

**AZ ECONET.HU MÉDIA, TELEKOMMUNIKÁCIÓS ÉS VAGYONKEZELŐ
NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG TÁJÉKOZTATÓJA A
SZIGET KFT. AKVIZÍCIÓS FOLYAMATÁNAK ÚJABB
ESEMÉNYEIRŐL**

Az **econet.hu Média, Telekommunikációs és Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (1117 Budapest, Hauszmann Alajos u. 3., Cg. 01-10-043483) a 2008. december 18-i, 2009. január 29-i és 2009. február 11-i rendkívüli közzétételeihez kapcsolódóan ezúton teszi közzé, hogy a 100 százalékos tulajdonában álló leányvállalata, az **EST Media Group Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság** (1036 Budapest, Lajos u. 74-76, Cg. 01-09-885471), valamint a Szigerta Invest Kft., továbbá a Lobenwein Norbert és Fülöp Zoltán urak tulajdonában álló VOLT Invest Kft. között 2009. február 11-én megkötött szerződések és megállapodások, amelyek a **Sziget Kulturális Menedzser Iroda Korlátolt Felelősségű Társaság** (1033 Budapest, Hajógyári-sziget hrsz. 23796/17., Cg. 01-09-263756) üzletrészenek megvásárlásáról 2007. november 27-én létrejött üzletrész adásvételi szerződésben szabályozott akvizíciós folyamat egyes feltételeinek módosítását eredményezték, a mai napon módosításra kerültek.

1. A módosítás lényegesebb feltételei

A módosítás értelmében a 2009. május 8-án esedékes mintegy 1,3 milliárd forint, illetve 2009. szeptember 30-án esedékes mintegy 150 millió forint, összesen mintegy 1,45 milliárd forint készpénzben fizetendő vételárak kamatmentes megfizetésének esedékessége 2010. október 15-re változik.

A Sziget Kft-vel, a VOLT Fesztivállal és a Balaton Sound Fesztivállal szembeni eredményelvárások a 2009-es év tekintetében nem érvényesülnek. A 2009-es eredményelvárásoknak ennek megfelelően 2010-ben, a további évek eredményelvárásainak pedig egy-egy évvel később kell teljesülniük. Ez összességében azt jelenti, hogy a teljes akvizíciós folyamat az eredetileg tervezetthez képest 1 évvel később, 2013-ban zárulhat majd le.

Figyelemmel arra, hogy a 2009-es évben eredményelvárások nem kerülnek alkalmazásra, a 2009-es év után vételár fizetési kötelezettség sem

keletkezik. Az idei évről a fentiek szerint 2010. október 15-re módosult fizetési határidőt követően legközelebb a 2010-es év eredményelvárásai teljesülésének függvényében 2011 tavaszán kell majd az eladók részére kifizetést teljesíteni.

Az EBITDA elvárások és a fizetési kötelezettségek megváltozott alakulását az alábbi táblázatok mutatják be.

1. sz. táblázat: EBITDA elvárások alakulása

	2009	2010	2011	2012	2013
a 2009. február 11-én módosult akvizíciós folyamat szerinti EBITDA elvárás (Mft-ban)	501,2	597,8- 672,8	680-780	780 felett	
a 2009. május 8-án módosult akvizíciós folyamat szerinti EBITDA elvárás (Mft-ban)		501,2	597,8- 672,8	680-780	780 felett

A fenti adatokból a VOLT Fesztivállal és a Balaton Sound Fesztivállal szembeni 2010-es és 2011-es eredményelvárások (átlagosan évi 324 millió forintos EBITDA) 10 százalékon felüli túlteljesítése esetén ezen fesztiválok eladói a mai napon megkötött módosítás szerint további - nagyságrendileg nem lényeges összegű - prémium vételárra válhatnak jogosulttá.

2. sz. táblázat: fizetési kötelezettségek alakulása évenként

	2009	2010	2011	2012	2013
a 2009. február 11-én módosult akvizíciós folyamat szerinti fizetési ütemezés (Mft-ban)	1662,25	798,25	398,4	1070,6	0
a 2009. május 8-án módosult akvizíciós folyamat szerinti fizetési ütemezés (Mft-ban)	211	1451,25	798,25	398,4	1070,6

Amint az a 2. számú táblázatból is látható, 2009-ben 211 millió forint kerül kifizetésre, ez azonban nem pénzbeli teljesítést jelent, hanem - a

korábban megállapodottak szerint - a VOLT Fesztivál és Balaton Sound Fesztivál tulajdonosai részére vételár részként átadásra kerülő 1 millió darab, 211 forintos elszámoló árú econet.hu részvényt takarja.

A fentiekben részletezett változtatások értelemszerűen az EMG-nek a Sziget Kft-ben történő részesedés-szerzését is érintik, az alábbiak szerint:

3. sz. táblázat: részesedés-szerzési ütemezés

	2009	2010	2011	2012	2013
a 2009. február 11-én módosult akvizíciós folyamat szerinti részesedés-szerzési ütemezés	51%	63%	69%	75%	75%
a 2009. május 8-án módosult akvizíciós folyamat szerinti részesedés-szerzési ütemezés	26%	51%	63%	69%	75%

Abban a nem várt esetben, ha 2010 október 15-ig nem kerülne kifizetésre az akkor esedékes mintegy 1,45 milliárd forintos vételár, az akvizíciós folyamat megállna, és az eladók az ügylet megghiúsulása miatt kompenzációra válnának jogosulttá. A kompenzáció mértéke nagyságrendileg megegyezne a meg nem fizetett 1,45 milliárd forintos összegnek a korábbi szerződéses rendszerben megállapított mértékű, 2009. május 8. és 2010. október 15. közötti időszakra számított késedelmi kamatával, mely egyébként kifizetés esetén egyáltalán nem lenne érvényesíthető. A kompenzáció legnagyobb részt nem pénzbeli volna, hanem a jelenlegi Sziget Kft. 12,5 százalékos mértékű részesedésének átadásából állna, azaz az akvizíciós folyamat nem várt megghiúsulása esetén az EMG részesedése a Sziget Kft-ben 13,5 százalékra csökkenne.

Az akvizíciós folyamat tehát összességében akként változik, hogy annak teljes lezárása 2012-ről 2013-ra tolódik, a 2009. év pedig mind az eredményelvárások, mind az EMG-t terhelő fizetési kötelezettségek szempontjából figyelmen kívül marad. Ezen felül a 2008-as év alapján járó vételár, illetve a VOLT Fesztivál és a Balaton Sound Fesztivál kezdő vételárának pénzbeli része (összesen mintegy 1,45 milliárd forint) tekintetében a kamatmentes fizetési határidő 2009. május 8-ról és szeptember 30-ról 2010. október 15-re változik.

2. A módosítás indokai

A világgazdasági válság kedvezőtlen hatásai a VOLT Fesztivál és a Balaton Sound Fesztivál egészét birtokló Sziget Kft. 75 százalékanak felvásárlására irányuló tranzakciót több szempontból is érintik.

Az econet.hu Nyrt. és az EMG forrásbevonási képessége – az egész piaccal együtt – csökkent az elmúlt időszakban, ami a Sziget Kft. akvizíció finanszírozhatóságát nagyban megnehezíti. Az aktuális banki hitelezési környezetet és gyakorlatot figyelembe véve az ésszerű feltételek mellett történő hitelhez jutási lehetőségek beszűkültek. Ezzel párhuzamosan az elmúlt időszakban még a jóval fejlettebb tőkepiacokon is megritkultak a részvénykibocsátások és a közvetlen tőkebefektetések száma is jelentősen csökkent, a megvalósult tranzakciók pedig a korábbiakban megszokottaknál lényegesen szigorúbb feltételek és kedvezőtlenebb árazás mellett mentek végbe.

Emellett jelenleg egyáltalán nincs bizonyos információ arra nézve, hogy a nyári fesztiválok potenciális hazai és külföldi látogatóit hogyan és mennyiben érintik és befolyásolják a válság hatásai, így a válság előtti időszak tapasztalatai és tényadatai alapján előírt teljesítmény-elvárások 100 százalékos teljesíthetősége az idei válságévben a Sziget Kft-nél lezajlott aktív költségcsökkentő intézkedések ellenére is bizonytalan.

A fentiek fényében az eladókkal arra a megegyezésre jutottunk, hogy a másik oldal szempontjait kölcsönösen figyelembe véve módosítjuk a tranzakció menetét.

Azáltal, hogy a 2009-es válságév a tranzakció szempontjából kimarad, azaz sem a teljesítmény-elvárások, sem a fizetési kötelezettségek tekintetében nem számít, továbbá, hogy a 2009-ben esedékes vételár-részeket majd másfél évvel később kell kamatmentesen megfizetni, az econet.hu Nyrt. lényeges potenciális terhektől mentesül. A módosítás lehetővé teszi, hogy a forrásbevonásra kedvezőbb körülmények között és az econet.hu Nyrt. érdekeinek jobban megfelelő, rugalmasabb módon kerülhessen sor, egy viszonylag tág, mintegy másfél éves időhatáron belül. Ezzel elkerülhetjük a magas kamatokból és az esetlegesen a Sziget Kft. válságévi teljesítményéből nem fedezhető törlesztő részletekből adódó veszélyeket, illetve nem kényszerülünk viszonylagosan alacsony áron történő részvénykibocsátásra vagy kedvezőtlen feltételek melletti közvetlen, az EMG-be történő tőkebevonásra sem.

Fontos kiemelni, hogy mind az EMG, mind az eladók elsőrendű fontosságú célja továbbra is a tranzakció teljes megvalósítása. Ezt a célt szolgálja a mai módosítás is, amely kölcsönös érdekek mentén olyan feltételeket teremt, hogy a világgazdasági válság ellenére is mindkét oldal minél kedvezőbb körülmények között tudja zárni az ügyletet.

Az idei évi teljesítmény-elvárások figyelmen kívül hagyása egyáltalán nem jelenti azt, hogy nem tartjuk kiemelten lényegesnek a nyári fesztiváljaink eredményességét, pusztán - figyelemmel a vételár megfizetése körében tapasztalt eladói rugalmasságra is - akceptáljuk a válságéből adódó fokozott bizonytalanságot. Nyilvánvaló, hogy fesztiváljaink idei teljesítményei komoly indikációt adhatnak majd arra nézve, hogy ez a fajta média- és szórakoztató tevékenység minden egyéb (időjárás, közlekedés, stb.) kockázat ellenére is stabil és megbízható működésre képes. Ezt a remélhetőleg a gazdasági környezet szempontjából normalizálódó 2010-es, már újból teljesítmény-elvárásokat hordozó év eredményei csak megerősíthetik, segítve ezzel a kedvező feltételek mellett történő forrásbevonást.

3. Összefoglalás

Úgy véljük, hogy a világgazdasági válság körülményei között még az econet.hu Nyrt-hez hasonló növekedésorientált vállalkozásoknál is a konzervatív üzletpolitika szolgálja leginkább a részvényesi érték megőrzését és jövőbeni növelését. Ennek megfelelően a növekedésorientált működés a jelen helyzetben azt jelenti, hogy a cégcsoportot átmeneti visszahúzódás mellett arra kell felkészíteni, hogy a válság elmúltát követő időszakban újra intenzív növekedési pályára állhasson.

A mai napon megkötött módosítások a fenti konzervatív üzletpolitika jegyében alapvetően azt a célt szolgálják, hogy az econet.hu Nyrt. kedvezőbb időpontban és kedvezőbb körülmények között zárhassa a Sziget Kft. akvizíciót. Azáltal, hogy a jelenlegi gazdasági környezetben mentesülünk egy, a cég méretéhez képest jelentős, majd másfél milliárd forintos azonnali forrásbevonási szükséglet alól, lehetővé válik, hogy a 2009-es év hátralévő részében az econet.hu Nyrt-t egy áramvonalas és ütőképes médiavállalkozássá formáljuk.

Ez a vállalkozás képes lehet majd egyrészt arra, hogy meglévő tevékenységeit különösebb további инвестиáció nélkül attraktív eredményesség mellett folytassa.

Másrészt - az elkövetkező másfél év során a lehető legkedvezőbb forrásbevonás mellett - képesek lehetünk arra is, hogy a Sziget Kft. akvizíció folytatásával az EMG meghatározó szereplő legyen a hazai - és a Sziget Fesztivál révén - fontos szereplő legyen az európai fesztiválszervezési és event marketing piacon.

A jelen tájékoztatásunkkal érintett ügylettől függetlenül folyamatban lévő EXTERNET Nyrt. eladási tranzakció létrejöttével és megvalósulásával az econet.hu Nyrt. eddigi stratégiája is megváltozna. Az econet.hu Nyrt. az eddigi kettős tevékenység helyett egy alapvetően média tevékenységet folytató cégcsoportként működne tovább, elősegítve ezzel a cég áttekinthetőbb és szektortársaival összehasonlítható értékelését. Az egyedül maradó Média Üzletág üzletmenete transzparens, és könnyen áttekinthető, az előállított érték mindenki számára hozzáférhető (olvasható, látható, hallgatható, a fesztiválok látogathatók). Az üzleti döntések eredményei könnyen és gyorsan lemérhetőek. Ebből adódóan nem véletlenül népszerű a világ fejlettebb tőkepiacain a médiacégek tőzsdei jelenléte. A stratégiaváltásról és annak tartalmi és formai következményeiről (pl. névváltoztatás) az econet.hu Nyrt. rendkívüli közgyűlése határozhatja.

Budapest, 2009. május 8.

econet.hu Nyrt.