072 289

2013. március 1.

EST MEDIA
 Vagyongazdálkodó Nyrt.
 1036 Bp., Lajos u. 74-76.
 Adószám: 11404374-2-41

EST MEDIA Nyrt.
 Dr. Balázs Csaba

Könyvvizsgálói jelentésem alapján igazolom:

Dr. Serényi Iván

dr. Serényi Iván
 ny.sz.: 003607

kamari tag-könyvvizsgáló
 s.sz.: 003687
 k.t.sz.: 003607

EST MEDIA Nyrt.				
EREDMÉNYKIMUTATÁS ÖSSZKÖLTSÉG 'A'				
GSZ	Megnevezés / E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.
1	1 Belföldi értékesítés nettó árbevétele	22 034		23 133
2	2 Export értékesítés nettó árbevétele			
3 I.	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	22 034		23 133
4	3 Saját termelésű készletek állományváltozása			
5	4 Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
6 II.	AKTÍVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE			
7 III.	EGYÉB BEVÉTELEK	101 583		173 323
8	ebből visszalát értékvesztés	37 436		
9	5 Anyagköltség	3 323		1 235
10	6 Igénybe vett szolgáltatások	46 748		72 708
11	7 Egyéb szolgáltatások értéke	7 548		4 406
12	8 Eladott áruk beszerzési értéke	23		130
13	9 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	389		5 905
14 IV.	ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	58 031		84 384
15	10 Bérköltség	6 519		59 265
16	11 Személyi jellegű egyéb kifizetések	820		884
17	12 Bérjárulékok	2 115		17 206
18 V.	SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	9 454		77 355
19 VI.	ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	17 502		16 454
20 VII.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	112 272		3 196 526
21	ebből értékvesztés	17 383		3 054 052
22 A	ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-73 642		-3 170 263
23	13 Kapott osztalék és részesedés			
24	ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
25	14 Részesedés értékesítésének árfolyamnyeresége			
26	ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
27	15 Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
28	ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
29	16 Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	150 183		281 908
30	ebből kapcsolt vállalkozástól kapott	143 936		273 927
31	17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	210		288
32	ebből értékelési különbözet			
33 VIII.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	150 393		282 196
34	18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
35	ebből kapcsolt vállalkozásnak adott			
36	19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	64 778		51 974
37	ebből kapcsolt vállalkozásnak adott	19 293		4 751
38	20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	658 131		3 729 329
39	21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	106 420		1 048 919
40	ebből értékelési különbözet			
41 IX.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	829 329		4 830 222
42 B	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-678 936		-4 548 026
43 C	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	-752 578		-7 726 289
44 X.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	5 401		5 463
45 XI.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK			
46 D	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	5 401		5 463
47 E	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-747 177		-7 720 826
48 XII.	ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	558		956
49 F	ADÓZOTT EREDMÉNY	-747 735		-7 721 782
50	22 Eredménytartalék igénybevétele osztalékra			
51	23 Fizetett (jövahagyott) osztalék és részesedés			
52 G	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-747 735		-7 721 782

2013. március 1.

EST MEDIA
 Vagyonkezelő Nyrt.
 1036 Bp., Lajos u. 74-76
 Adószám: 11404374-2-24
 EST MEDIA Nyrt.
 Dr. Balázs Csaba

Könyvvizsgálói jelentésem alapján igazolom:

Dr. Serényi Iván
 kamarai tag könyvvizsgáló
 s.sz.: 003687
 k.t.sz.: 003607

dr. Serényi Iván
 ny.sz.: 003607

EST MEDIA Nyrt.		2012.12.31.
ADÓTÉRTÉK		
Megnevezés / E Ft		
A/	Adózás előtti eredmény :	-7 720 026
B/	Adóalapot csökkentő tételek (-):	16 774
1	Előző évek elhatárolt veszteségéből leírás (az elhatároláskor érvényes szabályok szerint) 7 § (1)a)	
	! A 2012. adóévtől kezdődően maximum az elhatárolt veszteség nélküli adóalap 50%-ig van lehetőség az elhatárolt veszteség felhasználására	
	! 2012-től korlátozhatja a korábbi veszteségek felhasználását az adóalapban történő új többségi tulajdonszerzés is (17. § (8) és (9))	
2	Céltartalékokkal kapcsolatos adóalap-csökkentés (7 § (1) b)):	0
a	= Várható kötelezettségekre, és jövőbeli költségekre képzett céltartalék (kivéve a Diákhitel Központ által képzett) felhasználása miatt adóévben bevételként elszámolt összeg 7 § (1) b)	
3	Jogdíjbevételekre jogosító immateriális jószág (kivéve: bejelentett) eladásából, apparba adásából származó nyereség (7 § (1) c))	
	! Ha az adóév utolsó napján leköötött tartalékba átvetve	
	! LT felhasználás: lakítás évét követő 3 adóévben belől jogdíjbevételekre jogosító immateriális jószág beszerzésére.	
4	Terven felüli értékcsökkenés visszalírtsége (7 § (1) cs)), kivéve a Tao 1 sz. melléklet 10. és 10/a. pont szerint adóalapnál érvényesített	
5	Adótvény szerinti elszámolható értékcsökkenési leírás (a+b+c+d) 7 § (1) d)	16 774
a	= 100 E Ft alatti eszközök amortizációja	
b	= immateriális javak amortizációja	16 014
c	= egyéb lev szerinti értékcsökkenés	439
d	= terven felüli értékcsökkenések a Tao. 1. sz. mell. alapján (ha tárgyévben nem érvényesít, akkor a következő 4 adóévben egyenlő részletekben is érvényesíthető).	321
6	Immateriális javak, tárgyi eszközök állományból történő kivételése, vagy forgóeszközök közé történő átsorolás esetén az eszköz számított nyilvántartási értéke (csökkentve a készletre vett hulladékok anyag, használati értékével) (ECS=Tao tv.) 7 § (1) d)	
7	Vállalkozási övezetben székhelytel, telephellyel rendelkező adózó által a társágban 2002. 12. 31. -ig üzembe helyezett épület, építmény bekerülési értékének 10%-a (már eszerint elkészített értékcsökkenés elszámolása esetén!) (1. sz. melléklet 11.)	
8	Bejelentett részesedés (7 § (1) dz)):	0
a	= értékesítésnek adóévi árfolyamnyeresége (feltétele, hogy az adózó (jogelődjét is figyelembe véve) megelőzően legalább 1 éven keresztül az eszközei között tartotta nyilván),	
b	= apportálása következtében az elszámolt bevételnek az elszámolt ráfordítást meghaladó része (itt is feltétel, hogy legalább 1 éven keresztül az eszközei között tartotta nyilván),	
c	= adóévben visszalírt értékvesztése.	
9	Devizás befektetett pénzügyi eszközökkel, hosszú lejáratú kötelezettségekkel kapcsolatban (a+b)	0
a	= devizás befektetett pénzügyi eszközök és hosszú lejáratú kötelezettségek év végi értékelésének árfolyamnyeresége. 7 § (1) dzs)a) -> választható	
b	= a bef.pü.eszközök (kivéve: bejelentett részesedés), hosszú lejáratú kötelezettségek könyvekből történő kivételésekor az előző években a 8 § (1) dzs)a) alapján elszámolt növelő tételek arányos összege.	
	! Választható, hogy csak a bef.pü.eszk. közötti tulajdoni részesedésekre alkalmazza a társaság (lásd: 7 § (2)).	
10	Bejelentett immateriális jószág értékesítésének, apparjának nyeresége (7 § (1) e))	
	! Feltétel: kivételést megelőzően legalább 1 éven át folyamatosan az eszközei között tartotta nyilván	
11	Az eredménytartalékból adóévben lekötött fejlesztési tartalék összege, legfeljebb azonban az AEE 50%-a de maximum 500 M Ft (következő 4 adóévben kell beruházásra felhasználni) 7 § (1) f)	
12	Kapott, járó osztalék és részesedés, kivéve az ellenőrzött külföldi társaságtól kapott osztalék, részesedés (a-b) 7 § (1) g)	0
a	= kapott, járó osztalék (kivéve: ellenőrzött külföldi társaságtól kapott),	
b	= az adóévben bevételként elszámolt kapott (járó osztalék), de legfeljebb a 8 § (1) bekezdésének f) pontja alapján az adózás előtti eredmény növeléseként elszámolt és az adózás előtti eredmény csökkentéseként még figyelembe nem vett összeg.	
13	Tagnai (részvényesnél, üzletirész-tulajdonosnál) a kivetelt részesedés értékét meghaladó, a kivétel miatt elszámolt bevétel (kivéve az ellenőrzött külföldi társaságban lévő részesedést) 7 § (1) gy)	
14	Az ellenőrzött külföldi társaságban lévő részesedés előző pont szerinti kivonásakor elszámolt bevétel, legfeljebb a 8. § (1) bekezdésének f) pontja alapján az adózás előtti eredmény növeléseként elszámolt és az adózás előtti eredmény csökkentéseként még figyelembe nem vett összeg	
15	Kedvezményezett részesedéscsere alapján kivetelt részesedésre elszámolt árfolyamnyereség 7 § (1) h) -> választható	
16	Szakkunakasztanulókval kapcsolatos kedvezmény: adóév 1. napján érvényes minimálbér 24%-a főhó (tanulószerződéssel), vagy 12% főhó (iskolával kötött megállapodással) 7 § (1) i).	
17	Munkanélküli, 6 hónapja szabadul, pártfogó felügyelete alatt álló, szakkunakasztanuló tovább foglalkozt. esetén befizetett TB (max. 12 hó) 7 § (1) j)	
18	Meghatározott képzőművészeti alkotás beszerzése esetén, (7 § (1) k))	0
a	= kortárs képző- és iparművészeti alkotás beszerzési értéke a beszerzés adóévben és azt követő 4 évben egyenlő részletekben (7 § (1) kb))	
	Feltétel: 2009. december 31-ig beszerzett alkotás és a beszerzés adóévben ezt a rendelkezést már alkalmazta (lásd: 29/A. § (1) bekezdés).	
19	Visszafizetési kötelezettség nélkül kapott (járó) (a+b+c) 7 § (1) ly):	0
a	= támogatás, juttatás,	
b	= átvállal. (kötelezettség) tartozás (bevételként elszámolt része),	
c	= eredeti jogosult által elengedett kötelezettség (bevételként elszámolt része).	
	következtében az adóévben elszámolt bevétel,	
20	Követelések (a+b+c): 7 § (1) m)	0
a	= adóévben visszalírt értékvesztése,	
b	= bekerülési értékéből a behajthatatlan rész (max. nyilvántartott értékvesztés),	
c	= átruházások, kiigénylőskor, beszámításkor az elszámolt bevétel (max. nyilvántartott értékvesztés)	
21	A társaság tulajdonosai által a közös név alatt megszerzett jövedelemből az adózó által bevételként elszámolt összeg, amelyre a társaság a személyi jövedelemadót megfizette 7 § (1) o).	
22	Forintból devizára, devizáról forintra vagy devizáról más devizára való áttérés során keletkezett átszámítási veszteség ET-t csökkentő összege az áttérést követő adóévben 7 § (1) p)	
23	Állam által elszámolt hitelből felújított műemlék ingatlan hitelének kamata, max. AEE (7 § (1) q))	
	! 2008. 01. 01-től nem alkalmazható, csak akkor, ha vonatkozó szerződést 2007. 12. 31-ig megkötötte	
24	Tulajdoni részesedésre visszalírt értékvesztés (ha az időközben AEE növelő tétel volt) (7 § (1) q)).	
25	Élrság, büntetés (Art., TB) elengedett összege, ha időközben adóalapnövelő volt 7 § (1) r).	
26	Kapott jogdíj alapján elszámolt bevétel 50%-a, max. az AEE 50%-a, 7 § (1) s).	
27	A sajtó körben végzett alap kutatás, alkalmazott kutatás és a kísérleti fejlesztés adóévben felmerült közvetlen költsége, vagy - aktiválás esetén - az elszámolt értékcsökkenése (a+b) 7 § (1) t))	0
a	= alap kutatás, alkalmazott kutatás és a kísérleti fejlesztés adóévben felmerült közvetlen költsége, vagy - aktiválás esetén - az elszámolt értékcsökkenése	
b	= csökkentve az adóhatóságtól igényelt vagy kapott, pénzügyileg rendezett támogatás, juttatás összegével, illetve a kapott támogatás, juttatás alapján az adóévi adózás előtti eredménye javára elszámolt bevétellel.	
c	= a, b szerinti összeg háromszoros, max. 50 millió Ft, ha az adózó felsőoktatási intézménnyel, az MTA-val vagy általuk alapított intézménnyel állapodik meg kutatásra (7 § (1) t))	
28	Műemlék, helyi védelem alatt álló épület, építmény érték növelő felújításának költsége az eszközt nyilvántartó adózónál 7 § (1) ty).	

29	Önkormányzattal kötött bérleti szerződés alapján (min. 60 hónap) elszámolt ingatlan bérleti díjbevételnek a lakás elszámolt értékesítésének leírását meghaladó ! 2003.01.01-től nem alkalmazható, csak akkor, ha az ingatlan 2003.01.01 előtt már bérbe adja az önkormányzatnak	
30	Adóellenőrzés, önellenőrzés során elszámolt bevétel, aktivált saját tőke növekedése, költség, ráfordítás csökkenése 7 § (1)u)	
31	Legalább 50%-ban megváltozott munkaképességű munkavállaló bére (max. adóév 1. napján érvényes minimálbér) (feltéve, hogy: átlagos állomány létszám nem haladja meg a 20 főt) 7 § (1)v).	
32	Részeseések átruházásánál elszámolt árfolyamnyereség. (7§ (1)w)	
33	Átlagos foglalkoztatási létszám növekedése előző évhez képest * minimálbér (éves összege, adóév 1. napján) 7§(1)yy)	
34	Közhasznú szervezetek, Kármentő Alap, Nemzeti Kulturális Alap támogatása 7 § (1) z)	0
a	- Kármentő Alap, Nemzeti Kulturális Alap támogatása (50%);	
b	- közhasznú szervezet támogatása (20%);	
c	- tartós adományozási szerződés esetén további 20% előzőekhez képest; ! igazolás szükséges	
35	Az adóév utolsó napján kis- és középvállalkozásnak minősülő adózónál (együtt max. AEE és 30 mFt) 7. § (1)zs)	0
a	= a korábban még használatba nem vett ingatlan (kv. üzemi körön kívüli ingatlan és a 2001.12.31. után beszerzett ültetvények),	
b	= a korábban még használatba nem vett műszaki berendezések, gépek, járművek, üzembe helyezése érdekében elszámolt adóévi beruházások értéke,	
c	= az ingatlan felújítás, átalakítás, bővítés, rendeltetés-változtatás értéke,	
d	= és a korábban még használatba nem vett szellemi termékek bekerülési értéke.	
36	Kapcsolt vállalkozások közötti ügyletek esetében az eltérés, ha az ellenérték miatt az AEE>szokásos piaci ár mellett lett volna (ÁFA hatás kezelendő!) 18.§ (1)a), (2)-(4)	
37	Jogutód nélküli megszűnés esetén adóalap-csökkentő tételek (16.§ (1) c):	0
38	Átalakuláshoz kapcsolódó adóalap-csökkentő tételek (16.§ (2)):	0
39	Amennyiben az adózó adókötelezettsége a felszámolási eljárás (annak megfelelő más eljárás) befejezését követő napon folytatódik, az eljárás befejezése évéről készített adóbevallásában csökkentenie kell az adózás előtti eredményét, ha a felszámolás időszaka alatt a saját tőke csökkent (16 § (5)).	
40	Kedvezményezett eszközátruházás esetén az átruházó társaság - választása szerint, az átvett társasággal írásban kötött szerződés alapján, egyéb feltételekkel - adózás előtti eredményét csökkenteni az önálló szervezet egység átruházása alapján elszámolt bevételnek az átadott eszközök könyv szerinti értékét meghaladó részével	
41	A megállapított, de ki nem fizetett osztalék elengedése miatt elszámolt rendkívüli bevétel (29/Q § (3))	
42	Egyéb adóalapcsökkentő tétel	
C/	Adóalapot növelő tételek (+):	6 717 951
1	Várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett céltartalék (kivéve a Diákhitel Központ által képzett céltartalék) 8 § (1)a).	
2	Terv szerinti értékcsökkenési leírás és a terven felüli értékcsökkenés (a+b) 8.§ (1)b)	16 775
a	= terv szerinti értékcsökkenési leírás (5. számlaosztályból).	16 454
b	= terven felüli értékcsökkenés (8. számlaosztály).	321
3	Immateriális javak, tárgyi eszközök állományból történő kivételéseinek- (kivéve kedvezményezett eszközátruházás), vagy forgóeszközök közé való átsorolásának könyv szerinti értéke (csökkentve a készletre vett hulladék anyag, haszonanyag értékével). (ECS=Sztv) 8.§ (1)b)	
4	Ei nem számolható költség (3. sz. melléklet szerinti rész) 8.§ (1)d).	
5	A 7§(1)d)z) alkalmazása esetén (a+b):	0
a	Devizás befektetett pénzügyi eszközök és hosszú lejáratú kötelezettségek év végi értékelésének árfolyamvesztése. 8§(1)d)z)a)	
b	A bef. p. eszközök (kivéve: bejelentett részeseedés), hosszú lejáratú kötelezettségek könyvekből történő kivételésekor az előző években a 7§(1)d)z)a) alapján elszámolt csökkentő tételek összege.	
6	Jogerős határozatban megállapított bírság, büntetés (Art., TB) (kivéve: ha önellenőrzéshez kapcsolódik) 8 § (1)e).	252
7	Ellenőrzött külföldi társaság osztalékkal csökkentett arányos pozitív adóévi eredménye 8 § (1) f).	
	! Feltétel: adózó részeseedése (szavazati vagy tulajdoni hányad) eléri a 25%-ot vagy Ptk. szerinti meghatározó befolyással rendelkezik, ! Nem kell alkalmazni: adózóban tényleges tulajdonosként szája szerinti beföldi illetőségű magánszemély részeseedéssel bír.	
8	Követelésekre elszámolt tárgyévi értékvesztés 8.§ (1)gy).	3 053 731
9	A behajthatatlannak nem minősülő elengedett követelés 8 § (1)h).	
	Kivéve: követelés elengedése magánszemély részére. Kivéve: nem kapcsolt beföldi és külföldi személyek részére. Kivéve: nem ellenőrzött külföldi társaságnak elengedett osztalék-követelés.	
10	Kapott kölcsön, zárt körben forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír miatti tartozás és a váltótartozás (kivéve szállítói) és minden kamatozó kötelezettség napi átlagos állománya után elszámolt adóévi kamatnak a saját tőke (JT+TT+ET+LT) napi átlagos állományának háromszorosát meghaladó kötelezettségre jutó arányos része 8 § (1)j)	
11	Termőföldből átmínősített ingatlanvagyonon tulajdonában tartó társaság tagjánál a részeseedés értékesítése során az ügylet szokásos eredményét meghaladóan elszámolt nyereség kétszerese (8 § (1) k))	
	! Szokásos eredmény: részeseedés bekerülési értékének 0,3%-a * tulajdonban tartás napjainak száma.	
12	Termőföldből átmínősített ingatlan értékesítése, kivételése esetében az ügylet szokásos eredményét meghaladóan elszámolt nyereség kétszerese (7. § (1) l))	
	! Szokásos eredmény: az ingatlan bekerülési értéke (beruházással növelt) 0,3%-a * tulajdonban tartás napjainak száma	
13	Ellenőrzött külföldi társaságban lévő részeseedésre elszámolt értékvesztés, árfolyamvesztés és e részeseedés bármilyen kivételése következtében során elszámolt ráfordításnak a bevétel meghaladó része 8 § (1)m)a)	
14	Bejelentett részeseedéshez kapcsolódó adóévi ráfordításként elszámolt értékvesztés, árfolyamvesztés, a részeseedés kivételével kapcsolatosan elszámolt ráfordításoknak a bevételeket meghaladó része. 8 § (1)m)b)	3 647 193
	Kivéve: átalakulás miatti kivételés.	
15	Bejelentett immateriális jószág kivételésének (kivéve: átalakulás) vesztesége (8 § (1) n))	
16	Fontinról devizára, devizáról fontinra vagy devizáról más devizára áttérés TT növeléseként átvezetési különbüzetek (nyereség esetén) 8 § (1)o)	
17	Adó- vagy önellenőrzés során megállapított költség, ráfordítás növekménye illetve nettó árbevétel, bevétel, aktivált saját teljesítmény csökkenése 8.§ (1)p).	
18	Kedvezményezett átalakulás alapján megszerzett részeseedés kivételét könyv szerinti értéke (de maximum az AEE csökkentésénél figyelembe vett összeg) 8§ (1)r).	
	Kivéve: részeseedés kivételése újabb kedvezményezett átalakulás / kedvezményezett részeseedésre miatt történt.	
19	Előző években tartós adományozás miatt igénybe vett jogtalan többletkedvezmény (a+b) 8.§ (1)s)	0
a	= egyszerűsége, ha teljesítés elmaradása a másik szerződő fél közhasznúsági nyilatvatartásból való törlése, vagy jogutód nélküli megszűnése miatt történt.	
b	= kétszerese, ha a teljesítés bármely más ok miatt nem következett be.	
20	Kedvezményezett részeseedésre alapján megszerzett részeseedés kivételét könyv szerinti értéke (maximum az AEE csökkentésénél elszámolt összeg) 8§ (1)t).	
	Kivéve: részeseedés kivételése újabb kedvezményezett átalakulás / kedvezményezett részeseedésre miatt történt.	
21	Az adóév utolsó napján kis- és középvállalkozásnak minősülő adózó által adóalap csökkentéseként korábban igénybe vett kedvezmény kétszerese, ha a kedvezményt követő 4 éven belül a tárgyi eszközt, szellemi terméket. 8.§ (1)u):	
22	Átlagos foglalkoztatási létszám csökkenése előző évhez képest * előző évi minimálbér (éves összege) * 120% de max.: 7§(1)yy) alapján igénybevett adóalapot csökkentő kedvezmény 120%-a	
23	Kapcsolt vállalkozások közötti ügyletek esetében az eltérés, ha az ellenérték miatt az AEE<szokásos piaci ár mellett lett volna. (ÁFA hatás kezelendő!) 18.§ (1)b), (2)-	
24	Jogutód nélküli megszűnés esetén adóalap-növelő tételek (16.§ (1) c):	0
25	Átalakuláshoz kapcsolódó adóalap-növelő tételek (16 § (2)):	0

26	Amennyiben az adózó adókötelezettsége a felszámolási eljárás (annak megfelelő más eljárás) befejezését követő napon folytatódik, az eljárás befejezése évéről készített adóbevallásában növelnie kell az adózás előtti eredményét, ha a felszámolás időszaka alatt a saját tőke növekedett (16 § (6))	
27	Kedvezményezett eszközátvitel esetén az átruházó társaság - választása szerint, az átvető társasággal írásban kötött szerződés alapján, a egyéb feltételekkel - adózás előtti eredményét növeli az átadott eszközök könyv szerinti értékének az elszámolt bevételt meghaladó részével 16 § (12)	
29	Egyéb adóalapnövelő tétel:	
D./	ELŐZETES ADÓALAP (-) (A-B+C)	-1 019 649
	ebből korlátlanul, engedély nélkül, elhalálozható	-1 019 649
	ELŐZETES ADÓALAP (+) (A-B+C)	0
E./	JÖVEDELEM-(NYERESÉG-) MINIMUM	
1	Nem kell az adózónak a jövedelem-(nyereség-) minimumot alkalmazni	
2	Az adózó az Art. 91/A. § (1) bekezdése szerinti nyilatkozatot tesz, ezért nem alkalmazza a jövedelem-(nyereség-) minimumot	
3	Az adóalapot a jövedelem-(nyereség-) minimum figyelembevételével határozza meg (összevetve adózás előtti eredményével, adóalapjával).	
	A választott módszer:	
3	Az adóalapot a jövedelem-(nyereség-) minimum figyelembevételével határozza meg (összevetve adózás előtti eredményével, adóalapjával).	
E./1	Időszakit bevétel meghatározása	484 115
	= időszakit összes bevétel	6 035
E./2	Csökkentő tételek	130
	= eladott áruk beszerzési értéke	5 905
	= eladott közvetített szolgáltatások értéke	9 562
E./4	Számított jövedelem-(nyereség-) minimum	9 562
E./5	Számított adóalap levezetése	
	Adózás előtti eredmény	-7 720 826
	"Rendes" adóalap	-1 019 649
	Jövedelem-(nyereség-) minimum	9 562
	Számított adóalap	9 562
		956
F.	Számított adó összesen:	9 562
	- adóalap 500 millió Ft-ig -> 10%-os adókulcs	0
	- 500 millió Ft-ot meghaladó adóalap -> 19%-os adókulcs	0
		0
G./	Adómentességek (20 §) (a+b+c):	0
H./	Adókedvezmények (-):	0
I./	Visszatartott adó (külföldi jövedelem külföldi adója) 20.§	956
J./	Fizetendő társasági adó (F-G-H-I)	0
K./	Társasági adó önellenőrzés tárgyévi ráfordításként elszámolt összege	0
L./	Külföldön (2010-től) nincs, ha van összeg, az előző időszak nem jelentős hibahatása miatt lehet)	0
M./	Külföldön megfizetett adó	0
N./	Adózott eredmény (A-J-K-L-M)	-7 721 782
	1. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra (+)	0
	2. Jövőre hagyott osztalék, részesedés (-)	0
O./	Mérleg szerinti eredmény (N+N1-N2)	-7 721 782

EST MEDIA Nyrt.
CASH FLOW KIMUTATÁS

SSZ	Megnevezés / E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet. %
					E Ft	%	
1	Adózás előtti eredmény	-752 578		-7 726 275	-6 973 697	-926,64%	1097482,24%
2	Elszámolt amortizáció	34 446		16 774	-17 672	-51,30%	-2382,67%
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás	621 785		6 787 738	6 165 953	991,65%	-964167,33%
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete						
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	84			-84	-100,00%	
6	Szállítói kötelezettségek változása	41 988		-56 285	-98 273	-234,05%	7995,03%
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	1 242 600		-2 551 998	-3 794 598	-305,38%	362499,72%
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	664		-60 529	-61 193	-9215,81%	8597,87%
9	Vevőkövetelések változása	118		-179 808	-179 926	-152479,66%	25540,91%
10	Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	-1 730 981		1 548 063	3 279 044	189,43%	-219895,31%
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-90 019		109 266	199 285	221,38%	-15520,74%
12	Fizetési adó (nyereség után)	-558		-956	-398	-71,33%	135,80%
13	Fizetett osztalék, részesedés						
I.	MŰKÖDÉSI CASH FLOW ÖSSZESEN	-632 451		-2 114 010	-1 481 559	-234,26%	300285,51%
14	Befektetett eszközök beszerzése	-1 360 230		-420	1 359 810	99,97%	59,66%
15	Befektetett eszközök eladása	918 070		1	-918 069	-100,00%	-0,14%
16	Kapott osztalék, részesedés						
II.	BEFEKTETÉSI CASH FLOW ÖSSZESEN	-442 160		-419	441 741	99,91%	59,52%
17	Részvénykibocsátás bevétele (egyéb tőkebevételek)	1 200 000		2 589 067	1 389 067	115,76%	-367765,20%
18	Kötvény, hitelviszonyt megtest. ért.papír kibocsátás bevétele						
19	Hitel és kölcsön felvétele	-30 776		-306 463	-275 687	-895,79%	43531,68%
20	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök, bankbetétek törl., bevált.						
21	Véglegesen kapott pénzeszköz			4 054	4 054		-575,85%
22	Részvénybevonás (egyéb tőkeeszállítás)						
23	Kötvény visszafizetés						
24	Hitel és kölcsön törlesztése és visszafizetése						
25	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök, elhelyezett bankbetétek						
26	Véglegesen átadott pénzeszköz						
27	Alapítókka sz. / egyéb hosszú köt. változása	-100 227		-172 933	-72 706	-72,54%	24564,35%
III.	PÉNZÜGYI CASH FLOW ÖSSZESEN	1 068 997		2 113 725	1 044 728	97,73%	-300245,03%
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA	-5 614		-704	4 910	87,46%	100,00%

Kiegészítő melléklet

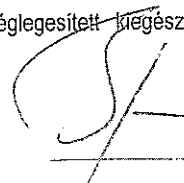
EST MEDIA Nyrt.

Az üzleti év:

2012. január 1. - 2012. december 31.

A könyvvizsgálat iránymutatása alapján utólagosan javított, véglegesített kiegészítő melléklet közzétételét, illetve letétbe helyezését elrendelem, annak anyagát mellékelem.

2013. március 1.


EST MEDIA
Vagyongazdálkodó Nyrt.
1036 Budapest, Lajos u. 74-76.
Adószám: 1140-374-2-41
Dr. Balázs Csaba

EST MEDIA Nyrt.					
MÉRLEG 'A' változat ESZKÖZÖK					
ssz		Megnevezés / E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.
1	A	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	5 096 982		1 346 620
2	I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	83 090		67 076
3	I.1	Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
4	I.2	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5	I.3	Vagyoni értékű jogok	1 619		1 318
6	I.4	Szellemi termékek	81 471		65 758
7	I.5	Üzleti vagy cégérték			
8	I.6	Immateriális javakra adott előlegek			
9	I.7	Immateriális javak érték helyesbítése			
10	II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	697		356
11	II.1	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12	II.2	Műszaki berendezések, gépek, járművek	410		220
13	II.3	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	287		136
14	II.4	Tenyészállatok			
15	II.5	Beruházások			
16	II.6	Beruházásokra adott előleg			
17	II.7	Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
18	III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	5 013 195		1 279 188
19	III.1	Tartós részesedések kapcsoló vállalkozásban	5 008 381		1 279 188
20	III.2	Tartósan adott kölcsön kapcsoló vállalkozásban			
21	III.3	Egyéb tartós részesedés			
22	III.4	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23	III.5	Egyéb tartósan adott kölcsön	4 814		
24	III.6	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
25	III.7	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
26	III.8	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
27	B	FORGÓESZKÖZÖK	5 118 212		695 522
28	I	KÉSZLETEK			
29	I.1	Anyagok			
30	I.2	Befejezetlen termelés és félkész termék			
31	I.3	Növendék-, hízó- és egyéb állatok			
32	I.4	Késztermékek			
33	I.5	Áruk			
34	I.6	Készletre adott előlegek			
35	II.	KÖVETELÉSEK	4 062 898		595 419
36	II.1	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	794		1 519
37	II.2	Követelések kapcsoló vállalkozással szemben	3 271 919		107 337
38	II.3	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			30 836
39	II.4	Vállalkozói követelések			
40	II.5	Egyéb követelések	790 185		455 727
41	II.6	Követelések értékelési különbözete			
42	II.7	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
43	III.	ÉRTÉKPAPIROK	1 054 515		100 008
44	III.1	Részesedés kapcsoló vállalkozásban	1 054 271		
45	III.2	Egyéb részesedés	244		100 008
46	III.3	Saját részvények és részesedések			
47	III.4	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
48	III.5	Értékpapírok értékelési különbözete			
49	IV.	PÉNZESZKÖZÖK	799		95
50	IV.1	Pénztár, csekkek	14		6
51	IV.2	Bankbetétek	785		89
52	C	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	139 413		30 147
53	C.1	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	84 243		30 147
54	C.2	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	55 170		
55	C.3	Halasztott ráfordítások			
56		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	10 354 607		2 072 289

2013. március 1.

EST MEDIA
 Vagyonkezelő Nyrt.
 1036 Bp., Lajos u. 74-76.
 Adószám: 11404374-2-41
 EST MEDIA Nyrt.
 Dr. Balázs Csaba

Könyvvizsgálói jelentésem alapján igazolom:

Dr. Serényi Iván
 kamarai tag könyvvizsgáló
 s.sz.: 003687
 k.t.sz.: 003607

dr. Serényi Iván
 ny.sz.: 003607

EST MEDIA Nyrt.

MÉRLEG 'A' változat FORRÁSOK

ssz	megnevezés / E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.
57 D.	SAJÁT TŐKE	6 883 427		1 750 712
58 I.	JEGYZETT TŐKE	1 370 200		3 959 267
59	ebből visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken			
60 II.	JEGYZETT, DE MEG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
61 III.	TŐKETARTALÉK	8 222 996		8 222 996
62 IV.	EREDMÉNYTARTALÉK	-1 962 034		-2 709 769
63 V.	LEKÖTÖTT TARTALÉK			
64 VI.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
65 VI.1	Érték helyesbítés értékelési tartaléka			
66 VI.2	Valós értékelés értékelési tartaléka			
67 VII.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-747 735		-7 721 782
68 E.	CÉLTARTALÉKOK			
69 E.1	Céltartalék a várható kötelezettségekre			
70 E.2	Céltartalék a jövőbeni költségekre			
71 E.3	Egyéb céltartalék			
72 F.	KÖTELEZETTSÉGEK	3 367 991		280 312
73 I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK			
74 I.1	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben			
75 I.2	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
76 I.3	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
77 II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
78 II.1	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
79 II.2	Átváltoztatható kötvény			
80 II.3	Tartozások kötvénykibocsátásból			
81 II.4	Beruházási és fejlesztési hitelek			
82 II.5	Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
83 II.6	Tartós kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben			
84 II.7	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
85 II.8	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
86 III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3 367 991		280 312
87 III.1	Rövid lejáratú kölcsönök	330 943		24 483
88	ebből az átváltoztatható kötvények			
89 III.2	Rövid lejáratú hitelek	11		8
90 III.3	Vevőtől kapott előlegek			
91 III.4	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	102 972		46 687
92 III.5	Váltótartozások			
93 III.6	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben	246 779		73 846
94 III.7	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
95 III.8	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 687 286		135 288
96 III.9	Kötelezettségek értékelési különbözete			
97 III.10	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
98 G.	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	103 189		41 265
99 G.1	Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
100 G.2	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	63 054		20 027
101 G.3	Halasztott bevételek	40 135		21 238
102	FORRÁSOK ÖSSZESEN	10 354 607		2 072 289

EST MEDIA
 Vagyonkezelő Nyrt.
 1036 Bp., Lajos u. 74-76.
 Adószám: 11404374-2-41

2013. március 1.

EST MEDIA Nyrt.
 Dr. Balázs Csaba

Könyvvizsgálói jelentésem alapján igazolom:

Dr. Serényi Iván
 kamarai tag könyvvizsgáló
 dr. Serényi Iván s.sz.: 003687
 ny.sz.: 003607 k.t.sz.: 003607

EST MEDIA Nyrt.				
EREDMÉNYKIMUTATÁS ÖSSZKÖLTSEG 'A'				
Ssz	Megnevezés / E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.
1	1 Belföldi értékesítés nettó árbevétele	22 034		23 133
2	2 Export értékesítés nettó árbevétele			
3 I.	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	22 034		23 133
4	3 Saját termelésű készletek állományváltozása			
5	4 Saját előállítású eszközök aktívált értéke			
6 II.	AKTÍVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE			
7 III.	EGYÉB BEVÉTELEK	101 583		173 323
8	ebből visszairt értékvesztés	37 436		
9	5 Anyagköltség	3 323		1 235
10	6 Igénybe vett szolgáltatások	46 748		72 709
11	7 Egyéb szolgáltatások értéke	7 548		4 406
12	8 Eladott áruk beszerzési értéke	23		130
13	9 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	389		5 905
14 IV.	ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	58 031		84 384
15	10 Bértköltség	6 519		59 265
16	11 Személyi jellegű egyéb kifizetések	820		884
17	12 Bérjárulékok	2 115		17 206
18 V.	SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	9 454		77 355
19 VI.	ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	17 502		16 454
20 VII.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	112 272		3 196 526
21	ebből értékvesztés	17 383		3 054 052
22 A	ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-73 642		-3 178 263
23	13 Kapott osztalék és részesedés			
24	ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
25	14 Részesedés értékesítésének árfolyamnyeresége			
26	ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
27	15 Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
28	ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
29	16 Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	150 183		281 908
30	ebből kapcsolt vállalkozástól kapott	143 936		273 927
31	17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	210		288
32	ebből értékelési különbözet			
33 VIII.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	150 393		282 196
34	18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
35	ebből kapcsolt vállalkozásnak adott			
36	19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	64 778		51 974
37	ebből kapcsolt vállalkozásnak adott	19 293		4 751
38	20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	658 131		3 729 329
39	21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	106 420		1 048 919
40	ebből értékelési különbözet			
41 IX.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	829 329		4 830 222
42 B	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-678 936		-4 548 026
43 C	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	-752 578		-7 726 289
44 X.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	5 401		5 463
45 XI.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK			
46 D	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	5 401		5 463
47 E	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-747 177		-7 720 826
48 XII.	ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	558		956
49 F	ADÓZOTT EREDMÉNY	-747 735		-7 721 782
50	22 Eredménytartalék igénybevétele osztaléokra			
51	23 Fizetett (jövőre várható) osztalék és részesedés			
52 G	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-747 735		-7 721 782

2013. március 1.

EST MEDIA
 Vagyonkezelő Nyrt.
 1036 Bp., Lajos u. 74-76.
 Adószám: 11404374-2-21
 EST MEDIA Nyrt.
 Dr. Balázs Csaba

Könyvvizsgálói jelentésem alapján igazolom:

Dr. Serényi Iván
 kamarai tag könyvvizsgáló
 dr. Serényi Iván s.sz.: 003687
 ny.sz.: 003607 k.t.sz.: 003607

EST MEDIA Nyrt.		2012.12.31.
ADÓMÉRLEG		
Mégnevezés / E Ft		
AJ	Adózás előtti eredmény :	-7 720 026
BI	Adóalapot csökkentő tételek (-):	16 774
1	Előző évek elhatárolt veszteségéből leírás (az elhatároláskor érvényes szabályok szerint) 7.§ (1)a) ! A 2012. adóévől kezdődően maximum az elhatárolt veszteség nélküli adóalap 50%-ig van lehetőség az elhatárolt veszteség felhasználására. ! 2012-től korlátozhatja a korábbi veszteségek felhasználását az adóalanyban történő új többségi tulajdonszerzés is (17.§ (8) és (9))	
2	Céltartalékokkal kapcsolatos adóalap-csökkentés (7.§ (1) b))	0
a	= Várható kötelezettségekre, és jövőbeli költségekre képzett céltartalék (kivéve a Diákhitel Központ által képzelt) felhasználása miatt adóévben bevételként elszámolt összeg 7.§ (1)b)	
3	Jogdíjbevitelre jogosító immateriális jószág (kivéve: bejelentett) eladásából, apportba adásából származó nyereség (7.§ (1) c)) ! Ha az adóév utolsó napján lekötött tartalékba átvetve ! LT felhasználás: lekötés évét követő 3 adóévben belül jogdíjbevitelre jogosító immateriális jószág beszerzésére.	
4	Terven felüli értékcsökkenés visszaírt összege (7.§ (1)c)), kivéve a Tao. 1. sz. melléklet 10. és 10/a. pont szerint adóalapnál érvényesített.	
5	Adótörvény szerint elszámolható értékcsökkenési leírás (a+b+c+d) 7§ (1)d)	16 774
a	= 100 E Ft alatti eszközök amortizációja	
b	= immateriális javak amortizációja	16 014
c	= egyéb törv szerinti értékcsökkenés	439
d	= terven felüli értékcsökkenések a Tao. 1. sz. mell. alapján (ha tárgyévben nem érvényesít, akkor a következő 4 adóévben egyenlő részletekben is érvényesíthető)	321
6	Immateriális javak, tárgyi eszközök állományból történő kivételése, vagy forgóeszközök közé történő átsorolás esetén az eszköz számfelírt nyilvántartási értéke (csökkentve a készletre vitt hulladék anyag, hasznonyag értékével) (ÉCS=Tao tv.) 7.§ (1)d).	
7	Vállalkozási övezetben székhellyel, telephellyel rendelkező adózó által a léteségben 2002. 12. 31-ig üzembe helyezett épület, építmény bekerülési értékének 10%-a (már eszerint elkezdett értékcsökkenés elszámolása esetén!) (1. sz. melléklet 11.)	
8	Bejelentett részesedés (7.§ (1) dz)):	0
a	= értékesítésének adóévi árfolyamnyeresége (feltétele, hogy az adózó (jogelődjét is figyelembe véve) megelőzően legalább 1 éven keresztül az eszközei között tartotta nyilván).	
b	= apportlása következtében az elszámolt bevételnek az elszámolt ráfordítást meghaladó része (itt is feltétel, hogy legalább 1 éven keresztül az eszközei között tartotta nyilván).	
c	= adóévben visszaírt értékvesztése.	
9	Devizás befektetett pénzügyi eszközökkel, hosszú lejáratú kötelezettségekkel kapcsolatban (a+b):	0
a	= devizás befektetett pénzügyi eszközök és hosszú lejáratú kötelezettségek év végi értékesítésének árfolyamnyeresége. 7§(1)dzsa) -> választható	
b	= a bef.pü.eszközök (kivéve: bejelentett részesedés), hosszú lejáratú kötelezettségek könyvekből történő kivételésekor az előző években a 8§(1)dzsa) alapján elszámolt növelő tételek arányos összege ! Választható, hogy csak a bef.pü.eszk. közötti tulajdoni részesedésekre alkalmazza a társaság (lásd: 7.§ (2)).	
10	Bejelentett immateriális jószág értékesítésének, apportjának nyeresége (7.§ (1) e)) ! Feltétel: kivételést megelőzően legalább 1 éven át folyamatosan az eszközei között tartotta nyilván	
11	Az eredménytartalékból adóévben lekötött fejlesztési tartalék összege, legfeljebb azonban az AEE 50%-a de maximum 500 M Ft (következő 4 adóévben kell beruházásra felhasználni) 7.§(1)f)	
12	Kapott, járó osztalék és részesedés, kivéve az ellenőrzött külföldi társaságtól kapott osztalék, részesedés (a-b) 7.§ (1)g)	0
a	= kapott, járó osztalék (kivéve: ellenőrzött külföldi társaságtól kapott),	
b	= az adóévben bevételként elszámolt kapott (járó osztalék), de legfeljebb a 8.§ (1) bekezdésének f) pontja alapján az adózás előtti eredmény növeléseként elszámolt és az adózás előtti eredmény csökkentéseként még figyelembe nem vett összeg.	
13	Tagnál (részvényesnél, üzletirész-tulajdonosnál) a kivetelet részesedés értékét meghaladó, a kivétel miatt elszámolt bevétel (kivéve az ellenőrzött külföldi társaságban lévő részesedést) 7.§ (1)gy).	
14	Az ellenőrzött külföldi társaságban lévő részesedés előző pont szerinti kivonásakor elszámolt bevétel, legfeljebb a 8. § (1) bekezdésének f) pontja alapján az adózás előtti eredmény növeléseként elszámolt és az adózás előtti eredmény csökkentéseként még figyelembe nem vett összeg.	
15	Kedvezményezett részesedéscseréje alapján kivetelet részesedésre elszámolt árfolyamnyereség 7§ (1)h. -> választható	
16	Szakkuratóriumokkal kapcsolatos kedvezmény: adóév 1. napján érvényes minimálbér 24%-a fő/ho (tanulószerződéssel), vagy 12% fő/ho (iskolával kötött megállapodással) 7.§ (1)i).	
17	Munkán kívüli, 6 hónapja szabadtul, pártfogó felügyelete alatt álló, szakkuratórium tovább foglalkozt. esetén befizetett TB (max. 12 hó) 7.§ (1)j)	
18	Meghatározott képzőművészeti alkotás beszerzése esetén, (7.§ (1)k))	0
a	= korlárs képző- és iparművészeti alkotás beszerzési értéke a beszerzés adóévében és azt követő 4 évben egyenlő részletekben (7.§ (1) lb)) Feltétel: 2009. december 31-ig beszerzett alkotás és a beszerzés adóévében ezt a rendelkezést már alkalmazta [lásd: 29H. § (1) bekezdés].	
19	Visszaítéleti kötelezettség nélkül kapott (járó) (a+b+c) 7.§ (1)l):	0
a	= támogatás, juttatás,	
b	= átvállalt (kötelezettség) tartozás (bevételként elszámolt része),	
c	= eredeti jogosult által elengedett kötelezettség (bevételként elszámolt része), következtében az adóévben elszámolt bevétel.	
20	Követelések (a+b+c): 7.§ (1)m)	0
a	= adóévben visszaírt értékvesztése,	
b	= bekerülési értékéből a behajthatatlan rész (max. nyilvántartott értékvesztés),	
c	= átruházáskor, kiegyenlítéskor, beszámításkor az elszámolt bevétel (max. nyilvántartott értékvesztés).	
21	A társasház tulajdonosai által a közös név alatt megszerzett jövedelemből az adózó által bevételként elszámolt összeg, amelyre a társasház a személyi jövedelemadót megfizette 7.§ (1)o).	
22	Forintból devizára, devizáról forintra vagy devizáról más devizára való áttérés során keletkezett átszámlálási veszteség E-T csökkentő összege az áttérést követő adóévben 7.§ (1)p)	
23	Állam által elszámolt hitelből felújított műemlék ingatlan hitelének kamata, max. AEE (7.§ (1) q)): ! 2008.01.01-től nem alkalmazható, csak akkor, ha vonatkozó szerződést 2007.12.31-ig megkötötte.	
24	Tulajdoni részesedésre visszaírt értékvesztés (ha az korábban AEE növelő tétel volt) (7.§ (1) q)):	
25	Bírság, büntetés (Art, TB) elengedett összege, ha korábban adóalapnövelő volt 7.§ (1) r).	
26	Kapott jogdíj alapján elszámolt bevétel 50%-a, max: az AEE 50%-a, 7§ (1)s)	
27	A saját körben végzett alap kutatás, alkalmazott kutatás és a kísérleti fejlesztés adóévben felmerült közvetlen költsége, vagy - aktiválás esetén - az elszámolt értékcsökkenése (-a-b) 7.§ (1) t)	0
a	= alap kutatás, alkalmazott kutatás és a kísérleti fejlesztés adóévben felmerült közvetlen költsége, vagy - aktiválás esetén - az elszámolt értékcsökkenése	
b	= csökkentve az adóhatóságától igényelt vagy kapott, pénzügyileg rendezett támogatás, juttatás összegével, illetve a kapott támogatás, juttatás alapján az adóévi adózás előtti eredményé javára elszámolt bevétellel.	
c	= a, b szerinti összeg háromszoros, max. 50 millió Ft, ha az adózó felsőoktatási intézménnyel, az MTA-val vagy általuk alapított intézménnyel állapodik meg kutatásra (7.§ (17))	
28	Műemlék, helyi védelem alatt álló épület, építmény értékénél felújításának költsége az eszközt nyilvántartó adóévben 7.§ (1) ty).	

29.	Önkormányzattal kötött bérleti szerződés alapján (min. 60 hónap) elszámolt ingatlan bérleti díjbevételeinek a lakás elszámolt értéksökkenési leírását meghaladó	
	! 2006.01.01-től nem alkalmazható, csak akkor, ha az ingatlan 2003.01.01 előtt már bérelt adta az önkormányzatnak.	
30.	Adóellenőrzés, önellenőrzés során elszámolt bevétel, aktivált saját lej. növekedése, költség, ráfordítás csökkenése 7 § (1)u)	
31.	Legalább 50%-ban megváltozott munkaképességű munkavállaló bére (max. adóév 1. napján érvényes minimálbér) (feltéve, hogy átlagos állományi létszám nem haladja meg a 20 főt) 7 § (1)v).	
32.	Részesedések átruházásánál elszámolt árfolyamnyereség: (7 § (1)w)	
33.	Állagos foglalkoztatási létszám növekedése előző évhez képest * minimálbér (éves összege, adóév 1. napján) 7 § (1)y).	
34.	Közhasznú szervezetek, Kárméntő Alap, Nemzeti Kulturális Alap támogatása 7 § (1) z):	0
a	- Kárméntő Alap, Nemzeti Kulturális Alap támogatása (50%):	
b	- közhasznú szervezet támogatása (20%):	
c	- tartós adományozási szerződés esetén további 20% előzőekhez képest:	
	! igazolás szükséges.	
35.	Az adóév utolsó napján kis- és középvállalkozásnak minősülő adózónál (együtt max. AEE és 30 mFt) 7 § (1)zs)	0
a	= a korábban még használatba nem vett ingatlan (kv. üzemi körön kívüli ingatlan és a 2001.12.31. után beszerzett illetvények),	
b	= a korábban még használatba nem vett műszaki berendezések, gépek, járművek.	
c	üzembe helyezése érdekében elszámolt adóévi beruházások értéke,	
d	= az ingatlan felújítás, átalakítás, bővítés, rendeltetés-változtatás értéke,	
	= és a korábban még használatba nem vett szellemi termékek bejelentési értéke.	
36.	Kapcsolt vállalkozások közötti ügyletek esetében az eltérés, ha az ellenérték miatt az AEE-szokásos piaci ár mellett lett volna. (ÁFA hatás kezelandó!) 18.§ (1)a), (2)-(4)	
37.	Jogutód nélküli megszűnés esetén adóalap-csökkentő tételek (16.§ (1) c)):	0
38.	Átalakuláshoz kapcsolódó adóalap-csökkentő tételek (16.§ (2)):	0
39.	Amennyiben az adózó adókötelezettsége a felszámolási eljárás (annak megfelelő más eljárás) befejezését követő napon folytatódik, az eljárás befejezése évéről készített adóbevallásában csökkentenie kell az adózás előtti eredményét, ha a felszámolás időszaka alatt a saját tőke csökkent (16 § (6))	
40.	Kedvezményezett eszközáttruházás esetén az átruházó társaság - választása szerint, az átvevő társasággal írásban kötött szerződés alapján, egyéb feltételekkel - adózás előtti eredményét csökkenti az önálló szervezeti egység átruházása alapján elszámolt bevételnek az átadott eszközök könyv szerinti értékét meghaladó részével	
41.	A megállapított, de ki nem fizetett osztalék elengedése miatt elszámolt rendkívüli bevétel (29/Q § (3))	
42.	Egyéb adóalapcsökkentő tétel.	
C/	Adóalapot növelő tételek (+):	6 717 951
1.	Várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett cél tartalék (kivéve a Diákhitel Központ által képzett cél tartalék) 8.§ (1)a).	
2.	Terv szerinti értéksökkenési leírás és a terven felüli értéksökkenés (a+b) 8.§ (1)b):	16 775
a	= terv szerinti értéksökkenési leírás (5. számlaosztályból),	16 454
b	= terven felüli értéksökkenés (8. számlaosztály),	321
3.	Immateriális javak, tárgyi eszközök állományból történő kivételének (kivéve kedvezményezett eszközáttruházás), vagy forgóeszközök közé való átcsoportolásának könyv szerinti értéke (csökkentve a készletre vett hulladék anyag, haszonanyag értékével). (ECS=Sztv) 8 § (1)b)	
4.	Ei nem számolható költség (3. sz. melléklet szerinti rész) 8.§ (1)d).	
5.	A 7§(1)dsz)a) alkalmazása esetén (a+b):	0
a	Devizás befektetett pénzügyi eszközök és hosszú lejáratú kötelezettségek év végi értékelésének árfolyamvesztése. 8§(1)dsz)a)	
b	A bef. pü. eszközök (kivéve: bejelentett részesedés), hosszú lejáratú kötelezettségek könyvekből történő kivételésekor az előző években a 7§(1)dsz)a) alapján elszámolt csökkentő tételek összege.	
6.	Jogerős határozatban megállapított bírság, büntetés (Art., TB) (kivéve: ha önellenőrzéshez kapcsolódik) 8.§ (1)e).	252
7.	Ellenőrzött külföldi társaság osztalékkal csökkentett arányos pozitív adóévi eredménye 8.§ (1) f).	
	! Felhívás: adózó részesedése (szavazati vagy tulajdoni hányad) elérni a 25%-ot vagy Ptk. szerinti meghatározó befolyással rendelkezik.	
	! Nem kell alkalmazni: adózóban tényleges tulajdonosként szja szerinti beföldi illetőségű magánszemély részesedéssel bír.	
8.	Követelésekre elszámolt tárgyévi értékvesztés 8.§ (1)gy).	3 053 731
9.	A behajthatatlannak nem minősülő elengedett követelés 8.§ (1)h).	
	Kivéve: követelés elengedése magánszemély részére.	
	Kivéve: nem kapcsolt beföldi és külföldi személyek részére.	
	Kivéve: nem ellenőrzött külföldi társaságnak elengedett osztalék-követelés.	
10.	Kapott kölcsön, zárt körben forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír miatti tartozás és a váltótartozás (kivéve szállítói) és minden kamalozó kötelezettség napi átlagos állománya után elszámolt adóévi kamatnak a saját tőke (JT+TT+ET+LT) napi átlagos állományának háromszorosát meghaladó kötelezettségrésze jutó arányos része 8 § (1)i)	
11.	Termőföldből átminősített ingatlanvagyonot tulajdonában tartó társaság legjánál a részesedés értékesítése során az ügylet szokásos eredményét meghaladóan elszámolt nyereség kétszerese (8.§ (1) k))	
	! Szokásos eredmény: részesedés bekerülési értékének 0,3%-a * tulajdonban tartás napjainak száma.	
12.	Termőföldből átminősített ingatlan értékesítése, kivételése esetében az ügylet szokásos eredményét meghaladóan elszámolt nyereség kétszerese (7. § (1) l))	
	! Szokásos eredmény: az ingatlan bekerülési értéke (beruházással növelt) 0,3%-a * tulajdonban tartás napjainak száma.	
13.	Ellenőrzött külföldi társaságban lévő részesedésre elszámolt értékvesztés, árfolyamvesztés és e részesedés bármilyen kivételése következtében során elszámolt ráfordításnak a bevétel meghaladó része 8.§ (1)m)a)	
14.	Bejelentett részesedéshez kapcsolódó adóévi ráfordításként elszámolt értékvesztés, árfolyamvesztés, a részesedés kivételével kapcsolatosan elszámolt ráfordításoknak a bevételeket meghaladó része. 8.§ (1)m)b)	3 647 193
	Kivéve: átalakulás miatti kivétel.	
15.	Bejelentett immateriális jószág kivételének (kivéve: átalakulás) vesztesége (8.§ (1) n))	
16.	Fontból devizára, devizáról fontra vagy devizáról más devizára áttérés TT növeléseként átszámítási különbözete (nyereség esetén) 8.§ (1)o)	
17.	Adó- vagy önellenőrzés során megállapított költség, ráfordítás növekménye illetve nettó árbavétel, bevétel, aktivált saját teljesítmény csökkenése 8.§ (1)p).	
18.	Kedvezményezett átalakulás alapján megszerzett részesedés kivételét könyv szerinti értéke (de maximum az AEE csökkentésénél figyelembe vett összeg) 8§ (1)r).	
	Kivéve: részesedés kivételése újabb kedvezményezett átalakulás / kedvezményezett részesedéscsere miatt történt.	
19.	Előző években tartós adományozás miatt igénybe vett jogtalan többséskedvezmény (a+b) 8.§ (1)s)	0
a	= egyszerese, ha teljesítés elmaradása a másik szerződő fél közhasznúsági nyilvántartásból való törlése, vagy jogutód nélküli megszűnése miatt történt.	
b	= kétszerese, ha a teljesítés bármely más ok miatt nem következett be.	
20.	Kedvezményezett részesedéscsere alapján megszerzett részesedés kivételét könyv szerinti értéke (maximum az AEE csökkentésénél elszámolt összeg) 8§ (1)t).	
	Kivéve: részesedés kivételése újabb kedvezményezett átalakulás / kedvezményezett részesedéscsere miatt történt.	
21.	Az adóév utolsó napján kis- és középvállalkozásnak minősülő adózó által adóalap csökkentésként korábban igénybe vett kedvezmény kétszerese, ha a kedvezményt követő 4 éven belül a tárgyi eszközt, szellemi terméket: 8.§ (1)u).	
22.	Állagos foglalkoztatási létszám csökkenése előző évhez képest * előző évi minimálbér (éves összege) * 120% de max.: 7§(1)y) alapján igénybevett adóalapot csökkentő kedvezmény 120%-a.	
23.	Kapcsolt vállalkozások közötti ügyletek esetében az eltérés, ha az ellenérték miatt az AEE-szokásos piaci ár mellett lett volna. (ÁFA hatás kezelandó!) 18.§ (1)b), (2)-	
24.	Jogutód nélküli megszűnés esetén adóalap-növelő tételek (16.§ (1) c)):	0
25.	Átalakuláshoz kapcsolódó adóalap-növelő tételek (16.§ (2)):	0

26	Amennyiben az adózó adókötelezettsége a felszámolási eljárás (annak megfelelő más eljárás) befejezését követő napon folytatódik, az eljárás befejezése évéről készített adóbevallásában növelnie kell az adózás előtti eredményét, ha a felszámolás időszaka alatt a saját tőke növekedett (16 § (5))	
27	Kedvezményezett eszközátvitel esetén az átruházó társaság - választása szerint, az átvevő társasággal írásban kötött szerződés alapján, a egyéb feltételekkel - adózás előtti eredményét növeli az átadott eszközök könyv szerinti értékének az elszámolt bevételi meghaladó részével 16 § (12)	
20	Egyéb adóalapnövelő tétel	
D./	ELŐZETES ADÓALAP (-) (A-B+C)	-1 019 649
	ebből korlátlanul, engedély nélküli, elhatárolható	-1 019 649
	ELŐZETES ADÓALAP (+) (A-B+C)	0
E./	JÖVEDELEM-(NYERESÉG-) MINIMUM	
1	Nem kell az adózónak a jövedelem-(nyereség-) minimumot alkalmazni	
2	Az adózó az Art. 91/A. § (1) bekezdése szerinti nyilatkozatot tesz, ezért nem alkalmazza a jövedelem-(nyereség-) minimumot	
3	Az adóalapot a jövedelem-(nyereség-) minimum figyelembevételével határozza meg (összevetve adózás előtti eredményével, adóalapjával)	
	A választott módszer:	
3	Az adóalapot a jövedelem-(nyereség-) minimum figyelembevételével határozza meg (összevetve adózás előtti eredményével, adóalapjával).	
E./1	Időszaki bevétel meghatározása	
	= időszaki összes bevétel	484 115
E./2	Csökkentő tételek	6 035
	= eladott áruk beszerzési értéke	130
	= eladott közvetített szolgáltatások értéke	5 905
E./4	Számított jövedelem-(nyereség-) minimum	9 562
E./5	Számított adóalap levezetése	
	Adózás előtti eredmény	-7 720 826
	"Rendes" adóalap	-1 019 649
	Jövedelem-(nyereség-) minimum	9 562
	Számított adóalap	9 562
F.	Számított adó összesen:	956
	- adóalap 500 millió Ft-ig -> 10%-os adókulcs	9 562
	- 500 millió Ft-ot meghaladó adóalap -> 19%-os adókulcs	0
G./	Adómentességek (20 §) (a+b+c):	0
H./	Adókedvezmények (-):	0
I./	Visszatartott adó (külföldi jövedelem külföldi adója) 20.§	
J./	Fizetendő társasági adó (F-G-H-I)	956
K./	Társasági adó önellenőrzés tárgyevi ráfordításként elszámolt összege	
L./	Különadó (2010-től nincs, ha van összeg, az előző időszak nem jelentős hibahatása miatt lehet)	0
M./	Külföldön megfizetett adó	0
N./	Adózott eredmény (A-J-K-L-M)	-7 721 782
	1. Eredménytartalék igénybevétele osztaléokra (+)	0
	2. Jövőhagyott osztalék, részesedés (-)	0
O./	Mérleg szerinti eredmény (N+N1-N2)	-7 721 782

EST MEDIA Nyrt.
CASH FLOW KIMUTATÁS

ssz	Megnevezés / E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet.
			hatása		E Ft	%	%
1	Adózás előtti eredmény	-752 578		-7 726 275	-6 973 697	-926,64%	1097482,24%
2	Elszámolt amortizáció	34 446		16 774	-17 672	-51,30%	-2382,67%
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás	621 785		6 787 738	6 165 953	991,65%	-964167,33%
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete						
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	84			-84	-100,00%	
6	Szállítói kötelezettségek változása	41 988		-56 285	-98 273	-234,05%	7995,03%
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	1 242 600		-2 551 998	-3 794 598	-305,38%	362499,72%
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	664		-60 529	-61 193	-9215,81%	8597,87%
9	Vevőkövetelések változása	118		-179 808	-179 926	-152479,66%	25540,91%
10	Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	-1 730 981		1 540 063	3 279 044	189,43%	-219895,31%
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-90 019		109 266	199 285	221,38%	-15520,74%
12	Fizetett adó (nyereség után)	-558		-956	-398	-71,33%	135,80%
13	Fizetett osztalék, részesedés						
I.	MŰKÖDÉSI CASH FLOW ÖSSZESEN	-632 451		-2 114 010	-1 481 559	-234,26%	300285,51%
14	Befektetett eszközök beszerzése	-1 360 230		-420	1 359 810	99,97%	59,66%
15	Befektetett eszközök eladása	918 070		1	-918 069	-100,00%	-0,14%
16	Kapott osztalék, részesedés						
II.	BEFEKTETÉSI CASH FLOW ÖSSZESEN	-442 160		-419	441 741	99,91%	59,52%
17	Részvénykibocsátás bevétele (egyéb tőkebevételek)	1 200 000		2 589 067	1 389 067	115,76%	-367765,20%
18	Kötvény, hitelviszonyt megtest. ért.papír kibocsátás bevétele						
19	Hitel és kölcsön felvétele	-30 776		-306 463	-275 687	-895,79%	43531,68%
20	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök, bankbetétek töröl., bevált.						
21	Véglegesen kapott pénzeszköz			4 054	4 054		-575,85%
22	Részvénybevonás (egyéb tőkeleszállítás)						
23	Kötvény visszafizetés						
24	Hitel és kölcsön törlesztése és visszafizetése						
25	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök, elhelyezett bankbetétek						
26	Véglegesen átadott pénzeszköz						
27	Alapítókka sz. / egyéb hosszú köt. változása	-100 227		-172 933	-72 706	-72,54%	24564,35%
III.	PÉNZÜGYI CASH FLOW ÖSSZESEN	1 068 997		2 113 725	1 044 728	97,73%	-300245,03%
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA	-5 614		-704	4 910	87,46%	100,00%

EST MEDIA Nyrt.

Kiegészítő melléklet

A Szervezet kiemelt adatainak bemutatása

Szervezeti forma:	nyilvánosan működő részvénytársaság
A Szervezet adószáma:	11404374-2-43
A Szervezet KSH száma:	11404374-6420-114-01
Cégjegyzékszám:	01-10-043483
Alapítás ideje:	1996.01.04.
Főtevékenysége:	Vagyonkezelés (holding)
Kiegészítő tevékenysége:	Szaktanácsadás
Székhelye:	1036 Budapest, Lajos u. 74-76.
A vállalkozás könyvviteli szoftvere:	Pénzszám könyvelőprogram

Vállalkozás tulajdonosi szerkezete:

Tulajdonos megnevezése	Székhely, lakcím	Tulajdoni hányad %	Szavazati arány %	Egyéb ráhatás
(...-19%)				Egyéb
KJ Publishing Kft.	1024 Budapest, Káplár utca 4/B. IV/11	9,01%	9,01%	
Gerendai Károly, Takács Gábor, Szigetia Invest Kft	1025 Budapest, Csejtei u. 15-19.	7,73%	7,73%	
Kovács András	Tudor Vladimirescu nr 20A, Otopeni, I	6,69%	6,69%	
Pankotai Csaba	1046 Sofia, Kisinev utca 8, ap. 41. Bu	6,69%	6,69%	
EST Lapok Kft.	1097 Budapest, Gyáli út 15/A.	5,62%	5,62%	
Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap	1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.	5,14%	5,14%	
Egyéb kisrészvényes	-	59,12%	59,12%	
Összesen:		100,00%	100,00%	

Vállalkozás tulajdoni részesedései (befektetései) és kiemelt adatai:

Befektetés megnevezése:	Székhely	Adatszolgáltatás éve	Tulajdoni hányad %	Szavazati arány %	Egyéb ráhatás
(76%-...)- minősített többséget bizt.bef.					leányvállalat
EMG Média csoport Kft.	1036 Budapest, La	2012	100,00%	100,00%	...
Sapte Nopti Srl.	Bucuresti, Románia	2011	100,00%	100,00%	...
Programata Media Group OOD	Sofia, Bulgária, Loz	2011	98,00%	98,00%	...
Phonon 450 Zrt.	1117 Budapest, He	2011	95,00%	95,00%	...
EXIT Kiadói Kft.	1036 Budapest, La	2012	80,00%	80,00%	...
(...-19%)- egyéb					egyéb vállalkozás
Sziget Kft.	1033 Budapest, Ha	2012	2,00%	2,00%	...

Befektetés megnevezése:	Jegyzett tőke	Egyéb tartalék	MSZE	Saját tőke
(76%-...)- minősített többséget bizt.bef.				
EMG Média csoport Kft.	2 340 480	-1 920 967	-3 203 948	-2 784 435
Sapte Nopti Srl.	21	11 247	8 029	19 297
Programata Media Group OOD	795	5 567	26 245	32 607
Phonon 450 Zrt.	5 000	-143	-99	4 758
EXIT Kiadói Kft.	564 000	-28 694	-76 102	459 204
(...-19%)- egyéb				
Sziget Kft.	26 320	1 709 763		1 736 083

A konszolidációs csoport vállalkozásai:

- Teljeskörűen bevont leányvállalatok:

- Mentésített leányvállalatok:

Konszolidációs kötelezettség áll fenn.

EMERGING MEDIA GROUP Kft., EMG Média csoport Kft., ESTÉRT Kft., EXIT Kiadói Kft., Magyar Vendor Kft., Ingyenes Műsorújság Kft., Programata Media Group OOD, Sapte Nopti SRL

Fénypont Kft., O-Zone Kft., Sűgő Kft., Est Indoor Kft., EST Pont Kft., Phonon 450 Zrt., eMusic Kft., EMG Card Kft., Laborc Kft.

Az anyavállalat a mentésítés során az alábbi lehetőséget választotta:

- az összevont (konszolidált) beszámoló készítéséhez szükséges adatokat csak aránytalanul magas költségek mellett és késedelmesen tudná szolgáltatni a leányvállalat / közös vezetésű vállalkozás

Céggjellemzők

Beszámoló aláírására jogosult neve: dr. Balázs Csaba Címe: 1118 Budapest, Somlói út 37/a.
Igazgatóság: dr. Balázs Csaba, Bencze György, Kovács András, Pankotai Csaba, dr. Rosner Gábor
Felügyelő Bizottság: Bognár Attila, Klementisz-Csikós Gábor, dr. Kósik Tamás
Audit Bizottság: Bognár Attila, Klementisz-Csikós Gábor, dr. Kósik Tamás

A vállalkozásnál a könyvvizsgálat jogszabályi előírások alapján kötelező.

Könyvvizsgáló: Audit Service Kft. dr. Serényi Iván

Jogi képviselő: dr. Rosner Gábor

Könyvvitelért felelős személy:

- neve Lauf László

- regisztrációs száma: 148544

Számlavezető bankok: - Ft: UniCredit, Equilor, Raiffeisen Bank

Engedélyhez kötött tevékenységek:

- PSZÁF speciális engedéllyel: nem rendelkezik

- Szakmai kamara engedélyével: nem rendelkezik

- Tevékenységspecifikus képesítéssel: nem rendelkezik

- Közhasznú minősítéssel: nem rendelkezik

- Tevékenységfüggő cégbírósi bejegyzéssel: nem rendelkezik

- A társaság közérdeklődésnek kitétt: igen

Sajátos tevékenységgel kapcsolatos, jogszabályban előírt információk köre: rendelkezik

Működési rendszer

A tulajdoni viszonyokat alapszabály tartalmazza, a működés az ebben rögzítettek szerint történik.

A napi forgalom megfigyelése, rögzítése számítógépes program-rendszerrel történik (Pénzszám program), amely a bevitt adatok zárt feldolgozását biztosítja.

A számviteli rendszer

Könyvvitelés pénzneme: Forint
Könyvelési rend: kettős könyvvitel, HAS (Hungarian Accounting Standards)
Üzleti év fordulónapja: 2012.12.31.
Eredménykimutatás típusa: összköltség eljárás
Eredménykimutatás változata: "A"
Mérleg változata: "A"
Mérlegkészítés cégi időpontja általában: január 31.
Könyvvizsgálati zárás időpontja: 2013.03.01.
A hitelesítés tartalmi alapja: éves beszámoló
A kötelező beszámolás formája: éves beszámoló

A számviteli alapelveket jellemző előírások:

- = Számviteli alapelvektől való eltérés: nem merült fel.
- = A könyvvizsgálat által engedélyezett, törvényi előírásoktól való eltérés: nem merült fel.
- = Alkalmazott értékelési elvek változása: nem merült fel.
- = Jelentős összegű hiba, amelynek hatása ellenőrzési kötelezettségű a felmerülés évére: a mérlegfőösszeg 2%-a.
- = Lényeges hibahatás az utoljára közzétett üzleti év beszámoló saját tőkéjének 20 %-a: 1 376 685 E Ft
- = Valós értéken történő értékelés: nem alkalmazva.
- = Tartósság: az állományba vétel időpontjától függetlenül, egy éven túl jelentkező, állandó, folyamatosan csökkenő/növekvő tendencia.
- = A devizás eszközök és források értékelésénél alkalmazott egységes árfolyam: MNB közép árfolyam.

= A jelentős, lényeges, meghatározó minősítések az adott eszközcsoport szabályai rögzítettek. Mérlegsor a római betűs sor, mérlegtétel az arab számok sor.

= Éves zárásunk, arról készített elszámolásunk előírászerű, következetes.

= Munkánkban az óvatosság elve és valódiság elve érvényesül, ezeket a vállalkozás folytatásának elve mellett alkalmazzuk.

A feldolgozás teljeskörűségét teljességi nyilatkozatunk szavatolja.

Az éves zárás és a mérlegkészítés időpontja között a cég helyzetét módosító lényegi információk nem merültek fel, így a cég zárási adatai a működő vállalkozás szerint értékeltek.

Jelentősebb 2012. évi események

Az előző évhez képest jelentős változást eredményezett a cég mérlegében, eredmény-elszámolásában:

A 2012-ben folytatódott a cégcsoport reorganizációs programjának végrehajtása, ennek keretében tőkelezéssel, tőkeemelés bejegyzéséről került sor.

A nem médiaprofilba tartozó egyes befektetések hasznosítására került sor.

Hitel pozíciók rendezése érdekében a vállalkozás 100%-os tulajdonosi részesedései között szereplő EMG Média csoport Kft értékesítette a Sziget Kft-ben való részesedését, amelynek hatására a külső hiteleket rendeztük.

Az immateriális javak bemutatása

Tartalma:

- software,
- egyéb vagyoni jogok.

Értékelése-elszámolása:

- A nyilvántartás alapja: a beszerzési érték.
- Az értékelés módja: egyedi
- Maradványérték meghatározása: számviteli politika szerint
- Az értékcsökkenés elszámolási módja: a bruttó értékre viteltt lineáris, az aktiválás napjától, a használat idejének egyedi megítélése szerint, havi.
- Elszámolásának gyakorisága: havi.
- Terven felüli értékcsökkenés elszámolási módja: számviteli politika szerint.

Állománya leltárral fedett.

Alkalmazott leírási kulcsok

Megnevezés	Átlag (%)
100 E Ft alatti vagyoni jogok, szellemi termék	100,00
Vagyoni értékű jogok	10,00
Szellemi termékek	10; 33,33

Szerkezete

Megnevezés	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	
E Ft						
Alapítás-átszervezés aktivált értéke						
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke						
Vagyoni értékű jogok	1 619		1 318	-301	-18,59%	1,96%
- egyéb vagyoni értékű jog	1 619		1 318	-301	-18,59%	1,96%
Szellemi termékek	81 471		65 758	-15 713	-19,29%	98,04%
- saját tulajdonú szoftver	81 471		65 758	-15 713	-19,29%	98,04%
Üzleti vagy cégérték						
Immateriális javakra adott előlegek						
Immateriális javak értékhelyesbítése						
- szellemi termék						
- vagyoni jog						
Összesen:	83 090		67 076	-16 014	-19,27%	100,00%

Állomány mozgása

Megnevezés / E Ft	nyitó	növekedés	csökkenés	visszairás	átsorolások +/-	záró
BRUTTÓ ÉRTEK	160 151					160 151
Alapítás-átszervezés aktivált értéke						
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke						
Vagyoni értékű jogok	5 745					5 745
- egyéb vagyoni értékű jog	5 745					5 745
Szellemi termékek	154 406					154 406
- saját tulajdonú szoftver	154 406					154 406
Üzleti vagy cégérték						
Immateriális javakra adott előlegek						
Immateriális javak értékhelyesbítése						
ÉRTÉKCSÖKKENÉS	77 060	16 014				93 074
Alapítás-átszervezés aktivált értéke						
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke						
Vagyoni értékű jogok	4 125	301				4 426
- egyéb vagyoni értékű jog	4 125	301				4 426
Szellemi termékek	72 935	15 713				88 648
- saját tulajdonú szoftver	72 935	15 713				88 648
Üzleti vagy cégérték						
Immateriális javakra adott előlegek						

NETTÓ ÉRTÉK	83 091	-16 014			67 077
Alapítás-átszervezés aktívált értéke					
Kísérleti fejlesztés aktívált értéke					
Vagyoni értékű jogok	1 620	-301			1 319
- egyéb vagyoni értékű jog	1 620	-301			1 319
Szellemi termékek	81 471	-15 713			65 758
- saját tulajdonú szoftver	81 471	-15 713			65 758
Üzleti vagy cégérték					
Immateriális javakra adott előlegek					
Immateriális javak érték helyesbítése					

Számviteli törvény szerinti értékcsökkenés állományozgása

Megnevezés / E Ft	nyitó	növekedés	csökkenés	visszaírás	záró
ÉRTÉKCSÖKKENÉS VÁLTOZÁSA	77 060	16 014			93 074
TERV SZERINTI	76 100	16 014			92 114
- lineáris	75 990	16 014			92 004
- egyösszegű	110				110
TERVEN FELÜLI	960				960
- selejtezés	960				960

Immateriális javak - adó törvény szerinti értékcsökkenés állományozgása

Megnevezés	adó törvény				adó törvény
E Ft	nyitó	növekedés	csökkenés	visszaírás	záró
Vagyoni értékű jogok	4 126	301			4 427
Szellemi termékek	72 934	15 713			88 647
Összesen:	77 060	16 014			93 074

Mutatók

Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31	Változás
			%
Immateriális javak részaránya:	1,63%	4,98%	205,52%
Immateriális javak aránya:	0,80%	3,24%	305,00%
Elhasználódás foka:	51,88%	41,88%	-19,28%

A piaci értékelés elve, módszere: nem merült fel.

Terven felüli értékcsökkenések, kivételek: nem merült fel.

Üzleti könyveken kívüli állomány: nem merült fel.

A tárgyi eszközök bemutatása

Tartalma:

- gép,
- berendezés,
- számítástechnika.

Értékelése-elszámolása:

- A nyilvántartás alapja: a beszerzési érték.
- Az értékelés módja: egyedi.
- Maradványérték meghatározása: számviteli politika szerint.
- Az értékcsökkenés elszámolási módja: a bruttó értékre vetített lineáris, az aktiválás napjától, a használat idejének egyedi megítélése szerint.
- Elszámolásának gyakorisága: havi.
- Terven felüli értékcsökkenés elszámolási módja: számviteli politika szerint.

Állománya leltárral fedett.

Alkalmazott leírási kulcsok

Megnevezés	Átlag (%)
100 E Ft alatt	100,00
Éves kulcsok szerint	
- gép	14,50
- berendezés	14,50
- számítástechnika	33,00

Szerkezete

Megnevezés E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet. %
				E Ft	%	
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni jogok						
Műszaki gép, berendezés, jármű	410		220	-190	-46,34%	61,80%
- gép, berendezés	410		220	-190	-46,34%	61,80%
Egyéb berendezés, jármű	287		136	-151	-52,61%	38,20%
- gép, berendezés	167		136	-31	-18,56%	38,20%
- jármű	120			-120	-100,00%	
Tenyészállatok						
Befejezetlen beruházás						
Beruházásra adott előleg						
Tárgyi eszközök értékhelyesbítése						
Összesen:	697		356	-341	-48,92%	100,00%

Állomány mozgása

Megnevezés / E Ft	nyitó	növekedés	csökkenés	visszairás	átsorolások +/-	záró
BRUTTÓ ÉRTÉK	1 173	840	799			1 214
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni jogok						
Műszaki gép, berendezés, jármű	786	147				933
Egyéb berendezés, jármű	387	273	379			281
Tenyészállatok						
Befejezetlen beruházás		420	420			
Beruházásra adott előleg						
Tárgyi eszközök értékhelyesbítése						
ÉRTÉKCSÖKKENÉS	477	760	379			858
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni jogok						
Műszaki gép, berendezés, jármű	376	337				713
Egyéb berendezés, jármű	101	423	379			145
Tenyészállatok						
Befejezetlen beruházás						
Beruházásra adott előleg						
NETTÓ ÉRTÉK	696	80	420			356
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni jogok						
Műszaki gép, berendezés, jármű	410	-190				220
Egyéb berendezés, jármű	286	-150				136
Tenyészállatok						
Befejezetlen beruházás		420	420			
Beruházásra adott előleg						
Tárgyi eszközök értékhelyesbítése						

Számvetélléi törvény szerinti értékcsökkenés állománymozgása

Megnevezés / E Ft	nyitó	növekedés	csökkenés	visszairás	záró
ÉRTÉKCSÖKKENÉS VÁLTOZÁSA	477	760	379		858
TERV SZERINTI	477	440	59		858
- lineáris	458	387	59		786
- egyösszegű	19	53			72
TERVEN FELÜLI		320	320		
- selejtezés		320	320		

Tárgyi eszközök - adó törvény szerinti értékcsökkenés állománymozgása

Megnevezés E Ft	adó törvény nyitó	növekedés	csökkenés	visszairás	adó törvény záró
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni jogok					
Műszaki gép, berendezés, jármű	376	337			713
Egyéb berendezés, jármű	101	423	379		145
Összesen:	477	760	379		858

Mutatók

Megnevezés	2011.12.31.	2012.12.31.	Változás
			%
Eszközök részaránya:	0,01%	0,03%	200,00%
Eszközök aránya:	0,01%	0,02%	100,00%
Elhasználódás foka:	59,42%	29,33%	-50,65%
Tárgyi eszköz fedezettség:	987579,20%	491773,03%	-50,20%
Tárgyi eszköz hatékonyság:	3161,26%	6498,03%	105,55%
Műszaki gépek aránya:	58,82%	61,80%	5,06%
Műszaki berendezések elhasználtsági foka:	52,16%	23,58%	-54,80%

Befejezelen állomány tartalma: nem merült fel.

A piaci értékelés elve, módszere: nem merült fel.

Terven felüli értékcsökkenések, kivételek:

- selejt miatt: 320 E Ft

Üzleti könyveken kívüli állomány: nem merült fel.

A befektetett pénzügyi eszközök bemutatása

Tartalma:

- részvények,
- üzletrészek.

Értékelése - elszámolása:

- A nyilvántartás alapja: a beszerzési, sajátos-, a folyósításkori érték illetve a piaci ár.

- Az értékelés módja:

= egyedi.

= Valós értéken történő értékelés: nem került alkalmazásra.

- Értékvesztés elszámolása: számviteli politika szerint.

Állománya egyeztetéssel igazolt.

Szerkezete

Megnevezés	2011.12.31.	Ellenőrzés	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	
E Ft		hatása		E Ft	%	%
Tartós részesedések kapcsolt váll.-ban	5 008 381		1 279 188	-3 729 193	-74,46%	100,00%
- anyavállalat és anya kapcsolójai	4 627 193		898 000	-3 729 193	-80,59%	70,20%
- (76%-...) - minősített többségi bef. leány	1 188		1 188			0,09%
- (51%-75%) - többségi befolyású leány	380 000		380 000			29,71%
Tartósan adott kölcsön kapcsolt váll.-ban						
Egyéb tartós részesedés						
T. adott kölcsön e.részes. v. álló váll.-ban						
Egyéb tartósan adott kölcsön	4 814			-4 814	-100,00%	
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír						
Befektetett pü-i eszközök érték helyesbítése						
Pénzügyi eszközök értékelési különbözete						
Összesen:	5 013 195		1 279 188	-3 734 007	-74,48%	100,00%

Állomány mozgása

Megnevezés / E Ft	nyitó	növekedés	csökkenés	visszaírás	átsorolások +/-	záró
BRUTTO ÉRTÉK	5 401 592					5 401 592
Tartós részesedések kapcsolt váll.-ban	5 396 778					5 396 778
Tartósan adott kölcsön kapcsolt váll.-ban						
Egyéb tartós részesedés						
T. adott kölcsön e.részes. v. álló váll.-ban						
Egyéb tartósan adott kölcsön	4 814					4 814
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír						
Befektetett pü-i eszközök értékhelyesbítése						
Pénzügyi eszközök értékelési különbözete						
ÉRTÉKVESZTÉS	388 397	3 734 007				4 122 404
Tartós részesedések kapcsolt váll.-ban	388 397	3 729 193				4 117 590
Tartósan adott kölcsön kapcsolt váll.-ban						
Egyéb tartós részesedés						
T. adott kölcsön e.részes. v. álló váll.-ban						
Egyéb tartósan adott kölcsön		4 814				4 814
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír						
NETTÓ ÉRTÉK	5 013 195	-3 734 007				1 279 188
Tartós részesedések kapcsolt váll.-ban	5 008 381	-3 729 193				1 279 188
Tartósan adott kölcsön kapcsolt váll.-ban						
Egyéb tartós részesedés						
T. adott kölcsön e.részes. v. álló váll.-ban						
Egyéb tartósan adott kölcsön	4 814	-4 814				
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír						
Befektetett pü-i eszközök értékhelyesbítése						
Pénzügyi eszközök értékelési különbözete						

A valós értékelés elve, módszere: nem merült fel.

Vételi- és névérték eltérései

Megnevezés E Ft	Beszerzési	Beszerzési	Piaci értékelés alapja		2012.12.31	2012.12.31
	vételi érték	névérték	Piaci ár %-a	ST/JT	Piaci érték	Auditált érték
(76%-...)- minősített többséget bizt.bef.						
EMG Média csoport Kft.	4 035 590	2 340 480	n/a	-118,97%	-2 784 435	
Sapte Nopti Srl.	317 000	317 000	n/a	95,16%	301 657	317 000
Programala Media Group OOD	213 000	213 000	n/a	81,42%	173 423	213 000
Phonon 450 Zrt.	1 188	1 188	n/a	95,16%	1 131	1 188
EXIT Kiadó Kft.	450 000	451 200	n/a	95,16%	429 362	368 000
(...-19%)- egyéb						
Sziget Kft.	380 000	380 000	n/a	65,96%	34 722	380 000
Összesen:	5 396 778	3 702 868			-1 844 141	1 279 188

Mutatók

Megnevezés	2011.12.31.	2012.12.31.	Változás %
Eszközök részaránya:	98,36%	94,99%	-3,43%
Eszközök aránya:	48,42%	61,73%	27,49%

Üzleti könyveken kívüli állomány: nem merült fel.

Az év rendkívüli eseményei:

Sziget Kft. Részesedés eladás veszteségátalása az EMG Média csoport Kft. tulajdonosnál.

A készletek bemutatása

A Szervezet sem a bázis évben, sem a tárgyévben nem rendelkezett készletekkel.

A követelések bemutatása

Tartalma:

- vevő,
- ki nem emelt.

Értékelése - elszámolása:

- A nyilvántartás alapja: a könyvi érték.
- Az értékelés módja: = egyedi.
- A devizamozgások a valódiság elve szerint értékelték.
- Értékvesztés elszámolása: számviteli politika szerint.
- = Jelenlős összegű az értékvesztés: mérlegtételt 5%-kal módosítja és meghaladja az 100 E Ft-t.
- Valós értéken történő értékelés: nem került alkalmazásra.

Állománya egyeztetéssel, analitikus nyilvántartással igazolt.

Alkalmazott értékvesztési kulcsok

Megnevezés	Számviteli %
Felszámolás alatt	100,00
Csőd alatt	100,00
Egység alatt	egyedi
Éven túli	100,00

Szerkezete

Megnevezés	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	
Vevők	794		1 519	725	91,31%	0,26%
- belföldi vevők	12 237		13 267	1 050	8,58%	2,23%
- vevő értékvesztés	-11 443		-11 768	-325	-2,84%	-1,98%
Követelések kapcsolt vállalkozással sz.	3 271 919		107 337	-3 164 582	-96,72%	18,03%
Vevő követelések:			4 498	4 498		0,76%
- anyavállalat és kapcsoljaival szem. köv.			4 498	4 498		0,76%
Kölcsön adott pénzeszközök, kapcsolt	2 239 475		45 993	-2 193 482	-97,95%	7,72%
- anyav. és kapcs.-nak kölcsön adott pénz	2 128 267		45 993	-2 082 274	-97,84%	7,72%
- (76%-...) - minősített többségi bef. leány	3 471			-3 471	-100,00%	
- (51%-75%) - többségi befolyású leány	107 737			-107 737	-100,00%	
Egyéb elszámolás	1 032 444		56 846	-975 598	-94,49%	9,55%
- anyavállalat és kapcsoljaival sz. egyéb.	1 032 444		56 846	-975 598	-94,49%	9,55%
Követelések egyéb részesedési visz.			30 836	30 836		5,18%
- (...-19%) - követelés			64	64		0,01%
- (...-19%) - kölcsön			30 772	30 772		5,17%
Váltó követelések (nem kapcsolt)						
Egyéb követelések	790 185		455 727	-334 458	-42,33%	76,54%
Kölcsön adott pénzeszközök, nem kapcsolt	648 470			-648 470	-100,00%	
Adó/TB/vám kötelezettség átsorolás miatt	14 435		1 072	-13 363	-92,57%	0,18%
Egyéb követelés értékvesztés (-)			-148 895	-148 895		-25,01%
- ebből: engedményezett követelés értékvesztése			-112 731			
Egyéb követelés	127 280		603 550	476 270	374,19%	101,37%
- ebből: engedményezett követelés			331 514			
Követelések értékelési különbözete						
Származékos ügyletek pozitív értékelési különb.						
Összesen:	4 062 898		595 419	-3 467 479	-85,34%	100,00%

Követelések - számviteli törvény szerinti értékvesztése

Megnevezés						
	E Ft	nyitó	növekedés	csökkenés	visszairás	záró
Vevők		11 443	325			11 768
Követelések kapcsolt vállalkozással sz.			2 904 511			2 904 511
- anyavállalat és kapcsoljaival szem. köv.			2 904 511			2 904 511
Egyéb követelések			148 895			148 895
Összesen:		11 443	3 053 731			3 065 174

Mutatók

Megnevezés	2011.12.31.	2012.12.31.	Változás
			%
Eszközök részaránya:	79,38%	85,61%	7,85%
Eszközök aránya:	39,24%	28,73%	-26,78%
Vevők szállítói aránya:	3177,48%	3,25%	-99,90%
Vevők átfutási ideje (nap):	6,58	11,98	82,22%
Hítelfedezetségi mutató:	120,63%	212,41%	76,08%

Átsorolások: nem merült fel.

Üzleti könyveken kívüli állomány: nem merült fel.

Az év rendkívüli eseményei:

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések értékvesztése azok saját tőke helyzete miatti kockázatok hatásaként.

Az értékpapírok bemutatása

Tartalma:

- részvény,
- egyéb értékpapír.

Értékelése - elszámolása:

- A nyilvántartás alapja: a beszerzési, sajátos-, illetve a folyósításkori érték.
- Az értékelés módja: = egyedi.
- Valós értéken történő értékelés: nem került alkalmazásra.
- Értékvesztés elszámolása: számviteli törvény szerint.

Állománya egyeztetéssel igazolt.

Szerkezete

Megnevezés	2011.12.31.	Ellenőrzés	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	%
Részesedés kapcsolt vállalkozásban	1 054 271			-1 054 271	-100,00%	
- (76%-...) - minősített többségi bef. leány	949 271			-949 271	-100,00%	
- (20%-25%) - <25% alatti, társult	105 000			-105 000	-100,00%	
Egyéb részesedés	244		100 008	99 764	40886,89%	100,00%
Saját részvények és részesedések						
Forgatási célú, hitelviszonyt megf. értékp.						
Értékpapírok értékelési különbözete						
Összesen:	1 054 515		100 008	-954 507	-90,52%	100,00%

Értékpapírok - állománymozgása

Megnevezés / E Ft	nyitó	növekedés	csökkenés	visszairás	átsorolások +/-	záró
BRUTTÓ ÉRTÉK	2 319 775	99 764	2 319 531			100 000
Részesedés kapcsolt vállalkozásban	2 319 531		2 319 531			
- (76%-...) - minősített többségi bef. leány	2 214 531		2 214 531			
- (20%-25%) -<25% alatti, társult	105 000		105 000			
Egyéb részesedés	244	99 764				100 000
Saját részvények és részesedések						
Forgatási célú, hitelviszonyt meg, értékp.						
Értékpapírok értékelési különbözete						
ÉRTÉKVESZTÉS	1 265 260		1 265 260			
Részesedés kapcsolt vállalkozásban	1 265 260		1 265 260			
- (76%-...) - minősített többségi bef. leány	1 265 260		1 265 260			
Egyéb részesedés						
Saját részvények és részesedések						
Forgatási célú, hitelviszonyt meg, értékp.						
Értékpapírok értékelési különbözete						
NETTÓ ÉRTÉK	1 054 515	99 764	1 054 271			100 000
Részesedés kapcsolt vállalkozásban	1 054 271		1 054 271			
- (76%-...) - minősített többségi bef. leány	949 271		949 271			
- (20%-25%) -<25% alatti, társult	105 000		105 000			
Egyéb részesedés	244	99 764				100 000
Saját részvények és részesedések						
Forgatási célú, hitelviszonyt meg, értékp.						
Értékpapírok értékelési különbözete						

A piaci/valós értékelés elve, módszere: nem merült fel.

Vételi- és névérték eltérései

Megnevezés	Beszerezési	Beszerezési	Piaci értékelés alapja		2012.12.31	2012.12.31
E Ft	vételi érték	névérték	Piaci ár %-a	ST/JT	Piaci érték	Auditált érték
(...-19%)- egyéb						
- AFRIKA HOLDING Zrt	100 000	95 000	na	na/		100 000
- egyéb						8
Összesen:	100 000	95 000				100 000

Mutatók

Megnevezés	2011.12.31.	2012.12.31.	Változás
			%
Eszközök részaránya:	20,60%	14,38%	-30,19%
Eszközök aránya:	10,18%	4,83%	-52,55%
Rövid távú likviditás III.:	31,33%	35,71%	13,98%

Üzleti könyveken kívüli állomány: nem merült fel.

A pénzeszközök bemutatása

Tartalma:

- pénztár,
- bankszámlák.

Értékelése - elszámolása:

- A nyilvántartás alapja: a könyvi érték.

- Az értékelés módja:

= egyedi.

- A devizamozgások a valódiság elve szerint értékelték.

- Elszámolt értékvesztés: nem merült fel.

Állománya egyeztetéssel, rovincsolással és tulajdonosi hitelesítéssel igazolt.

Szerkezete

Megnevezés	2011.12.31.	Ellenőrzés	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet.
E Ft		hatása		E Ft	%	%
Pénztárak	14		6	-8	-57,14%	6,32%
Bankbetétek	785		89	-696	-88,66%	93,68%
Összesen:	799		95	-704	-88,11%	100,00%

Mutatók

Megnevezés	2011.12.31.	2012.12.31.	Változás %
Eszközök részaránya:	0,02%	0,01%	-50,00%
Eszközök aránya:	0,01%		-100,00%
Gyorsráta mutató:	0,02%	0,03%	50,00%

Az állományból idegen pénz:

nem merült fel.

Az aktív időbeli elhatárolások bemutatása

Tartalma:

- bevételek miatt.

Értékelése - elszámolása:

- A nyilvántartás alapja:

a számitott érték.

Állománya analitikus nyilvántartással igazolt.

Szerkezete

Megnevezés E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	%
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	84 243		30 147	-54 096	-64,21%	100,00%
- árbevétel elhatárolás	148		151	3	2,03%	0,50%
- kamat elhatárolás	84 095		29 996	-54 099	-64,33%	99,50%
Költségek, ráford. aktív időbeli elhatár.	55 170			-55 170	-100,00%	
- költség elhatárolás	55 170			-55 170	-100,00%	
Halasztott ráfordítások						
Összesen:	139 413		30 147	-109 266	-78,38%	100,00%

Mutatók

Megnevezés	2011.12.31.	2012.12.31.	Változás %
Eszközök részaránya:	3,32%	4,82%	45,18%
Eszközök aránya:	1,35%	1,45%	7,41%

A céltartalékok bemutatása

A Szervezet sem a bázis évben, sem a tárgyévben nem rendelkezett céltartalékokkal.

A kötelezettségek bemutatása

Kiemelt kötelezettségek bemutatása

Megnevezés és típus	Fennálló érték 2012.12.31.	Esedékes					
		1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	5 éven túl
Pénzügyi intézmények:							
- Equilor	8	8					
Egyéb szervezetek:							
- Emerging Media Group Kft.	70 892	70 892					
- Wallis Asset Management Zrt.	13 209	13 209					
- EMG Card Kft.	460	460					
- Gerendai Károly	430	430					
- Héjja Vagyonkezelő Kft.	9 510	9 510					
- egyéb	874	874					
Összesen:	95 383	95 383					

Megnevezés és típus	Kamat %	Fedezeti garancia
Pénzügyi intézmények:		
- Equilor		---
Egyéb szervezetek:		
- Emerging Media Group Kft.	JAK,, JAK+4%	---
- Wallis Asset Management Zrt.	15%; 2011.04.	zálog
- EMG Card Kft.	jegybanki alapkam-	
- Gerendai Károly	-	-
- Héjja Vagyonkezelő Kft.	-	-
- egyéb	-	-
Összesen:		

Hátrasorolt kötelezettségek

A Szervezet sem a bázis évben, sem a tárgyévben nem rendelkezett hátrasorolt kötelezettségekkel.

Hosszú lejáratú kötelezettségek

A Szervezet sem a bázis évben, sem a tárgyévben nem rendelkezett hosszú lejáratú kötelezettségekkel.

Rövid lejáratú kötelezettségek

Tartalma:

- szállító,
- hitelek,
- egyéb kötelezettségek

Értékelése - elszámolása:

- A nyilvántartás alapja: a könyvi érték.
- Az értékelés módja:
- = egyedi.
- = Valós értéken történő értékelés: nem került alkalmazásra.
- A devizamozgások a valóság elve szerint értékelték.

Állománya egyeztetéssel igazolt.

Rövid lejáratú kötelezettségek - kamatkötelezettségek

Megnevezés	kamat %
Egyéb szervezetekkel szemben:	
- Emerging Media Group Kft.	jegybanki alapkamat
- Wallis Asset Management Zrt.	15%; 2011.04.18-tól 13%
- EMG Card Kft.	jegybanki alapkamat
- Gerendai Károly	-
- Phonon 450 Zrt.	jegybanki alapkamat

Szerkezete

Megnevezés	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	%
Rövid lejáratú kölcsönök	330 943		24 483	-306 460	-92,60%	8,73%
- rövid lejáratú kölcsönök	330 943		24 483	-306 460	-92,60%	8,73%
Rövid lejáratú hitelek	11		8	-3	-27,27%	0,00%
Vevőktől kapott előlegek						
Szállítók	102 972		46 687	-56 285	-54,66%	16,66%
- belföldi	99 665		41 780	-57 885	-58,08%	14,90%
- külföldi	3 307		4 907	1 600	48,38%	1,75%
Váltótartozások						
Rövid lejáratú kötelez. kapcsolt v.sz.	246 779		73 046	-172 933	-70,08%	26,34%
Szállítói kötelezettségek	683		2 954	2 271	332,50%	1,05%
- anyavállalat és kapcsoljaival sz. kötelez.			2 954	2 954		1,05%
- (76%-...) - minősített többségi bef. leány	683			-683	-100,00%	
Hitelek, kölcsönök	240 256		70 892	-169 364	-70,49%	25,29%
- anyavállalat és kapcsoljaival sz. kötelez.	238 701		70 892	-167 809	-70,30%	25,29%
- (76%-...) - minősített többségi bef. leány	1 095			-1 095	-100,00%	
- (51%-75%) - többségi befolyású leány	460			-460	-100,00%	
Egyéb kötelezettség	5 840			-5 840	-100,00%	
- anyavállalat és kapcsoljaival sz. kötelez.	5 840			-5 840	-100,00%	
Rövid lej. kötelezettség egyéb rész.v.						
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	2 687 286		135 288	-2 551 998	-94,97%	48,26%
- dolgozói kötelezettség	4 174		14 774	10 600	253,95%	5,27%
- adó/TB/vám kötelezettség	4 596		21 521	16 925	368,26%	7,68%
- egyéb kötelezettség	2 678 516		98 993	-2 579 523	-96,30%	35,32%
Kötelezettségek értékelési különbözete						
Származékos ügyletek negatív értékelési külön						
Összesen:	3 367 991		280 312	-3 087 679	-91,68%	100,00%

Rövid lejáratú kötelezettségek - garancia

Megnevezés / E Ft	Hitel	Hitel	Fedezeti	Fedezeti
	Típus	Összeg	Összeg	Garancia
- Equilor	negatív bankgyen	8	-	-
- Emerging Media Group Kft.	kölcsön	70 892	-	-
- Wallis Asset Management Zrt.	kölcsön	13 209	300 000	zálog
- EMG Card Kft.	kölcsön	460	-	-
- Gerendai Károly	kölcsön	430	-	-
- Hejja Vagyonkezelő Kft.	kölcsön	9 510	-	-
- egyéb	kölcsön	874	-	-
Összesen:		95 383	300 000	

Mutatók

Megnevezés	2011.12.31.	2012.12.31.	Változás
			%
Kötelezettségek részaránya:	32,53%	13,53%	-58,41%
Rövid távú likviditás I.:	151,97%	248,12%	63,27%
Rövid távú likviditás II.:	31,33%	35,71%	13,98%
Lekötöttségi mutató:	120,63%	212,41%	76,08%
Szállítók átfutási ideje (nap):	647,67	201,94	-68,82%
Dinamikus likviditás:	-2,19%	-1133,83%	-51673,06%
Kamatfedezetségi mutató:	-1053,44%	-14755,17%	-1300,67%
Rövid távú eladósodottság:	15281,80%		-100,00%

Átsorolások egyéb követelésekbe:

- tartozik egyenlegű egyéb kötelezettségek miatt:

1 072 E Ft

Üzleti könyveken kívüli állomány:

nem merült fel.

Az év rendkívüli eseményei:

Több végrehajtási eljárás van folyamatban rendezetlen kötelezettségek miatt.

A passzív időbeli elhatárolások bemutatása

Tartalma:

- költségek miatt,
- halasztott bevételek miatt.

Értékelése - elszámolása:

- A nyilvántartás alapja:

a számított érték.

Állománya analitikus nyilvántartással igazolt.

Szerkezete

Megnevezés	2011.12.31.	Ellenőrzés	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	%
E Ft		hatása				
Bevételek passzív időbeli elhatárolása						
Költségek, ráford. passzív időbeli elh.	63 054		20 027	-43 027	-68,24%	48,53%
- költség elhatárolás	1 215		3	-1 212	-99,75%	0,01%
- ráfordítás elhatárolás	61 839		20 024	-41 815	-67,62%	48,53%
Halasztott bevételek	40 135		21 238	-18 897	-47,08%	51,47%
- fejlesztési célú pénzeszköz átvétel	22 633		21 238	-1 395	-6,16%	51,47%
- egyéb halasztott bevételek	17 502			-17 502	-100,00%	
Összesen:	103 189		41 265	-61 924	-60,01%	100,00%

Mutatók

Megnevezés	2011.12.31.	2012.12.31.	Változás
			%
Elhatárolások részaránya:	2,97%	12,83%	331,99%
Elhatárolások aránya:	1,00%	1,99%	99,00%

A saját tőke bemutatása

Tartalma:

- jegyzett tőke,
- tartalékok,
- tárgyévi eredmény.

Értékelése - elszámolása:

- A nyilvántartás alapja: a könyvi érték.
- Valós értéken történő értékelés: nem került alkalmazásra.

Állománya egyeztetéssel igazolt.

Szerkezete

Megnevezés E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet.	
				E Ft	%	%	%
Jegyzett tőke	1 370 200		3 959 267	2 589 067	188,96%		226,15%
- ebből visszavásárolt tőke névértéken							
Jegyzett, be nem fizetett tőke							
Tőketartalék	8 222 996		8 222 996				469,69%
Eredménytartalék	-1 962 034		-2 709 769	-747 735	-38,11%		-154,78%
Lekötött tartalék							
Értékelési tartalék							
- értékhelyesbítés értékelési tartaléka							
- valós értékelés értékelési tartaléka							
Mérleg szerinti eredmény	-747 735		-7 721 782	-6 974 047	-932,69%		-441,07%
Összesen:	6 883 427		1 750 712	-5 132 715	-74,57%		100,00%

Jegyzett tőke - kapcsolt vállalkozások által jegyzett tételek

Megnevezés E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet.	
				E Ft	%	%	%
Anyavállalat által jegyzett							
Leányvállalatok által jegyzett							
Közös vezetésű vállalatok által jegyzett							
Fársult vállalkozások által jegyzett							
Egyéb vállalkozások által jegyzett	1 370 200		3 959 267	2 589 067	188,96%		100,00%
Összesen:	1 370 200		3 959 267	2 589 067	188,96%		100,00%

Állomány mozgása

Megnevezés / E Ft	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredménytartalék	Lekötött tartalék	Érték helyesbítés értékelési tartaléka	Valós értékelés értékelési tartaléka	Mérleg szerinti eredmény
Nyitó érték	1 370 200	8 222 996	-1 962 034				-747 735
Növekedések	2 589 067						747 735
- tőkeemelés bejegyzéskor	2 589 067						747 735
- előző évi MSZE átvezetése							
Csökkenések			747 735				7 721 782
- előző évi MSZE átvezetése			747 735				
- egyéb							7 721 782
Záró érték	3 959 267	8 222 996	-2 709 769				-7 721 782

Mutatók

Megnevezés	2011.12.31.	2012.12.31.	Változás %
Tőke aránya:	66,48%	84,48%	27,08%
Tőke részaránya:	198,30%	544,41%	174,54%
Befektetett eszközök fedezettsége:	135,05%	130,01%	-3,73%
Saját tőke növekedési mutató:	502,37%	44,22%	-91,20%
Saját tőke fordulat száma:	0,32%	1,32%	312,50%
Tőke hatékonysága:	-10,86%	-441,07%	-3961,42%

Kiemelt üzletrészek, részvények: nem merült fel.

Üzleti könyveken kívüli állomány: nem merült fel.

Osztalék kifizetés: nem merült fel.

Az év rendkívüli eseményei:

- tőkeemelés: 2 589 067 E Ft

Az év rendkívüli eredményei: nem kiemelt.

Az üzemi bevételek bemutatása

Tartalma:

- belföldi,
- egyéb bevétel.

Értékelése - elszámolása:

- A nyilvántartás alapja: a könyvi érték.
- A devizamozgások a valódiság elve szerint értékelték.

Állománya analitikus nyilvántartással igazolt.

Szerkezete

Megnevezés E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	%
Belföldi árbevétel	22 034		23 133	1 099	4,99%	11,78%
- anyavállalat és kapcsoljaitól sz. bevétel	7 180		10 847	3 667	51,07%	5,52%
- egyéb árbevétel	14 854		12 286	-2 568	-17,29%	6,25%
Export árbevétel						
Egyéb bevétel	101 583		173 323	71 740	70,62%	88,22%
- egyéb	101 583		173 323	71 740	70,62%	88,22%
Összesen:	123 617		196 456	72 839	58,92%	100,00%

Szerkezete

Megnevezés E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	%
Egyéb bevétel						
- visszairt értékesítés - követelésre	37 436			-37 436	-100,00%	
- eszközértékesítés bevétele	90			-90	-100,00%	
- károk rendezései	3 236			-3 236	-100,00%	
- kapott támogatások, működési célú			31 500	31 500		18,17%
értékesített követelés elismert értéke	60 820		141 737	80 917	133,04%	81,78%
- egyéb ki nem emelt	1		86	85	8500,00%	0,05%
Összesen:	101 583		173 323	71 740	70,62%	100,00%

Bevételek, Export bevételek - szerkezete

Tevékenységek szerint (belföld + export)	Tevékenységek szerint	Piacok szerint	
		Megnevezés	Deviza értéke
	E Ft		E Ft
Alaptevékenységek		Belföld	23 133
Alaptevékenységek	23 133	EU-n belüli forg.	
...		EU-n kiv. export	
Összesen:	23 133	Összesen:	23 133

Mutatók

Megnevezés	2011.12.31.	2012.12.31.	Változás %
Bevételek részaránya:	12,39%	7,44%	-39,95%
Bruttó termelési érték (E Ft):	22 034	23 133	4,99%
Export arány:			
Árbevétel arányos eredmény:	-334,22%	-13739,09%	-4010,79%
Tőkearányos eredmény:	-1,07%	-181,54%	-16866,36%
Eszközhatékonyság:	-0,71%	-153,37%	-21501,41%

Az üzemi költségek és ráfordítások bemutatása

Tartalma:

- költségneki költségek,
- egyéb ráfordítások.

Értékelése - elszámolása:

- A nyilvántartás alapja: a könyvi érték.
- A devizamozgások a valódiság elve szerint értékelték.
- Szokásos mértéke a számviteli politika szerinti.
- Típusa összköltségi.

Állománya analitikus nyilvántartással igazolt.

Szerkezete

Megnevezés	2011.12.31.	Ellenőrzés	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	%
E Ft		hatása				
Költségneki költségek						
- anyag jellegű	58 031		84 384	26 353	45,41%	2,50%
- személyi jellegű	9 454		77 355	67 901	718,23%	2,29%
- értékcsökkenés	17 502		16 454	-1 048	-5,99%	0,49%
- aktivált saját teljesítmény						
Egyéb ráfordítások	112 272		3 196 526	3 084 254	2747,13%	94,72%
Összesen:	197 259		3 374 719	3 177 460	1610,81%	100,00%

Szerkezete

Megnevezés	2011.12.31.	Ellenőrzés	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	%
E Ft		hatása				
Igénybe vett szolgáltatások						
- szállítás-rakodás, raktározás, csomagol.	53		45	-8	-15,09%	0,06%
- kölcsönzési-, bérleti díjak	9 379		6 854	-2 525	-26,92%	9,43%
- karbantartási költségek			373	373		0,51%
- posta-, távközlési szolgáltatások	2 282		921	-1 361	-59,64%	1,27%
- oktatás és továbbképzés	362		502	140	38,67%	0,69%
- üzleti utak, kiküldetési költségek	8		394	386	4825,00%	0,54%
- éves beszámoló könyvvizsgálatának díja	2 016		2 316	300	14,88%	3,19%
- egyéb szakértői szolgáltatások	26 643		12 085	-14 558	-54,64%	16,62%
- cégtevékenység sajátosságai szolgáltatása			258	258		0,35%
- web2grnd pályázat			48 000	48 000		66,02%
- egyéb	6 005		960	-5 045	-84,01%	1,32%
Összesen:	46 748		72 708	25 960	55,53%	100,00%

Szerkezeze

Megnevezés E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet. %
				E Ft	%	
Egyéb szolgáltatások						
- biztosítási díjak	21			-21	-100,00%	
- bankköltségek	1 635		452	-1 183	-72,35%	10,26%
- hatósági díjak	5 892		3 954	-1 938	-32,89%	89,74%
Összesen:	7 548		4 406	-3 142	-41,63%	100,00%

Egyéb ráfordítások - szerkezeze

Megnevezés E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet. %
				E Ft	%	
Egyéb ráfordítások:						
- eszközértékesítés ráfordítása	174			-174	-100,00%	
- értékesítés követelésre elszámolt	439		3 053 731	3 053 292	695510,71%	95,53%
- terven felüli értékcsökkenés	16 944		321	-16 623	-98,11%	0,01%
- adók, hozzájárulások, HIP és innovj. nélkül	310		92	-218	-70,32%	0,00%
- helyi iparüzési adó	274		317	43	15,69%	0,01%
- egyéb:	94 131		142 065	47 934	50,92%	4,44%
Összesen:	112 272		3 196 526	3 084 254	2747,13%	100,00%

Mutatók

Megnevezés	2011.12.31.	2012.12.31.	Változás %
Költségek aránya:	1404,79%	28406,37%	1922,11%
Üzemi eredményszint:	62,67%	5,82%	-90,71%
Termelési költségszint:	385,71%	770,30%	99,71%
Anyaghányad:	263,37%	364,78%	38,50%
Bérhányad:	42,91%	334,39%	679,28%
Értékcsökkenési hányad:	79,43%	71,13%	-10,45%

Kiemelt állományváltozások:

nem merült fel.

Pénzügyi eredmények bemutatása

Tartalma:

- pénzügyi bevételek,
- pénzügyi ráfordítások.

Értékelése - elszámolása:

- A nyilvántartás alapja:
- A devizamozgások a valóság elve szerint értékelték.
- Valós értéken történő értékelés:

a könyvi érték.

nem került alkalmazásra.

Állománya analitikus nyilvántartással igazolt.

Szerkezte

Megnevezés	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	%
Pénzügyi bevételek						
Egyéb kapott kamatok, kamat jellegű bev.	150 183		281 908	131 725	87,71%	99,90%
- anyavállalat és kapcsoljaitól sz. kamat	140 214		273 705	133 491	95,21%	96,99%
- (76%-...) - minősített többségi bef. leány	2 145			-2 145	-100,00%	
- (25%-50%) - jelentős > 25% társult	52			-52	-100,00%	
- egyéb vállalkozástól származó kamat	7 772		8 203	431	5,55%	2,91%
= egyéb forgó kamat, árfolyamnyereség	7 772		8 203	431	5,55%	2,91%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	210		288	78	37,14%	0,10%
- devizás eszköz, forrás árfolyamnyeresége	13		288	275	2115,38%	0,10%
- egyéb ki nem emelt tételek	197			-197	-100,00%	
Összesen:	150 393		282 196	131 803	87,64%	100,00%
Pénzügyi ráfordítások						
Fizetett kamatok, kamatjellegű ráfordítások	64 778		51 974	-12 804	-19,77%	1,08%
- anyavállalat és kapcsoljainak fiz. kamat	4 510		4 751	241	5,34%	0,10%
- (76%-...) - minősített többségi bef. leány	14 783			-14 783	-100,00%	
- egyéb vállalkozásnak fizetett kamat	45 485		47 223	1 738	3,82%	0,98%
Részesedések, ép, bankbet. értékesítése	658 131		3 729 329	3 071 198	466,65%	77,21%
- részesedések értékesítése	658 131		3 729 329	3 071 198	466,65%	77,21%
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	106 420		1 048 919	942 499	885,64%	21,72%
- devizás eszköz, forrás árfolyamvesztése	718		67	-651	-90,67%	0,00%
- értékpapír eladás, beváltás árfolyamkülönb.	105 702		1 048 852	943 150	892,27%	21,71%
- pénzügyi instrumentumok értékelési különb.						
- egyéb ki nem emelt tételek						
Összesen:	829 329		4 830 222	4 000 893	482,43%	100,00%
Egyenleg	-678 936		-4 548 026	-3 869 090	-569,88%	

Mutatók

Megnevezés	2011.12.31.	2012.12.31.	Változás %
Bevételek részaránya:	53,83%	58,29%	8,29%
Ráfordítások részaránya:	420,43%	143,13%	-65,96%
Pénzügyi eredményszint:	18,13%	5,84%	-67,79%

Rendkívüli eredmények bemutatása

Tartalma:

- rendkívüli bevételek.

Értékelése - elszámolása:

- A nyilvántartás alapja: a könyvi érték.

- A devizamozgások a valóság elve szerint értékelték.

Állománya bizonylati alátámasztással igazolt.

Szerkezete

Megnevezés	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	%
Rendkívüli bevételek						
apportbevétel létesítő okirat szerinti értéke						
egyéb rendkívüli tételek	5 401		5 463	62	1,15%	100,00%
- fejlesztési pénzeszköz átvétel	5 401		5 449	48	0,89%	99,74%
- kötelezettség elengedés			14	14		0,26%
Összesen:	5 401		5 463	62	1,15%	100,00%
Rendkívüli ráfordítások						
Összesen:						
Egyenleg	5 401		5 463	62	1,15%	

Mutatók

Megnevezés	2011.12.31.	2012.12.31.	Változás %
Bevételek részaránya:	1,93%	1,13%	-41,45%
Ráfordítások részaránya:			
Rendkívüli eredményszint:			

Az eredményelszámolás bemutatása

Tartalma:

- üzleti eredmény,
- egyéb eredmények,
- eredmény-elszámolás.

Értékelése - elszámolása:

- A nyilvántartás alapja: a könyvi érték.

- A nyereséget terhelő kötelezettségeket az adómérleg részletezi.

Állománya elszámolással igazolt.

Szerkezete

Megnevezés	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	%
Üzemi eredmény	-73 642		-3 178 263	-3 104 621	-4215,83%	41,16%
Pénzügyi eredmény	-678 936		-4 548 026	-3 869 090	-569,88%	58,90%
Szokásos eredmény	-752 578		-7 726 289	-6 973 711	-926,64%	100,06%
Rendkívüli eredmény	5 401		5 463	62	1,15%	-0,07%
Adózás előtti eredmény	-747 177		-7 720 826	-6 973 649	-933,33%	99,99%
Társasági adó kötelezettség	558		956	398	71,33%	-0,01%
Különadó kötelezettség						
Külföldön fizeteti (fizetendő) nyereségadó						
Adózott eredmény	-747 735		-7 721 782	-6 974 047	-932,69%	100,00%
Mérleg szerinti eredmény	-747 735		-7 721 782	-6 974 047	-932,69%	100,00%

Eredményeszámolások - állományváltozás

Megnevezés / E Ft	2011.12.31.	Ellenőrzés hatása	2012.12.31.	Változás %
Adózás előtti eredmény:	-747 177		-7 720 826	-933,33%
+ Tao. adóalapnövelők:	556 242		6 717 951	1107,74%
- Tao. adóalapcsökkentők:	74 345		16 774	-77,44%
=Társasági adóalap:	-265 280		-1 019 649	-284,37%
-Számított társasági adó:			956	
- Adómentességek:				
- Társasági adókedvezmények:				
- Különadó:				
=Adózott eredmény:	-747 735		-7 721 782	-932,69%
Eredménytartalék igénybevétele osztalékra				
Osztalék-előírás				
Méreg szerinti eredmény:	-747 735		-7 721 782	-932,69%

Eredményeszámolások - maximális osztalék

Megnevezés E Ft	2011.12.31.	2012.12.31.	Változás %
+ jegyzett tőke	1 370 200	3 959 267	188,96%
- jegyzett, de be nem fiz. tőke			
+ tőketartalék	8 222 996	8 222 996	
+ eredménytartalék	-1 962 034	-2 709 769	-38,11%
+ lekötött tartalék			
+ értékelési tartalék			
+ képződött adózott eredmény	-747 735	-7 721 782	-932,69%
= Saját tőke osztalék fizetés előtt	6 883 427	1 750 712	-74,57%
- lekötött tartalék			
- értékelési tartalék			
- jegyzett tőke	-1 370 200	-3 959 267	-188,96%
= Osztalék fedezet	5 513 227	-2 208 555	-140,06%
+ pozitív eredménytartalék			
+ képződött eredmény			
= Osztalék forrása			
= MAXIMÁLISAN kifizethető osztalék			

Eredményeszámolások - veszteség elhatárolás

Megnevezés / E Ft	Korlátlanul	5 évre	Összesen
Nyitó elhatárolt veszteség adótv szerint	1 631 846		1 631 846
Növekedés tárgyévben	1 019 649		1 019 649
Csökkenés			
- ebből felhasznált			
- ebből elévült			
- ebből egyéb ok miatt megszűnt			
Záró elhatárolt veszteség adótv szerint	2 651 495		2 651 495

Mutatók

Megnevezés	2011.12.31.	2012.12.31.	Változás %
Eredmény aránya:	100,07%	100,01%	-0,06%
Eredmény részaránya:	-267,61%	-1595,03%	-496,03%
Jövedelmezőség:	-267,61%	-1595,03%	-496,03%
Eszközforgási sebesség:	0,21%	1,12%	433,33%
Tőkeáttételi ráta	150,43%	118,37%	-21,31%
Saját tőke-arányos nyereség (ROE)	-10,86%	-441,07%	-3961,42%
Eszközarányos nyereség (ROA)	-6,59%	-370,07%	-5515,33%
Adó és kamatfizetés előtti er. (EBIT)	-682 399	-7 668 852	-1023,81%
Adó, kamat, écs. előtti er. (EBDIT)	-664 897	-7 652 398	-1050,91%

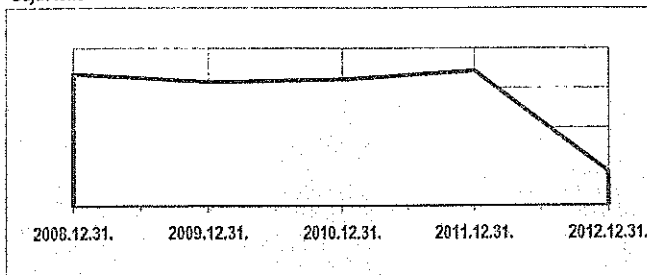
Adózott eredmény felhasználására javaslat:

- eredménytartalékba helyezés:

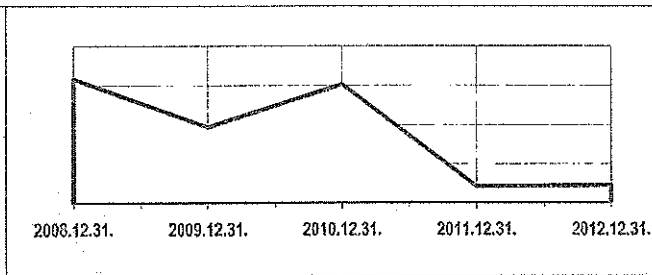
-7 721 782 E Ft

Lényegesebb adatok Megnevezés / E Ft	2008.12.31. tény	2009.12.31. tény	2010.12.31. tény	2011.12.31. tény	2012.12.31. tény
Saját tőke	6 718 888	6 311 086	6 431 162	6 883 427	1 750 712
Értékesítés nettó árbevétele	158 568	97 317	151 405	22 034	23 133
Mérleg szerinti eredmény	-29 804	-407 802	-880 034	-747 735	-7 721 782
Árérsszint	97,21%	94,93%	99,96%	99,90%	99,44%
Működő tőke	637 013	525 509	1 277 711	1 750 221	415 210
Kötelezettségek/saját tőke	7,06%	13,49%	34,43%	48,93%	16,01%
Mérlegfőösszeg	7 392 210	7 313 602	8 753 494	10 354 607	2 072 289
Saját tőke/jegyzett tőke	135,74%	127,50%	109,92%	502,37%	44,22%
Adózott eredmény/jegyzett tőke	-0,60%	-8,24%	-15,04%	-54,57%	-195,03%

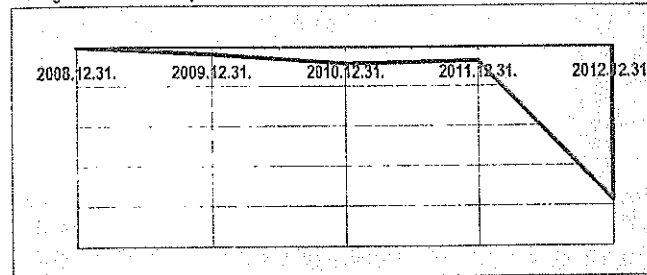
Saját tőke



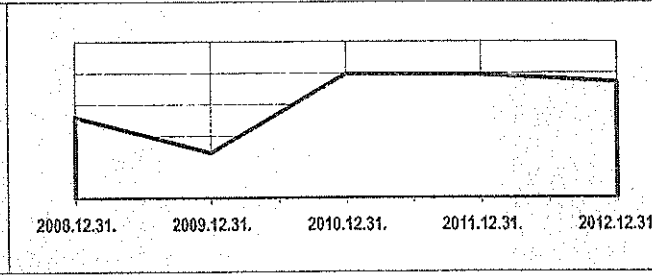
Értékesítés nettó árbevétele



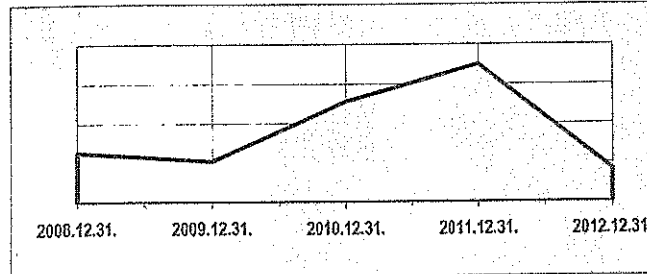
Mérleg szerinti eredmény



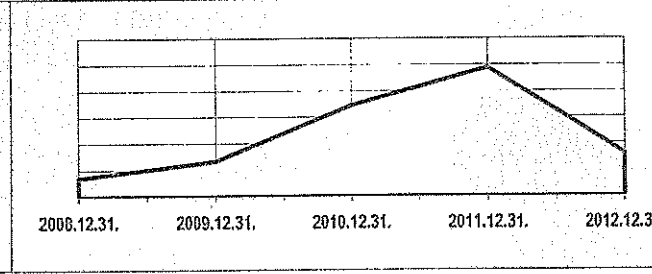
Árérsszint



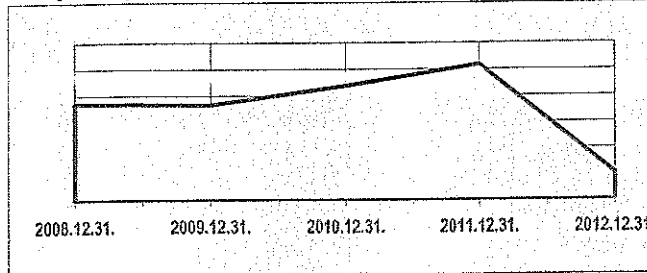
Működő tőke



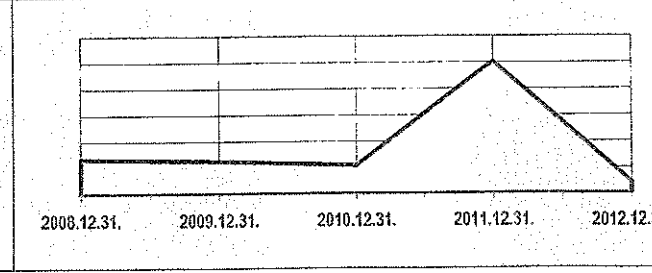
Kötelezettségek/saját tőke



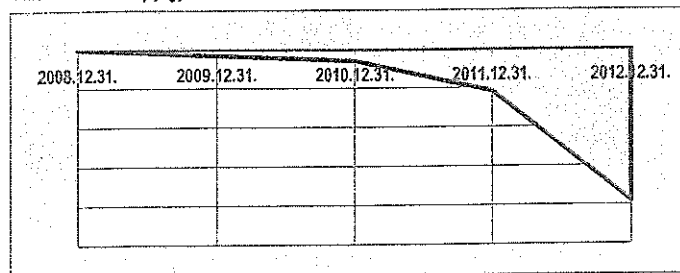
Mérlegfőösszeg



Saját tőke/jegyzett tőke



Adózott eredmény/jegyzett tőke



Kiegészítő adatok

Létszám adatok

	fő	2011.12.31.	2012.12.31.
nem fizikai létszám		3	7
Összes létszám		3	7

Átlag bérek

	Ft / fő / hó	2011.12.31.	2012.12.31.
nem fizikai átlag bér		151 283	352 000
Összes átlag bér		151 283	352 000

Egyéb személyi jellegű kifizetések

	E Ft / év	2011.12.31.	2012.12.31.
- ösztönzési		655	215
- szociális			311
- költségterítés			25
- egyéb		165	334
Összes személyi jellegű		820	885
Társadalombiztosítási kiadások		2 094	16 312
Béradók:			
- szakképzési		21	894

Részvények jellemzése

Megnevezés	2011.12.31.	2012.12.31.
részvényfajták	törzs	törzs
darabszám	6 851 000	19 796 337
névérték (Ft)	200	200
- ebből tárgyévi kibocsátás (Ft)	200 000 000	12 946 335
kibocsátott átváltoztatható kötvény száma	-	-
kibocsátott átváltoztatható kötvény értéke (Ft)	-	-

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

Az EST MEDIA Nyrt. ezúton nyilatkozik arról, hogy a 2012. évi egyedi éves jelentése a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és nem hallgat el olyan tényit, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Az alkalmazható számviteli előírások alapján, a Társaság legjobb tudása szerint elkészített pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

Az üzleti jelentés megbízható képet ad a Társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A jelen jelentésben foglaltak nem adnak teljes képet az EST MEDIA Nyrt. tevékenységéről és a jövőben tervezett lépéseiről, sem a Társaság és Üzletágai 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 ígéretek, jövőre vonatkozó kijelentéseknek tekintendők. Ezen kijelentések a jelenlegi tervekben, becslésekben és előrejelzésekben alapulnak, tehát nem lenne helyes ezen kijelentésekre a kellő mértékű meghaladó módon támaszkodni. Az ilyen kijelentések ismert és nem ismert kockázatokat, bizonytalanságokat és olyan tényezőket 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: általános gazdasági és üzleti feltételek; a hirdetések és a különböző típusú hirdetési felületek iránti kereslet ingadozása; a Társaság tartozásainak törlesztésére való képesség; a kulcs munkavállalók elvesztése; a piacainkon

és a médiában élesedő verseny; programok, műsorvezetők, írók; fotóművészek vagy más kreatív munkatársak szerződötése vagy szerződésük megszűnése; adásvételi ügyletekhez szükséges jóváhagyások hiánya, vagy az ilyen ügyletek rajtunk kívül álló okból történő sikertelen zárása; a programok, ideértve a műsorvezetők, költségének növekedése; a piacainkra vonatkozó jogszabályi vagy egyéb szabályozási környezet változása; a rádió hallgatottsági adatok mérési módszerében történő változás; 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 jelen jelentésben szereplő, illetőleg megjelenített, védjegyjogot tartalmazó szöveges vagy képi megjelölések minden esetben a védjegyjogosult tulajdonát képezik. Azok bármilyen felhasználása kizárólag a vonatkozó védjegyjogosult engedélyével történhet.

A társaság 2012. évi egyedi jelentése teljes terjedelmében megtekinthető 2013. április 29-étől a Társaság új székhelyén (1037 Budapest, Bokor u. 1-3-5.) és honlapján (www.estmedia.hu), valamint a BÉT honlapján (www.bet.hu).

Budapest,
2013. március 1.

Dr. Balázs Csaba
1036 Budapest, Lajos u. 74-76.
EST MEDIA Nyrt.

EST MEDIA
Vagyonkezelő Nyrt.
1036 Bp., Lajos u. 74-76.
Adószám: 11404374-2-41

Kiemelt mutatók tartalma

IMMATERIÁLIS JAVAK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Immateriális javak részaránya:	$\frac{\text{immateriális javak}}{\text{befektetett eszközök}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Immateriális javak aránya:	$\frac{\text{immateriális javak}}{\text{eszközök összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Elhasználódás foka:	$\frac{\text{immateriális javak}}{\text{immateriális javak bruttó értéke}}$	kedvező, ha a mutató értéke 50 %-nál nagyobb

TÁRGYI ESZKÖZÖK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Eszközök részaránya:	$\frac{\text{tárgyi eszközök}}{\text{befektetett eszközök}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Eszközök aránya:	$\frac{\text{tárgyi eszközök}}{\text{eszközök összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Elhasználódás foka:	$\frac{\text{tárgyi eszközök}}{\text{tárgyi eszközök bruttó értéke}}$	kedvező, ha a mutató értéke 50 %-nál nagyobb
Tárgyi eszköz fedezettség:	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{tárgyi eszközök}}$	kedvező, ha a saját tőke elsődlegesen a tárgyi eszközökre nyújt fedezetet. Kedvező: 100% -150 %
Tárgyi eszköz hatékonyság:	$\frac{\text{értékesítés nettó árbevétele}}{\text{tárgyi eszközök}}$	kedvező, ha értéke minél nagyobb, de mértéke függ a tevékenység eszközigenységétől
Műszaki gépek aránya:	$\frac{\text{műszaki berendezések, gépek, járműve}}{\text{tárgyi eszközök}}$	a gépesítettség mértékére utal, a tevékenység élő munkaigényétől is függ
Műszaki berendezések elhasználtsági foka:	$\frac{\text{műszaki berendezések, gépek, járműve}}{\text{műszaki eszközök bruttó értéke}}$	kedvező, ha a mutató értéke 50 %-nál nagyobb

BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Eszközök részaránya:	$\frac{\text{befektetett pénzügyi eszközök}}{\text{befektetett eszközök}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Eszközök aránya:	$\frac{\text{befektetett pénzügyi eszközök}}{\text{eszközök összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése

KÉSZLETEK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Eszközök részaránya:	$\frac{\text{készletek}}{\text{forgóeszközök}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Eszközök aránya:	$\frac{\text{készletek}}{\text{eszközök összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Készletek szállítói aránya:	$\frac{\text{készletek}}{\text{szállítók}}$	az egynél kisebb mutató jelzi, hogy pénzügyi zavarok lehetnek a működésben
Készletek fordulatszáma:	$\frac{\text{értékesítés nettó árbevétele}}{\text{készletek}}$	kedvező, ha a mutató minél nagyobb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Készlet/költség arány:	$\frac{\text{készletek}}{\text{anyagköltségek + ELÁBÉ}}$	kedvező, ha a mutató minél kisebb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat

KÖVETELÉSEK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Eszközök részaránya:	$\frac{\text{követelések}}{\text{forgóeszközök}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Eszközök aránya:	$\frac{\text{követelések}}{\text{eszközök összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Vevők szállítói aránya:	$\frac{\text{vevők}}{\text{szállítók}}$	az egynél kisebb mutató jelzi, hogy a vevőállományt a szállítók finanszírozzák. Ez fizetési gondot jelenthet.
Vevők átfutási ideje (nap):	$\frac{\text{átlagos vevőállomány}}{\text{értékesítés nettó árbevétele}}$	kedvező, ha a mutató értéke minél kisebb, ill. az előző évhez képest csökkenő
Hitelfedezetségi mutató:	$\frac{\text{követelések}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$	kedvező, ha 100 %-nál magasabb, figyelembe véve a követelések befolyásának valószínűségét

ÉRTÉKPAPÍROK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Eszközök részaránya:	$\frac{\text{értékpapírok}}{\text{forgóeszközök}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Eszközök aránya:	$\frac{\text{értékpapírok}}{\text{eszközök összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Rövid távú likviditás III.:	$\frac{\text{értékpapírok} + \text{pénzeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$	kedvező, ha a napra kész fizetőképességmértéke 1,6 -1,8-nél magasabb

PÉNZESZKÖZÖK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Eszközök részaránya:	$\frac{\text{pénzeszközök}}{\text{forgóeszközök}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Eszközök aránya:	$\frac{\text{pénzeszközök}}{\text{eszközök összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Gyorsráta mutató:	$\frac{\text{likvid pénzeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$	kedvező, ha az azonnali fizetőképesség értéke legalább 1,6 -1,8, ill. az előző évhez képest növekvő

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Eszközök részaránya:	$\frac{\text{aktív időbeli elhatárolások}}{\text{aktív elhatárolások+követelések}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Eszközök aránya:	$\frac{\text{aktív időbeli elhatárolások}}{\text{eszközök összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése

CÉLTARTALÉKOK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Céltartalékok részaránya:	$\frac{\text{céltartalékok}}{\text{források összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Könyvön kívüli kockázat:	$\frac{\text{céltartalékok}}{\text{kötelezettségek}}$	a relatív súlyarány megfelelése

HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Hátrasorolt kötelezettségek részaránya:	$\frac{\text{hátrasorolt kötelezettségek}}{\text{kötelezettségek}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Hátrasorolt kötelezettségek aránya:	$\frac{\text{hátrasorolt kötelezettségek}}{\text{források összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Kötelezettségek részaránya:	$\frac{\text{hosszú lejáratú kötelezettségek}}{\text{kötelezettségek}}$	a relatív súlyarány megfelelése

Kötelezettségek aránya:	$\frac{\text{hosszú lejáratú kötelezettségek}}{\text{források összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Likviditási mutató:	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{kötelezettségek}}$	kedvező, ha a mutató minél nagyobb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Hosszú távú likviditási mutató:	$\frac{\text{üzemi tevékenység eredménye}}{\text{kötelezettségek}}$	kedvező, ha a mutató értéke 30% feletti
Eladósodottság mértéke:	$\frac{\text{kötelezettségek}}{\text{saját tőke}}$	kedvező, ha a mutató értéke 150 -180% feletti
Nettó eladósodottság:	$\frac{\text{kötelezettségek-követelések}}{\text{saját tőke}}$	kedvező, ha a mutató minél kisebb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Árbevételre vetített eladósodottság:	$\frac{\text{kötelezettség - (pénz + értékpapír)}}{\text{értékesítés nettó árbevétele}}$	kedvező, ha 100%-nál lényegesen kisebb és közelíti az árbevétel arányos eredmény mértéket.
Kötelezettség/saját forrás aránya:	$\frac{\text{hosszú lejáratú kötelezettségek}}{\text{saját tőke+hosszú l. kötelezett.}}$	kedvező, ha a mutató minél kisebb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Kölcsön fedezeti arány:	$\frac{\text{kötelezettségek-likvid eszközök}}{\text{saját tőke+kötelezett.-likv.eszk.}}$	a saját és idegenforrások nem likvid eszközökkel fedezett arányát jellemzi

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Kötelezettségek részaránya:	$\frac{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}{\text{források összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Rövid távú likviditás I.:	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$	a nemzetközi gyakorlat szerint 200% körül elfogadható
Rövid távú likviditás II.:	$\frac{\text{forgóeszközök-követelések}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$	kedvező, ha a mutató értéke minél magasabb, ill. javuló tendenciájú
Lekötöttségi mutató:	$\frac{\text{követelések}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$	kedvező, ha a mutató értéke egynél nagyobb
Szállítók átfutási ideje (nap):	$\frac{\text{szállítók}}{\text{anyagjellegű ráfordítások}}$	kedvező, ha a mutató minél kisebb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Dinamikus likviditás:	$\frac{\text{üzemi tevékenység eredménye}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$	kedvező, ha a mutató értéke meghaladja az 50%-ot
Kamatfedezetségi mutató:	$\frac{\text{adózás előtti eredmény+kamat}}{\text{endő kamatok és kamatjellegű ráfordít}}$	kedvező, ha 100% felett minél magasabb az értéke
Rövid távú eladósodottság:	$\frac{\text{rövid kötelezett. - (pénz + értékpapír)}}{\text{értékesítés nettó árbevétele}}$	kedvező, ha a mutató értéke minél kisebb, ill. csökkenő tendenciájú

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Eihatárolások részaránya:	$\frac{\text{passzív időbeli elhatárolások}}{\text{passzív elhatárolások+kötelez.}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Eihatárolások aránya:	$\frac{\text{passzív időbeli elhatárolások}}{\text{források összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése

SAJÁT TŐKE

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Tőke aránya:	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{források összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Tőke részaránya:	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{kötelezettségek}}$	kedvező, ha a mutató minél nagyobb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat

Befektetett eszközök fedezettsége:	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{befektetett eszközök}}$	kedvező, ha a mutató minél nagyobb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Saját tőke növekedési mutató:	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{jegyzett tőke}}$	kedvező, ha a mutató 1-nél nagyobb, 1-nél kisebb mutató tőke vesztesre utal
Saját tőke fordulat száma:	$\frac{\text{értékesítés nettó árbevétele}}{\text{saját tőke}}$	kedvező, ha a megtérülés minél nagyobb. A saját tőke növekedési mutatójával együtt értékelendő
Tőke hatékonysága:	$\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{saját tőke}}$	a tőke megtérülés forgási sebességét jelző mutatószám

ÜZEMI BEVÉTELEK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Bevételek részaránya:	$\frac{\text{üzemi tevékenység eredménye}}{\text{összes bevétel}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Bruttó termelési érték (E Ft):	nettó árbevétel + STKÁV	a cég egyik fő termelési jellemzője
Export arány:	$\frac{\text{export értékesítés nettó árbevétele}}{\text{értékesítés nettó árbevétele}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Árbevétel arányos eredmény:	$\frac{\text{üzemi tevékenység eredménye}}{\text{értékesítés nettó árbevétele}}$	szakágazati átlaghoz viszonyítva értékelhető
Tőkearányos eredmény:	$\frac{\text{üzemi tevékenység eredménye}}{\text{saját tőke}}$	más vállalkozáshoz hasonlítható
Eszközhatékonyság:	$\frac{\text{üzemi tevékenység eredménye}}{\text{eszközök összesen}}$	az eszközök hatékonyságát jellemző mutató

ÜZEMI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Költségek aránya:	$\frac{\text{üzemi költségek}}{\text{üzemi bevételek}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Üzemi eredményszint:	$\frac{\text{üzemi bevételek}}{\text{üzemi költségek}}$	az üzemi munka jövedelmezőségét jellemző mutató
Termelési költség szint:	$\frac{\text{összes költség}}{\text{bruttó termelési érték}}$	kedvező, ha a mutató értéke minél kisebb, ill. csökkenő tendenciájú
Anyaghányad:	$\frac{\text{anyagjellegű ráfordítások}}{\text{bruttó termelési érték}}$	aránymutató
Bérhányad:	$\frac{\text{személyi jellegű ráfordítások}}{\text{bruttó termelési érték}}$	aránymutató
Értékcsökkenési hányad:	$\frac{\text{értékcsökkenési leírás}}{\text{bruttó termelési érték}}$	aránymutató

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Bevételek részaránya:	$\frac{\text{pénzügyi műveletek bevételei}}{\text{összes bevétel}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Ráfordítások részaránya:	$\frac{\text{pénzügyi műveletek ráfordításai}}{\text{összes költség + ráfordítás}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Pénzügyi eredmény szint:	$\frac{\text{pénzügyi műveletek bevételei}}{\text{pénzügyi műveletek ráfordításai}}$	a pénzügyi munka jövedelmezőségét jellemző mutató

RENDKÍVÜLI EREDMÉNY

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Bevételek részaránya:	$\frac{\text{rendkívüli bevételek}}{\text{összes bevétel}}$	a relatív súlyarány megfelelése

Ráfordítások részaránya:	$\frac{\text{rendkívüli ráfordítások}}{\text{összes költség} + \text{ráfordítás}}$	a relatív súlyarány megfelelősége
Rendkívüli eredményszint:	$\frac{\text{rendkívüli bevételek}}{\text{rendkívüli ráfordítások}}$	a rendkívüli tételek jövedelmezőségét jellemző mutató

EREDMÉNYELSZÁMOLÁSOK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Eredmény aránya:	$\frac{\text{mérleg szerinti eredmény}}{\text{adózás előtti eredmény}}$	a relatív súlyarány megfelelősége
Eredmény részaránya:	$\frac{\text{mérleg szerinti eredmény}}{\text{összes bevétel}}$	összesített jövedelmezőségi mutató
Jövedelmezőség:	$\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{összes bevétel}}$	a cég jövedelmezőségét jellemző mutató
Eszközforgási sebesség:	$\frac{\text{értékesítés nettó árbevétele}}{\text{eszközök összesen}}$	kedvező, ha a mutató minél nagyobb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Tőkeáttételi ráta	$\frac{\text{eszközök összesen}}{\text{saját tőke}}$	a relatív súlyarány megfelelősége
Saját tőke-arányos nyereség (ROE)	$\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{saját tőke}}$	kedvező, ha a mutató minél nagyobb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Eszközarányos nyereség (ROA)	$\frac{\text{Adó és kamatfizetés előtti er. (EBIT)}}{\text{eszközök összesen}}$	kedvező, ha a mutató minél nagyobb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Adó és kamatfizetés előtti er. (EBIT)	értékcsökkenés, kamat és adózás előtti eredmény	

ÖSSZEHASONLÍTÓ ADATOK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Árrésszint	$\frac{\text{nettó árbevétel} - \text{elábé}}{\text{értékesítés nettó árbevétele}}$	szakágazati átlaghoz viszonyítva értékelhető

ÜZLETI JELENTÉS

A Társaság tevékenységét alapvetően leányvállalatain keresztül fejti ki. Erre figyelemmel a jelen üzleti jelentésben a Társaság és leányvállalatai tevékenységét összevontan tekintjük át.

I. Bevezetés

Az EST MEDIA Nyrt. a magyar médiapiac egyik jelentős szereplőjeként nem vonhatja ki magát az iparágra jellemző piaci környezet alól. A médiapiac, illetve a portfólióink szempontjából meghatározó jelentőségű reklámpiac mérete mindenkor a belső fogyasztás függvénye. Önmagában azonban a GDP alakulása – amennyiben annak fő tényezői az exportra termelő nagyvállalatok – nem korrelál szükségszerűen a belső fogyasztás alakulásával, ráadásul a fogyasztói szokásokat nagyban befolyásolhatják egyéb makrogazdasági tényezők is (pl. árfolyamok, kamatszintek). Az elmúlt három évben a magyarországi reklámpiac először jelentősen szűkült, majd ezen a beszűkült szinten ugyan összességében stabilizálódni látszik, de az egyes reklámhordozók közötti megoszlása továbbra is a nyomtatott média kárára változik.

A hitelpiac szűkössége miatt a Társaság 2012-ben kénytelen volt értékesíteni az EMG Sziget Kft-ben meglévő üzletrészt. Az ezzel kapcsolatos számviteli veszteségeket a Társaság annak ellenére elszenvedte, hogy az EMG-nek 2 évre szóló vételi joga áll fenn az értékesített üzletrészt tekintetében. A beszámolási időszakban ugyancsak értékesítésre kerültek a Társaság nem médiatevékenységhez kapcsolódó befektetései, az ezzel kapcsolatos számviteli veszteségek szintén megjelennek a beszámolási időszak eredményosorain.

A reorganizációs lépések – elsősorban a veszteséges üzletágak leépítése – miatt a Társaság 2012. évi konszolidált árbevétele a 2011-es azonos időszakhoz képest csökkent.

A cégcsoport stratégia mindennapi megvalósítása során alapvető célunk a médiatermékeink eredményességének javítása, miközben – figyelemmel a cégcsoport reorganizációjára, amely értelemszerűen nem növekedésorientált időszak – folyamatosan keressük a növekedési lehetőségeket is. Üzleti stratégiánkat a következő működési elvekben foglalhatjuk össze:

Egyedi és vonzó tartalom, erős brandek

A legtöbb média brandünk már sok éve tartja vezető helyét az adott piaci szegmensben. A helyi, az országos és a nemzetközi piacismeret, valamint az egyedi és vonzó tartalmak (a nyomtatott információk, online megjelenések) előállítására a kulcsa annak, hogy a különféle termékeink célközönségének igényeit kielégíthessük. Így folyamatosan kutatjuk a piacainkat, elemezzük a magunk és versenytársaink tevékenységének adatait, valamint minden lehető erőfeszítést megteszünk az alkotómunka területén is annak biztosítása érdekében, hogy az előállított tartalmaink a közönségünk számára mindenkor érdekesek, érvényesek, tartalmasak és szórakoztatóak legyenek és ezen keresztül erősítsük az egyes termékeink márká imázsát és a cégcsoport kedvező megítélését.

A nem-digitális brandek kiterjesztése digitális platformokon keresztül

Az elmúlt években megkezdtük nem-digitális tartalmaink digitális platformokon keresztül történő kiterjesztését (est.hu, sziget.hu, stb.). A meglévő digitális csatornák és a technológia fejlődésével előállt vagy előálló újabb platformok (pl. mobil- és tablet eszközök) kitérő lehetőséget nyújthatnak arra, hogy közönségünk új módokon férhessen hozzá tartalmainkhoz (mobilEST, Sapte Seri és Programata mobilalkalmazások). Ez számunkra újabb, a közönséggel közvetlen kapcsolatot lehetővé tévő értékesítési csatornákat is jelenthet majd egyben.

Hatékony eszközök a reklámozók számára

A reklámpiaci bevételek megszerzéséért erős és várhatóan tovább erősödő versenyben kell részt vennünk. A versenyben való sikeres részvétel érdekében fenn kell tartanunk és növelnünk kell brandjeink közönségét, optimalizálnunk kell az árazásunkat és olyan innovatív marketing eszközöket kell kifejlesztenünk ügyfeleink számára, amelyekkel közvetlenebb és mérhetőbb módon tudják elérni a célközönségüket. Cégcsoportként széles körű, nemzetközi cégcsoportként pedig több piacot lefedő egységes eszközrendszert állíthatunk hirdetőink szolgálatába, amivel a kevesebb médiatermékkel vagy kevésbé összetett portfólióval rendelkező versenytársainknál jobb ár/értékarányú megoldásokat kínálhatunk.

Az értékesítés új piaci szegmensekre történő kiterjesztése

Az erősödő verseny aktív magatartást kíván: minden olyan potenciális hirdetői szegmenst fel kell kutatnunk és meg szólítanunk, ahol úgy

látjuk, hogy egy eddig nem vagy nem kellően kiszolgált hirdetői igényt reklám- és marketing eszköztárunkkal ki tudunk elégíteni.

A működés hatékonyságának növelése

Alapvető fontosságú, hogy a Társaságot és leányvállalatait a lehető leghatékonyabb módon működtessük. Ezt segítheti elő a reorganizációs folyamat is.

Új irányok keresése a hosszú távú növekedés és értékteremtés érdekében

Ugyan elsődlegesen a rövid távú teljesítmény javítására összpontosítjuk erőfeszítéseinket, de azt is fontosnak tartjuk, hogy a hosszabb távú növekedési lehetőségeket is kihasználjuk. A hosszabb távú, új földrajzi piacokra is kiterjedő növekedési potenciál kiaknázása a programkalauzok területén már megkezdődött.

A fenti működési elveknek felel meg a Társaság azon terve is, hogy a bizonyítottan sikeres program guide alapokhoz visszatérve, azokra építve egyfelől megfontolt hazai és nemzetközi terjeszkedést valósítson meg a programmagazinok területén, másfelől a program guide tartalmait különféle brand nevek alatt platform-függetlenül, a hirdetők számára is hatékony out-of-home médiatermékeként juttassa el a fogyasztóihoz.

A jelen jelentésben szereplő bázis- és tárgyidőszaki adatok a Sziget Kft. számaiktól megtisztításra kerültek, ugyanakkor a bázisidőszaki adatok esetében – a tárgyidőszaki mérlegadatokkal való jobb összehasonlíthatóság érdekében – a bolgár és román leányvállalatok adatai tőkekonzolidációs módszerrel feltüntetésre kerültek.

A 2011Q3-ban akvirált nemzetközi tevékenységek bolgár levában és román lejben kimutatott adatai a tárgyidőszakban a Magyar Nemzeti Bank 2012. december 28-i hivatalos devizaárfolyamán kerültek átszámításra.

II. Vállalati események

A cégcsoport média-portfóliójában jelentős változások történtek a 2011-es és 2012-es év folyamán. Ennek eredményeképpen a portfólió jelenleg öt szervesen összetartozó – Print, Indoor, Online, Mobil, Music – tagolódik.

A reklámpiaci tendenciák negatív hatásai 2012. egész évében is érezhetőek voltak, a rendszerváltozás óta nem tapasztalt visszaesés továbbra is nehéz helyzetbe hozza a magyarországi médiavállalkozásokat. A hirdetői bizonytalanság, a piac erősen kínálati jellegűvé való átalakulása továbbra is érzékelhető volt, nem csak az EST MEDIA portfóliójában, hanem a teljes magyar médiapiacra. Az utóbbi év hazai és nemzetközi makrogazdasági eseményei (pl. GDP alakulása, hiánycélok megvalósításának kényszere, az USA 2011-es leminősítése, az egyes európai országokban kialakult adósságválságok, a különböző országok GDP-növekedési prognózisainak csökkenése, megszorító csomagok életbe léptetése vagy kilátásba helyezése) kihatással lehetnek a fogyasztói hajlandóságra is, így esetlegesen a reklámbüdzsék további csökkenését hozhatják magukkal.

EMGIndoor Az indoor reklámeszközök területén a piaci csökkenés mellett külön negatív tendencia a vendéglátóiparban tapasztalható vendégszám csökkenés, ami a reklámeszközök „látogatottságát” is erősen csökkenti, így a reklámértékesítés nehézségei megsokszorozódtak. A cégcsoporton belüli hatékony működés érdekében, a Pesti Est és az országos Est Lapok logisztikai feladatait az indoor eszközök kihelyezésének és karbantartásának feladataival összevontan látjuk el. A reorganizációs tervben a nem feltétlenül megőrzendő tevékenységek közé soroltuk az Indoor üzletágat, amely a magyarországi tevékenység 2012. május 18-i kiszervezését követően sem tudta növelni a portfóliónkon belüli jelentőségét.

Az Indoor üzletág körében fontos kiemelni a 2011. szeptember 14-i tőkeemelés során 98 százalékos mértékben akvirált bulgáriai Programata Media Group OOD társaságot, amely 70 százalékos részesedéssel rendelkezik az egyik meghatározó bolgár indoor hálózatot működtető cégben, a Bulgarian Indoor Advertising OOD társaságban.

EMGMobil A Programata bulgáriai programkalauz, illetve a romániai Șapte Seri programkalauz mobil változata androidos és iphone-os változatban is elkészült és tavaly óta a helyi közönség rendelkezésére állnak. A magyar piacon a Pesti Est és az országos Est Lapok mobil programkalauza mobileST név alatt 2012. április elején került bemutatásra. A mobileST-ben a teljes budapesti és országos programlista böngészhető és kereshető. A mobileST mindenkinek ingyenes, de jelenleg a Vodafone-előfizetők többszolgáltatásokat és exkluzív tartalmakat kapnak. A programot a bevezetést követő első napokban több mint 4 ezer felhasználó telepítette a mobiltelefonjára, mely szám mostanra több mint duplájára nőtt. 2013 II. negyedévében várhatóan mindhárom piacunkon elindul az alkalmazás újabb verziója.

A Print üzletág egyes termékei (a Pesti Est, illetve az EXIT Magazin 2013 januárjáig) a 2011-es év elejétől elérhetőek a 3D Digitális

Publikáció honlapján (<http://3ddigitalispublikacio.hu/>), illetve iPad alkalmazásán (Újságos stand) keresztül is.

EMGMusic 2009. IV. negyedévében kezdte meg működését az Est Music, amely az EST MEDIA koncertszervezési (booking) üzletága. Az Est Music a magyar zenei klubélet fellendítése, a koncertfellépések népszerűsítése érdekében jött létre. Célja tehetségek felfedezése és „színpadhoz segítése”, a magas színvonalú programszervezés, valamint az igényes és minőségi magyar előadók, továbbá a programszervezők kommunikációjának támogatása médiatermékeink segítségével. Az Est Music által kizárólagos booking-megbízással képviselt zenekarok és művészek a magyar zenei élet több szegmensét fedik le, mindegyikük kiemelkedő minőséget képvisel a saját területén. Míg az Est Music a 2010-es évben több mint 200 sikeres koncertet, fellépést szervezett az általa képviselt zenekaroknak, a 2011-es év első negyedévében – a közismert West Balkán tragédia miatt – tevékenysége visszaesett. Ugyanakkor mára a márka ismertté vált a klubéletben, így joggal bízhatunk abban, hogy a tragikus baleset okozta visszafogott koncertszervezői és szórakozóhelyi aktivitás elmúltával, ismét sikeresen folytatódhat majd a tevékenysége. Jelentőségénél fogva ugyanakkor nem valószínű, hogy a reorganizáció lezárását követően önálló üzletág keretei között működjön.

Az **EMGOnline** üzletágának legfontosabb elemei 2010-től megújult formában működnek. 2011. május 5-től a GMedia értékcsillag az Online üzletág tulajdonában álló médiafelületeket (est.hu, sziget.hu, freeblog.hu).

Az Online üzletág körében fontos kiemelni a 2011. szeptember 14-i tőkeemelés során akvizícióként romániai Sapte Seri lapcsaládot, valamint a bulgáriai Programata lapcsaládot, amelyek természetesen online verzióval is rendelkeznek. A Programata Media Group OOD rendelkezik továbbá Bulgáriában a népszerű – Magyarországon Honfoglaló néven futó – online kvízzjáték, a „Conquistador” licencjogaival, amelynek 800 ezer aktív felhasználója van.

EMGPrint 2009 júniusától mind kivitelében, mind tartalmi elemeiben megújult a Pesti Est és Est Lapok lapcsaládjá. A megújuláshoz kapcsolódóan az előállítás állandó költségei – mind szerkesztőségi, mind gyártási oldalon – csökkentek. A folyamatban lévő reorganizáció egyik legfontosabb feladata, hogy a hagyományos print termékeinken elérhető fedezet nagymértékben javuljon. Tekintettel arra, hogy ez a szegmens fog legjelentősebben hozzájárulni a cégcsoport árbevételéhez, a fedezet növelése megteremtheti a jövőbeni stabil és kiegyensúlyozott működés alapjait.

A Pesti Est és az Est Lapok olvasottsága a gazdasági válság alatt növekedett, annak hatására az ingyenes lapok olvasói közege láthatóan bővült. A 2010 tavaszától az EXIT-tel – melyben a 2011. szeptember 14-én elhatározott alaptőke-emelés során 100 százalékos részesedést szereztünk – kiegészült programmagazin-családunk rendszeres lapjait és azok különkiadásait Budapesten hetente több mint 300 ezren, országosan pedig több mint félmillióan olvassák.

2011. áprilistól magasabb oldalszámmal, több regionális tartalommal, új minőségben jelennek meg – az akkor még – franchise-rendszerben működő országos Est Lapok (a Pesti Est vidéki nagyvárosokban megjelenő helyi változatai). A változás az egyre erősödő kulturális turizmust, illetve az Est Lapok célközönségének szélesedő igényeit volt hivatott kiszolgálni. A továbbra is országos lefedettségben megjelenő Est Lapokban nemcsak az adott megye, hanem az egész – a földrajzi adottságokat, a régiós vásárlási tapasztalatokat és a rendezvények látogatói szokásait figyelembe véve meghatározott – régió programkínálatát és a kiemelt rendezvények ajánlóit is megtalálják az olvasók. Bár az országos Est Lapok így a korábbiaknál is hatékonyabb eszközt kínálhatnak a hirdetőknél a fővároson kívüli élő magasabb fogyasztói státuszú fiatalok és fiatal felnőttek elérésére, potenciálisan erősítve ezzel az egész, az EST MEDIA portfóliójában lévő, piacvezető programmagazin-családot (Pesti Est, Est Lapok, EXIT) is, ez az elképzelést az átalakulóban lévő hirdetési piac egyelőre nem igazolta vissza. Ez a helyzet a franchise-rendszer átgondolásához vezetett, aminek eredményeképpen – összhangban a cégcsoport reorganizációjával, annak egyik záró lépéseként – az országos Est Lapok kiadása 2012. november 15-től kezdődően a budapesti lapokkal együtt történik. A hálózat átvilágítása folyamatban van, az elkövetkező hetekben-hónapokban átalakításon is keresztül megy majd, amely a rendszer szűkítésével vagy egyes elemeinek akár időleges feladásával is járhat. Erre figyelemmel a cégcsoport és a franchise-jogosult Est Lapok Kft. az országos Est Lapok hálózat üzemeltetésére vonatkozó franchise-szerződést közös megegyezéssel megszüntette. A változással nem szakad meg a kapcsolat a korábbi franchise-partner szakembergárdájával, akiknek egy jelentős részével a cégcsoport a jövőben is együtt dolgozik majd a helyi hirdetésszervezés és programinformáció-gyűjtés területén.

A Print üzletág esetében Magyarországon meg kell őrizni az egyértelműen piacvezető programmagazinokat (Pesti Est, jelenleg szünetelő EXIT, országos Est Lapok) és kapcsolódó kiadványokat (különszámok), melyek a reorganizációval – a jelen piaci és üzleti környezetben nem indokolt költségelemek kifizetésével – visszanyerhetik érdemi nyereségtermelő képességüket. A saját termékek képviseletére kell helyezni a hangsúlyt, ahol a legnagyobb fedezet érhető el a reklámok értékesítésével. A Társaság megkezdte a programkalauzok irányában történő bővülést. Ennek keretében a Társaság 2011. szeptember 14-én elhatározott alaptőke-emelése során megszerezte az EXIT Magazin kiadó EXIT Kiadói Kft. 80 százalékát, továbbá a romániai Sapte Seri lapcsaládot tulajdonló Sapte Nopti SRL 100 százalékát, valamint a bulgáriai Programata lapcsaládot tulajdonló Programata Media Group OOD 98 százalékát. Utóbbi akvizíciókkal

került sor a romániai piacvezető Șapte Seri és a bulgáriai piacvezető Programata lapcsaládok, összesen 18 lap és az azokhoz kapcsolódó online tevékenység megszerzésére. A felsorolt társaságok akvizíciójával a Társaság hagyományos program guide tevékenységét erősítette meg három piacon is, Magyarországon kívül további két európai uniós főváros (Bukarest, Szófia) és több jelentős város vezető programkalauzainak nemzetközi kiadójává válva. A magyar piacon a Társaság befejezte az EXIT Magazin akvizícióját, és ezzel a lap feletti teljes rendelkezési jog a Társasághoz került, figyelemmel arra, hogy a korábbi, az EXIT Magazin kiadására irányuló együttműködés lezárásával egyidejűleg, az azzal való elszámolás – és a korábbi kiadó cégben volt részesedésünknek az elszámolás körében történt divesztíciója – keretén belül megszereztük az EXIT Magazint kiadó EXIT Kiadói Kft. fennmaradó 20 százalékát is. A célcsoportok azonossága, illetve az általuk fogyasztott termékek és szolgáltatások hasonlósága miatt a három országban végzett tevékenység és a hirdetőknél kínált szolgáltatások teljes mértékben összehangolhatóak, csökkentve ezzel a költségeket és növelve a hatékonyságot.

A Társaság romániai leányvállalata, a Sapte Nopti SRL, megnövekedett kintlévőségeinek hatékonyabb behajtása érdekében 2012. IV. negyedévében csődeljárást kezdeményezett önmaga ellen. A romániai jogszabályi környezet miatt ilyen esetben a kintlévőségeket gyorsított eljárással es járulékos költségek nélkül hajtják be. Az eljárás a cég főbb szállítóival előre egyeztetett módon, velük egyetértésben került megindításra. Az eljárásnak a román cég lapkiadási tevékenységére nincsen kihatása, és – figyelemmel arra, hogy elsődlegesen a kintlévőségek behajtása végett indult – ésszerűen nem várható, hogy a leányvállalat hosszú távú működését kedvezőtlenül befolyásolja.

2012 első negyedévében megkezdtük a különféle nyomtatott kiadványaink néhány évente esedékes megújítási folyamatát. Ennek körében a Pesti Est és az országos Est Lapok várhatóan néhány héten belül mind megjelenésükben, mind tartalmukban a megszólított célcsoportok igényeihez és fogyasztási szokásaihoz jobban igazodva fognak megjelenni.

A beszámolási időszakot követően, 2013 januárjában felfüggesztettük a budapesti EXIT Magazin kiadását. Az ingyenes – kizárólag a reklámokból fenntartott – lap a csökkenő belső fogyasztással párhuzamosan beszűkült magyar hirdetési piacon az utóbbi időszakban egyre nehezebb körülmények között működött, ráadásul az év első hónapjaiban a reklámköltség historikusan is lényegesen alacsonyabb, mint az év későbbi részében. A döntésben az is szerepet játszott, hogy így a médiavállalatunk erőforrásait a nagyobb múltú és presztizsú Pesti Est termékcsaládra, annak további fejlesztésére tudja összpontosítani mindhárom (print, online és mobil) platformon. Az EXIT koncepciót nem adtuk fel: a szünetelés időtartama alatt a lap újrapozicionálásra és megújulásra kerül, majd a hazai reklámpiac alakulásától függően akár több platformon is újraindulhat, míg Romániában a tervek szerint az EXIT az idei év során elindul.

A Pesti Est és az országos Est Lapok programkalauzok 2013. április 11-től megújult formában kerülnek az állványokra. A változás lényege a jelentős elmozdulás a programlisták irányából az értékesebb cikkek, kritikák, és vizuális tartalom felé, valamint a nyomtatott, az online és a mobil platformok szorosabb egymásra épülése. Ehhez kapcsolódóan az EST MEDIA mobil megoldásának, a mobilEST-nek, az új verziója is hamarosan letölthető lesz, és nem sokkal később érkezik a teljesen átalakított est.hu is.

Schindler Endre személyében továbbá régi-új értékesítési igazgatót igazolt az EST MEDIA. Schindler Endre, aki az elmúlt időszakban tanácsadóként tevékenykedett, jól ismert egyénisége a magyar reklámszakmának, és 2007 és 2010 között már hasonló pozíciót töltött be a Társaságnál. Mostantól ismét ő irányítja a cégcsoport jól ismert, stabil program kalauz márkáinak magyarországi reklám- és szponzorációs tevékenységét. Az új vezető alapvető feladata az értékesítési tevékenység megerősítése, hatékonyságának növelése lesz, melyet részben a tevékenység átalakítása révén, részben a cégcsoport által gondozott multiplatform out-of-home médiaeszközök piaci pozicionálásának megváltoztatásával kíván majd elérni.

Az **Anyavállalati** körben (az EST MEDIA Nyrt. és az irányítása alatt álló, konszolidációs körbe vont nem média jellegű befektetések) az EST MEDIA Nyrt. – összhangban az új cégcsoport stratégiával – tovább folytatja a cégcsoport strukturális, egypólusú médiavállalattá történő átalakítását. Ennek körében az EST MEDIA Nyrt. 2012. október 5-én megkötött üzletrész adásvételi szerződésekkel értékesítette a nem média jellegű befektetéseit (Marcus A. Kft-ben, Eco.Net Hungary Kft-ben, econet Invest Kft-ben, GridLogic Kft-ben Sanorg Kft-ben meglévő részesedések) a lényegességi küszöböt nem meghaladó vételáron. Ezek a cégek nem voltak az EST MEDIA Nyrt. konszolidációs körében, azok a Társaság törekvéseit figyelembe véve már korábban átöröklésre kerültek az eladásra szánt értékpapírok közé. Az értékesítés számviteli hatásaként mintegy egymilliárd forint összegű árfolyamvesztés keletkezett, amely a pénzügyi műveletek ráfordításai között kerül elszámolásra.

Az említett értékesítés következtében anyavállalati szinten most már tisztán média fókuszú vagyonkezelési tevékenység folyik. Ez az EST MEDIA Nyrt. 2007-2011 közötti média-akvizíciói tulajdonosi irányítását és ellenőrzését foglalja magában. Itt zajlik a média-tevékenységet érintő stratégiai döntések meghozatala, a cégcsoport központi adminisztrációja és az esetleges további akvizíciós tevékenység.

A 2009-es éves rendes Közgyűlés 31/2009. (04. 29.) számú határozatával megújította és kismértékben módosította a Közgyűlés 34/2008. (04. 24.) számú határozatát, amely felhatalmazta a Társaság Igazgatóságát saját részvény vásárlására az EST MEDIA cégcsoportba tartozó gazdasági társaságoknál tervezett opciós részvényvásárlási program fedezetének biztosítása, továbbá a Társaság által tervezett további akvizíciók során vételár megfizetése, illetve a tőkeszerkezet optimalizálása céljából.

Az Igazgatóság a fenti felhatalmazás alapján, az abban foglalt célokból, 2008. október 10. és 2009. február 19. között, több részletben, mindösszesen 210 darab (2.100.000 darab törzsrészvénynek megfelelő), 2009. márciusi lejáratú határidős vételi kontraktust nyitott, 72,96 forintos részvényenkénti átlagáron. Melyeket előbb 2009. március 20-án 52,8 forintos részvényenkénti átlagáron 2009. júniusi határidőre, 2009. június 18-án 57 forintos részvényenkénti átlagáron 2009. szeptemberi határidőre, 2009. szeptember 18-án 63 forintos részvényenkénti átlagáron 2009. decemberi határidőre, 2009. december 17-én 126 forintos részvényenkénti átlagáron 2010. márciusi határidőre, 2010. március 17-én 129 forintos részvényenkénti átlagáron 2010. júniusi határidőre, 2010. június 17-én 100,5 forintos részvényenkénti átlagáron 2010. szeptemberi határidőre, 2010. szeptember 17-én 2010. decemberi határidőre 103,4 forintos részvényenkénti átlagáron, 2010. december 14-én 2011. márciusi határidőre 96,5 forintos részvényenkénti átlagáron, 2011. március 11-én 2011. szeptemberi határidőre 87,5 forintos részvényenkénti átlagáron, 2011. augusztus 24-én 2011. decemberi határidőre 268 forintos (időközben 1.000,-Ft-ra módosult névértékű) részvényenkénti átlagáron, 2011. december 16-án 2012. márciusi határidőre 185 forintos részvényenkénti átlagáron, 2012. március 13-án 2012. júniusi határidőre 190 forintos részvényenkénti átlagáron, 2012. június 14-én 2012. szeptemberi határidőre 45 forintos részvényenkénti átlagáron, 2012. szeptember 21-én 2012. decemberi határidőre 28 forintos részvényenkénti átlagáron, illetve 2012. december 21-én 2013. márciusi határidőre 22 forintos részvényenkénti átlagáron görgetett tovább. A Társaság a saját részvényeire nyitott 210 darab (2.100.000 darab törzsrészvénynek megfelelő) vételi kontraktusból 140 darab (1.400.000 darab törzsrészvénynek megfelelő) kontraktust adott el 2011. április 8-án 59,71 forintos részvényenkénti átlagáron, további 30 darab (300.000 darab törzsrészvénynek megfelelő) kontraktust adott el 2011. április 11-én 54,17 forintos részvényenkénti átlagáron, további 5 darab (50.000 darab törzsrészvénynek megfelelő) kontraktust adott el 2011. április 18-án 39,4 forintos részvényenkénti átlagáron, további 5 darab (50.000 darab törzsrészvénynek megfelelő) kontraktust adott el 2011. április 28-án 42,2 forintos részvényenkénti átlagáron, majd további 10 darab (100.000 darab törzsrészvénynek megfelelő) kontraktust adott el 2011. május 23-án 25,7 forintos részvényenkénti átlagáron. A fennmaradó 20 darab kontraktust a Társaság 2013. március 19-én 18 forintos részvényenkénti áron lezárta. A tranzakciókra tőzsdei ügyletek keretében, az Equilor Befektetési Zrt. mint befektetési szolgáltató igénybevételeivel került sor. Az ügyletek eredményeképpen az EST MEDIA Nyrt. határidős kontraktussal nem rendelkezik, saját részvény tulajdona nincs.

A Társaság 2011. augusztus 31-i alaptőke leszállítását követően az igazgatóság a közgyűlés felhatalmazásával élve az új 200 forintos névértéken 2011. szeptember 14-én zártkörű részvénykibocsátás keretében felemelte a Társaság alaptőkéjét az alábbiak szerint:

- készpénzes tőkebevonás a cégcsoport szállítói és/vagy hitelállományának részbeni rendezése érdekében;
- szállítói követelések tőkekonverziója, a szállítók meghatározott körének részvételével;
- akvizíciós célok érdekében.

Az akvizíciós célok két területet öleltek fel.

- A Sziget Kft. akvizíciójának olyan módon történő lezárását, hogy egyfelől a Társaság mentesüljön a tranzakció folytatásának (további 2 milliárd forintot meghaladó összeg megfizetésének) kötelezettsége alól, másfelől a Sziget Kft. a cégcsoport teljes körű konszolidációs körében maradjon.
- A másik érintett terület a Társaság hagyományos program guide tevékenysége, ahol három piacon erősítettünk. A magyar piacon a jelenleg külső tulajdonban lévő 80 százalékos részesedés megszerzésével befejeztük az EXIT Magazin akvizícióját és ezzel a lap feletti teljes rendelkezési jog hozzánk került. Emellett akviráltuk a romániai piacvezető Șapte Seri és a bulgáriai piacvezető Programata lapcsaládokat, összesen 18 lapot és az ahhoz kapcsolódó online tevékenységeket.

A Társaság Igazgatóságának 2011. november 2-i ülése megállapította, hogy a részvények átvételére vonatkozó, 2011. október 28-án 17 órakor lezárt elsőbbségi időszak során a Társaság arra jogosult részvényesei összesen 750.000 darab törzsrészvény átvételére tettek kötelezettségvállaló nyilatkozatot és azok mindösszesen 150 millió forint kibocsátási értékét a Részvénytársaság számlájára befizették.

Figyelemmel arra, hogy a pénzbeli hozzájárulás ellenében megvalósuló tőkeemelésben való részvételre feljogosított intézményi befektető a vállalásával összhangban (a teljes pénzbeli jegyzés 25%-a) további 50 millió forint pénzbeli hozzájárulást bocsátott a Részvénytársaság rendelkezésére, az Igazgatóság 2011. szeptember 14-i ülésének határozatában előírtak értelmében az alaptőke-emelés sikeres volt. Ennek megfelelően a Részvénytársaság alaptőkéje a korábbi 1.370.200.000,-Ft-ról 2.389.067.400,-Ft nem pénzbeli és 200.000.000,-Ft pénzbeli hozzájárulással 3.959.267.400,-Ft-ra növekedett. Az alaptőke-emeléssel keletkezett új részvények tőzsdei bevezetéséhez a Társaság 2012. március 30-án tette közzé a vonatkozó összevont tájékoztatót és hirdetményt, melyet a PSZÁF H-KE-III-120/2012. számú határozatával 2012. március 27-én engedélyezett. Az új részvények 2012. április 6-án kerültek bevezetésre a BÉT-re. Ezt megelőzően, 2012. március 14-ével a 2011. augusztus 31-én elfogadott névérték csökkentés is átvezetésre került a Budapesti Értéktőzsde terméklistáján.

2012 februárjában új értékesítési igazgató került kinevezésre Ádám Péter személyében. Az új vezető alapvető feladata az értékesítési tevékenység megerősítése volt, amelyet részben a csapat átalakítása és újraépítése révén, részben a cégcsoport által gondozott

multiplatform out-of-home médiaeszközök megfelelő piaci pozícionálásával ért el. Ádám Péter 2012. augusztus 31. napjától közös megegyezővel távozott posztjáról, hogy az egyik meghatározó hazai médiacégnél folytassa pályafutását. Mivel az értékesítési rendszerben egyébként is további változtatásokat tervezünk, Ádám Péter helyére átmenetileg nem érkeznek új vezető a céghez. Az értékesítési csapat munkáját jelenleg Kovács András vezérigazgató-helyettes segítségével Pankotai Csaba vezérigazgató koordinálja.

A Társaság és a GEM Global Yield Fund Limited („GEM”), valamint a GEM Investments America LLC 2012. március 13-án egymilliárd forintos tőkebefektetésre és további hárommillió EST MEDIA Nyrt. tőzsrészcsevény GEM általi megszerzésére vonatkozó szerződéseket kötött. A szerződések alapján a GEM vállalja, hogy a hároméves kötelezettségvállalási időszak alatt legfeljebb egymilliárd forint tőkét fektet be a Társaságba. A tőkebefektetés(ek) pontos időpontjait a Társaság határozza meg. A tőkebefektetés(ek) során pénzbeli hozzájárulás ellenében kibocsátandó részvények kibocsátási értéke a Társaság által a GEM-nek jelzett időpontban kezdődő tizenöt tőzsdenapos időszak tőzsdéi záróárai átlaga alapján, annak kilencven százalékában kerül megállapításra. A kibocsátandó részvények volumenét a Társaság a tőkebefektetési lehetőség igénybevételéről szóló értesítés megküldése előtti tizenöt nap átlagos napi forgalmának maximum hétszáz százalékában határozhatja meg. A Társaság által meghatározott volument a GEM jogosult minimum hatvanöt és maximum egyszázharminc százalékban elfogadni. Ezen túlmenően a GEM egyoldalú döntése alapján öt éven belül jogosult hárommillió darab tőzsrészcsevény jegyzésére. A jegyzés pontos időpontját a GEM határozza meg. Ezen részvények kibocsátási értéke részvényenként 280,-Ft lesz, amely az EST MEDIA Nyrt. részvények árfolyamának tőzsdéi alakulásától függően évente korrigálásra kerülhet. A szerződések – melyek újratárgyalását és a jelenlegi piaci körülményekhez történő igazítását tervezük kezdeményezni a partnernél – hatálybalépésének feltétele volt az elszámolással megbízandó pénzügyi vagy befektetési szolgáltatóval történő megállapodás, mely még nem történt meg. Megjegyzendő itt ugyanakkor, hogy a megállapodások alapján a tőkebefektetés megvalósítása a jelenlegi részvényárfolyam-szint mellett nem is volna lehetséges.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a kibocsátók felett gyakorolt folyamatos felügyeleti tevékenység körében hozott PJ-III-7/2012. számú határozatában arra figyelmeztette Társaságunkat, hogy a féléves jelentésre vonatkozó szabályozás értelmében a mérleg esetén az összehasonlítás alapja a folyó pénzügyi év első hat hónapjának utolsó napjával, mint mérlegfordulónappal készült mérleg és a közvetlenül azt megelőző pénzügyi év utolsó napjával, mint mérlegfordulónappal készült mérleg, szemben az általunk a 2011. augusztus 30-án közzétett féléves jelentésben megjelentetett összehasonlításal, amelynek alapja a folyó pénzügyi év első hat hónapjának utolsó napjával, mint mérlegfordulónappal készült mérleg és a közvetlenül azt megelőző pénzügyi év első hat hónapjának utolsó napjával, mint mérlegfordulónappal készült mérleg volt. Társaságunk a határozatban foglaltakkal egyetértett, és ezért a jövőben azt a gyakorlatot fogja követni, hogy féléves jelentéseiben a mérleg esetében mind a megelőző pénzügyi év utolsó napjának, mind a megelőző pénzügyi év első hat hónapja utolsó napjának bázisadatai is megtalálhatók legyenek. Tekintettel arra, hogy 2011. évi féléves jelentésünk a fentieknek nem felelt meg, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete vonatkozó határozatának eleget téve, azt a fentieknek megfelelő összehasonlítást tartalmazó módon 2012. február 7-én újra közzétettük. A jelentés ennek megfelelően a 2011. augusztus 30-án közzétetthez képest a „Jelentősebb tételek, változások magyarázata” rész I. címe, valamint a PK3. adatlap – amelyekben a 2010. június 30-i bázisadat mellett a 2010. december 31-i bázisadat is feltüntetésre került – kivételével változást nem tartalmaz.

2012. április 13-án, az EST MEDIA Nyrt., illetve 100 százalékos leányvállalata az EMG Média csoport Kft. (EMG) meghosszabbították az EST MEDIA Nyrt-t finanszírozó Wallis Asset Management Zrt-vel kötött 300 millió forint, illetve az EMG-t finanszírozó UniCredit Bank Hungary Zrt-vel kötött 350 millió forint kölcsönszerződéseket. Ennek megfelelően a kölcsönök 2012. április 15-i lejáratát 2012. július 16-ra változtatták. Az EMG 2012. április 13-án megállapodást kötött a Volt Invest Kft-vel arról, hogy a cég részére 2012. április 15-én megfizetendő, még a Sziget Kft. felvásárlási folyamatának egy korábbi –egyebekben már lezárt - szakaszából eredő, a 2011-es VOLT Fesztivál és Balaton Sound eredményességétől függő, mintegy 155 millió forint összegű vételár rész esedékessége szintén 2012. július 16-ra változott. 2012. július 16-án az EST MEDIA Nyrt. és az EMG ismét meghosszabbították ezen kölcsönszerződéseket. Ennek megfelelően a kölcsönök 2012. július 16-i lejáratát 2012. augusztus 6-ra változtatták. Ezzel egyidejűleg szintén 2012. augusztus 6-ra meghosszabbításra került az EMG által a Volt Invest Kft. részére 2012. július 16-ig teljesítendő 155 millió forint tőkeösszegű vételár rész esedékessége. A fentiek szerint meghosszabbított lejárati ezt követően 2012. augusztus 31-ig ismét meghosszabbították.

Az EST MEDIA Nyrt. és az EMG ugyancsak 2012. április 13-án megállapodást kötött a Sziget Kft. kisebbségi tulajdonosaival (Szigerta Invest Kft., Volt Invest Kft.) arról, hogy ezek, illetve a Sziget Kft. szakmai menedzsmentjét alkotó magányszemély tulajdonosai (Gerendai Károly, Takács Gábor, Fülöp Zoltán és Lobenwein Norbert) közreműködnek egy, a nyár közepéig lebonyolításra kerülő, legalább az előző bekezdésben írt kötelezettségek refinanszírozását, illetve finanszírozását célzó kötvénykibocsátásban.

Az EST MEDIA Nyrt. igazgatósága 2012. június 6-án átváltoztatható kötvények zártkörű kibocsátásáról hozott döntést, 2012. július 5-i kibocsátási időponttal. A Részvénytársaság által kibocsátani tervezett átváltoztatható kötvények előzetes jegyzési időszaka 2012. július 3-án lezárult, azonban az előzetes jegyzési szándéknyilatkozatok nem érték el a minimálisan meghatározott 864 millió forint mértéket. Erre figyelemmel az Igazgatóság átváltoztatható kötvény kibocsátásáról nem határozott.

A fentiekre figyelemmel sor került az EMG Sziget Kft.-ben meglévő üzletrésznének nyilvános, kétfordulós pályázat útján történő értékesítésére, amely eredménytelenül zárult.

Erre tekintettel 2012. július 16-án az EMG üzletrész adásvételi és vételi jogot alapító szerződést írt alá a Sziget Kft. kisebbségi tulajdonosaival (Szigerta Invest Kft., Volt Invest Kft.) amely alapján azok 677 millió forintért megvásárolják az EMG 49 százalékos mértékű Sziget Kft. részesedését. A vételár megfizetésének eredeti határideje 2012. augusztus 6. volt, de ez a határidő 2012. augusztus 31-ig meghosszabbodott, mivel a vételár kifizetését külső finanszírozás igénybe vételével tervező vevők 2012. augusztus 6-ig hitelt érdemlő módon igazolták, hogy finanszírozójuk részéről a vételár megfizetéséhez szükséges pénzügyi források rendelkezésre bocsátása tárgyában pozitív döntés született. A vételár teljesítése 2012. augusztus 31-én megtörtént, így az üzletrész tulajdonjoga a nevezett vevőkre átszállt. Ez egyben azt is jelenti, hogy a cégcsoport két nagyhitele – bizonyos, a szerződéskötéstől a kifizetésig esedékessé vált töredékkamatok kivételével, amelyek rendezése a következő hetekben megtörténik – visszafizetésre került.

A szerződést kötő felek 2014. július 16-ig tartó vételi jogot alapítottak az EMG javára az értékesített 49 százalékos mértékű Sziget Kft. üzletrészre. A vételi jog az EMG egyoldalú nyilatkozatával lesz gyakorolható, a vételár pedig mintegy 830 millió forintnak (az adásvételi szerződés szerinti 677 millió forintos vételár és a VOLT Invest Kft.-vel szembeni fenti kötelezettségből még fennmaradó rész összege) a vételi jog gyakorlásáig terjedő időszakra eső kamataival növelt összege lesz.

Az üzletrész adásvétel az EST MEDIA Nyrt. tulajdonában lévő 2 százalékos szavazati jogot biztosító (vagyonilag nem rendelkező) Sziget Kft. üzletrészt a vételi jog gyakorlására nyitva álló kétéves határidőben nem érinti. 2014. július 16-ig a Sziget Kft. működése körében az EST MEDIA Nyrt., az EMG, a Szigerta Invest Kft. és a VOLT Invest Kft. között korábban létrejött szindikátusi szerződés is hatályban marad, azonban az EMG tekintetében mindaddig nyugszik, amíg a vételi jogával nem él. Amennyiben a kétéves határidő úgy telne el, hogy az EMG a vételi jogát nem gyakorolja, az EST MEDIA Nyrt. 2 százalékos üzletrésze a Szigerta Invest Kft.-re szállna, a szindikátusi szerződés pedig mind az EMG, mind az EST MEDIA Nyrt. tekintetében megszűnne.

A Társaság 2012. április 27-i éves rendes közgyűlése ismételten felhatalmazta az Igazgatóságot az alaptőke felemelésére. A felhatalmazás szerint az Igazgatóság 2017. április 26-ig jogosult alaptőke-emelést elhatározni és végrehajtani, amelynek legmagasabb összege névértéken egyetlen naptári évben sem haladhatja meg a megelőző év december 31-i alaptőke 100 százalékát plusz 1.840.000.000,-Ft összeget. Amennyiben az Igazgatóság átváltoztatható kötvény forgalomba hozatalával megvalósuló alaptőke-emelést határozna el, úgy a legmagasabb összeg meghatározása szempontjából azon részvények összesített névértékét kell figyelembe venni, amelyekre a forgalomba hozott kötvények, átváltásuk esetén, összesen jogosítanak. Ezen névértéket abban a naptári évben kell figyelembe venni, amelyben a kötvények kibocsátásáról döntő határozat született. A részvénykibocsátás legalacsonyabb lehetséges árfolyama megegyezik a részvény névértékével. Amennyiben az Igazgatóság átváltoztatható kötvény forgalomba hozatalával megvalósuló alaptőke-emelést határozna el, úgy a legalacsonyabb lehetséges árfolyamot a kötvény kibocsátásáról szóló döntésnél kell figyelembe venni, olyan módon, hogy az egy darab tőzsrészvényre eső átváltási ár ezen árfolyamnál ne legyen alacsonyabb. Az alaptőke felemelésére szóló felhatalmazás a Gt. által meghatározott valamennyi alaptőke-emelési esetre és módra vonatkozik, így új részvények forgalomba hozatalával, az alaptőkén felüli vagyon terhére, dolgozói részvény forgalomba hozatalával, illetve feltételes alaptőke-emeléseként, átváltoztatható kötvény forgalomba hozatalával megvalósuló alaptőke-emelésre is. Az Igazgatóság a felhatalmazás alapján jogosult a Gt. szerinti valamennyi részvényfajta, valamint az elsőbbségi részvényfajtán belül a Gt. által lehetővé tett valamennyi részvényosztályba tartozó részvény kibocsátására. Az alaptőke felemelésére felhatalmazó határozat egyben feljogosítja és kötelezi az Igazgatóságot az alaptőke felemelésével kapcsolatos, a Gt. vagy az Alapszabály szerint egyébként a közgyűlés hatáskörébe tartozó döntések meghozatalára, ideértve az Alapszabálynak az alaptőke felemelése vagy az újonnan kibocsátásra kerülő részvényfajtákra vonatkozó rendelkezések miatt szükséges módosítását is. Az alaptőke felemelésére felhatalmazó határozat feljogosítja az Igazgatóságot arra is, hogy a tőkeemelésre vonatkozó felhatalmazás időtartamára a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását korlátozza, illetve kizárja, ha annak a Gt.-ben meghatározott feltételei fennállnak. A közgyűlés úgy rendelkezett, hogy az elsőbbségi jog gyakorlása kizárásának feltételei fennállnak, ha az alaptőke-emelésre a GEM-mel 2012. március 13-án kötött szerződések szerint kerül sor.

2012. szeptember 25-én Kis Andor, a Felügyelő Bizottság tagja és elnöke bejelentette, hogy egyéb elfoglaltságaira tekintettel lemondott a tisztségéről.

Az EMG a beszámolási időszakot követően, 2013. március 8-án, a csődeljárásról és felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény 7. § (1) bekezdése szerint csődeljárás lefolytatása iránti kérelmet nyújtott be a Fővárosi Törvényszékre, amely alapján a Fővárosi Törvényszék a cég csődeljárását a Céglőzönyben 2013. március 29-én közzétett végzésével elrendelte. A hitelezőkkel történő első egyezségi tárgyalás időpontja 2013. május 17. lesz. Az EST MEDIA Nyrt. cégcsoportjánál végrehajtott reorganizációs folyamat végső fázisára a csoport Média Üzletágának egyetlen nagyhitelezője maradt, az EST MEDIA Nyrt., amely a milliárdos nagyságrendű követelésével eddig is akár az összeg, akár a nagyságrend tekintetében magasán a média tevékenység legnagyobb finanszírozója volt. A reorganizáció zárószakaszában kiemelt fontosságúvá vált az eszközök olyan új operatív struktúrába rendezése, amely egyaránt biztosítja

a Média Üzletág termékeinek eredményes működését és az anyavállalat tulajdonosi érdekeinek védelme mellett az anyavállalat, mint nagyhitelező érdekeinek képviselőjét is. Mivel az EMG a kisebb mértékű külső és az anyavállalat felé fennálló lényegesen nagyobb összegű kötelezettségeit együtt rendezni nem lenne képes, a csődeljárás kezdeményezéséről született döntés. Az EMG célja az, hogy a csődeljárás során a hitelezőivel csődegyezségeit kössön, biztosítva ezzel további működését. Az EST MEDIA mind tulajdonosként, mind hitelezőként támogatni fogja ezt a célkitűzést. (Az előzetes számítások szerint mind a biztosított, mind a nem biztosított követelések kategóriájában az EST MEDIA cégcsoport rendelkezik a hitelezői követelések túlnyomó többségével.) Figyelemmel arra, hogy az EMG 2011 közepétől kezdődően egyre csökkenő mértékben vett részt a cégcsoport Média Üzletágának operatív működésében, a cégnél indult csődeljárásnak az EST MEDIA médiatevékenységére önmagában nincsen kihatása.

III. Piaci környezet

A Média Üzletág konszolidációba teljes körűen bevont cégeinek és azok termékeinek legfőbb bevételi forrása a reklámok értékesítéséből és egyéb marketing, illetve szponzorációs tevékenységből ered. A 2008-as év végén jelentős megtorpanás volt érezhető a megváltozott világgazdasági környezet reklámköltésekre gyakorolt hatása miatt, amely a teljes hazai médiapiacra érezhető hatását. Mindezen negatív folyamatok a 2009-es évben tovább erősödtek, illetve a 2010-11-es és már újabb negatív makrogazdasági folyamatok miatt a 2012-es évre is áthúzódhat, érezhetően visszavetve a teljes reklám-, és ezáltal a médiapiac teljesítményét.

A teljes reklámpiac bevételeinek alakulása jól mutatja az ágazatban tapasztalható válsághatásokat: amíg a teljes piac reklámköltése a Magyar Reklámszövetség (MRSZ) nettó bevételekre vonatkozó becslése alapján 2008-ban több mint 7 százalékkal nőtt az előző évhez képest, addig ugyanez a szám 2009-ben 19,2 százalékos csökkenést mutatott. A TNS Media Intelligence listaáras mérései ugyanakkor csak 7,4 százalékos csökkenést mutatnak a 2009-es évre. A listaáras és a nettó bevételek visszaesése közötti különbség jól mutatja, hogy a keresleti oldalról hirtelen beszűkült hirdetési piacon a médiatulajdonosok a korábbiánál jelentősen magasabb engedményeket adtak a hirdetőknél. 2009-ben az MRSZ nettó bevételekre vonatkozó becslése a TNS Media Intelligence listaáras mérésének mindössze 28 százaléka volt, azaz a listaárakhoz képest az átlagos kedvezmény szint 72 százalék volt a magyar piacon. Ez a szám 2011-re 77 százalékra nőtt, tovább nyílt a listaáras és a net-net bevételek közötti olló, ami minden médiatulajdonost kedvezőtlenül érintett.

2011-ben a Kantar Media (a korábbi TNS Media Intelligence) listaárakat figyelembe vevő felmérése szerint a teljes magyar hirdetési piac (napilap, folyóirat, indoor, közterület, online, rádió, mozi, kábeltévé, televízió) 3 százalékos növekedést mutatott, azonban a listaárak és a nettó árak közötti különbség további növekedése miatt milliárdok lúntak el a médiapiacról. A reklámzaj 2011-ben lényegében ugyanakkora volt mint egy évvel korábban, csak azt jóval kevesebb pénzből finanszírozták a hirdetők, így a reklámpiacon 2011-ben is a kínálati oldal volt az erősebb.

Az év folyamán időről-időre módosított különféle nemzetközi előrejelzések (ZenithOptimedia, Carat) 2012-re egyöntetűen növekedést prognosztizáltak, a régiókat illetően 1,8-7,9 százalékos mértékben, azonban ehhez az erősödéshez a magyar piactól egyáltalán nem vártak hozzájárulást. Ugyanezek az előrejelzések 2013-ra további 6,2-8,8 százalékos növekedést várnak a közép-kelet-európai térségtől, ennek súlypontja azonban a régió legerősebbjeként működő orosz piac lesz, miközben a magyar piacra összességében inkább csökkenést prognosztizálnak. A régiós növekedés motorja főként az online, az out-of-home és a televíziós szegmens lesz, a nyomtatott piacon inkább csökkenést jeleznek előre. Kiemelést nyer ugyanakkor, hogy a nyomtatott lapok kiadói a termékek online, okostelefonos és táblagép verzióin keresztül ellensúlyozhatják a csökkenés hatásait. A teljesség kedvéért tegyük hozzá azt is, hogy a nyomtatott sajtóreklám piacának visszaesése összefüggésbe hozható a romló olvasottsági trendekkel is, ami a portfóliónkba tartozó főként ingyenes termékeknel a nyomtatott sajtó átlagánál kevésbé volt érezhető.

A 2011. évi reorganizációt követően a belső folyamatokon túl a piaci környezet visszajelzéseire is figyelemmel kell lennünk.

A magyar magazinpiac

A nyomtatott magazinpiac egyértelműen az egyik vesztese a válságnak. Az MRSZ net-net (ügynökségi jutalékot nem tartalmazó) reklámköltési adatai alapján a teljes sajtóreklám piac 2011-ben 41,6 milliárd forintot tett ki. Az EMG továbbra is az ingyenes programmagazinok vezető kiadója.

A magyar online piac

Az online az egyik legdinamikusabban fejlődő szegmense a médiapiacnak, a teljes online piac net-net bevételei 2011-ben 28,5 milliárd forintot tettek ki az MRSZ becslése alapján. Az Online üzletágunk árbevétele előbb 2010-ről 2011-re, majd 2012-ben is összességében csökkent, mert ezen a területen a lényegi fedezetet nem hordozó Facebook magyar reklámfelületeinek értékesítése helyett a saját termékek értékesítésére helyeződött át a hangsúly.

A magyar mobil piac

A mobil hirdetések piacára a nemzetközi előrejelzések egyelőre az online piac részeként tekintenek és ennek megfelelően a piac átlagánál magasabb bővülésével számolnak. A Mobil üzletágunk a kezdeti időszakban elsősorban a nyomtatott termékek kiegészítőjeként, azok értékesítését elősegítve működik. 2013-ban azonban el kell jutnunk oda, hogy az okostelefonos alkalmazásaink önálló reklámhordozóként is megvessék a lábukat a piacon. Ehhez a termékek további fejlesztésén túlmenően magának a hirdetési kategóriának az alakításában is aktívan részt kell vennünk.

A magyar indoor piac

Az indoor piac a 2009-es jelentős, több mint 40 százalékos visszaesés után 2010-ben is 7,8 százalékos csökkenést könyvelhetett el. Sajnos a csökkenés 2011-ben újraerősödött. A drasztikus változás elsődleges oka, hogy a médiatervekből nem ritkán teljesen kimarad az indoor, ugyanakkor számunkra különösen hátrányos tendencia, hogy a HORECA szegmensből áttevődik a megmaradó reklámköltség is az „instore” területére, azaz a bolti megjelenésekre (elsősorban a hipermarketekben). Ezen folyamatok miatt is előfordulhat, hogy a magyarországi indoor tevékenységet – a korábbi kiszervezés ellenére is – gazdaságossági okokból inkább le kell építenünk.

A bolgár médiapiac

A korábbi helyi és nemzetközi előrejelzések ellenére 2012-ben tovább folytatódott a teljes bolgár reklámpiac zsugorodása. Ezen belül is a legnagyobb vesztesek az outdoor (-15 százalék), és – a vállalatcsoportunk számára továbbra is legfontosabb – magazin szegmens (-18 százalék) volt, miközben az internetes hirdetési költségek több mint 25 százalékkal nőttek 2011-hez képest. Sajnos ennek igazi haszonélvezői a legnagyobb múltú, eredendően internetes orgánumok, a korábban csupán nyomtatott termékként sikeres kiadványok digitális platformjai nehezen jutnak értelmezhető piaci részesedéshez. Ehhez hosszabb idő, és a mobil és online termékek szisztematikus építése szükséges.

Habár az év közepe felé már javuló adatok érkeztek makró szinten a bolgár gazdaság egészéről, és azon belül is a belső fogyasztás növekedéséről, az egész éves adatok nem mutatnak jelentős előrelépést, a válság továbbra is tart Bulgáriában. Az év végére, és 2013 elejére olyan mértékűvé vált az emiatti elégedetlenség, hogy hosszú hetekig tartó országos demonstráció hullám indult meg, aminek a végén a bolgár kormány lemondott. A szociális forrongás és a nyomában kialakuló politikai bizonytalanság rendkívül kedvezőtlenül hatott és hat az amúgy sem erős gazdaságra, és azon belül a reklámpiacra: a vállalatok azonnal visszafogták költségeiket, és kívánnak a májusra előrehozott választásokig. A választások előtti kampányidőszak hozhat valamikorra élénkülést a hirdetési piacon, de ebből a Programata jellegénél fogva várhatóan csak igen kis mértékben részesedik. Valódi előrelépést csak egy sikeres választások után, stabil kormányzat által meghirdetett józan gazdaságpolitika hozhat.

2012-ben is óvatos tervezés, és nagyon visszafogott költség jellemezte a reklámozói viselkedést. A válság óta egyértelműen direkt összefüggés látható a legnagyobb reklám költségnél az értékesítés alakulása, és a hirdetési aktivitás között. Ezért a fentebb említett választások után kialakuló politikai helyzet rendkívül fontos lesz a reklámpiaci szereplőknek is.

A reklámpiac képe továbbra sem változott. Mindent elsősorban maradt a televízió dominanciája, és az online erősödése a tradicionális egyéb médiák rovására. A labdarúgó Európa Bajnokság és a londoni Nyári Olimpiai Játékokra megerősödő reklám aktivitás ezt a helyzetet csak tovább élesítette. Ezért nem meglepő, hogy ebben a rendkívül éles versenyben, a mindinkább szűkülő print piacon további hagyományos nyomtatott termékek kiadása szűnt meg, közöttük a Programata által mindig is dominált ingyenes programmagazin piac egyetlen másik szereplője, az „Edna szedmica v Szofija” (a.m.: „Egy hét Szófiában”). Ezzel a cégcsoport bolgáriai vezető terméke, a Programata direkt konkurencia nélkül maradt a nyomtatott sajtóban.

A Programata hagyományos, nyomtatott platformja sikeresen őrizte meg piaci pozícióját 2012-ben. Az out-of-home média jelleg, és az ingyenességből fakadó széleskörű elérés segítségével a Programata továbbra is képes megtartani a jelentősen beszűkült bolgár nyomtatott reklám piacon a korábban kivívott helyét. Örömteli, hogy jelentős emelkedést mutat az online termékek árbevétele, ami kulcs fontosságú a közép-, és hosszú távú stratégiánk szempontjából, ami alapján a vállalat termékeit mindinkább a digitális platformokra kell építeni.

A vállalatnál fontos menedzsment változás is történt a tavalyi év során: az értékesítést 2010 februárja óta irányító igazgató közös megegyezéssel távozott, és helyét a bolgár reklámpiac egyik népszerű, elismert szakembere vette át. Irányításával igen gyorsan megújult az értékesítési csapat, és már az elmúlt rövid időszakban is érezhetően javult a cég viszonya a reklámügynökségekkel, és a hirdetőikkel.

Az év második felében is tovább nőtt az év elejétől a meghatározó operációs rendszereken (Androidon és iOS-en) elérhető Programata Mobile, a Programata okostelefonos applikációjának felhasználói bázisa. A termék jelentős népszerűsége tette szert, és láthatóan mindinkább megtalálja a helyét az egyelőre meglehetősen kicsi és kiforratlan piacon. Az alkalmazás új verziója Bulgáriában az idei év közepére várható.

A román médiapiac

2012 nem hozott lényeges változást az előző év negatív trendjeihez képest. Az első három hónap gyenge eredményének okai közé bekerült a szokásoshoz képest is hidegebb és csapadékosabb tél. Januárban és februárban a hatalmas havazások megbénították a közlekedést a városokban és a városok között is, ezáltal jelenős fogyasztáscsökkenést eredményeztek, amely természetesen a reklámköltségek visszafogását hozta magával. Ez a negatív trend fennmaradt az év végéig. Az ünnepeket megelőző időszak sem hozott kiugró növekedést a reklámköltségekben. 2012-ben a médiapiac további 20 százalékos zsugorodott.

A negatív makrogazdasági adatok és a bizonytalan piaci kilátások miatt, valamint a folyamatosan változó adójogszabályok és a fogyasztás csökkenése következtében a kiemelt ügyfelek és ügynökségek kivárták az éves büdzsék meghatározásával; rendszeressé vált a havonta történő alku és megrendelés gyakorlata. Sajnos ez a gyakorlat fennmaradt és mivel a fogyasztási adatok nem javultak, sem a hirdetői büdzsék, sem a hirdetői kedv nem növekedett.

A második negyedév váratlan és aggasztó belpolitikai csatározásokat hozott az országban. Ezek rövidtávú hatása rendkívül negatív: az elnök felfüggesztése, a radikális intézkedések sorozata további bizonytalanságokat okozott az amúgy is még érzékeny gazdaságban. A lejárfolyama történelmi mélységbe került, az év eleji értékéből több mint 17 százalékos veszítve. Igen sok külföldi szereplő leállította beruházásait, csökkent a foglalkoztatottság, visszaesett a fogyasztás. A választások utáni időszakra a legtöbb piaci szereplő pozitív várakozásokat fogalmazott meg, de sajnos a várt gazdaságélénkítő intézkedések elmaradtak.

A Sapte Seri célja a folyamatos működés és a piacvezető pozíció megtartása volt 2012-ben. Ez az említett mostoha körülmények dacára sikerült, sőt a közvetlen versenytársak ellenében javult is a helyzet, hiszen növeltük ügyfélkörünket, főleg közvetlen szerződések kötésével. Tovább növekedett a nyomtatott termékek olvasottsága, és a tavalyi év végétől elérhető, a meghatározó operációs rendszereken (Androidon és iOS-en) futó 7Seri Mobile-nek, a Sapte Seri okostelefonos applikációjának már több mint 40.000 letöltése van. Kiemelkedő jelentőségű a 7Seri Mobile-nak a Vodafone-nal, mint stratégiai partnerrel futtatott országos kampánya, amely az összes jelentős médiában (vezető, országos TV, print, online, outdoor) megjelent. Ez a kampány nem csak az applikáció elterjedését segítette, de a Sapte Seri márkanév további erősödését is eredményezte, ami kihathat a print és online termék sikeresebb értékesítésére. Befejeződött az applikáció újabb verziójának fejlesztése, amely az Apple Store-ban december 24-e óta elérhető. Az Androidos változatot 2013 márciusában indítjuk el. Folytatódott a Sapte Seri nyomtatott verziójának megújítása is, amelyet a piac is jól fogadott. Ennek eredményeként az újság terjesztési hálózatába és hirdetői körébe bekerült a legnagyobb presztízzsel rendelkező bukaresti bevásárlóközpont és annak mozija is.

Mindezen pozitívnak nevezhető eredmények ellenére a fentebb leírt, makro szintű események több oldalról is súlyosan érintik romániai termékeinket, és komolyan fenyegetik cégeink működését. A külföldről szállított papír ára drasztikusan megemelkedett, ami jelentősen növelte a nyomdai költségeket. A hirdetők, főleg a direkt ügyfelek a kampányok elhalasztását, leállítását, a kivárást választották a kiszámíthatatlanná vált környezetben. A várt és prognosztizált gazdasági élénkülés helyett érkező hirtelen visszaesés – amit semmilyen korábbi elemzés nem látott, nem láthatott előre – miatt sok cég került igen nehéz helyzetbe, ami tovább rontotta az általános gazdasági hangulatot, és fogyasztási hajlandóságot. A legnagyobb problémát ezeken túl a fizetési morál drasztikus romlása jelenti. Cégünknek folyamatosan növekszik a követelésállománya, amelynek a behajtása egyre lassabbá, és nehezebbé válik, míg a beszállítók – különösen a nyomdák – egyre inkább prompt, vagy éppen előre fizetést várnak el. Tekintve a rendkívül beszűkült romániai hitelpiacot, a cash-flow menedzsment – melynek egyik hatékony eszköze, a csődbejelentés került alkalmazásra – vált a jelenlegi időszak egyik legnagyobb kihívásává a romániai cégvezetés számára.

IV. A Társaság tevékenységének főbb kockázatai

A Társaság tevékenységéhez kapcsolódó kockázatok értékelésekor a Társaság (média fókuszú) vagyongazdálkodási tevékenységéből kell kiindulni, amiből következően a Társaság befektetéseként szereplő vállalatok, tehát a Média Üzletág és a nem média jellegű befektetések tevékenységéhez kapcsolódó kockázatokat kell figyelembe venni.

A Média Üzletág kockázatai közül az offline (print, indoor) média tevékenységénél a lakossági fogyasztás esetleges visszaesésének a hirdetési piacra gyakorolt általános hatását, illetve elsősorban a print média területén érezhető reklámpiaci visszaesést, továbbá az ugyancsak a print médiát érintő, a 2012-től újraszabályozott termékdíj fizetési kötelezettséggel kapcsolatos jogalkalmazási bizonytalanságokat kell kiemelnünk. Az online médiapiac tekintetében pedig kockázati tényezőként jelentkezhet, hogy a piac bővülése

ellenére a változás nem érinti egyenletesen az összes piaci szereplőt, növekszik a verseny, illetve gyorsan változnak az internetes felhasználói szokások. Ennek következtében az ezt kiszolgáló alkalmazások az elmúlt évek során jelentős változáson mentek keresztül, amely természetesen kockázatként jelentkezhet az ebben a szegmensben kialakított üzleti modellek megvalósulása során, így érintheti a Társaság által kialakított online média-portfóliót és az ahhoz kapcsolódó tartalomszolgáltatásokat is.

A teljes Média Üzletág kapcsán kockázatként jelentkezhetnek a mindenkor médiaszabályozás olyan elemei, amelyek egyes médiaeszközök tulajdonosának más médiaeszközök tulajdonlására vonatkozó jogosultságát kizárják vagy feltételekhez kötik. Itt kell külön is kiemelni a médiaszolgáltatásokról és a tömegkommunikációról szóló 2010. évi CLXXXV. törvényt, amely új kötelezettségeket ír elő a média egésze számára. A törvénnyel összefüggő jogalkalmazási gyakorlat egyelőre még nem forrott ki. A mindenkor médiatörvényi szabályozás a jelenlegihez képest bővítheti vagy eltérően állapíthatja meg a hatálya alá tartozó tevékenységekre vonatkozó korlátokat, illetőleg azokkal szemben újabb összeférhetlenségi okokat állíthat fel, amelyek esetlegesen akadályozhatják a cégcsoport médiapiaci terjeszkedését, korlátozhatják a média-portfólió további építését, vagy a meglévő média-portfólió átalakításához vezethetnek.

A fenti rövid összefoglalás mellett ki kell emelni a jelenlegi világgazdasági válságkörnyezetből adódó bizonytalanságokból következő kockázatokat. Annak ellenére, hogy a napról napra formálódó gazdasági folyamatok végső, a Társaságot és piacait érintő hatásai még nem vagy nem teljes körűen ismertek, az egyes tevékenységek piaci környezetével foglalkozó fentebbi részekben röviden vázoljuk az ezzel kapcsolatos elgondolásainkat. Általános érvénnyel kijelenthető azonban, hogy a Társaság - minden más gazdálkodóhoz hasonlóan - jelentősen megváltozott piaci viszonyok közé került. A jelentősen megváltozott piaci viszonyok és körülmények magukban hordozhatják az értékelési szintek - esetlegesen ártértékelési kötelezettséggel is járó - elmozdulásait, valamint a finanszírozhatóság és az előre nem számolható veszteségek kockázatát. A finanszírozási struktúra folyamatban lévő átalakítása, illetve az eddig nem finanszírozott veszteségek miatt a pénzügyi-likviditási helyzet feszített, ez ugyancsak kockázatokat hordoz. Kockázatként jelentkezhet továbbá, ha a 2011-es tőkeemelés ellenére a reorganizáció végső soron nem jár sikerrel, amely a tevékenység további folytatását is megkérdőjelezheti. Ezeket felül a gazdasági helyzet esetleges további stagnálása vagy romlása esetén fokozódhat a szerződéses partnerek nemfizetési kockázata, amely szintén a megfelelő likviditás fenntartását veszélyeztetheti. A Társaság saját részvényekre vonatkozó határidős ügyletei miatt specifikus kockázatként jelentkezik a világgazdasági válságkörnyezetben az elmúlt időszakban tapasztalt tőkepiaci volatilitás is. Kockázat még, hogy egyfelől az évközben elszennvedett anya- és leányvállalati veszteségek az év végi részesedés értékeléseken keresztül - a konszolidált saját tőkén túlmenően - a Társaság egyedi saját tőkéjét is csökkentik, másfelől ugyancsak a Társaság egyedi saját tőkéjét csökkentik a cégcsoporton belüli követelésekre az egyes csoporttagok saját tőke helyzetének figyelembe vételével az év végével képzett értékvesztések. A két említett csökkentő tétel összehatása, korrigálva a 2012-es év elején bejegyzett alaptőke-emelés pozitív tőkehatásával mintegy 5,13 milliárd forint, ami a vonatkozó éves beszámoló közgyűlés általi elfogadását követően a saját tőke / jegyzett tőke arány rendezésének kötelezettségével jár majd, melynek a jelen piaci körülmények között az egyetlen megvalósítható útja az alaptőke leszállítása az egyes részvények névértékének lecsökkentésével. Bár a lecsökkent egyedi saját tőkéből egy részvényre eső hányad a jelenlegi piaci árnál magasabb értéket mutat, a tőkerendezés végső soron akár a Társaság által kibocsátott részvények piaci értékeltségét is negatívan befolyásolhatja. Amennyiben a tőkerendezés során vagy azt követően friss tőke is bevonásra kerülne (kibocsátás), nem garantálható, hogy arra a jelen jelentéskori vagy a kibocsátáskori piaci áron vagy afelett kerülhetne sor. Amennyiben egy ilyen - a mindenkor piaci viszonyoktól és a pénztulajdonosok elvárásaitól nem függetleníthető - kibocsátás a piaci ár és/vagy az egy részvényre jutó saját tőke alatti kibocsátási áron történne, úgy az egyfelől a piaci árra is hatással lehet, másfelől az akkori részvényeseknek a módosult saját tőkéből a részvényeikre jutó hányaduk nominálisan csökkenne. Ugyanakkor ilyen esetben - melyet értelemszerűen alaptőke-leszállításnak kellene megelőznie - a meglévő részvényeseket a pénzbeli hozzájárulás ellenében kibocsátott új részvényekre átvételi elsőbbségi jog illeti meg, melynek gyakorlása esetén ez a kockázat valamelyest mérsékelhető.

A Társaság 2011. június 24-i közgyűlése elfogadta a cégcsoport reorganizációs tervét. A reorganizáció során a megszűnt vagy esetlegesen megszűnő tevékenységek, továbbá a média profilba nem tartozó befektetések divesztíciója a konszolidált saját tőke csökkenésével járnak, amelyet a jogszabályokban meghatározott szint alá csökkenés esetén a jogszabályokban előírt módon kell kezelni. Tekintettel továbbá arra, hogy a reorganizáció folytatása a tevékenység további szűkítését is magában hordozza, a cégcsoport konszolidált árbevétele a 2013-as év során tovább csökkenhet.

A rádiós üzletág leépítése körében 2011-ben értékesítésre került radiocafé Kft. rádióadása időközben az NMHH Médiatechnika - némielg váratlan - felmondása miatt megszűnt. Ez a helyzet ellehetlenítette a cég vevője általa radiocafé Kft. szintjén tervezett - EMG-t nem érintő - reorganizációt, és végső soron a cég felszámolási eljárásához vezetett. 2012-ben felszámolás alá került továbbá a korábban a Time Out Budapest magazint kiadó D-E-G Kft. is. Nem kizárható, hogy ennek során a felszámoló vagy a hitelezők a korábbi közvetett tulajdonos EMG-vel szemben a lényegességi küszöb alatti mértékű pénzbeli vagy egyéb követeléseket támasszanak. Az EMG ilyen esetben a körülményekhez és a lehetőségekhez képest fellép majd érdekei védelmében.

A Társaság romániai leányvállalata, a Sapte Nopti SRL, megnövekedett kintlévőségeinek hatékonyabb behajtása érdekében csődeljárás kezdeményezett önmaga ellen. A romániai jogszabályi környezet miatt ilyen esetben a kintlévőségeket gyorsított eljárással és járulékos

költségek nélkül hajtják be. Az eljárás a cég főbb szállítóival előre egyeztetett módon, velük egyetértésben került megindításra. Az eljárásnak, figyelemmel arra is, hogy az elsődlegesen a kintlévőségek behajtása végett indult, a román cég lapkiadási tevékenységére nincsen kihatása, és – bár mint minden ilyen eljárás esetében, fennáll a technikai és elméleti kockázata a tevékenység megszűnésének – ésszerűen nem várható, hogy a leányvállalat hosszú távú működését kedvezőtlenül befolyásolja.

Az EMG a beszámolási időszakot követően, 2013. március 8-án nyújtott be önmaga ellen csődeljárás lefolytatása iránti kérelmet. Itt kockázatként jelentkezik, hogy a csődeljárás keretében esetlegesen nem sikerül csődegyezségeket kötni a hitelezőkkel, amely kérdésessé teheti az EMG további működését és ezen keresztül például a Sziget-opció cégcsoport általi behívhatóságát. Ebben a körben kiemelés érdemel ugyanakkor, hogy az előzetes számítások szerint mind a biztosított, mind a nem biztosított követelések kategóriájában az EST MEDIA cégcsoport rendelkezik a hitelezői követelések túlnyomó többségével, és az EMG célja az, hogy a csődeljárás során a hitelezőivel a cég további működését biztosító csődegyezségeket kössön, mely célkitűzést az EST MEDIA mind tulajdonosként, mind hitelezőként teljes körűen támogat.

A Társaság tevékenységének legjobb tudomásunk szerint lényeges, az átlagos iparági környezetvédelmi kockázatot meghaladó kockázata nincs. Tevékenységünk során törekszünk a környezetvédelmi felelősségvállalásra; ennek jegyében egyebek mellett print kiadványaink legnagyobb része újrahasznosított papíron kerül kiadásra.

Az EST MEDIA Nyrt. tevékenységével kapcsolatos általános és üzletági kockázati tényezőket részletesebben is bemutatta a 2012. március 30-án közzétett törzsrészvények tőzsdei bevezetéséhez készített összevont tájékoztató és hirdetmény, melynek közzétételét a PSZÁF H-KE-III-120/2012. számú határozatával 2012. március 27-én engedélyezte.

V. A Társaság rövid- és középtávú feladatai

Az EST MEDIA cégcsoport új stratégiájának megfelelően kialakított struktúrája leképezi a legfőbb tevékenységi ágazatokat, így az üzleti tevékenység elsősorban a médiacégeinkben folyik, az Anyavállalat tevékenysége pedig alapvetően a média üzletágakat támogató szolgáltatásokra és – 2012. október 5-ig – a korábbi nem média jellegű befektetések kezelésére korlátozódik.

A rövidtávú feladatok körében nem feledkezhetünk meg arról, hogy az elmúlt évtizedekben példa nélküli világgazdasági válságban dolgozunk. A cégcsoport feladatait mindenkor ennek figyelembe vételével kell felülvizsgálni és ellátni.

Az új cégcsoport stratégia szerint az Anyavállalat nem média jellegű befektetései esetében kiemelt feladat volt, hogy az azokkal kapcsolatos költségek és egyéb erőforrás-igények minél előbb megszűnjenek, lehetőséget teremtve ezzel arra, hogy az EST MEDIA Nyrt. tevékenysége is minél nagyobb mértékben a Média Üzletágra összpontosulhasson. Ez a cél az ilyen jellegű befektetések értékesítésével, kiszervezésével vagy külső befektető partnerrel történő közös kezeléssel is megvalósítható lett volna. Végül az EST MEDIA Nyrt. 2012. október 5-én értékesítette a nem média jellegű befektetéseit (Marcus A. Kft-ben, Eco.Net Hungary Kft-ben, econet Invest Kft-ben, GridLogic Kft-ben Sanorg Kft-ben meglévő részesedések) a lényegességi küszöböt nem meghaladó vételáron. Ezek a cégek nem voltak az EST MEDIA Nyrt. konszolidációs körében, azok a Társaság törekvéseit figyelembe véve már korábban átsorolásra kerültek az eladásra szánt értékpapírok közé. Az értékesítés számviteli hatásaként mintegy egymilliárd forint összegű árfolyamvesztés keletkezett, amely a pénzügyi műveletek ráfordításai között kerül elszámolásra. Mindez az itt felszabaduló erőforrásokkal szolgálhatja a rövid- és hosszú távú üzemi szintű eredménytermelő képesség javítását, továbbá megkönnyítheti az így tisztán média befektetésekkel rendelkezővé vált cégcsoport teljesítményének időszakra-időszakra történő összehasonlíthatóságát.

A Média Üzletágunk központi cége Magyarországon korábban az EMG volt, amely a legtöbb média-befektetés tulajdonosaként előkészítette a Média Üzletágat érintő stratégiai döntéseket, kialakította és végrehajtotta az Üzletág üzletpolitikáját, továbbá működtette az integrált belső ellenőrzés rendszerét. Az ide tartozó média-portfólió öt szervesen összetartozó üzletágra tagolódik. Rövidtávú feladat, hogy a médiatevékenységünk a jelenleginél még kevesebb cégben valósuljon meg. Rövidtávú célunk az elhúzódó világgazdasági válság negatív hatásainak kivédése. Közép- és hosszú távú stratégiai célkitűzésünk pedig az, hogy a jelenlegi portfóliót egy még szélesebb alapokon nyugvó, több médiatípust lefedő, egységes irányítású, minél üzemgazdaságosabb működésű média-portfólióvá fejlesszük, a minél nagyobb földrajzi területet lefedő platform-független program guide tevékenységek erősítésével.

A Társaság – figyelemmel azon közgyűlési napirendi pontban, illetve közgyűlési döntésben megjelent részvényesi igényre is, amely a rövid távú üzemi eredményesség elérését és növelését helyezi előtérbe a hosszú távú perspektívában értelmezhető, szélesebb alapokon nyugvó, de rövid távon ráfordításokkal járó sokelemű portfólió üzemeltetésével szemben – csaknem teljesen végigvitte a cégcsoport reorganizációját a cégcsoport egészét érintő reorganizációs terv mentén. A közgyűlés által elfogadott reorganizációs intézkedési terv – egyebek mellett – meghatározta a megőrzendő tevékenységeket, illetve javaslatot tett a nem megőrzendő tevékenységek kezelésére, bemutatta a megőrzendő tevékenységek új működési struktúráját és a reorganizáció lépéseit, továbbá tárgyalta a korábbi időszakból

eredő kötelezettségek kezelésének módjait és az ehhez esetlegesen szükséges forrásbevonás lehetőségeit.

A reorganizáció azért vált szükségessé, mert egyfelől a gazdasági világválságból eredően 2009-től csökkenő és átalakuló belföldi fogyasztás miatt a reklámpiac először erőteljesen zuhant, majd ezen a szinten stagnált, ami a cégcsoport 2008-ban is megvolt termékei árbevételének nagymértékű csökkenésével és veszteség képződésével járt. Másfelől a cégcsoport a válság ellenére, a kínálkozó lehetőségeket kihasználva intenzíven növekedett, azonban a növekedés, különösen amikor új tevékenységek beindításával járt (pl. EST.TV Magazin, NeoFM, Time Out Budapest), a termékek beindítási ráfordításával tovább terhelte az egyébként is veszteségbe fordult üzemi szintű működést. Ezeket a veszteségeket és ráfordításokat a Társaság nagyobb részben a tőkepiacról, kisebb részben hitelből finanszírozta. 2011 áprilisára a további tőkeágon történő finanszírozás bevonása vagy a korábbi hitelek refinanszírozása rendkívül megnehezült, részben a magyarországi hitelpiac visszaesése, részben a tőkepiaci lehetőségek beszűkülése (pl. tőzsdei keresleti oldal és a forgalom általános csökkenése) miatt. A forrásbevonást az is korlátozta, hogy a cégcsoport legértékesebb eszköze, a Sziget Kft. részesedés éppen a 2011. év elején került olyan helyzetbe (eltulzott fővárosi közterület használati díjigények, melyek végleges és kezelhető mértékéről szándéknyilatkozatnál erősebb döntés a Fővárosi Közgyűlés részéről csak 2011. április elején született), ami az annak fedezetként való felhasználását ideiglenesen ellehetlenítette. A tőkepiacról való forrásgyűjtés lehetőségét az sem erősítette, hogy a Sziget Kft. megvásárlását célzó akvizíció 2010 november végi lépésére a piac összességében nagymértékű árfolyameséssel reagált.

A reorganizáció során cél, hogy a megőrzendő tevékenységek költséghatékonyan és stabil cash-flow-val működjenek. Ennek érdekében a cégcsoport munkaszervezete átalakításra kerül, amely folyamat a tavalyi nyár folyamán már megkezdődött. Ennek során egyfelől a létszám a megőrzendő tevékenységek szükségletéhez került igazításra, másfelől átszervezésre került egy új struktúrába új operatív vezetők bevonásával. A munkaszervezet egyszerűsítése mellett az EST MEDIA Nyrt. és a média-portfólió menedzsmentje is összevonásra kerül a tervek szerint, a cégcsoport felépítésének további egyszerűsítésével és a magyarországi médiatevékenységeink koncentrációjával párhuzamosan.

A reorganizáció zárásaként a korábbiakban már bemutatott módon az EMG értékesítette a Sziget Kft-ben meglévő üzletrészét. Ezzel az EST MEDIA cégcsoport Média Üzletágát, illetve annak egyes elemeit különféle zálogjogokkal és egyéb szokásos biztosítékokkal terhelő nagyhitelek megszűntek. A Média Üzletágnak így egyetlen nagyhitelezője maradt, az EST MEDIA Nyrt., amely a mintegy 2,8 milliárd forintnyi követelésével eddig is akár az összeg, akár a nagyságrend tekintetében magasan a média tevékenység - és az event akvizíció - legnagyobb finanszírozója volt. A jövőben a Társaság tulajdonosi érdekeinek védelme mellett hangsúlyos szerepet kell kapjon a Társaság mint hitelező érdekeinek a védelme is. A reorganizáció zárószakaszában így kiemelt fontosságú a finanszírozások megszűnésével felszabaduló eszközök olyan új operatív struktúrába rendezése, amely egyaránt biztosítja majd a Média Üzletág termékeinek eredményes működését és az anyavállalat hitelezői érdekeinek védelmét. Mivel jelenleg az valószínűsíthető, hogy további nagymértékű, akár az előzőekben jelzett 2,8 milliárd forintot is elérő forrásbevonás – amelyre a jelenlegi tőke- és hitelpiaci környezetben reális esély nem mutatkozik – nélkül a Média Üzletág a külső és az Anyavállalat felé fennálló kötelezettségeit együtt rendezni nem lesz képes, várhatóan sor kerül majd arra is, hogy – a médiatevékenység folyamatos és sérülésmentes működésének fenntartása mellett – egyes leányvállalatokat tulajdonos-hitelezőként, azonban alapvetően a hitelezői (és ezen belül a saját nagyhitelezői) érdekeket figyelembe véve legmegfelelőbb eljárásrend (végelszámolás, felszámolási eljárás) keretei között jogutód nélkül megszüntessünk vagy azokat – hasonlóan az EMG-nél már megindult folyamathoz – csődeljárás keretei között újra működőképessé tegyük.

A reorganizáció után céljaink szerint a média-portfólió képessé teszi a cégcsoportot az eredményes működésre.

Mindazon folyamatok ellenére, amelyek a magyarországi tőkepiacon – és az EST MEDIA Nyrt. piacán – zajlottak és zajlanak, a tőkepiaci jelenlét hozzáadott-értéket képvisel, amely a későbbiekben kiaknázható lesz.

A Társaság alapvető hosszú távú célja a részvényesi érték maximalizálása. Ez a cél a jelenlegi világgazdasági válság körülményei között alapvetően a részvényesi érték megőrzésén és a jövőbeni értéknövelés lehetőségének megteremtésén keresztül érhető el. Ennek aktuális eszköze még az EST MEDIA Nyrt.-hez hasonló növekedésorientált vállalatoknál is a konzervatív üzletpolitika. Ennek megfelelően a Bevezetés című részben összefoglalt működési elvek mentén a cégcsoportot arra kell felkészíteni, hogy a válság elmúltát követő időszakban újra intenzív növekedési pályára állhasson. Ennek egyik eszköze a médiaszektorra, illetve a tőkepiaci körülmények között működő cégekre mindig is jellemző innovatív és intuitív szellemi munka.

A fenti, általános érvényű célkitűzések megvalósítása a jelenlegi, az elmúlt évtizedekben nem tapasztalt mélységű és hatású gazdasági válságkörnyezet körülményei között más eszköztárat igényel. A hosszú távú árbevétel, fedezet és nyereségségesség növelése bizonyos esetekben és területeken akár rendhagyó lépésekkel is járhat. Mindemelllett a válság az egyes üzletágbeli piacokon jövőbementató lehetőségeket is kínálhat, azonban elképzelhető, hogy ezek kihasználása csak más üzletágbeli piacok súlyának csökkentésével vagy az azokról való kivonulással lenne lehetséges.

A Társaság tevékenysége során a belső erőforrások maximális kihasználására, a válságot követő időszakokra pedig az árbevétel, a fedezet és ezen keresztül a nyereségességnek először a válság előtti szintre, majd magasabbra növelésére törekszik. Emellett kiemelt cél a Média Üzletágban létrehozott vagy a jövőben létrehozandó, jellemzően immateriális javak (pl. szoftverek, kiadványokhoz kapcsolódó jogok, know-how-k, stb.) értékének megőrzése és növelése is, ami a Társaság cégértékében és a részvényesi értékben is közvetlenül megmutatkozik.

Az előző három bekezdésben írt hosszú távú célokat és terveket a megkezdett reorganizációs folyamat rövid távon negatív irányban befolyásolhatja, azonban végső soron a reorganizáció is ezen célok elérését szolgálja.


A fentieknek megfelelően a legismertebb, saját szegmensükben a piacvezetők közé tartozó magyar média brandek sokaságát birtokló EST MEDIA Nyrt. legfontosabb stratégiai célja az, hogy ezt a pozíciót megőrizze és a tervek szerinti nemzetközi terjeszkedéssel megerősítse. Cél továbbá, hogy az EST MEDIA Nyrt. – amely a média ágazatot a Budapesti Értéktőzsdén jelenleg egyedülként reprezentáló cégcsoport – üzletmenetében könnyen áttekinthetően működjön, ahol az előállított érték mindenki számára hozzáférhető (olvasható, látható), az üzleti döntések eredményei lemérhetőek.

A piaci pozíciók megtartása és növelése „csak” intuíción és innováción már nem épülhet, ezért – persze a mindenkori tőkepiaci helyzettől nem függetlenül – a 2010. augusztusban és novemberben, valamint a 2011. szeptemberben túli tőkebevonásra is szükségünk lehet. Erre akár a Társaság, akár a leányvállalatok szintjén sor kerülhet, a megfelelő piaci instrumentumok (részvény-, vállalati kötvény vagy átváltoztatható kötvény kibocsátása, stb.) nyújtotta lehetőségek minél optimálisabb kihasználásával, bár ahogy a fentiekben, a reorganizáció szükségességét kifejtő részben jeleztük, a mai tőkepiac ezen törekvésünket nem feltétlenül támogatja.

Az EST MEDIA Nyrt. legtöbb médiabrandje mögött magyar sikertörténetek állnak, célunk, hogy a stratégiánk megvalósításával ezekre alapozva egy olyan újabb sikertörténetet hozzunk létre, melyben a tőzsdén keresztül bárki részt vehet, azt magáénak érezheti.

A Társaság a 2013. évre tervszámokat nem tesz közzé, figyelemmel arra, hogy az elhúzódó gazdasági válsághatásokból adódó piaci bizonytalanság, illetve a reorganizáció befejezetlensége miatt a múltbéli adatokon alapuló becslésen túlmutató megalapozottságú tervek nem készülhettek, elhúzódó válságidőszakban pedig becsült adatok közlése a Társaság álláspontja szerint nem volna felelős magatartás. A Társaság célja, hogy a reorganizáció után annak egyszeri költségeit nem számítva a megmaradó tevékenységek egyre növekvő üzemi szintű nyereségesség mellett működjenek.

Budapest, 2013. április 19.


EST MEDIA
Vezérelt Nyrt.
103. Lajos u. 74-76.
Adószám: 11404374-2-41

EST MEDIA Nyrt.
Dr. Balázs Csaba

A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG JELENTÉSE

A Felügyelő Bizottság megvizsgálta a 2013. április 29-re összehívott Közgyűlés napirendjén szereplő valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentést és minden olyan előterjesztést, amely a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozó ügyre vonatkozik. A Felügyelő Bizottság részletesen áttekintette a Közgyűlés elé kerülő anyagokat.

A Felügyelő Bizottság az Audit Bizottság bevonásával megtárgyalta az Igazgatóság által a Közgyűlés elé terjesztendő számviteli törvény által előírt Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerinti 2012. évi konszolidált éves beszámolót és az Igazgatóság annak elfogadására vonatkozó javaslatát.

A Felügyelő Bizottság véleménye szerint a fenti beszámoló megfelel a törvényi előírásoknak, annak tartalmával a Felügyelő Bizottság egyetért. A Felügyelő Bizottság az Igazgatóság és az Audit Bizottság javaslatának megfelelő mérlegfőösszeggel és adózott eredménnyel javasolja az Est Media Csoport Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint elkészített 2012. évi konszolidált éves beszámolóját a Közgyűlésnek jóváhagyásra.

A Felügyelő Bizottság az Audit Bizottság bevonásával megtárgyalta az Igazgatóság által a Közgyűlés elé terjesztendő a 2012. évi számviteli törvénynek megfelelően elkészített egyedi éves beszámolót és az Igazgatóság annak elfogadására vonatkozó javaslatát.

A Felügyelő Bizottság véleménye szerint a fenti beszámoló megfelel a törvényi előírásoknak, annak tartalmával a Felügyelő Bizottság egyetért. A Felügyelő Bizottság az Igazgatóság és az Audit Bizottság javaslatának megfelelő mérlegfőösszeggel és adózott eredménnyel javasolja a Társaság magyar számviteli szabályok szerint elkészített 2012. évi éves beszámolóját a Közgyűlésnek jóváhagyásra.

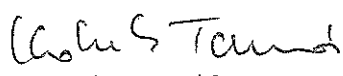

A Felügyelő Bizottság támogatja az Igazgatóság javaslatát, amely szerint a Társaság a 2012. üzleti év után ne fizessen osztalékot, hanem a veszteséget határolja el.

A Felügyelő Bizottság a Társaság 2013. április 29-én tartandó éves rendes Közgyűlésének napirendjéhez kapcsolódó igazgatósági előterjesztést és határozati javaslatokat megtárgyalta, és azokat a Közgyűlés részére egyhangúlag elfogadásra javasolja.

A Felügyelő Bizottság felhívja a T. Részvényesek figyelmét, hogy a Társaság auditált beszámolójából az tűnik ki, hogy a Társaság saját tőkéje a jegyzett 44,22 százaléka, emiatt a gazdasági társaságokról szóló törvény alapján a tőke rendezéséről dönteni szükséges.

Jelentését a Felügyelő Bizottság az Igazgatóság beszámolója és a könyvvizsgáló jelentése alapján alakította ki.

Budapest, 2013. április 26.

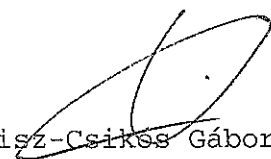

Bognár Attila 
FB elnök

AZ AUDIT BIZOTTSÁG JELENTÉSE

Az Audit Bizottság a Részvénytársaság 2012. évi, számviteli törvény szerinti beszámolóját és üzleti jelentését megtárgyalta, és azokat a Közgyűlés részére egyhangúlag elfogadásra javasolja.

Az Audit Bizottság felhívja a T. Részvényesek figyelmét, hogy a Társaság auditált beszámolójából az tűnik ki, hogy a Társaság saját tőkéje a jegyzett 44,22 százalék, emiatt a gazdasági társaságokról szóló törvény alapján a tőke rendezéséről dönteni szükséges.

Budapest, 2013. április 26.



Klementisz-Csikos Gábor

AB elnök