

TÁJÉKOZTATÓ

A Novotrade Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

4.800.000 darab 500 forint névértékű
névre szóló dematerializált, korábban zártkörűen kibocsátott
törzsrészvényének
Budapesti Értéktőzsde részvények „B” kategóriájába történő
bevezetéséhez

Jelen Tájékoztató összeállítását a Kibocsátó Forgalmazó közreműködése nélkül végezte, így a Tájékoztatóval kapcsolatosan fennálló, jogszabályban meghatározott felelősségvállalás kizárólag a Kibocsátót terheli.

2006. november

TARTALOMJEGYZÉK

1. ÖSSZEFOGLALÓ	4
1.1. Általános információk a tőzsdei bevezetésről.....	4
1.2. Társasági jogi alapinformációk.....	6
1.3. A Társaság tevékenysége.....	7
1.4. Kiemelt pénzügyi információk és összefoglaló.....	8
1.5. Általános információk a Társaság részvényeiről.....	10
1.6. Fő kockázati tényezők összefoglalása.....	10
2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	13
2.1. A Társaságra és az iparágra jellemző kockázati tényezők.....	13
2.1.1. Finanszírozási kockázatok.....	13
2.1.2. Építési kockázatok.....	13
2.1.3. Technológiai kockázatok.....	13
2.1.4. Piaci kockázatok.....	13
2.1.5. Adó és hatósági kockázat.....	13
2.2. A portfóliótársaságok kockázati tényezői.....	13
2.2.1. A leányvállalatokkal kapcsolatos kötelezettségek.....	13
2.2.2. A Novotrade csoporton belüli kapcsolatok.....	14
2.3. Politikai és gazdasági helyzetből adódó kockázati tényezők.....	14
2.3.1. Makrogazdaság.....	14
2.3.2. Szabályozás.....	14
2.4. A részvényekre, vagy részvényekbe történő befektetésre jellemző kockázati tényezők.....	14
2.4.1. Részvénytőzsi kockázata.....	14
2.4.2. Árfolyamváltozás kockázata.....	14
2.4.3. Likviditási kockázat.....	14
2.4.4. Osztalékfizetés kockázata.....	15
2.4.5. Kereskedés kockázata.....	15
2.4.6. Adózási szabályok változásának kockázata.....	15
2.4.7. Kivezetés kockázata.....	15
3. FELELŐS SZEMÉLYEK ÉS A TÁRSASÁG KÖNYVVIZSGÁLÓJA	16
3.1. Felelős személyek – Felelősségvállalási nyilatkozat.....	16
3.2. A Társaság bejegyzett könyvvizsgálója.....	16
4. TŐZSDEI BEVEZETÉS ÉS MÁSODPIACI KERESKEDEÉS	17
4.1. A Társaság BÉT-re bevezetni szándékozott részvényei.....	17
4.2. Tőzsdei bevezetés szándéka.....	17
5. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA	18
5.1. Társasági jogi alapinformációk.....	18
5.2. A Társaság története és üzleti tevékenysége.....	20
5.3. A Társaság főbb befektetési portfólió elemeinek rövid áttekintése.....	26
5.4. A portfóliótársaságokkal kötött jelentősebb szerződések.....	27
5.5. A Társaság stratégiája, jövőképe és célja, fotó-voltaikus napelem gyártó vállalat.....	27
5.5.1. 80 MW csúskapacitású vékonyréteg napelemeket gyártó üzemek létesítése.....	28
5.5.2. A Társaság fő tulajdonosainak befektetései és részesedései.....	29
6. A TÁRSASÁG FŐ PIACAINAK ÉS VERSENYTÁRSAINAK BEMUTATÁSA	30
6.1. A napelemgyártó szektor.....	30
6.2. A Novotrade piaci pozíciója, versenytársak.....	30
7. SZABÁLYOZÁS	31
7.1. Tevékenységhez szükséges engedélyek.....	31
7.2. A felügyeleti szervek.....	31
8. TÁRSASÁG SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE	33
8.1. A Novotrade vállalatcsoport.....	33
8.2. A Novotrade szervezeti felépítése.....	33
9. A TÁRSASÁG PÉNZÜGYI ELEMZÉSE ÉS VAGYONI HELYZETE	35
9.1. A Társaság auditált, IFRS szerint konszolidált beszámolója.....	35
9.1.1. A Társaság IFRS szerint konszolidált mérlegkimutatása.....	35
9.1.2. A Társaság auditált, IFRS szerint konszolidált eredménykimutatása.....	36
9.1.3. A Társaság auditált, IFRS szerint konszolidált Cash Flow kimutatása.....	37
9.2. A Társaság egyedi, nem konszolidált beszámolója.....	37
9.2.1. A Társaság egyedi, nem konszolidált mérlegkimutatása.....	37

9.2.2.	A Társaság egyedi, nem konszolidált eredménykimutatása	40
9.2.3.	A Társaság cash-flow kimutatása	41
10.	OSZTALÉK POLITIKA	42
11.	SZÁMVITELI POLITIKA	42
12.	TRENDEK	42
13.	NYERESÉG ELŐREJELZÉS	42
14.	KUTATÁS ÉS FEJLESZTÉS	42
15.	VEZETŐK ÉS ALKALMAZOTTAK	43
15.1.	Vezető tisztségviselők	43
15.2.	Igazgatóság	43
15.3.	Felügyelő Bizottság	45
15.4.	Ügyvezetés	45
15.5.	Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetlensége	46
15.6.	Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjaival kapcsolatos nyilatkozatok	46
15.7.	Javadalmazás és juttatások	46
15.8.	Vállalatirányítás	47
15.9.	Alkalmazottak	47
15.9.1.	Foglalkoztatottak száma	47
15.9.2.	Az alkalmazottak lehetőségei a Társaság tőkéjéből történő részesedésre	47
15.9.3.	Munkavállalók tulajdonában lévő Novotrade részvények	47
16.	RÉSZVÉNYESEK	48
16.1.	Tulajdonosi szerkezet	48
16.2.	Vezető állású munkavállalók részesedése	49
17.	KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK	49
18.	BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK	49
19.	RÉSZVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	49
20.	AZ ALAPSZABÁLY ISMERTETÉSE	51
20.1.	Alaptőke és részvények	51
20.2.	A Társaság közgyűlése	51
21.	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	53
21.1.	A Társaság szokásos üzletmenet során kötött lényeges szerződései	53
21.1.1.	Főbb szerződések	53
21.2.	A szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívüli lényeges szerződések	53
22.	ADÓZÁS	54
22.1.	Adózási szabályok	54
22.1.1.	A legfontosabb adózási szabályok belföldi illetőségű magánszemélyek esetén	54
22.1.2.	A legfontosabb adózási szabályok külföldi magánszemélyek esetén	54
22.1.3.	A belföldi és külföldi illetőségű társaságokra vonatkozó legfontosabb adózási szabályok	55
22.2.	Adóhatósági vizsgálatok	55
22.3.	Az egyes adónemek a Társaság gyakorlatában	56
23.	A MAGYAR ÉRTÉKPAPÍRPIAC	57
23.1.	A Tőkepiaci törvény	57
23.2.	A tájékoztatóra vonatkozó szabályozás	58
23.3.	A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete	58
23.4.	A Budapesti Értéktőzsde	58
23.4.1.	Történet	58
23.4.2.	Jegyzett értékpapírok	59
23.4.3.	Bevezetési szabályok	59
23.4.4.	Tőzsdei tájékoztatás	59
23.4.5.	A tőzsdei részvénytőzsdék alakulása	60
24.	AUDITÁLT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	61
25.	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	62
25.1.	Harmadik személytől származó információk	62
25.2.	A Tájékoztatóra vonatkozó szabályok	62
25.3.	További kiegészítő információk	62
25.4.	Megtekinthető dokumentumok	63
26.	A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ KIFEJEZÉSEK ÉS FOGALMAK MEGHATÁROZÁSA	
	64	
	MELLÉKLETEK	66

1. ÖSSZEFOGLALÓ

Az alábbi Összefoglaló teljes egészében a Tájékoztató fejezeteiben szereplő információkon alapul és ezen fejezetekkel, illetve a Tájékoztató mellékleteiben bemutatott auditált, pénzügyi beszámolókkal együtt értelmezendő. A Részvényekbe befektetni szándékozók számára elengedhetetlen a jelen Tájékoztató egészének alapos áttanulmányozása és mérlegelése. Befektetési döntéseik meghozatalakor a Befektetőknek jelen Tájékoztatóban foglaltakon túl a befektetés kockázatait és előnyeit maguknak kell mérlegelniük, ezért kérjük, fordítsanak külön figyelmet a „Kockázati tényezők” című fejezetben foglaltakra.

1.1. Általános információk a tőzsdei bevezetésről

A Novotrade Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1137. Budapest, Szent István krt. 18.; nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: 01-10-041020) („Novotrade” vagy „Társaság”) mint kibocsátó kezdeményezi a Társaság által alaptőkeemelés keretében zártkörű forgalombahozatallal kibocsátott 4.800.000 db, azaz négy millió-nyolcszáz ezer darab 500, azaz ötszáz forint névértékű névre szóló dematerializált, a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító törzsrészvény („Részvények”) bevezetését a Budapesti Értéktőzsde részvények „B” kategóriájába („Tőzsdei Bevezetés”).

A PSZÁF a tőzsdei bevezetésre vonatkozó Tájékoztató közzétételének jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok és információk valódiságát nem vizsgálta, és azokért nem vállal felelősséget. A Tőzsdei Bevezetés során senki sem jogosult a jelen Tájékoztatóban szereplő, a Társaságra vagy a Tőzsdei Bevezetésre vonatkozó adatokon kívül más információkat vagy adatokat szolgáltatni. A Tájékoztatóban nem szereplő adatok a Társaságtól származó megerősítés nélkül nem tekinthetők hitelesnek. A befektetni szándékozónak figyelembe kell venniük, hogy a Társaság ügyeiben a Tájékoztató közzététele után változások következhetnek be. A Tájékoztató közzététele és a Részvényekkel való tőzsdei kereskedés megkezdése közötti időszak alatt esetlegesen bekövetkező, a Társaság működését és megítélését érdemben befolyásoló lényeges változások esetén a Társaság a Tpt. 32.§-ában szereplő rendelkezéseinek megfelelően kezdeményezi a Tájékoztató kiegészítését és azt a Tájékoztatóval megegyező módon közzéteszi. A Tájékoztatót olyan személyek, akik erre nem jogosultak, üzleti ajánlatként nem használhatják fel.

A RÉSZVÉNYEK AZ AMERIKAI EGYESÜLT ÁLLAMOKBAN A MÓDOSÍTOTT 1933. ÉVI „SECURITIES ACT” („AMERIKAI ÉRTÉKPAPÍRTÖRVÉNY”) HATÁLYOS RENDELKEZÉSEI SZERINT NEM SZERPELTÉK, ÉS NEM FOGNAK SZERPELNI A JEGYZETT ÉS NYILVÁNTARTOTT ÉRTÉKPAPÍROK KÖZÖTT, ÉS AZ AMERIKAI EGYESÜLT ÁLLAMOKBAN NEM KERÜLNEK SEM KÖZVETVE, SEM KÖZVETLENÜL FELAJÁNLÁSRA, ÉRTÉKESÍTÉSRE, ÁTRUHÁZÁSRA VAGY TOVÁBBÍTÁSRA, KIVÉVE OLYAN ÜGYLETEKET, AMELYEKHEZ A RÉSZVÉNYEK NYILVÁNTARTÁSBA VÉTELE AZ AMERIKAI ÉRTÉKPAPÍRTÖRVÉNY ÉRTELMEBEN NEM SZÜKSÉGES.

A Társaság jelen Tájékoztató alapján nem kívánja bevezetni Részvényeit az Európai Unió más tagállamának – valamint Ausztrália, Kanada vagy Japán egyetlen szabályozott piacára sem és ezen országokban nem kívánja Részvényeit más formában sem nyilvánosan forgalomba hozni.

Részvények és a Részvények előállítása

A Társaság 2006. augusztus 29-én bejegyzett tőkeemelés keretében kibocsátott 4.800.000 darab 500 forint névértékű névre szóló dematerializált, a már kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító törzsrészvény. A Részvények ISIN kódja: HU 0000071865. A Részvények keletkeztetésének dátuma 2006. szeptember 19.

Részvényekhez kapcsolódó jogok

Osztalékjogok:

A Részvény tulajdonosoknak joga van a teljes Részvény sorozatra a közgyűlés által megállapított és felosztani rendelt osztaléknak a részvényére jutó arányos részére. A Részvények a pénzügyi évek után fizetendő osztalékokra jogosítják fel a Befektetőket. A Társaság 1990 óta nem fizetett osztalékot.

Szavazati jogok:

A Társaság alaptőkéje 6.795.343 db, azaz Hatmillió-hétszázkilencvenötezer-háromszáznegyvenhárom darab, 500,-Ft, azaz Ötszáz forint névértékű, névre szóló tőzsrészcsevényből áll. Minden egyes tőzsrészcsevény a Társaság közgyűlésén 1 szavazatra jogosítja a részvényest.

A Kibocsátó

A Novotrade Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 1137. Budapest, Szent István krt. 18.) amelyet a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság 01-10-041020 cégjegyzékszámom tart nyilván.

Tőzsdei bevezetés szándéka

A Társaság részvényei 1991-ben bevezetésre kerültek a BÉT-re. A Társaság 2006. augusztus 29-én bejegyzett tőkeemelés során 4.800.000 db tőzsrészcsevényt bocsátott ki. A kibocsátott tőzsrészcsevényeket a BÉT Szabályzata a Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról előírásai szerint a tőkeemelés cégbírósági bejegyzéséről szóló határozat kézhezvételét követő 90 napon belül be kell vezetni a BÉT-re. A BÉT-re történő bevezetés tervezett időpontja 2006. december 20.

A Tájékoztatóra vonatkozó szabályok

A Tpt. a Tájékoztató tartalmával kapcsolatban az alábbiakról rendelkezik:

„Tpt. 21. § (1) Ha e törvény másként nem rendelkezik, értékpapír nyilvános forgalomba hozatala, illetve szabályozott piacra történő bevezetése esetén a kibocsátó, az ajánlattevő, illetőleg az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy kibocsátási tájékoztatót (a továbbiakban: Tájékoztatót) és - az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetése kivételével - nyilvános ajánlattételt (a továbbiakban: Hirdetményt) köteles közzétenni.”

A jelen magyar nyelvű Tájékoztató a magyar jog és különösen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.” Vagy „Tőkepiaci Törvény”) és a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK Rendelet („Rendelet”) értelmében a befektetők („Befektetők”) számára nyújt a Társaság gazdálkodási és pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat.

„Tpt. 29. § (1) Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának. (3) Felelősség nem állapítható meg kizárólag az összefoglaló alapján - ideértve annak bármely nyelvre lefordított változatát is - kivéve, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy a tájékoztatóban foglalt információknak nem megfelelő információt tartalmaz. 30. § A 29. § (1) bekezdésében meghatározott személyt a hirdetmény közzétételétől számított öt évig terheli a 29. §-ban meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.”

A Novotrade Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 1137. Budapest, Szent István krt. 18.); nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: 01-10-041020) mint kibocsátó, a jelen Tájékoztatóban foglaltakért kizárólagos felelősséget vállal.

A jelen Tájékoztató összeállítása és a részvények tőzsdei bevezetése során a Kibocsátó Forgalmazó közreműködését nem vette igénybe.

1.2. Társasági jogi alapinformációk

Cégnév: Novotrade Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített cégnév: Novotrade Nyrt.
Székhely: 1137 Budapest, Szent István krt. 18.
Adószám: 10181678-2-41
Alapszabály kelte: 1983. július 20.
Székhely országa: Magyarország
Telefonszám: 06-1-452-1700
Fax: 06-1-452-1701
Írányadó jog: magyar

A Társaság cégneve a 2006. november 28-ára összehívott közgyűlésen hozott határozatnak megfelelően a cégbírósági bejegyzést követően Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaságra fog változni.

A Társaság cégbejegyzésének helye és kelte, a Társaság cégjegyzék száma

A Társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1984. július 17.-én kelt végzésével, a 01-10-041020 cégjegyzékszámom jegezte be a cégjegyzékbe

A Társaság alaptőkéje

A Társaság alaptőkéje 3.397.671.500,- Ft azaz hárommilliárd-háromszázkilencvenhétmillió-hatszázhetvenegyezeröttszáz forint.

A Társaság működésének időtartama

A Társaság határozatlan időtartamra alakult.

Üzleti év

Az üzleti évek mind az anyavállalatnál, mind a leányvállalatoknál január 1-én kezdődnek és december 31-én zárulnak, tehát megegyeznek a naptári évvel.

Hirdetmények közzétételi helye

A Társaság Alapszabálya szerint hirdetményeit és közleményeit a „Magyar Tőkepiac” című országos napilapban, illetve a Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaság Szabályzata a Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról” című szabályzat szerinti hivatalos közzétételi helyen, a Budapesti Értéktőzsde honlapján jeleníti meg.

A Társaság igazgatóságának tagjai

Dr. Rényi Gábor elnök,
Zádorné Prazsák Gabriella,
Dr. Sziklai Gábor,
Dr. Megyeri Zsolt,
Kálmán Gábor,
Robert Stein

A Társaság felügyelő bizottságának tagjai

Dr. Hegedűs Oszkár elnök,
Birman Erzsébet,
Dr. Urai Gábor

A Társaság ügyvezetése

A Társaság elnök-vezérigazgatója: Dr. Rényi Gábor
A Társaság vezérigazgató helyettese: Zádorné Prazsák Gabriella
A Társaság vezérigazgató helyettese: Dr. Sziklai Gábor

A Társaság könyvvizsgálója jelen dokumentum készítésének időpontjában

Audisoft Könyvvizsgáló, Adótanácsadó és Könyvelő Korlátolt Felelősségű Társaság
(1025 Budapest, Szeréna u 51., Cg. 01-09-071784,
MKVK nyilvántartási száma: 001930)

A könyvvizsgáló cég részéről eljáró könyvvizsgáló:
Dr. Mencz Julianna
(lakcím: 1025 Budapest, Szeréna út 51., a.n.: Morvai Julianna,
MKVK nyilvántartási száma: 003403)
A jogviszony kezdete: 2003
A jogviszony vége: 2008

A Társaság BÉT-re bevezetni szándékozott részvények ISIN kódja

Törzsrészvények ISIN kódja: HU 0000071865, amely megegyezik a BÉT-re korábban bevezetett Részvények ISIN kódjával.

Részvények, a Részvények előállítás

A Társaság 2006. augusztus 29-én bejegyzett tőkeemelés keretében kibocsátott 4.800.000 darab 500 forint névértékű névre szóló dematerializált, a már kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító törzsrészvény. A Részvények keletkeztetésének dátuma 2006. szeptember 19.

Részvényesek és tulajdoni részesedésük

A Társaság részvényeseinek hatályos adatait a Gt. 198.§-ában rögzítetteknek megfelelően az alábbi a Társaság Igazgatósága által vezetett részvénykönyv tartalmazza.

1.3. A Társaság tevékenysége

Az 1983-ban alapított Novotrade Részvénytársaság kezdetekben műszaki fejlesztő vállalként majd vagyonekezelő társaságként működött. A Társaság részvényeivel 1991. óta lehet kereskedni a Budapesti Értéktőzsdén. 2000-ben a Társaság elindította a Sunbooks könyvdisztribúciós és logisztikai projektet. Ettől kezdve a Társaság fő tevékenységét a könyvdisztribúciós és logisztikai projektet működtető Sunbooks Kft. irányítása, ellenőrzése, társbefektető keresése jelentette. 2006-ban a Társaság értékesítette a Sunbooks Kft-ben lévő üzlet részét. Ezzel a Társaság megvált stratégiai irányultságának legfőbb elemétől, új üzletpolitikai irányokat, befektetési lehetőségeket keresett. A Társaság működése során számos társaságba történt befektetést hajtott végre.

A Társaság jövőképe, célja és stratégiája

A Társaság 2005-ben kapcsolatba került a Genesis Technology Fund, lichtensteini bejegyzésű technológiai alappal, amely a birtokában lévő szabadalmak, új technológiai eljárások megvalósításához szükséges pénzügyi erőforrások megszerzése és a projektek sikeres megvalósítása során igénybe kívánja venni a Novotrade menedzsmentjének tapasztalatait és a Társaság sok éves tőkepiaci jelenlétét.

A Genesis Technology Fund a legutolsó, 2006. augusztus 29-én bejegyzett tőkeemelés révén meghatározó részesedéshez jutott a Társaságban. A Genesis alapjaiban kívánja megváltoztatni a Társaság tevékenységi körét. Az elképzelések szerint a Novotrade fotó-voltaikus napelemeket elsősorban exportra előállító gyárat kíván építeni Magyarországon. A Társaság teljes mértékben az új profilra kíván összpontosítani, az új tulajdonos teljes körű portfólió tisztítást igényel, a Társaság jelenleg tulajdonában álló vagyonelemeit értékesíteni kell. A Genesis üzletpolitikai terve, hogy a vékony réteg napelemek előállítására területén a piac meghatározó szereplője legyen, több napelemeket gyártó üzem építését tervezi.

A Társaság 2006. októberében megvásárolta a Genesis Solar (Espana) S.L. spanyol bejegyzésű cég 100%-át. A társaság az andalúz regionális fejlesztési alapok (állami támogatások) igénybevételével megtette az első lépéseket annak érdekében, hogy magyarországi terveihez hasonlóan foto-voltaikus napelemeket gyártó üzemet létesítsen a spanyolországi Jerez-ben.

A tervek szerint a Társaság annak érdekében, hogy kizárólag a napelem gyártási tevékenységre tudjon összpontosítani, értékesíteni fogja közvetlen és közvetett befektetéseit (Novotrading Medical Kft-t, Happy Divatáru Kft-t, BMS Informatikai Kft-t, Első Nagykörúti Üzletház Zrt-t, Novotrade (Schweiz) AG-t - beleértve leányvállalatát a Novotrade (Isle of Man) Ltd.-t, illetve ennek leányvállalatát a Novoreál Kft-t és a Novotrade (Cyprus) Ltd-t is).

A Társaság 2006. november 28-ára közgyűlést hívott össze. A közgyűlés a napirendje többek között az alábbi témákat tartalmazta:

1. Az Alapszabály módosítása, figyelemmel a gazdasági társaságokról szóló új törvény rendelkezéseire, ezen belül a Társaság nevének megváltoztatása. A javasolt név: Genesis Energy Befektetési Nyrt.
2. Az Igazgatóság felhatalmazása a Társaság alaptőkéjének felemelésére az alábbi feltételek szerint.
 - Az alaptőke-emelés módja: új részvények zártkörű forgalomba hozatala pénzbeli hozzájárulás ellenében. A pénzbeli hozzájárulás mértéke: az alaptőke-emelést elhatározó igazgatósági döntést megelőző 6 napban a BÉT záróárainak átlagára, de maximum 2.800 forint/részvény.
 - Jegyzésre jogosultak: a részvénytársaság részvényesei, valamint az igazgatósági határozatban megnevezett azon személyek, akiket az Igazgatóság az általuk tett vételi szándéknyilatkozatra figyelemmel feljogosít a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalásra.
 - Az alaptőke-emelés maximális összege 1.600.000.000 forint, a kibocsátandó új részvények száma maximum 3.200.000 db, egyenként 500 forint névértékű dematerializált törzsrészvény.
 - Az Igazgatóság felhatalmazása a közgyűlési határozat meghozatalától számított egy éves időtartamra érvényes. Az Igazgatóság azonban jogosult a tőkeemelést maximum 3 részletben végrehajtani a fentiekben írt feltételek betartásával.

A közgyűlés a napirendi pontokat ellenszavazat nélkül megszavazta. A 2006. november 28-ára összehívott közgyűlés napirendi pontjainak teljes körű bemutatása és a közgyűlés határozatainak bemutatása az 5.2. fejezetben található.

1.4. Kiemelt pénzügyi információk és összefoglaló

Az alábbi összefoglaló pénzügyi információk a Társaság 2004. december 31-én és 2005. december 31-én lezárt pénzügyi évei, IFRS szerint készített auditált, konszolidált pénzügyi beszámolóiból származnak. A Társaság 2003-ban nem készített még IFRS szerinti konszolidált beszámolót, így az összehasonlíthatóság miatt itt a 2003-s adatokat nem szerepeltetjük. A Társaság 2003. évi éves beszámolója az I. számú mellékletben található.

A Társaság eredménykimutatásának fő sorai:

Adatok Ezer Ft-ban

	2004.	2005.
Nettó árbevétel	872 577	962 557
Értékesítés közvetlen költségei	-394 342	-428 119
Bruttó nyereség	478 235	534 438
Forgalmazási, igazgatási és általános költségek	-611 349	-654 576
Egyéb bevételek	83 387	42 060
Egyéb ráfordítások	-87 905	-31 522
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	-137 633	-109 600

	2004.	2005.
Kamatbevételek	88 569	67 535
Kamatráfordítások	-6 461	-9 433
Társult vállalkozásokból származó eredmény	-182 262	-162 554
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény	-237 787	-214 052
Társasági adó	-6 022	-4 867
Folytatódó tevékenység kisebbségi részesedés előtti adózott eredménye	-243 809	-218 919
Megszűnt tevékenységek eredménye	84 298	0
Kisebbségi részesedés előtti adózott eredmény	-159 511	-218 919
Kisebbségi részesedés	-19 810	-2 231
Mérleg szerinti eredmény	-179 321	-221 150

A Társaság mérlegének fő sorai:

ESZKÖZÖK	2004. 12. 31.	2005. 12. 31.
Befektetett eszközök		
Ingatlanok, gépek és berendezések	259 444	267 439
Immateriális javak	61 967	44 417
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	268 652	112 325
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	228 511	251 302
Befektetett eszközök összesen	818 574	675 483
Forgóeszközök		
Készletek	35 072	76 967
Követelések és aktív időbeli elhatárolások	973 962	1 251 588
Rövid távú befektetések	70 641	57 118
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	437 149	179 270
Forgóeszközök összesen	1 516 824	1 564 943
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 335 398	2 240 426

FORRÁSOK	2004. 12. 31.	2005. 12. 31.
Saját tőke		
Jegyzett tőke	997 672	997 672
Tőketartalék	533 606	525 642
Eredménytartalék	452 164	300 176
Kisebbségi részesedések	55 086	48 916
Saját tőke összesen	2 038 528	1 872 406
Hosszú lejáratú kötelezettségek		
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	122 016	138 795
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	122 016	138 795
Rövid lejáratú kötelezettségek		
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	3 639	9 672
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív elhatárolások	171 215	219 553
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	174 854	229 225
FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 335 398	2 240 426

1.5. Általános információk a Társaság részvényeiről

A Társaság alaptőkéje tőkéje 6.795.343 db, azaz hatmillió-hétszázkilencvenötezer-háromszáznegyvenhárom darab, névre szóló, egyenként 500,- Ft (ötszáz forint) névértékű dematerializált törzsrészvényből áll, amelyből 1.995.343 db a BÉT-re bevezetett törzsrészvény és 4.800.000 db a BÉT-re eddig be nem bevezetett törzsrészvény.

1.6. Fő kockázati tényezők összefoglalása

Jelen alfejezet a Tájékoztató „Kockázati tényezők” című fejezetének összefoglalását tartalmazza. A befektetési döntés meghozatalához elengedhetetlen a „Kockázati tényezők” című fejezet alapos átolvasása.

Társaságra vagy az iparágra jellemző kockázati tényezők

Tekintettel a megváltozott tevékenységi körre és a korábbi tevékenység megszűnésére, valamint a korábbi portfólió értékesítésére irányuló szerződésre, az üzleti kockázati tényezők az új projekttel kapcsolatosan merülnek fel.

A napelem piac

A napelemeket előállító üzem létesítésének kockázatai között említést kell tenni a technológia és termék piaci fogadtatásáról, az üzem megvalósításához szükséges további tőkeemelésekről valamint egyéb, általános és iparági tényezőkről.

A részvényekre, vagy a részvényekbe történő befektetésre jellemző kockázati tényezők

A magyar részvénytőkepiac kis méreténél és nyitottságánál fogva jelentős mértékben reagál a nemzetközi tendenciákra, teljesítményének alakulására erőteljesen hatnak a nemzetközi tőke- és pénzügyi mozgások. A Részvények árfolyamát a tőzsdén a piaci kereslet és kínálat változása mozgatja, az árfolyam ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhat. Nincs semmilyen biztosíték arra, hogy a másodpiacon a Részvényeknek kialakul egy likvid piaca. Nincs biztosíték azt illetően, hogy a jövőben minden évben osztalékfizetésre kerül sor. A PSZÁF a Társaság üzletmenetét jelentősen befolyásoló hírek nyilvánosságra hozatala, vagy a vonatkozó szabályok által előírt köteleességek elmulasztása esetén felfüggesztheti a Részvények kereskedését. Nincs biztosíték arra nézve, hogy a jövőben egy meghatározó tulajdonos nem vezeti ki a Részvényeket a BÉT-ről.

További befektetői tájékoztatás

A Tájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. A Tájékoztatóban közölt adatnak, adatsorozatnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak kell lennie. A Tájékoztató és a hirdetésnyilvánosító adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy:

- a) az Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része;
- b) a befektetési döntést a Tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni;
- c) ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit; és
- d) az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel.

A fentiek alapján a Felügyelet engedélyre van szükség a jelen Tájékoztató közzétételéhez. A Tájékoztató tizenkét hónaposan érvényes. A részvényeket a Tájékoztató közzétételét követő tizenkét hónapon belül lehet szabályozott piacra bevezetni. A Kibocsátó köteles a jelen Tájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a szabályozott piacon való kereskedés megkezdése között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a

tudomásukra, amely a Tájékoztató kiegészítését indokoltá teszi. Ha a Tájékoztató, a szabályozott piacon történő kereskedés megkezdése előtt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Részvény megvásárlására megállapodást kötött, jogosult elfogadó nyilatkozata visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. Az értékpapír tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel.

A Tpt. alapján a Kibocsátó köteles a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatni vagyoni és jövedelmi helyzetének, valamint működésének főbb adatairól. A rendszeres tájékoztatást az éves és féléves gyorsjelentés és az éves jelentés formájában kell teljesíteni. A Kibocsátó a nem konszolidált adatok alapján készített gyorsjelentéseket az üzleti év és félév végét követő negyvenöt napon belül, a nem konszolidált adatok alapján készített éves jelentést - könyvvizsgáló által is felülvizsgálva - az üzleti év végét követő százhusz napon belül, valamint a konszolidált adatok alapján készített éves jelentést - könyvvizsgáló által is felülvizsgálva - az üzleti év végét követő száznyolcvan napon belül köteles elkészíteni.

A Tpt. 52/A. §-ának megfelelően a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetén a Kibocsátó köteles évente a összefoglaló jelentést készíteni minden olyan információról, amit az összefoglaló jelentés közzétételét megelőző tizenkét hónap során közzétett, így különösen a társasági eseményekkel kapcsolatos információkról, a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátói részére jogszabályban vagy a szabályozott piac szabályzatában előírt tájékoztatás keretében közzétett információkról, és a számviteli jogszabályok által előírt kötelezettségek teljesítése során közzétett információkról. Az összefoglaló jelentést a Kibocsátó köteles nyilvánosan közzétenni, illetve a Felügyelet részére megküldeni.

A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a szabályozott piacra bevezetéssel kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.

A jelen Tájékoztató közzététele nem tekinthető a Kibocsátó ígéretének arra nézve, hogy a jelen Tájékoztató, illetve szabályozott piacra történő bevezetés lezárását követően a Kibocsátó tevékenységében nem következik be változás, vagy arra, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetében nem következik be kedvezőtlen változás, továbbá arra, hogy a szabályozott piacra történő bevezetéssel kapcsolatban közzétett bármely információ a közzététel időpontját, vagy (amennyiben az ettől eltér) az információt tartalmazó dokumentumban megjelölt időpontot követően is pontos lesz.

A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Tájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a részvények jogszerűen más országban forgalomba hozhatók vagy vásárolhatók, illetve nem vállalnak felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a részvények szabályozott piacra történő bevezetését vagy a jelen Tájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a részvények nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül, illetve a jelen Tájékoztató, hirdetés vagy egyéb forgalomba hozatali anyag nem terjeszthető vagy hozható nyilvánosságra, kivéve, ha az olyan körülmények között történik, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását, és feltéve továbbá, hogy a Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy az általa szervezett minden forgalomba hozatal és értékesítés ilyen feltételek mellett történik majd. A Kibocsátó felkéri azokat, akik a jelen Tájékoztató birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak és vizsgálódjanak a jelen Tájékoztató terjesztésére, illetve a részvények értékesítésre vonatkozó minden esetleges korlátozásról.

A jelen Tájékoztató, illetve egyéb más pénzügyi nyilatkozat nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vizsgálatnak vagy egyéb értékelésnek. Minden egyes potenciális befektetőnek magának kell értékelnie a jelen Tájékoztatóban foglalt információkat, és az így lefolytatott vizsgálódás eredményeképpen kell döntenie a részvények megvásárlásáról. Ez nem érinti a Kibocsátó Tpt. 32. §-ában foglalt, a Tájékoztató kiegészítésére vonatkozó kötelezettségeket.

A jelen Tájékoztató a Tpt. és a magyar jog egyéb alkalmazandó rendelkezéseivel összhangban készült, és a Kibocsátó pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat tartalmaz. A Kibocsátó felelőssége a Tpt. alábbi rendelkezéseit kell alkalmazni.

A Tpt. 29.§ (1) bekezdése értelmében bármely részvénytulajdonosnak a jelen Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel. A Tájékoztató pontosan, egyértelműen azonosítható módon megjelöli annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a Tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A Tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is kiterjed a fenti személy/ek/ felelősségvállalása. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A Tájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetésének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak.

A Kibocsátó éves pénzügyi kimutatásokat (éves beszámolókat) készít és tesz közzé a Magyar Számviteli Szabályoknak és a Nemzetközi Számviteli Standardoknak (IFRS) megfelelően. A féléves és az éves nem auditált pénzügyi kimutatások (gyorsjelentések) közzététele a magyar törvényi előírásoknak megfelelően történik.

A jelen Tájékoztatóban szereplő adatok és elemzések a Magyarországon érvényes számviteli szabályok valamint az IFRS szerint készültek el.

Az Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része. A befektetői döntést a Tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni. Ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, tekintettel arra, hogy a Tájékoztató eredeti nyelve a magyar nyelv, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a tájékoztató fordításának költségeit. Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel.

2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A Részvényekbe történő befektetés számos kockázatot hordoz. Minden Befektetőnek javasolt mérlegelnie a kockázati tényezőket bemutató, a Társaság legjobb tudomása szerint összeállított alábbi fejezetet, valamint különösen a „Társaság vezetésének elemzése a pénzügyi helyzetről és a működés eredményeiről” című fejezetet és a pénzügyi kimutatásokat mielőtt a Részvények vásárlásáról dönt. A jelen Tájékoztató összeállítása és a részvények tőzsdei bevezetése során a Kibocsátó Forgalmazó közreműködését nem vette igénybe.

2.1. A Társaságra és az iparágra jellemző kockázati tényezők

A Novotrade új, innovatív technikai fejlesztések bevezetését és alkalmazását tervezi. A napelem-gyártó üzem létesítése kiváló megtérülési mutatókkal kecsegtet, de az átlagosnál magasabb kockázatot is jelent a befektetők számára. A legfontosabb Társasággal és iparággal kapcsolatos kockázatok az alábbiak:

2.1.1. Finanszírozási kockázatok

Az új technológiák piaci elfogadottsága és rentabilitása - akárcsak az E-business esetében – hosszú távon nem kérdőjelezhető meg, de rövid távon jelentős finanszírozási nehézségeket okozhatnak.

Elképzelhető, hogy nem sikerül a tervezett mértékben igénybe venni támogatásokat a projekt megvalósítása során, illetve nem garantálható, hogy a projekt megvalósításához szükséges további tőkeemelések sikeresen zárulnak le.

2.1.2. Építési kockázatok

A gyártóüzem felépítése, az engedélyek beszerzése és a termelés beindítása késhet a tervezetthez képest.

2.1.3. Technológiai kockázatok

Az új technológiák alkalmazása mindig hordoz előre nem látható kockázati elemeket, technológiai problémák merülhetnek fel az új, fejlett technológia bevezetése során.

2.1.4. Piaci kockázatok

Elképzelhető, hogy a piac nem fog az elvárt ütemben fejlődni. A piacra lépés lassabban történhet a tervezettnél. A versenytársak a becsült mértéknél jobban növelhetik kapacitásukat, ami az értékesítési árakra negatívan hathat. A piaci helyzetet ismertető fejezet ismerteti az iparág egészének helyzetét. Az egyre erősödő verseny a jövőben esetleg haszonkulcs és így profit csökkenéshez vezethet. A megfelelő szakemberek felkutatása szintén nehézségekbe ütközhet.

2.1.5. Adó és hatósági kockázat

Az adóhatóság korábban eddig több vizsgálat során is ellenőrizte a Társaságot és materiális hiányosságot nem tárt fel, de teljes körű adóvizsgálatra az elmúlt években nem került sor. Az adóhatóság, illetve más hatóság jogosult a Társaság tevékenységét vizsgálni, és egy esetleges jövőbeni vizsgálat megállapítása akár jelentős kiadást is eredményezhet a Társaság számára.

2.2. A portfóliótársaságok kockázati tényezői

2.2.1. A leányvállalatokkal kapcsolatos kötelezettségek

Annak érdekében, hogy a Társaság kizárólag a napelem-gyártási tevékenységre tudjon összpontosítani, közvetlen és közvetett befektetéseinek (Novotrading Medical Kft., Happy Divatáru Kft., BMS Informatikai Kft., Első Nagykörúti Üzletház Zrt Novotrade (Schweiz) AG (beleértve leányvállalatát a Novotrade (Isle of Man) Ltd.-t, illetve ennek leányvállalatát a Novoreál Kft. is) értékesítését tervezi. A részesedéseket az Acquisition Pro Ltd. kívánja megvásárolni a Társaság egyedi mérlegében szereplő könyv szerinti értékeknek megfelelő vételárért. A Társaság és az Acquisition Pro Ltd. közötti megállapodást a 2006. november 28-án tartott közgyűlés jóváhagyta. A részesedések értékesítését követően a Társaság jelenlegi leányvállalatai a jövőben semmilyen kockázatot nem jelentenek a Társaság számára.

2.2.2. A Novotrade csoporton belüli kapcsolatok

A jelenlegi Novotrade csoport a portfólió értékesítésével megszűnik, ezért a csoporton belüli kapcsolatok az alábbiak kivételével a jövőben semmilyen kockázati elemet nem jelentenek a Társaság számára.

A Társaság portfólió társaságai közül a Novoreál Kft-vel áll szerződéses viszonyban. A Társaság több, mint 10 éve a Novoreál Kft-től bérlő központi irodáját, a 1137 Budapest, Szent István Kft. 18. szám alatt található ingatlant. Ezen túl a Novoreál Kft. számítástechnikai és ügyviteli (könyvelés) szolgáltatásokat biztosít a csoport egyes tagjai részére. A szerződések alapján a Novoreál Kft-nek fizetendő összegek nem jelentősek a Társaság méretéhez és a végrehajtandó projektek nagyságához képest. A Novotrade Schweiz AG és a Novotrade Isle of Man menedzsment szolgáltatást nyújt a csoporton belül. A korábban csoport tulajdonában lévő Sunbooks Kft. szintén ügyviteli és menedzsment szolgáltatásokat vett igénybe a csoport tagjaitól, illetve irodát bérelt a Novoreál Kft-től és számítástechnikai fejlesztési, karbantartási szolgáltatást végzett számára a BMS Kft. A kapcsolt vállalkozásoktól igénybevett szolgáltatások értéke nem volt jelentős a Társaság méretéhez képest.

2.3. Politikai és gazdasági helyzetből adódó kockázati tényezők

A Társaság a magyarországi politikai és gazdasági helyzetből adódóan a következő kockázati tényezőket tartja fontosnak jövőbeli működése szempontjából.

2.3.1. Makrogazdaság

A Társaság működése és jövedelmezősége összefügg a nemzetgazdasági folyamatok alakulásával. Amennyiben a makroökonómiai helyzetben negatív előjelű változások következnek be, a gazdasági növekedés üteme csökken, a külső és belső egyensúlyi pozíciók romlanak, akkor az esetlegesen bekövetkező kedvezőtlen folyamatok hatásától a Társaság sem izolálhatja magát.

2.3.2. Szabályozás

Kockázatot jelent a gyakran változó hazai jogi szabályozási környezet, melynek változásai jelentős hatást gyakorolnak a Kibocsátó üzleti tevékenységére, az elérhető adózás előtti eredményre.

2.4. A részvényekre, vagy részvényekbe történő befektetésre jellemző kockázati tényezők

2.4.1. Részvénytőzsi kockázata

A magyar részvénytőzsi viszonylagosan kis méreténél és nyitottságánál fogva jelentős mértékben reagál a nemzetközi tendenciákra, teljesítményének alakulására kihatnak a nemzetközi, főleg európai tőke- és pénzügyi mozgások. A BÉT-en az aktív külföldi intézményi befektetők magas aránya erősíti a tőzsdéi árfolyamok volatilitását. A BÉT forgalmának 85-90%-át a piacvezető négy legnagyobb részvény adja, elsősorban a külföldi befektetők ezen értékpapírokra összpontosuló kereslete miatt. A Társaság részvényei a tőkeemelés keretében kibocsátott 4.800.000 db részvény BÉT-re történő bevezetését követően is a kis és közepes kapitalizációjú részvények közé sorolhatók, amely részvények kereskedését általában alacsony likviditás és az árfolyam nagy volatilitása, vagyis érzékenysége és ingadozása jellemzi.

2.4.2. Árfolyamváltozás kockázata

A Részvények árfolyamát a tőzsdén a piaci kereslet és kínálat változása mozgatja. Az árfolyam ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhat. A napelleneket gyártó tőzsdéi vállalkozások árfolyama jelenleg magas, sőt túlértékelt. A piacra belépő vállalkozások megnövekedett számának hatására ennek kiigazodása várható.

2.4.3. Likviditási kockázat

A Társaság részvényei nem tartoznak a BÉT likvid értékpapírjai közé. Nincs semmilyen biztosíték arra, hogy a másodpiacon a Részvények bevezetését követően a Társaság részvényeinek likviditása jelentősen javul. A kevésbé likvid piac kedvezőtlenül hathat a Részvények árfolyamára és növelheti volatilitásukat.

2.4.4. Osztalékfizetés kockázata

A Társaság akkor fizet osztalékot részvényeseinek, ha megfelelő mennyiségű szétosztható nyereséget termel meg egy adott pénzügyi évben. Nincs biztosíték azt illetően, hogy a jövőben az üzleti tervek szerinti mértékben termelődik meg az osztalék alap.

2.4.5. Kereskedés kockázata

A Társaság üzletmenetét jelentősen befolyásoló hírek nyilvánosságra hozatala, valamint információ-közlési hiányosságok vagy egyéb a vonatkozó törvények, rendeletek és szabályzatokban előírt köteleességek elmulasztása miatt a PSZÁF, továbbá a Bevezetési és forgalombantartási szabályzatban meghatározott esetekben a BÉT felfüggeszheti a Részvények kereskedését.

2.4.6. Adózási szabályok változásának kockázata

A Részvényekkel való kereskedés során elért árfolyamnyereség magánszemélyek számára a Tájékoztató aláírásának időpontjában érvényes jogszabályok szerint kamatból szerzett jövedelemnek minősül, melynek adója 2006. szeptember 1-étől kezdve 20%. Nincs biztosíték arra, hogy a szabályozás a jövőben változatlan marad.

2.4.7. Kivezetés kockázata

A BÉT-en jegyzett nyilvános társaságok törvény szerint kivezethetők a BÉT-ről, és zárt társasággá alakíthatók. Nincs biztosíték arra nézve, hogy a jövőben egy meghatározó tulajdonos nem vezeti ki a Részvényeket a BÉT-ről. Tekintettel a meghatározó tulajdonos személyére – alapkezelő társaság – ez nem reális alternatíva.

3. FELELŐS SZEMÉLYEK ÉS A TÁRSASÁG KÖNYVVIZSGÁLÓJA

3.1. Felelős személyek – Felelősségvállalási nyilatkozat

A Rendelet I. és III. mellékletének 1. pontja, valamint a Tpt. 29.§ (1) bekezdése értelmében a Novotrade Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: 01-10-041020; székhely: 1137 Budapest, Szent István krt. 18.) mint kibocsátó felelős a Tájékoztatóban szereplő információkért és a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért. Az alulírott, mint a Tájékoztatóban szereplő információkért felelős személy kijelentem, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásom szerint a jelen Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, a jelen Tájékoztató a valóságnak megfelelő tényeket és adatokat tartalmazza, és nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek a Társaság részvényei és a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, illetve befolyásolhatnák az információkból levonható következtetéseket.

Novotrade Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
kibocsátó

Képviseli:

Dr. Rényi Gábor, a Társaság elnök-vezérigazgatója, az Igazgatóság Elnöke
sk

Kelt: Budapest, 2006. november 30.

3.2. A Társaság bejegyzett könyvvizsgálója

A Társaság bejegyzett könyvvizsgálója az Audisoft Könyvvizsgáló, Adótanácsadó és Könyvelő Korlátolt Felelősségű Társaság (1025 Budapest, Szeréna u. 51., Cg. 01-09-071784, MKVK nyilvántartási száma: 001930). A könyvvizsgáló cég részéről eljáró könyvvizsgáló: Dr. Mencz Julianna (lakcím: 1025 Budapest, Szeréna út 51., a.n.: Morvai Julianna, MKVK nyilvántartási száma: 003403). A könyvvizsgálónak semmilyen érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban. (A jogviszony kezdete: 2003, a jogviszony vége: 2008.)

4. TŐZSDEI BEVEZETÉS ÉS MÁSODPIACI KERESKEDÉS

4.1. A Társaság BÉT-re bevezetni szándékozott részvényei

A Kibocsátó

A Novotrade Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaságot (székhely: 1137 Budapest, Szent István krt. 18.) a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság 01-10-041020 cégjegyzékszámmon tartja nyilván.

Részvények és a Részvények előállítás

A Társaság 2006. augusztus 29-én bejegyzett tőkeemelés keretében kibocsátott 4.800.000 darab 500 forint névértékű névre szóló dematerializált, a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító törzsrészvényeit kívánja bevezetni a Budapesti Értéktőzsde részvények „B” kategóriájába. A Részvények ISIN kódja: HU 0000071865. A Részvények keletkeztetésének dátuma 2006. szeptember 19.

A Részvényekhez kapcsolódó jogok

Osztalékjogok:

A Részvények tulajdonosainak joga van a teljes Részvény sorozatra vonatkozóan a közgyűlés által megállapított és felosztani rendelt osztaléknak a részvényeire jutó arányos részére.

Szavazati jogok:

Minden egyes törzsrészvény egy szavazatra jogosít.

A Részvények átruházhatósága:

A Részvények szabadon átruházhatóak.

A Részvényekhez kapcsolódó adózási kérdések

A Részvényekhez kapcsolódó adózási kérdéseket a Tájékoztató „Adózás” című fejezete ismerteti.

4.2. Tőzsdei bevezetés szándéka

A Társaság részvényei 1991-ben bevezetésre kerültek a BÉT-re. A Társaság 2006. augusztus 29-én bejegyzett tőkeemelés során 4.800.000 db törzsrészvényt bocsátott ki. A kibocsátott törzsrészvényeket a BÉT Szabályzata a Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról előírásai szerint a tőkeemelés cégbírósági bejegyzéséről szóló határozat kézhezvételét követő 90 napon belül be kell vezetni a BÉT-re.

5. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

5.1. Társasági jogi alapinformációk

Cégnév: Novotrade Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített cégnév: Novotrade Nyrt.
Székhely: 1137 Budapest, Szent István krt. 18.
Adószám: 10181678-2-41
Alapszabály kelte: 1983. július 20.
Székhely országa: Magyarország
Telefonszám: 06-1-452-1700
Fax: 06-1-452-1701
Irányadó jog: magyar

A Társaság cégneve a 2006. november 28-ára összehívott közgyűlésen hozott határozatnak megfelelően a cégbírósági bejegyzést követően Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaságra fog változni.

A Társaság cégbejegyzésének helye és kelte, a cégjegyzék száma

A Társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1984. július 17.-én kelt végzésével, a 01-10-041020 cégjegyzékszámon jegyezte be a cégjegyzékbe

A Társaság alaptőkéje

A Társaság alaptőkéje 3.397.671.500,- Ft azaz hárommilliárd-háromszázkilencvenhétmillió-hatszázhetvenegyezeröttszáz forint.

A Társaság működésének időtartama

A Társaság határozatlan időtartamra alakult.

Üzleti év

Az üzleti évek mind az anyavállalatnál, mind a leányvállalatoknál január 1-én kezdődnek és december 31-én zárulnak, tehát megegyeznek a naptári évvel.

Hirdetmények közzétételi helye

A Társaság Alapszabálya szerint hirdetményeit és közleményeit a „Magyar Tőkepiac” című országos napilapban, illetve a Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaság Szabályzata a Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról” című szabályzat szerinti hivatalos közzétételi helyen, a Budapesti Értéktőzsde honlapján jeleníti meg.

A Társaság tevékenységi körei

A Társaság tevékenységi körébe a tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere (TEÁOR'03) szerint a következők tartoznak:

Főtevékenység:

74.15 Vagyonkezelés

A Társaság alaptevékenysége a vagyonkezelés. A Társaság működése során számos iparágban hajtott végre befektetéseket, változatos befektetési portfóliót hozott létre. A Genesis Technology Fund a 2006. augusztus 29-én bejegyzett tőkeemelés révén meghatározó részesedéshez jutott a Társaságban. A Genesis alapjaiban kívánja megváltoztatni a Társaság tevékenységi körét. Az elképzelések szerint a Novotrade fotó-voltaikus napelemeket előállító gyárat kíván építeni Magyarországon. A Társaság teljes mértékben az új profilra kíván összpontosítani, az új tulajdonos teljes körű portfólió tisztítást igényel, a Társaság jelenleg tulajdonában álló vagyonelemeit

értékesíti. A jövőben a Társaság vagyongazdálkodási tevékenységi körében segíti leányvállalatait a beruházás megvalósításában és azt követően a működtetés megszervezésében. A Társaság tevékenységével kapcsolatos kulcstényezők áttekintése a 9.1. fejezetben található.

További tevékenységek:

63.12 Tárolás, raktározás
70.11 Ingatlanberuházás -eladás
70.20 Ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
70.32 Ingatlankezelés
71.33 Irodagép, számítógép kölcsönzése
72.10 Hardver-szaktanácsadás
72.21 Szoftverkiadás
72.22 Egyéb szoftver-szaktanácsadás, -ellátás
72.30 Adatfeldolgozás
72.60 Egyéb számítástechnikai tevékenység
74.14 Üzletviteli tanácsadás
74.87 Más hova nem sorolt, egyéb gazdasági szolgáltatás

A Társaság igazgatóságának tagjai határozott időtartamra

Zádorné Prazsák Gabriella
Lakcím: 1029 Budapest, Csatlós u. 34.
A.n.: Tóth Mária
Megbízásának időtartama: 1994-2008.

Dr. Megyeri Zsolt
Lakcím: 5600 Békéscsaba, Corvin u. 14.
A.n.: Sipos Erzsébet
Megbízásának időtartama: 1994-2008.

Dr. Rényi Gábor
Lakcím: 1137 Budapest Szent István park 26.
A.n.: Ungár Iлона
Megbízásának időtartama: 1984-2008.

Dr. Sziklai Gábor
Lakcím: 1015 Budapest, Krisztina krt. 75.
A.n.: Szarvady Margit
Megbízásának időtartama: 1992-2008.

Kálmán Gábor
Lakcím: 1061 Budapest, Anker köz 1.
A.n.: Zoltán Éva
Megbízásának időtartama: 1999-2008.

Robert Stein
Lakcím: 52 Hartford Road, Digswell, Herts, Hertfordshire AL60DA Nagy-Britannia
A.n.: Eisler Erzsébet
Megbízásának időtartama: 2004-2008.

A Társaság felügyelő bizottságának tagjai

Dr. Hegedűs Oszkár
Lakcím: 1036 Budapest, Lajos u. 115.
A.n.: Kanovszky Irén
Megbízásának időtartama: 1992-2008.

Birman Erzsébet
Lakcím: 1052 Budapest, Aranykéz u. 6.
A.n.: Landler Erzsébet
Megbízatásának időtartama: 1997-2008.

Dr. Urai Gábor
Lakcím: 1136 Budapest, Pannónia u. 21.
A.n.: Tepper Magdolna
Megbízatásának időtartama: 1994-2008.

A Társaság BÉT-re bevezetni szándékozott részvények ISIN kódja

A Részvények ISIN kódja: HU 0000071865, amely megegyezik a BÉT-re korábban bevezetett részvények ISIN kódjával.

A Részvények előállítás

A 4.800.000 darab 500 forint névértékű névre szóló dematerializált, a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító törzsrészvény keletkeztetésének dátuma 2006. szeptember 19.

Részvényesek és tulajdoni részesedésük

A Társaság részvényeseinek hatályos adatait a Gt. 198.§-ában rögzítetteknek megfelelően a Társaság Igazgatósága által vezetett részvénykönyv szerint a Részvényesek című fejezet tartalmaz.

5.2. A Társaság története és üzleti tevékenysége

A Novotrade Részvénytársaságot 1983-ban 93 gazdálkodó szervezet alapította 124,5 millió Ft alaptőkével. A Társaság kezdetekben műszaki fejlesztő vállalként működött, számítógépek importjával értékesítésével, javításával foglalkozott és ezekkel kapcsolatos teljes disztribúciós rendszert alakított ki. Ezen túl szoftverfejlesztést, szakkönyvek kiadását, valamint találmányok, szabadalmak menedzselését is végezte. A társaság később főbb tevékenységeit gazdasági társaságokba szervezte. 1989-ben a Novotrade részvényei bevezetésre kerültek a bécsi telefonkereskedelembé.

Részvényeit 1991. április 9-én 500 millió Ft-os (5 millió USD) tőkeemelését követően bevezették a Budapesti Értéktőzsdére. A Novotrade rendkívül gyors növekedésével finanszírozási igénye is jelentősen növekedett. 1992-ben a rendkívül magas hitelkamatok következtében a megnövekedett kamatterhek jelentősen csökkentették a társaság jövedelmezőségét. Ennek javítása érdekében a társaság drasztikus átszervezési és konszolidációs programot hajtott végre, behajtotta követeléseit, megkezdte jól működő befektetéseinek értékesítését, míg a kevésbé sikereseket felszámolta.

A Társaságban bekövetkezett kedvező gazdasági folyamatok és a befektetők megélnkült érdeklődése következtében a Novotrade piaci megítélése javult, a részvényárak emelkedtek, amely lehetőséget teremtett arra, hogy a társaság 1993-ban bevezesse részvényeit a német tőzsdére „Freiverkehr” kategóriába.

A Novotrade befektetési társasággá alakult, amely meglévő társaságait, befektetéseit részben értékesítette (pl. G GK, ÁSK, Intermusica, Park Kiadó, stb), főbb üzletágai és működési tapasztalatai alapján új befektetési lehetőségek, projektek felkutatásába kezdett, amelyek megvalósítására új pénzügyi és finanszírozási konstrukciót alakított ki.

A Novotrade, mint holding sokszínű portfóliót tartalmazó társaság volt, ezért fontosnak ítélte, hogy átszervezése során a befektetők számára átláthatóbbá tegye érdekeltségeinek mozgását, piaci helyzetét és stratégiai elképzeléseit. Ennek érdekében erőteljes értékesítési stratégiát hirdetett a portfólió tisztítása érdekében, illetve olyan informatikai támogatottságot valósított meg, amely biztonsággal szolgáltatott adatokat a leányvállalatok gazdálkodásáról és hatékonyabbá tette pénzügyi gazdálkodásukat. A portfólió értékesítésére irányuló erőteljes munka lényegében 2003-ban befejeződött, így az érdekeltségi körbe tartozó társaságok száma lecsökkent.

2000. augusztusában a Társaság elindította első E-business alkalmazását, a Sunbooks könyvdisztribúciós és logisztikai projektet. Ettől kezdve a Társaság fő tevékenységét a könyvdisztribúciós és logisztikai projektet működtető Sunbooks Kft. irányítása, ellenőrzése, társbefektető keresése jelentette. A Társaság alapvető célkitűzése az E-business üzletág fejlesztése volt. A Társaság befektetési portfóliójának csökkentésével felszabaduló pénzügyi források és menedzsment idő teljes egészében e célkitűzés megvalósítása érdekében kerültek felhasználásra. A Társaság egyre nehezebben tudta biztosítani a Sunbooks Kft. további finanszírozását, 2006 márciusában értékesítette a Sunbooks Kft.-ben lévő 69%-os üzletrészt. Ezzel a Társaság megvált stratégiai irányultságának legfőbb elemétől, új üzletpolitikai irányokat, befektetési lehetőségeket keresett.

A Társaság 2005-ben kapcsolatba került a Genesis Technology Fund, lichtensteini bejegyzésű technológiai alappal, amely a birtokában lévő szabadalmak, új technológiai eljárások megvalósításához szükséges pénzügyi erőforrások megszerzése és a projektek sikeres megvalósítása során igénybe kívánja venni a Novotrade menedzsmentjének tapasztalatait és a Társaság sok éves tőkepiaci jelenlétét. A Társaság az évek során többször hajtott végre tőkeemelést, amelyek adatait az alábbi táblázat foglalja össze.

A Novotrade által végrehajtott korábbi részvénykibocsátások, forgalombahozatalok

Időszak	Tőkeemelés módja	Darabszám	Névérték	Típus
1988-1990	Zártkörű tőkeemelés	112	250 000 Ft	Törzsrészvény
	Zártkörű tőkeemelés	160	250 000 Ft	Törzsrészvény
	Zártkörű tőkeemelés	41	250 000 Ft	Dolgozói részvény alaptőken felüli vagyon terhére
	Zártkörű tőkeemelés	20	10 000 Ft	Névre szóló törzsrészvény
	Zártkörű tőkeemelés	2 250	10 000 Ft	Dolgozói részvény alaptőken felüli vagyon terhére
1991-1993	Zártkörű tőkeemelés	42 500	1 000 Ft	Névre szóló törzsrészvény tulajdonosok részére
	Zártkörű tőkeemelés	66 786	1 000 Ft	Névre szóló törzsrészvény
1995. máj.	Zártkörű tőkeemelés	40 000	500 Ft	Névre szóló törzsrészvény
1997. ápr.	Zártkörű tőkeemelés	221 714	500 Ft	Névre szóló törzsrészvény
1998. máj.	Zártkörű tőkeemelés	266 057	500 Ft	Névre szóló törzsrészvény
2002. jan.	Zártkörű tőkeemelés	399 000	500 Ft	Névre szóló törzsrészvény
2006. aug.	Zártkörű tőkeemelés	4.800.000	500 Ft	Névre szóló törzsrészvény

A Genesis Technology Fund a legutolsó, 2006. augusztus 29-én bejegyzett tőkeemelés révén meghatározó részesedéshez jutott a Társaságban. A Genesis célja, hogy környezetbarát alternatív energiaforrásokra vonatkozó technológiai fejlesztéseket integráljon, erre vonatkozó szabadalmak birtokába jusson és közreműködjön ezek megvalósításában. A Genesis üzletpolitikai terve, hogy a vékony réteg napelemek előállításának területén a piac meghatározó szereplője legyen, több napelemeket gyártó üzem építését tervezi.

A Társaság 2006. októberében megvásárolta a Genesis Solar (España) S.L. spanyol bejegyzésű cég 100%-át. A befolyásszerzés összértéke nem haladta meg a 100 millió Ft-ot. A társaság az andalúz regionális fejlesztési alapok (állami támogatások) igénybevételével megtette az első lépéseket annak érdekében, hogy magyarországi terveirehasonlóan foto-voltaikus napelemeket gyártó üzem létesítsen a spanyolországi Jerez-ben.

A Társaság 2006. november 28-ára közgyűlést hívott össze. A közgyűlés a napirendje az alábbi témákat tartalmazta:

1. Az Alapszabály módosítása, figyelemmel a gazdasági társaságokról szóló új törvény rendelkezéseire, ezen belül a Társaság nevének megváltoztatása. A javasolt név: Genesis Energy Befektetési Nyrt.
2. Az Igazgatóság felhatalmazása a Társaság alaptőkéjének felemelésére az alábbi feltételek szerint.
 - Az alaptőke-emelés módja: új részvények zártkörű forgalomba hozatala pénzbeli hozzájárulás ellenében. A pénzbeli hozzájárulás mértéke: az alaptőke-emelést elhatározó igazgatósági döntést megelőző 6 napban a BÉT záróárainak átlagára, de maximum 2.800 forint/részvény.
 - Jegyzésre jogosultak: a részvénytársaság részvényesei, valamint az igazgatósági határozatban megnevezett azon személyek, akiket az Igazgatóság az általuk tett vételi szándéknyilatkozatra figyelemmel feljogosít a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalásra.
 - Az alaptőke-emelés maximális összege 1.600.000.000 forint, a kibocsátandó új részvények száma maximum 3.200.000 db, egyenként 500 forint névértékű dematerializált törzsrészvény.

- Az Igazgatóság felhatalmazása a közgyűlési határozat meghozatalától számított egy éves időtartamra érvényes. Az Igazgatóság azonban jogosult a tőkeemelést maximum 3 részletben végrehajtani a fentiekben írt feltételek betartásával.
3. Az igazgatótanács megválasztása, díjazásának megállapítása.
 4. Az audit bizottság megválasztása, díjazásának megállapítása.
 5. A Társaság és az Acquisition Pro Ltd. közötti megállapodás jóváhagyása.
 6. Tájékoztatások:
 - Genesis Solar Magyarország Kft. alapítása
 - Genesis Solar (Spanyolország) üzletrészeinek (részvényeinek) megvásárlása
 - Tudományos tanácsadó testület alapítása

A közgyűlés a napirendi pontokat ellenszavazat nélkül megszavazta. A közgyűlés az alábbi határozatokat hozta

Az Alapszabály módosításai

Az Alapszabály módosítása egyrészt a társaságban többségi irányítást jelentő befolyást szerző Genesis Capital Management Ltd. kérésére, másrészt a 2006. július 1-jén hatályba lépett, a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. tv. rendelkezéseinek megfelelően történt.

- Az Alapszabály I. fejezetében a Társaság cégneve a következőre változik: Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság. A Társaság új rövidített neve: Genesis Energy Nyrt. A Társaság neve angol nyelven: Genesis Energy Investment Company Ltd. A Társaság neve német nyelven: Genesis Energy Investmentgesellschaft AG.
- Az Alapszabály VI. fejezetének 6.1. pontja a következőre változik:

6.1. A Közgyűlés összehívása úgy történik, hogy az Igazgatótanács legalább 30 nappal előbb, a cég honlapján közzéteszi a Közgyűlés helyét, időpontját, napirendi pontjait, továbbá mindazt, amit a vonatkozó jogszabály, vagy az Alapszabály a Közgyűlés összehívására kötelezően előír.
- Az Alapszabály VI. fejezetének 6.9. pontja a következőre változik:

6.9. Amennyiben a Közgyűlés nem határozatképes, a határozatképtelenség miatti megismételt Közgyűlést - a közgyűlési meghívó rendelkezése szerint - a határozatképtelennek bizonyult Közgyűlés napján is meg lehet tartani. A megismételt Közgyűlés az eredeti napirenden szereplő ügyekben a megjelentek számára tekintet nélkül határozatképes.
- Az Alapszabály VI. fejezete 6.11. pontjának c.) alpontja a következőre változik:

c.) ha az összehívást az ok és cél megjelölésével a szavazatok legalább 5 %-ával rendelkező részvényesek írásban kérik.
- Az Alapszabály VI. fejezetének 6.12. pontja a Felügyelő Bizottság megszüntetése folytán törlésre kerül.
- Az Alapszabály VI. fejezete 6.13. pontjának a.) alpontja a következőre változik:

a.) Az Alapszabály megállapítása és módosítása. Az Alapszabály felhatalmazza az Igazgatótanácsot, hogy a társaság cégnevét, székhelyét, telephelyeit és fióktelepeit, továbbá a társaság tevékenységi köreit - a társaság fő tevékenységének kivételével - a Közgyűlés összehívása nélkül, saját hatáskörben módosítsa.
- Az Alapszabály VI. fejezete 6.13. pontjának e.) alpontja a következőre változik:

e.) Az Igazgatótanács elnökének, az Igazgatótanács tagjainak, az audit bizottság tagjainak, a könyvvizsgálónak megválasztása, visszahívása és díjazásuk megállapítása.

- Az Alapszabály VI. fejezete 6.13. pontjának f.) alpontjának számozása i.) változik, az f.-h.) alpontok új szövege a következő:

f.) A Közgyűlés évente 1 alkalommal napirendjére tűzi a vezető tisztségviselők előző üzleti évben végzett munkájának értékelését és határoz a vezető tisztségviselők részére megadható felmentvény kérdésében.

g.) A Közgyűlés a vezető tisztségviselők tevékenységének segítése érdekében egy vagy több cégvezető kinevezéséről határozhat.

h.) A Közgyűlés az éves számviteli beszámolóval együtt tárgyalja meg a felelős vállalatirányítási jelentést.

- Az Alapszabály 6.16. pontjának szövege helyébe a következő szöveg lép és a jelenlegi 6.16. pont számozása 6.17. pontra változik:

6.16. Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a társaság részvényeseit, ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytartóhoz tartozó részvénytulajdonosokat, majd az átváltoztatható és velük egy sorban a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait - ebben a sorrendben - a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog illeti meg. A társaság köteles az Alapszabályban meghatározott módon tájékoztatni a részvényeseket, illetve az átváltoztatható és a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának lehetőségéről és módjáról, így a megszerzhető részvények névértékéről, illetve kibocsátási értékéről, valamint e jog érvényesítésére nyitva álló - legalább 15 napos - időszak kezdő- és zárónapjáról.

- Az Alapszabály 6.17. pontjának szövege helyébe a következő szöveg lép és számozása 6.18. pontra változik, ennek következtében a jelenlegi 6.18. pont számozása 6.19. pontra változik:

6.18. A Társaság a saját részvényre nem fizet osztalékot, az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedés meghatározásakor a saját részvényre eső osztalékot nem veszi figyelembe, a saját részvényre eső osztalékot a felhalmozott vagyon javára számolja el. Az osztalékfizetés mértékéről, valamint az osztalékfizetés kezdő napjáról rendelkező (közgyűlési, igazgatótanácsi) határozatokon alapuló, az osztalék mértékét is tartalmazó közlemény első megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább 10 munkanapnak kell eltelnie.

- Az Alapszabály új, 6.20. pontjának szövege a következő:

6.20. A Közgyűlés tartása egy alkalommal felfüggeszhető, a felfüggesztett Közgyűlést 30 napon belül folytatni kell. A folytatott Közgyűlés esetében a Közgyűlés összehívására és a tisztségviselők megválasztására vonatkozó szabályokat nem kell alkalmazni.

- Az Alapszabály VII. fejezete helyébe a következő szöveg lép:

VII. Igazgatótanács

7.1. A társaságnál az egységes irányítási rendszert megvalósító Igazgatótanács működik.

7.2. Az Igazgatótanács tagjait és közülük az Igazgatótanács elnökét a Közgyűlés választja meg.

7.3. Az Igazgatótanács legalább 5 és legfeljebb 11 természetes személy tagból áll. Az Igazgatótanács tagjai többségének független személynek kell lennie, függetlennek minősül az Igazgatótanács tagja, ha a részvénytársasággal az igazgatótanácsi tagságán kívül más jogviszonyban nem áll.

7.4. Az igazgatótanácsi üléseken az Igazgatótanács tagjain kívül, az Igazgatótanács elnöke által meghívott személyek tanácskozási joggal vehetnek részt.

7.5. Az igazgatótanácsi üléseket szükség szerint, de évente legalább háromszor az elnök hívja össze, legalább nyolc nappal az ülés előtt, írásban, a hely, idő és napirend megjelölésével.

7.6. Az Igazgatótanács határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza. Szavazategyenlőség esetén az elnök szavazata dönt.

7.7. Az Igazgatótanács akkor határozatképes, ha az igazgatósági ülésen a tagok több mint fele (1/2) jelen van.

7.8. Az igazgatótanácsi határozatot igazgatótanácsi ülés megtartása nélkül, írásban is meg lehet hozni. Ennek feltétele az, hogy a határozattervezetet az Igazgatótanács elnöke írásban (levél, telex, telefax) valamennyi igazgatótanácsi taggal közölje, és a tervezetben foglaltakkal kapcsolatban valamennyi igazgatótanácsi tag írásban nyilatkozzon annak elfogadásáról. Írásbeli határozatra csak egyhangú beleegyezés esetén kerülhet sor.

7.9. Az igazgatótanácsi ülésekről jegyzőkönyvet kell felvenni, amelyben fel kell tüntetni az ülés időpontját, a jelenlévőket, a hozott határozatokat, és azoknak az igazgatótanácsi tagoknak a nevét, akik a hozott határozat ellen szavaztak - kívánságukra ennek indokait is.

7.10. A vezérigazgató és helyettese(ik) felett a munkáltatói jogokat az Igazgatótanács gyakorolja.

7.11. Az igazgatótanács jogosult - a törvényben írt feltételek fennállása esetén - a Közgyűlés helyett határozni osztalékkelőleg fizetéséről.

7.12. A társaság Közgyűlése az Igazgatótanács független tagjai közül a törvényben írt feladatok ellátására 3-5 tagú audit bizottságot hoz létre.

- Az Alapszabály VIII. fejezetének 8.2. pontja kiegészül a következő c.) alponttal:

c.) a cégvezető önállóan

- Az Alapszabály VIII. fejezetének 8.4. pontja a következőre változik:

8.4. A Társaság közleményeit a cég honlapján és „A Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaság Szabályzata a Bevezetési és Forgalmobantartási Szabályokról” című szabályzat szerinti hivatalos közzétételi helyen (Tőzsde Honlapja) jelenteti meg.

- Az Alapszabály IX. fejezete a Felügyelő Bizottság megszüntetése folytán törlésre kerül.

- Az Alapszabály XI. fejezetének 11.2-11.3. pontjai helyébe a következő pontok lépnek:

11.2. Az üzleti év végén az Igazgatótanács - a vonatkozó jogszabályok szerint - számviteli törvény szerinti beszámolót, zárszámadást, éves jelentést és a felelős vállalatirányítási jelentést terjeszt a Közgyűlés elé. A számviteli törvény szerinti beszámolót és a és felelős vállalatirányítási jelentést a Közgyűlés fogadja el.

11.3. A számviteli törvény szerinti beszámoló alapján a Közgyűlés határoz az osztalék felosztásáról. A Közgyűlés határozatától számított 30 napon belül az Igazgatótanács köteles gondoskodni az osztalék kifizetéséről.

- Az Alapszabály szövegében írt Igazgatóság szó helyébe az Igazgatótanács szó lép, míg az Alapszabály szövegében a Felügyelő Bizottság szövegrészek törlésre kerülnek. Ahol az Alapszabály az 1997. évi CXLIV. tv.-t említi, ehelyett a 2006. évi IV. tv. rendelkezéseit kell értelemszerűen érteni.
- A Közgyűlés fenti módosítások és a 2006. évi IV. tv. alapján elfogadta a cég új, egységes szerkezetű Alapszabályát.

Az Igazgatótanács felhatalmazása

A közgyűlés felhatalmazta az Igazgatótanácsot a Társaság alaptőkéjének felemelésére az alábbi feltételek szerint:

- az alaptőke-emelés módja: új részvények zártkörű forgalomba hozatala pénzbeli hozzájárulás ellenében. A pénzbeli hozzájárulás mértéke: az alaptőke-emelést elhatározó igazgatótanácsai döntést megelőző 6 napban a BÉT záróárainak átlagára, de maximum 2.800 Ft/részvény;
- jegyzésre jogosultak: a részvénytársaság részvényesei, valamint az igazgatótanács határozatban megnevezett azon személyek, akiket az igazgatótanács az általuk tett vételi szándéknyilatkozatra figyelemmel feljogosít a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalás tételére;
- az alaptőke-emelés maximális összege: 1.600.000.000 Ft, a kibocsátandó új részvények száma maximum 3.200.000 db, egyenként 500 Ft névértékű, dematerializált törzsrészvény;
- az igazgatótanács felhatalmazása a közgyűlési határozat meghozatalától számított 1 éves időtartamra érvényes. Az igazgatótanács azonban jogosult a tőkeemelést maximum 3 részletben végrehajtani fenti feltételek betartásával.

Az Igazgatótanács tagjainak megválasztása és a tagok díjazása

A közgyűlés az újonnan megalakított igazgatótanács tagjává választja mai naptól kezdődő 5 évi időtartamra az alábbi személyeket:

- Zádorné Prazsák Gabriella (lakcím: 1029 Budapest, Csatlós u. 34., a.n.: Tóth Mária)
- dr. Megyeri Zsolt (lakcím: 5600 Békéscsaba, Corvin u. 14., a.n.: Sipos Erzsébet)
- Rényi Gábor (lakcím: 1137 Budapest, Szent István park 26., a.n.: Ungár Ilona)
- Kálmán Gábor (lakcím: 1061 Budapest, Anker köz 1., a.n.: Zoltán Éva)
- Robert Stein (lakcím: 52 Hartford Road, Digswell, Herts, Hertfordshire AL60DA Nagy-Britannia, a.n.: Eisler Erzsébet)
- Edward Michael Andrew Mier-Jedrzejowiczot (lakcím: ul. Kr.łowej Marysie, 02-954, Varsó, Lengyelország, a.n.: Sophia Dubanowicz)
- Hegedűs Oszkár (lakcím: 1036 Budapest, Lajos u. 115., a.n.: Kanovszky
- Irén)
- Birman Erzsébet (lakcím: 1052 Budapest, Aranykéz u. 6., a.n.: Landler Erzsébet)
- dr. Urai Gábor (lakcím: 1136 Budapest, Pannónia u. 21., a.n.: Tepper Magdolna)

A közgyűlés az igazgatótanács elnökévé dr. Rényi Gábort választotta meg. A közgyűlés az igazgatótanács elnökének díjazását 2.000 CHF/hó, az igazgatótanács tagok díjazását 1.000 CHF/hó összegnek megfelelő Ft összegben állapította meg.

Az Audit bizottság tagjainak megválasztása és a tagok díjazása

A közgyűlés az újonnan megalakított audit bizottság tagjává választotta az igazgatótanács megbízatással megegyező időtartamra az alábbi személyeket:

- dr. Megyeri Zsolt (lakcím: 5600 Békéscsaba, Corvin u. 14., a.n.: Sipos Erzsébet)
- Hegedűs Oszkár (lakcím: 1036 Budapest, Lajos u. 115., a.n.: Kanovszky Irén)
- Birman Erzsébet (lakcím: 1052 Budapest, Aranykéz u. 6., a.n.: Landler Erzsébet)
- dr. Urai Gábor (lakcím: 1136 Budapest, Pannónia u. 21., a.n.: Tepper Magdolna)

A közgyűlés az audit bizottsági tagok díjazását akként állapítja meg, hogy tagjai az igazgatótanács díjazáson felül további díjazásban nem részesülnek.

A Társaság és az Acquisition Pro Ltd. közötti megállapodás jóváhagyása

A Társaság profilváltásából következően szükségessé vált a korábbi üzleti profiljához kapcsolódó vagyoni eszközök értékesítése, amelyre vonatkozóan a Társaság az Acquisition Pro Limited céggel 837.000.000 Ft vételáron kötött szerződést. A közgyűlés az Acquisition Pro Ltd-vel 2006. augusztus 10-én létrejött megállapodást jóváhagyta.

5.3. A Társaság főbb befektetési portfólió elemeinek rövid áttekintése

Novotradng Medical Kft.

A társaság alapvetően két területre specializálódott. Egyrészt egészségügyi beruházások pályáztatásával, másrészt orvosi műszerkereskedelemmel foglalkozik, és márkaképviseletet lát el. Értékesítése tervezett.

Happy Divatáru Kft.

A társaság Happy Rain esernyők, fürdőruhák, és egyéb exkluzív divat-kiegészítők értékesítésével foglalkozik. A társaság a divatcikk piacán jelentős sikereket ért el, az esernyők területén Magyarországon piacvezető. A korábbi értékesítést követően fennmaradt kisebbségi tulajdon értékesítése tervezett.

BMS Informatikai Kft.

A BMS Informatikai Kft-t 2003-ban alapították, a társaságban a Novotrade többségi (67%-os) tulajdoni hányaddal rendelkezik. A társaság vállalati információs rendszerek fejlesztésével, implementálásával, karbantartásával foglalkozik. A társaság 2004. áprilisa óta ellátja a Sunbooks Kft. teljes információs technológiai irányítását. A Novotrade a BMS Informatikai Kft. értékesítését tervezi.

Első Nagykörúti Üzletház Zrt.

A társaság frekvenciált helyen 1.500 m² nettó hasznosítható alapterületű üzletházat alakított ki és üzemeltet. Tevékenységei közé tartozik az üzletház mellett található parkolóház szerződés alapján történő üzemeltetése is. A korábbi értékesítést követően fennmaradt kisebbségi tulajdon értékesítése tervezett.

Novotrade (Schweiz) AG és leányvállalatai a Novotrade (Isle of Man) Ltd. és a Novotrade Cyprus Ltd.

A külföldi leányvállalatok elsődlegesen a finanszírozási kapcsolatok szervezésében és új üzleti irányok kialakításában játszanak szerepet. Új üzleti irányok adaptálása esetén a költségek csökkentése miatt értékesítésük tervezett. A Novotrade Cyprus Ltd. felszámolása folyamatban van.

Novoreál Kft.

A Novoreál Kft. a Novotrade Isle of Man Ltd. leányvállalata. A Novoreál Kft. a Novotrade csoport ingatlanhasznosító cége. A Társaság 2006 első félévében összes ingatlan vagyonelemét átruházta a Novoreál Kft. részére annak érdekében, hogy az ingatlanok hasznosítására egy professzionálisan működő szervezet alakuljon. Ezt követően értékesítése tervezett.

Sunbooks Kft.

Könyvek interneten keresztüli disztribúciós kereskedésével foglalkozó társaság. 2003-ban a társaság továbbra is stratégiai fontosságú maradt a csoport számára, annak ellenére, hogy a 2002. év végi értékesítést követően leányvállalati státusza megszűnt. 2006. első félévében a kisebbségi részesedés is értékesítésre került.

Genesis Solar Espana S.L.

A Társaság 2006. októberében megvásárolta a Genesis Solar Espana S.L. spanyol bejegyzésű cég 100%-át. A befolyásszerzés összértéke nem haladta meg a 100 millió Ft-ot. A társaság az andalúz regionális fejlesztési alapok (állami támogatások) igénybevételével megtette az első lépéseket annak érdekében, hogy magyarországi terveihez hasonlóan foto-voltaikus napelemeket gyártó üzemeltetést létesítsen a spanyolországi Jerez-ben.

Genesis Solar Magyarország Kft.

2006 novemberében alapított projekt cég, amelynek feladata a magyarországi napelemgyár megépítése. 100%-ban a Társaság tulajdona.

A Novotrade érdekeltségeinek könyv szerinti értéke (2003.12.31.-2006.06.30.)

Cégnév	Befektetések könyv szerinti értéke			
	2003. 12. 31.	2004. 12. 31.	2005. 12. 31.	2006. 06. 30.
Novotrading Medical Kft.	37 050 eFt	37 050 eFt	37 050 eFt	37 050 eFt
Happy Divatáru Kft.	19 166 e Ft	19 166 e Ft	19 166 e Ft	19 166 e Ft
BMS Informatikai Kft.	30 050 eFt	30 050 eFt	30 050 eFt	30 050 eFt
Novotrade (Schweiz) AG	183 927 e Ft	183 927 e Ft	183 927 e Ft	183 927 e Ft
Novotrade (Isle of Man) Ltd.	950 000 CHF	950 000 CHF	950 000 CHF	950 000 CHF
Novotrade (Cyprus) Ltd.	452 732 GBP	1 085 GBP	1 085 GBP	1 085 GBP
Novoreál Kft.	287 805 GBP	287 805 GBP	287 805 GBP	287 805 GBP
Eslő Nagykörúti Üzletház Zrt.	499 357 GBP	499 357 GBP	499 357 GBP	499 357 GBP
Sunbooks Kft	0 Ft	168 000 e Ft	168 000eFt	értékesített
Novoagro Kft	0 Ft	végelszámolva		
Med-Perfekt Kft	103 560 e Ft	végelszámolva		
Genesis Solar Espana S.L.				új
Genesis Solar Magyarország Kft.				új

A Novotrading Medical Kft-t, a Happy Divatáru Kft-t, a BMS Informatikai Kft-t, az Első Nagykörúti Üzletház Zrt-t, a Novotrade (Schweiz) AG-t (beleértve leányvállalatát a Novotrade (Isle of Man) Ltd-t), illetve ennek leányvállalatát a Novoreál Kft-t és a Novotrade (Cyprus) Ltd-t is az Acquisition Pro Ltd. megvásárolja a Társaság egyedi mérlegében szereplő könyv szerinti értékeknek megfelelő vételárért. A Társaság és az Acquisition Pro Ltd. közötti megállapodást a 2006. november 28-án tartott közgyűlés jóváhagyta.

5.4. A portfóliótársaságokkal kötött jelentősebb szerződések

A Társaság portfólió társaságai közül a Novoreál Kft-vel áll szerződéses viszonyban. A Társaság több, mint 10 éve a Novoreál Kft-től bérlő központi irodáját, a 1137 Budapest, Szent István Kft. 18. szám alatt található ingatlant. Ezen túl a Novoreál Kft. számítástechnikai és ügyviteli (könyvelés) szolgáltatásokat biztosít a csoport egyes tagjai részére. A szerződések alapján a Novoreál Kft-nek fizetendő összegek nem jelentősek a Társaság méretéhez és a végrehajtandó projektek nagyságához képest. A Novotrade Schweiz AG és a Novotrade Isle of Man menedzsment szolgáltatást nyújt a csoporton belül. A korábban csoport tulajdonában lévő Sunbooks Kft. szintén ügyviteli és menedzsment szolgáltatásokat vett igénybe a csoport tagjaitól, illetve irodát bérelt a Novoreál Kft-től és számítástechnikai fejlesztési, karbantartási szolgáltatást végzett számára a BMS Kft. A kapcsolt vállalkozásoktól igénybevett szolgáltatások értéke nem volt jelentős a Társaság méretéhez képest.

5.5. A Társaság stratégiája, jövőképe és célja, fotó-voltaikus napelem gyártó vállalat

A Novotrade 2,4 milliárd Ft összegben névértéken tőkeemelését hajtott végre, amelynek cégbírósági bejegyzésére 2006. augusztus 29-én került sor. A részvények túlnyomó többségének átvételére a Genesis Capital Management Ltd. („Genesis”), mint a Genesis Investment Fund alapkezelője vállalt kötelezettséget és az újonnan kibocsátott részvények közgyűlési határozatban rögzített ellenértékét határidőben befizette. Ezzel a Genesis Capital Management Ltd. többségi (70,57%-os) tulajdonossá vált. A Tőkepiaci törvény előírásainak megfelelően a Genesis kötelező vételi ajánlatot tett a Társaság általa nem tulajdonolt BÉT-re bevezetett és a BÉT-re be nem vezetett törzsrészvényeire.

A Genesis alapjaiban kívánja megváltoztatni a Társaság tevékenységi körét. Az elképzelések szerint a Novotrade fotó-voltaikus napelemeket elsősorban exportra előállító gyárat kíván építeni Magyarországon. A Társaság teljes mértékben az új profilra kíván összpontosítani, az új tulajdonos teljes körű portfólió tisztítást igényel, a Társaság jelenleg tulajdonában álló vagyonelemeit értékesíteni kell.

A Társaság fent részletezett közvetlen és közvetett befektetéseit (Novotrading Medical Kft-t, Happy Divatáru Kft-t, BMS Informatikai Kft-t, Első Nagykörúti Üzletház Zrt-t Novotrade (Schweiz) AG-t - beleértve leányvállalatát a Novotrade (Isle of Man) Ltd-t, illetve ennek leányvállalatát a Novoreál Kft-t és a Novotrade (Cyprus) Ltd-t is) az Acquisition Pro Ltd. megvásárolja a Társaság egyedi mérlegében szereplő könyv szerinti értékeknek megfelelő vételárért. A Társaság és az Acquisition Pro Ltd. közötti megállapodást a 2006. november 28-án tartott közgyűlés jóváhagyta.

A kivásárlás hatására a Novotrade egyedi mérlegében a saját tőke nem változik, a konszolidált mérlegben azonban a saját tőke előzetes becslések szerint közel 1 milliárd Ft-tal fog csökkenni.

5.5.1. 80 MW csúcskapacitású vékonyréteg napelemeket gyártó üzemek létesítése

A Társaság fotó-voltaikus napelemeket előállító üzemek létrehozását tervezi. Az előzetes tervek szerint párhuzamosan két helyen, Magyarországon és Spanyolországban kezdi meg a napelemgyár létesítését. A spanyol projekt végrehajtása a 2006. októberében vásárolt Genesis Solar Espana S.L. társaság feladata, míg a magyarországi beruházás a Társaság által novemberben alapított Genesis Solar Magyarország Kft-n belül fog megvalósulni. A Társaság által tervezett fotó-voltaikus napelemeket előállító vállalatok létrehozására és működésére készített tervek főbb megállapításai a következő fejezetekben kerülnek bemutatásra.

Napelem

A napelem a nap sugárzását felfogja és elektromos energiává alakítja át. A napelemre jellemző, hogy nem tartalmaz mozgó alkatrészeket, működéséhez nincs szüksége üzemanyagra, karbantartási költsége alacsony, élettartama hosszú. Ezen túl felhasználása kicsi és nagy méretben is gazdaságos és alkalmazkodni tud a napi energiafogyasztási ciklushoz.

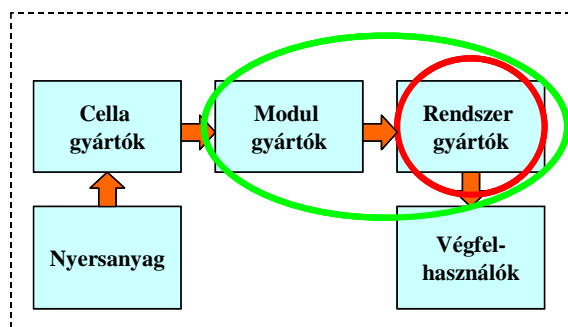
Napelem gyártási technológia

A napelemek gyártása eltérő technológiákkal történhet. Ezek közül legelterjedtebb a kristályos és multikristályos szilícium lapkákon alapuló technológia, a napelemek nagyságrendileg 90%-a ezzel a technológiával készül. A technológia egyszerű félvezető gyártási folyamatokon alapszik. A gyártás alapanyaga nagytisztaságú szilícium, amelynek előállítása energiaigényes technológiával történik. Az elmúlt időszakban a napelemgyártók az elektronikai iparban a szilícium gyártáskor keletkező hulladék anyagokat használták fel alapanyagként. Jelenleg a napelemeket már olyan nagy mennyiségben állítják elő, hogy az alapanyag ellátás megoldása egyre nehezebb feladatot jelent a gyártók számára. A kereslet növekedésével a szilícium ára jelentősen megemelkedett (2000: 9 USD/g; 2005: 60 USD/g), a nagyobb gyártók fokozatosan kiszorítják a kisebb versenytársakat az alapanyag beszerzés területén.

Tekintettel az előzőekben bemutatott piaci helyzetre, a Társaság más, a vékonyréteg technológián alapuló alternatív napelem típus gyártását tervezi. A vékonyréteg napelemekre a hagyományos napelemekhez képest alacsonyabb csúcsteljesítmény jellemző, ugyanakkor a teljes napi hatásfok megegyezik, vagy jobb a hagyományos típusénál. A technológiára jellemző, hogy csak vékony aktív réteg szükséges a hordozó felületén, a nagy panelek gyártása néhány technológiai lépésben megoldható, összességében kisebb az alapanyag felhasználás, a gyártási költségek alacsonyabbak és biztos az alapanyag ellátás.

Értékesítési lánc, a Társaság vevői

A Társaság termékeinek jellemző értékesítési láncát az alábbi ábra szemlélteti.



A Társaság termelésének döntő részét export piacokon tervezi értékesíteni. A napelem gyár termékeit várhatóan a napelem modulokat, napelem rendszereket gyártó társaságok és a napelem parkokat üzemeltető társaságok fogják vásárolni. Ezek az elsősorban spanyol, német és olasz napelem modulgyártók igényeiknek megfelelően testreszabják a Társaság által gyártott alapelemeket, és elkészítik a végső felhasználók számára értékesíthető terméket.

A koncentrált vevői kör nem igényel költséges marketing tevékenységet. Elképzelhető, hogy a jelenlegi keresleti piacon a Társaság által gyártott alapelemek értékesítése akár előszerződés alapján is létrejöhet.

Beruházás

A napelem-gyártó üzem létesítésének beruházási költsége a Társaság üzleti tervei szerint nagyságrendileg 100 millió euró. A szükséges forrásokat a Társaság részben saját erőből, részben a már végrehajtott, illetve további tőkeemelésből kívánja finanszírozni. Ezen túl a Társaság igénybe kívánja venni a lehetséges állami és Európai Unió támogatásokat is.

Munkaerő szükséglet

A vékonyréteg napelemgyártó üzem várhatóan 200 alkalmazottat fog foglalkoztatni. Az üzem elsősorban helyi munkavállalókat kíván alkalmazni. Tekintettel a gyártás során alkalmazott magas színvonalú technológiára az üzem „átlagon felüli” képesítésű elsődlegesen hazai munkavállalókat kíván alkalmazni. A munkavállalók szükséges szakmai továbbképzéséről a Genesis Technology Fund fog gondoskodni.

5.5.2. A Társaság fő tulajdonosainak befektetései és részesedései

A Társaság többségi tulajdonosa a Genesis Capital Management Ltd. a Genesis Investment Funds Ltd. alapkezelője, amelynek szavazó részvényeit 100%-ban birtokolja. A Genesis Investment Fund Ltd alatt két alap a Genesis Technology Fund, valamint a Genesis Biotechnology Fund működik.

A Genesis Technology Fund elsősorban magas technológiai színvonalat képviselő és természetbarát technológiát fejlesztő termelő vállalatokba fektet a hatékonyság növelésének támogatása érdekében. Ezek a társaságok bizonyított technológia alkalmazásával állítanak elő tiszta alapanyagokat, amelyeket például a napelem-gyártás területén és a félvezető iparban használnak fel.

A Genesis Biotechnology Fund olyan egészségügyi kutató társaságokba fektet, amelyek elsősorban alapbetegségeket és súlyos komplikációkat okozó gyulladásokkal foglalkoznak. Az alap ezen túl génekkal és fehérjékkel kapcsolatos kutatásokba fektet. Ezen kutatások eredményei várhatóan az onkológia területén használhatók majd fel.

A Genesis Investment Fund 2006. szeptember 7-i adatok szerint 23,9 millió USD értékű vagyont kezel, amelyből 20,1 millió USD a Genesis Technology Fund-ban, 3,1 millió USD pedig a Genesis Biotechnology Fund-ban található. A Tájékoztató készítésének időpontjában a Társaság meghatározó tulajdonosa a Genesis Capital Management Ltd. alapjain keresztül több, a fent említett területen működő társaságban is részesedéssel rendelkezik, azonban ezek neve, és a befektetett tőke összege üzleti titkot képeznek és nem nyilvános információk.

A vizsgált pénzügyi években a Társaság nem bonyolított forgalmat a Genesis Capital Management Ltd. érdekeltségébe tartozó vállalkozásokkal.

6. A TÁRSASÁG FŐ PIACAINAK ÉS VERSENYTÁRSAINAK BEMUTATÁSA

A Társaság működése során számos társaságba történt befektetést hajtott végre. A lefedett időszakban a vagyonkezelési tevékenységen belül a Társaság fő tevékenységét a könyvdisztribúciós és logisztikai projektet működtető Sunbooks Kft. irányítása, ellenőrzése, társbefektető keresése jelentette. A Társaság 2006-ban értékesítette a Sunbooks Kft.-ben lévő üzletrészt, ezzel a Társaság megvált stratégiai irányultságának legfőbb elemétől, új üzletpolitikai irányokat, befektetési lehetőségeket keresett. A Genesis Technology Fund a legutolsó, 2006. augusztus 29-én bejegyzett tőkeemelés révén meghatározó részesedéshez jutott a Társaságban. A Genesis alapjaiban kívánja megváltoztatni a Társaság tevékenységi körét. Az elképzelések szerint a Novotrade fotóvoltaikus napelemeket előállító gyárat kíván építeni Magyarországon. A Társaság teljes mértékben az új profilra kíván összpontosítani, a Társaság jelenleg tulajdonában álló vagyonelemeit értékesíteni tervezik. A Társaság tevékenységét a lefedett időszakban elsősorban Magyarországon végezte.

6.1. A napelemgyártó szektor

A világon 2005-ben körülbelül 1500 MW napenergia kapacitást építettek ki, amelyből Európa közel 60%-kal részesedett. Az alábbi ábra a telepített kapacitások területi megoszlását szemlélteti a Solarbuzz LLC 2005 évi adatai alapján:

Japán ismerte fel először az alternatív energiaforrások fontosságát. Az 1973-as olajválságot követően kezdtek meg a napenergiában rejlő lehetőségek kutatását és az ország ma is piacvezető a napelemek gyártásában. Jelenleg a Sharp a világ legnagyobb napelem gyártója, a napenergetikában használatos panelek gyártása egyre jelentősebbé válik a cég számára, 2007-ben jelentős növekedéssel számol és kb. 670 millió eurós európai bevételt tervez a társaság. A felfutásban az új európai és egyesült államokbeli üzemek, valamint a nagy projektek és a háztartási felhasználás iránti egyaránt egyre erősebb európai érdeklődés játszik meghatározó szerepet. A napenergetika piaca Japánban nem nő jelentős mértékben.

Európában Németország a legnagyobb napelem gyártó, jelenleg a napelem iránti európai kereslet 70 százalékát adja. 2005-ben 53%-os növekedéssel 837 megawatt-ra nőtt az új telepítésű napelemek összteljesítménye (Forrás: San Francisco-i Solarbuzz LLC. iparági tanácsadó cég „A német napelemes piac 2006-ban” című tanulmány)”. A 837 megawattból 7 megawattot szigetüzemű rendszerekbe építettek, míg 830 megawattnyi napelem az elektromos hálózatra termel. A német napelemes piac legfőbb vásárlói szegmensét a lakosság alkotja 40 százalékos részesedéssel, ezután a mezőgazdasági vásárlók következnek 28 százalékkal. Rövidtávon a német piac a szakértők várakozásai szerint vissza fog esni a lakossági érdeklődés csökkenése miatt, ugyanis egyrészt növekszik a napelemek világpiaci ára, másrészt Németországban évről évre csökken a napelemmel termelt elektromos áram kötelező átvételi ára.

Spanyolországban, Olaszországban és Franciaországban a németországi programhoz hasonló támogatásokat vezettek be a napenergia piac növelése érdekében, így várhatóan Európán belül ezekben az országokban lesz jelentős a növekedés. Iparági szakértők általánosságban azonban nem számítanak arra, hogy az európai támogatási politikák alapvetően megváltozzanak. Európán kívül a kínai, az amerikai, az észak-koreai, valamint az indiai piacon várható jelentős növekedés a közeljövőben. A napenergia piacra összességében jelentős (éves szinten kb. 30%-os) növekedés jellemző, amelyet az alábbi ábrák is szemléltetnek.

Forrás: Sunscreen study 2 (CLSA Asia Pacific markets) Jul 05,
Bank Sarasin Bank Nov 04 and EPIA/Greenpeace Oct 04

Forrás: EIPA 2005. 11. 25.

6.2. A Novotrade piaci pozíciója, versenytársak

A klasszikus napelemgyártás piaca telített, a legnagyobb gyártók Japánban és Európában működnek. Az alábbi táblázat a napelemgyártó társaságok kapacitásait szemlélteti.

Társaság	Ország	2004	2004	Növekedés %	Piaci részesedés %
Sharp	Japán	324	428	32,1	24,8
Q-Cells	Németország	75	160	113,3	9,3
Kyocera	Japán	105	142	35,2	9,2
Sanyo	Japán	65	125	92,3	7,2
Mitsubishi	Japán	75	100	33,3	5,8

Schott Solar	Németország	63	95	50,8	5,5
BP Solar	Világszerte	85	90	5,9	5,2
Suntech	Kína	28	80	185,7	4,6
Motech	Kína	35	60	71,4	3,5
Shell Solar	Európa	72	59	-18,1	3,4
Isofon	Spanyolország	53	53	0,0	3,1
Deutsche Cell	Németország	28	39	35,7	2,2
Egyéb		187	297	58,8	17,2
Összesen		1195	1727	44,6	100

(Forrás: PV News 2006 március)

A vékonyréteg technológián alapuló piac kezdeti fejlődési szakaszban van, piaca még nem telített. Az alábbi táblázat a vékonyréteg technológiát alkalmazó napelem gyártó társaságok kiépített, tervezett és becsült kapacitásait szemlélteti.

Társaság	2006	2007	2008	2009	2010
Unisolar	50	100	175	250	300
Kaneka	20	40	60	80	100
Mitsubishi	10	50	50	100	100
EPV	22,5	27,5	35	40	40
Sanyo	6	6	12	18	25
Fuji	7	12	30	40	50
Sharp	15	30	45	80	100
Schott	5	30	30	50	80
Ersol	0	20	40	60	80
Egyéb	1	2	30	50	100
Összesen	136,5	287,5	507	768	975

(Forrás: Genesis elemzés)

A Társaság vezetésének megítélése szerint a 2008-ban tervezett 80 MWp kapacitással az üzem a kb. 14%-os piaci részesedéssel a vékonyréteg technológián alapuló piac második legnagyobb szereplőjévé válhat.

7. SZABÁLYOZÁS

Ez a fejezet – a teljesség igénye nélkül – áttekinti a Társaságra vonatkozó kiemelt fontosságú jogi kérdéseket.

7.1. Tevékenységhez szükséges engedélyek

A Társaság vagyongazdálkodási tevékenységéből adódóan nincs szükség speciális tevékenységi engedélyek beszerzésére. A Társaság elnök-vezérigazgatójának nyilatkozata szerint a Társaság működéséhez jelenleg szükséges valamennyi engedéllyel és érvényes szerződésekkel rendelkezik, a Társaság által kötött szerződések a hatályos jogszabályoknak megfelelnek.

7.2. A felügyeleti szervek

A Társaságnak a tisztességtelen piaci magatartás és versenykorlátozás tilalmáról szóló 1996. évi LVII. Törvénybe ütköző magatartása esetén illetékes:

Gazdasági Versenyhivatal
Cím: 1054 Budapest, Alkotmány u.5.
Telefon: 06-1-472-8900

A Társaság általános helyi vállalkozási tevékenységével kapcsolatos jogvita esetén a helyi önkormányzat jegyzője illetékes.

XIII. kerületi Polgármesteri Hivatal Jegyzője
Cím: 1139 Budapest, Béke tér 1.
Telefon: 06-1-350-1765

A tőzsdei jelenléttel kapcsolatosan illetékes:

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

1013 Budapest, Krisztina krt. 39.

Budapesti Értéktőzsde
1052 Budapest Deák F. u. 5.

8. TÁRSASÁG SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE

8.1. A Novotrade vállalatcsoport

A Társaság a Novotrade vállalatcsoport anyavállalata. A Társaság befektetéseiben többnyire meghatározó részesedést szerzett, így a Társaság számos leányvállalatban rendelkezik, illetve rendelkezik tulajdonrészsel. A Társaság legnagyobb (5% feletti) tulajdonosait az alábbi táblázat szemlélteti.

Név	Nemzetiség	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)	Megjegyzés
Genesis Capital Management Ltd.	St. Vincent and the Grenadines	Gazdasági társaság	4 799 492	70,63	70,70	Pénzügyi befektető
Deutsche Balaton AG	Németország	Gazdasági társaság	630 000	9,27	9,28	Pénzügyi befektető
Acquisition Pro Limited	Isle of Man	Gazdasági társaság	601 414	8,85	8,86	Pénzügyi befektető

A Társaság leány- és társult vállalatait az alábbi táblázat szemlélteti a tájékoztató készítésének időpontjában.

A Novotrade érdekeltségei a tájékoztató készítésének időpontjában

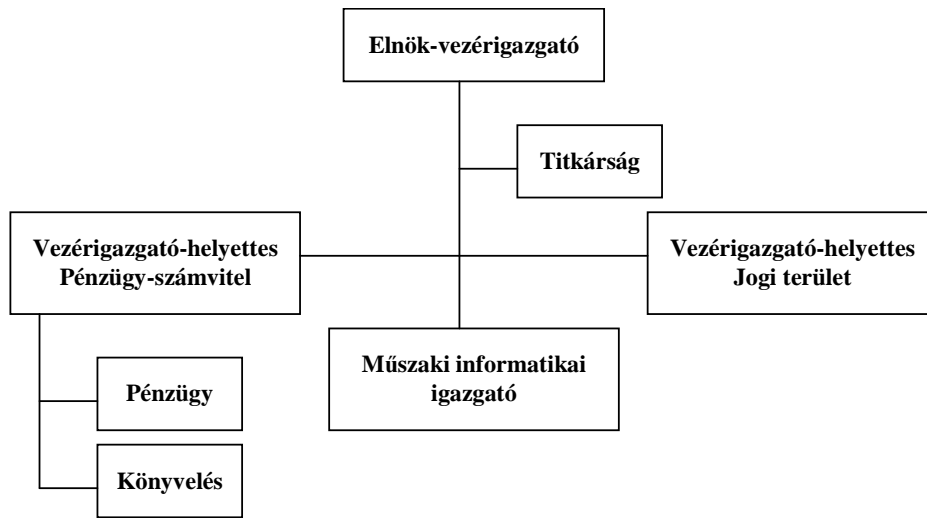
Név	Részesedés (%)	Szavazat (%)	Törzs/alaptőke	Pénznem	Besorolás
Novotrading Medical Kft.	65,0	65,0	57.000	(000) HUF	Leányvállalat
Happy Divatáru Kft.	49,0	49,0	16.790	(000) HUF	Társult vállalat
BMS Informatikai Kft.	66,8	66,8	45.000	(000) HUF	Leányvállalat
Novotrade (Schweiz) AG	100,0	100,0	1.050	(000) CHF	Leányvállalat
Novotrade (Isle of Man) Ltd.	100,0	100,0	2	(000) GBP	Leányvállalat
Novotrade (Cyprus) Ltd.	100,0	100,0	1	(000) CYP	Leányvállalat
Novoreál Kft.	100,0	100,0	190.640	(000) HUF	Leányvállalat
Eslő Nagykörúti Üzletház Zrt.	24,5	24,5	24.500	(000) HUF	Társult vállalat
Genesis Solar Espana S.L.	97,0	97,0	3	(000)EUR	Leányvállalat
Genesis Solar Magyarország Kft.	100,0	100,0	3 000	(000)HUF	Leányvállalat

A Társaság teljes mértékben az új profilra kíván összpontosítani, így a Társaság jelenleg tulajdonában álló vagyonelemeit értékesíti. A Társaság fent részletezett közvetlen és közvetett befektetéseit (Novotrading Medical Kft-t, Happy Divatáru Kft-t, BMS Informatikai Kft-t, Első Nagykörúti Üzletház Zrt-t Novotrade (Schweiz) AG-t - beleértve leányvállalatát a Novotrade (Isle of Man) Ltd-t, illetve ennek leányvállalatát a Novoreál Kft-t és a Novotrade (Cyprus) Ltd-t is) az Acquisition Pro Ltd. vásárolja meg a Társaság egyedi mérlegében szereplő könyv szerinti értékeknek megfelelő vételárért. A Társaság és az Acquisition Pro Ltd. közötti megállapodást a 2006. november 28-ára összehívott közgyűlés jóváhagyta.

8.2. A Novotrade szervezeti felépítése

A Társaság vagyongazdálkodási tevékenységéből adódóan kevés (11-13 fő) munkavállalóval és egyszerű szervezeti felépítéssel rendelkezik. A Társaság elnök-vezérigazgatója Dr. Rényi Gábor, akinek a munkáját két vezérigazgató-helyettes segíti. Az egyik vezérigazgató-helyettes a pénzügy-számviteli, a másik pedig a jogi területtel foglalkozik. A pénzügy-számviteli területen egy-egy fő dolgozik. A vezérigazgató-helyettesek mellett az elnök-vezérigazgató munkáját segíti a műszaki-informatikai igazgató is. A Novotrade alkalmazottainak átlagos állományi létszáma 2005-ben 11 fő volt. A Társaság szervezeti felépítését az alábbi ábra szemlélteti.

A Novotrade szervezeti felépítése



9. A TÁRSASÁG PÉNZÜGYI ELEMZÉSE ÉS VAGYONI HELYZETE

A Társaság tevékenysége az új többségi tulajdonos megjelenésével jelentősen megváltozik. A Társaság napelem gyártás megvalósítását tervezi. A Társaság új tulajdonos megjelenése előtt meglévő befektetéseit a tervek szerint értékesíteni fogja az Acquisition Pro Ltd. részére. Ezáltal a Társaság gyakorlatilag kiürül és az új tevékenység felépítésébe kezd. Ezért a következő alfejezetekben bemutatott múltira vonatkozó pénzügyi kimutatások nem biztosítanak kellő alapot, illetve nem használhatóak fel bázisként a Társaság jövőbeni teljesítményének becsléséhez, illetve pénzügyi előrejelzések készítéséhez. A következő alfejezetekben, illetve a mellékletben a Társaság 2003., 2004. és 2005. december 31-i auditált, valamint a 2006. június 30-i nem auditált pénzügyi kimutatásai kerülnek bemutatásra. Ezek a kimutatások nem tartalmazzák a Társaság által végrehajtott 2006. augusztus 29-én bejegyzett tőkeemelést. A tőke szerkezet áttekintésekor (9.2.1. fejezet) 2006. november 30-i konszolidált, nem auditált pénzügyi adatok is bemutatásra kerülnek.

9.1. A Társaság auditált, IFRS szerint konszolidált beszámolója

A Társaság 2004. óta IFRS szerinti konszolidált beszámolót is készít, amelyet a következő fejezetek mutatnak be. A Társaság egyedi, HAS szerint készített beszámolója a 9.2. fejezetben található.

9.1.1. A Társaság IFRS szerint konszolidált mérlegkimutatása

(adatok e Ft-ban)	2004.12.31.	2005.12.31.	2005.06.30.	2006.06.30.
Ingatlanok gépek és berendezések	259 444	267 439	241 637	276 580
Immateriális javak	61 967	44 417	50 623	49 405
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	268 652	112 325	182 380	85 142
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	228 511	251 302	230 055	1 190 396
Befektetett eszközök összesen	818 574	675 483	704 695	1 601 523
Készletek	35 072	76 967	73 309	79 198
Követelések és aktív időbeli elhatárolások	973 962	1 251 588	1 143 246	541 732
Rövid távú befektetések	70 641	57 118	105 294	37 655
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékese	437 149	179 270	192 394	99 345
Forgóeszközök összesen	1 516 824	1 564 943	1 514 243	757 930
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 335 398	2 240 426	2 218 938	2 359 453
(adatok e Ft-ban)	2004.12.31.	2005.12.31.	2005.06.30.	2006.06.30.
Jegyzett tőke	997 672	997 672	997 672	997 672
Tőketartalék	533 606	525 642	525 642	
Eredménytartalék	452 164	300 176	403 757	923 362
Kisebbségi részesedések	55 086	48 916	49 314	52 729
Saját tőke összesen	2 038 528	1 872 406	1 976 385	1 973 763
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	122 016	138 795	116 002	119 858
Hosszú lejáratú kötelezettségek	122 016	138 795	116 002	119 858
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	3 639	9 672	28 191	7 177
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhat.	171 215	219 553	98 360	258 655
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	174 854	229 225	126 551	265 832
FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 335 398	2 240 426	2 218 938	2 359 453

Tárgyi eszközök

A Csoport tárgyi eszközei elsősorban ingatlanok, illetve a Novotrading Medical tevékenységi körében beszerzett gépek.. A tárgyi eszközök az összes eszközök értékének 11,1%-át tették ki 2004-ben. Ez az arány 2005-re lényegében nem változott. 2006 első felében a gépek és berendezések növekedését a Novotrading Medical Kft. eszközbeszerzései okozták. Nincsenek olyan környezetvédelmi kérdések, amelyek a Társaság tárgyi eszközeinek felhasználását érinthetik.

A 2004. december 31. és 2005. december 31. közötti változások

A tőkemódszerrel elszámolt befektetések mérlegsorban szerepel a társult vállalkozásbeli részesedések értéke. 2005-ben a jelentős csökkenés a Sunbooks Kft. 2005. évi veszteségének következménye. A követelések emelkedését a vevőkövetelések és a kapcsolt vállalkozással szembeni követelések emelkedése okozta. A vevőkövetelések emelkedését 2005-ben a Novotrading Medical Kft. megnövekedett utolsó negyedévi forgalma okozta. A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések a Novotrading Rt-nek és leányvállalatainak a társult vállalkozásokkal szembeni követelését tartalmazza, amely a Sunbooks Kft. tevékenységének finanszírozása

miatt emelkedett 2005-ben. A pénzeszközök csökkenésében a Sunbook Kft. finanszírozása játszott döntő szerepet. Az eredménytartalék sor változását a konszolidációba bevont befektetések 2004. évi eredményei magyarázzák.

A 2005. június 30. és 2006. június 30. közötti változások

A Tőkemódszerrel elszámolt befektetések mérlegsorban szerepel a társult vállalkozásbeli részesedések értéke. A csökkenés a Sunbooks Kft. értékesítésének következménye. A tartósan adott kölcsön emelkedését nagyrészt a Sunbooks Kft.-vel szembeni követeléseknek a Sunbooks új tulajdonosára való engedményezése magyarázza. A Követelések társult vállalkozással szemben mérlegsor az előzőekben említett engedményezés miatt csökkent. A Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben sor változását az Andromeda Entertainment Plc. törlesztései indokolják. Az egyéb követelések emelkedését a csoport tagjainak a Sunbooks Kft.-vel szemben továbbra is fennálló, nem engedményezett követeléseinek átsorolása okozta. A pénzeszközök csökkenésében a Sunbooks tevékenységének finanszírozása játszott döntő szerepet.

A Tőketartalék és Eredménytartalék sorok változását a Novotrade Nyrt. egyedi mérlegében történt átvezetés magyarázza. A szállítói kötelezettségek emelkedését a Novotrading Medical eszközbeszerzései indokolják.

9.1.2. A Társaság auditált, IFRS szerint konszolidált eredménykimutatása

(adatok e Ft-ban)	2004.12.31.	2005.12.31.	2005.06.30.	2006.06.30.
Nettó árbevétel	872 577	962 557	437 412	422 559
Értékesítés közvetlen költségei	394 342	428 119	174 183	208 816
Bruttó nyereség	478 235	534 438	263 229	213 743
Forgalmazási, igazgatási és általános költségek	611 349	654 576	311 172	302 006
Egyéb bevételek	83 387	42 060	27 002	176 017
Egyéb ráfordítások	87 905	31 522	22 481	100 331
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	-137 633	-109 600	-43 422	-12 577
Kamatbevételek	88 569	67 535	33 268	17 582
Kamatráfordítások	6 461	9 433	4 207	6 393
Társult vállalkozásokból származó eredmény	-182 262	-162 554	-96 818	3 174
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény	-237 787	-214 052	-111 179	1 786
Társasági adó	6 022	4 867	4 308	941
Folytatódó tevékenység kisebbségi részesedés előtti adózott eredménye	-243 809	-218 919	-115 487	845
Megszűnt tevékenységek eredménye	84 298	0	0	0
Kisebbségi részesedés előtti adózott eredmény	-159 511	-218 919	-115 487	845
Kisebbségi részesedés	19 810	2 231	2 628	3 812
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-179 321	-221 150	-118 115	-2 967

A 2004. december 31. és 2005. december 31. közötti változások

A csoport tagjainak gazdálkodásában az üzleti eredményt jelentősen befolyásoló esemény nem történt. A jelentősen visszaesett bankbetétek és a csökkenő kamatlábak miatt kevesebb kamatbevételt ért el a csoport. A megszűnt tevékenységek eredménye sor tartalmazza egyrészt a végelszámolással megszűnt Novo-Agro Kft. és a felszámolás alá vont Novotwins Kft. konszolidációs körből való kikerülésének eredményhatását, másrészt az értékesített Novotrade (UK) Ltd. 2004. I. félévi eredményét. A Társaság konszolidált adózás előtti eredményének alakulását döntő mértékben a Sunbooks Kft. befolyásolta. A Sunbooks Kft. eredményét hátrányosan érintette a szolgáltatóváltás, amely miatt a forgalom az indokoltól elmaradt.

A 2005. június 30. és 2006. június 30. közötti változások

Az értékesítés közvetlen költségeinek növekedését a Novotrading Medical tevékenység szerkezetének megváltozása okozta közel változatlan árbevétel mellett. A forgalom a nagyobb fedezettartalmú szolgáltatásról eltolódott a kisebb fedezettartalmú áruértékesítés felé. 2006 első félévében az egyéb bevételek között szerepeltettük a Sunbooks Kft. értékesítésének eredményét. Ez egyszeri tranzakció volt. Az egyéb ráfordítások növekedését a követelésekre és az egyik társult vállalkozásra elszámolt értékvesztés okozta. Az említett változások magyarázzák az üzleti eredmény javulását. A jelentősen alacsonyabb pénzeszközök miatt kevesebb kamatbevétel realizálódott 2006. első félévében. A társult vállalkozásokból származó eredményben 2005. első félévében még szerepelt a Sunbooks eredményéből a Novotrade-csoportra eső rész.

9.1.3. A Társaság auditált, IFRS szerint konszolidált Cash Flow kimutatása

(adatok e Ft-ban)	2004.12.31.	2005.12.31.
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény	-153 489	-214 052
Elszámolt amortizáció	81 876	86 408
Készletekre elszámolt értékvesztés	2 965	
Követelésekre elszámolt értékvesztés	36 097	8 934
Befektetésekre elszámolt értékvesztés		4 046
Nem realizált árfolyamnyereség/veszteség	-81 429	38 755
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítésének eredménye	7 807	435
Befektetések értékesítésének eredménye	-23 672	
Társult vállalkozások eredménye	182 262	162 553
Kisebbségi részesedés	-24 838	
Követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	633 236	-273 037
Készletek változása	9 070	-41 895
Szállítók, egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív id. elhat. változása	-257 672	48 338
Fizetett társasági adó	-6 022	-4 867
Működési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	406 191	-184 382
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-184 412	-80 825
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítése	20 690	3 550
Befektetések beszerzése	-369 807	
Befektetések értékesítése	24 663	
Tartósan adott kölcsönök változása	106 508	-10 634
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-402 358	-87 909
Rövid lejáratú hitelek felvétele	2 256	7 400
Rövid lejáratú hitelek törlesztése	-10 791	-1 367
Hosszú lejáratú hitelek felvétele	109 345	63 453
Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-25 555	-46 674
Kisebbségi tulajdonosoknak fizetett osztalék		-8 400
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzeszköz-változás	75 255	14 412
Pénzeszközök változása	79 088	-257 879

A Társaság félévkor nem készít cash-flow kimutatást.

9.2. A Társaság egyedi, nem konszolidált beszámolója

9.2.1. A Társaság egyedi, nem konszolidált mérlegkimutatása

Eszközök

(adatok e Ft-ban)	2003.12.31.	2004.12.31.	2005.12.31.	2005.06.30.	2006.06.30.
Befektetett eszközök	457 452	492 913	311 974	483 473	284 279
IMMATERIÁLIS JAVAK	31 418	16 146	11 500	11 500	
Vagyoni értékű jogok	11 500	11 500	11 500	11 500	
Szellemi termékek	19 918	4 646			
TÁRGYI ESZKÖZÖK	45 571	37 374	29 081	32 581	12 886
Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	15 337	14 437	13 509	13 992	6 339
Műszaki berendezések, gépek, járművek					
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	30 234	22 937	15 572	18 589	6 547
Beruházások, felújítások					
Beruházásokra adott előlegek					
BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	380 463	439 393	271 393	439 393	271 393
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	379 263	438 193	270 193	438 193	270 193
Egyéb tartós részesedés	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200
Forgóeszközök	1 191 784	887 858	1 066 327	872 216	677 766
KÉSZLETEK	6 929	0	0	2	0
KÖVETELÉSEK	877 317	591 110	809 075	737 623	628 464

(adatok e Ft-ban)	2003.12.31.	2004.12.31.	2005.12.31.	2005.06.30.	2006.06.30.
Követelések áruszállításból és szolg. (vevők)	8 728	25 226	36 469	22 515	8 109
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	653 086	458 861	710 289	634 806	1 222
Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő társ. szemben	12	15		15	
Egyéb követelések	215 491	107 008	62 317	80 286	619 133
ÉRTÉKPAPÍROK	13 354	13 354	179 427	13354	
Részesedés kapcsolt vállalkozásban			168 000		
Egyéb részesedés	13 354	13 354	11 427	13 354	
PÉNZESZKÖZÖK	294 184	283 394	77 825	121 237	49 302
Pénztár, csekkek	1 034	1 238	207	775	609
Bankbetétek	293 150	282 156	77 618	120 462	48 693
Aktív időbeli elhatárolások	3 695	3 629	4 998		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 652 931	1 384 400	1 383 299	1 355 689	962 045

Források

(adatok e Ft-ban)	2003.12.31.	2004.12.31.	2005.12.31.	2005.06.30.	2006.06.30.
Saját tőke	1 381 280	983 314	950 834	1 026 939	915 691
JEGYZETT TŐKE	997 672	997 672	997 672	997 672	997 672
JEGYZETT DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE					
TÖKETARTALÉK	551 642	533 608	525 642	525 642	
EREDMÉNYTARTALÉK	-150 000	-540 000	-540 000	-540 000	-46 837
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-18 034	-7 966	-32 480	43 626	-35 144
Céltartalékok					
Kötelezettségek	263 410	393 204	386 232	322 657	45 586
HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK					
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1 399	1 682	860	1 682	
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	1 399	1 682	860	1 682	
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	262 011	391 522	385 372	320 975	45 586
Rövid lejáratú kölcsönök	856	1 739	822	894	827
Kötelezettségek áruszállításból és szolg. (szállítók)	1 372	5 331	8 045	829	10282
Rövid lejáratú köt. kapcsolt vállalk. szemben	252 640	349 953	362 433	297 185	19 750
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	7 143	34 499	14 072	2 2067	14 727
Passzív időbeli elhatárolások	8 241	7 882	46 233	6 093	768
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 652 931	1 384 400	1 383 299	1 355 689	962 045

A Társaság kijelenti, hogy az alábbi táblázat a Társaság tőke szerkezetét mutatja be. Az év végi adatok a Társaság, konszolidált IFRS szerinti pénzügyi beszámolójából, a féléves és a 2006.11.30-i adatok a konszolidált, nem auditált beszámolóiból származnak.

Adatok e Ft-ban	2004.12.31.	2005.12.31.	2005.06.30.	2006.06.30.	2006.11.30.
Összes forrás	2 335 398	2 240 426	2 218 938	2 359 453	3 274 322
Saját tőke	2 038 528	1 872 406	1 976 385	1 973 763	3 143 469
Jegyzett tőke	997 672	997 672	997 672	997 672	3 397 672
Tőketartalék	533 606	525 642	525 642	0	0
Eredménytartalék	452 164	300 176	403 757	923 362	-254 203
Kisebbségi részesedések	55 086	48 916	49 314	52 729	0
Saját részvény*	0	0	0	0	0
Rövid lejáratú kötelezettség	174 854	229 225	126 551	265 832	130 853
Ebből rövid lejáratú bankhitelek és kölcsönök	3 639	9 672	28 191	7 177	0
Hosszú lejáratú kötelezettség	122 016	138 795	116 002	119 858	0
Ebből hosszú lejáratú bankhitelek és kölcsönök	122 016	138 795	116 002	119 858	0

* A dematerializáció során át nem vett részvények könyvszerinti értéke 0, melyek saját részvénynek minősülnek. Értékesítése tervezett.

9.2.1.1. Nyilatkozat a Társaság működő tőkéjéről

A Társaság 2006. november 30-i működő tőkéje nem elegendő a Társaság hosszú távú működésének elősegítéséhez, az új projekt megvalósításához. Ezért elengedhetetlenül szükséges volt az új részvények kibocsátása révén történő tőkebevonás. A napelemgyár létrehozása érdekében a Társaság további tőkeemeléseket is tervez. Az esetleges tőkebevonás rugalmas és gyors lebonyolítása érdekében a Társaság 2006. november 28-ára összehívott közgyűlése felhatalmazta az Igazgatótanácsát alaptőke-emelés lebonyolítására (részletesen lásd az 5.2. fejezetben).

9.2.1.2. Nyilatkozat a Társaság eladósodottságáról

A Társaság eladósodottsági szintje jelen dokumentum készítésének időpontjában és a jelen dokumentum dátumát megelőző 90 napban az iparági szint alatt volt és ez a jövőben sem veszélyezteti a Társaság hosszú távú működését.

9.2.1.3. Kötelezettségek és passzív elhatárolások

A Társaság idegen forrásként kizárólag folyószámlahitel időszakos igénybevételével gazdálkodott. Finanszírozási kapcsolatai jellemzően csoporton belüliek. A passzív időbeli elhatárolások adott évet terhelő, de a következő évben számlázott költségeket tartalmaznak.

9.2.1.4. A Társaságnak 2006. november 30-án fennálló bankhitelei

A Társaság 2006. november 30-án fennálló bankhitelekkel nem rendelkezik.

9.2.1.5. Tőkeemelés

A Társaság 2006. augusztus 29-én bejegyzett tőkeemelés során 4.800.000 db törzsrészcsemet bocsátott ki. A kibocsátott törzsrészcsemeteket a BÉT Szabályzata a Bevezetési és Forgalombantartási Szabályokról előírásai szerint a tőkeemelés cégbírósági bejegyzéséről szóló határozat kézhezvételét követő 90 napon belül be kell vezetni a BÉT-re. A BÉT-re történő bevezetés tervezett időpontja 2006. december 20.

A Társaság a tőkeemelés során befolyt forrásokat (2,4 milliárd Ft) a napelem gyártó beruházás finanszírozására és beindítására kívánja fordítani, illetve felhasználni.

A Társaság pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a fentiekben bemutatott legutolsó pénzügyi időszak vége (2006. június 30.) óta a fent említett tőkeemelésen kívül egyéb lényeges változás nem történt.

9.2.2. A Társaság egyedi, nem konszolidált eredménykimutatása

Fontos megjegyezni, hogy a Társaság eredményességét a Novotrade tevékenységének jellegéből adódóan elsősorban a pénzügyi műveletek eredménye határozza meg.

(adatok e Ft-ban)	2003.12.31.	2004.12.31.	2005.12.31.	2005.06.30.	2006.06.30.
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	151 241	121 113	155 097	75 593	56 206
Exportértékesítés nettó árbevétele	-575	5 673	3 045	448	5 488
Értékesítés nettó árbevétele	150 666	126 786	158 142	76 041	61 694
Értékesítés elszámolt közvetlen önköltsége	82 018	63 714	99 822	16 664	46 539
ELÁBÉ	481	711	1 226	1 226	22
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	18 761	13 254	7 131	4 037	4 752
Értékesítés közvetlen költségei	101 260	77 679	108 179	22 197	51 313
Értékesítés bruttó eredménye	49 406	49 107	49 963	53 844	10 381
Értékesítési forgalmazási költségek	1 056	519	605	258	244
Igazgatási költségek	149 187	134 822	131 221	67 332	60 706
Egyéb általános költségek	23 590	26 788	14 271	4 414	7 268
Az értékesítés közvetett költségei	173 833	162 129	146 097	72 003	68 218
Egyéb bevételek	329 359	35 286	26 560	26 560	148 753
- ebből visszaírt értékvesztés	15 804	2 117			
Egyéb ráfordítások	350 065	22 932	17 868	5 114	146 915
- ebből: értékvesztés	50 307	3 427	8 934		
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	-145 133	-100 668	-87 442	3 286	- 55 999
Kapott (járó) osztalék és részesedés	10 061	365	16 520	15 600	
- ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	10 001		15 600	15 600	
Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	22 877	19 153			
- ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott					
Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége					
- ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott					
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	54 169	64 613	47 633	24 795	10 673
- ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	39 153	41 882	36 696	18 211	1 799
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei		13 241	15 733	1 211	36 632
Pénzügyi műveletek bevételei	87 107	97 372	79 886	41 606	46 930
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése					
- ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott					
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	9 049	3 601	6 694	1 266	3 011
- ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	5 723	3 095	6 387	1 101	2 930
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	-35 904				
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	18 890	1 152	20 860	0	23 631
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-7 965	4 753	27 554	1 266	26 267
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	95 072	92 619	52 332	40 340	20 663
SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	-50 061	-8 049	-35 110	43 626	-35 336
Rendkívüli bevételek	32 027	131	2 879	0	292
Rendkívüli ráfordítások		48	249	0	100
RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	32 027	83	2 630	0	192
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-18 034	-7 966	-32 480	43 626	-35 144
Adófizetési kötelezettség					
ADÓZOTT EREDMÉNY	-18 034	-7 966	-32 480	43 626	-35 144
Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, részesedésre					
Jóváhagyott osztalék, részesedés					
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-18 034	-7 966	-32 480	43 626	-35 144

9.2.3. A Társaság cash-flow kimutatása

(adatok e Ft-ban)	2003.12.31.	2004.12.31.	2005.12.31.
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-209 561	248 105	-401 207
Adózás előtti eredmény	-18 034	- 7 966	-32 480
Elszámolt amortizáció	50 961	28 158	13 825
Elszámolt értékvesztés	50 307	1 310	8 934
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-41 948	-23 564	
Szállítói kötelezettség változása	-9 460	2 649	2 714
Egyéb kötelezettség változása	-65 854	-45 325	-38 210
Passzív időbeli elhatárolások változása	633	-359	38 351
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása	-1 303		
Vevőkövetelés változása	-289	-16 498	-13 577
Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	-185 318	309 634	-379 395
Aktív időbeli elhatárolások változása	10 744	66	-1 369
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	500 199	-40 055	167 114
Befektetett eszközök beszerzése	-115 935	-174 310	-916
Befektetett eszközök eladása	616 134	134 255	168 030
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-222 918	-218 840	28 524
Hitel és kölcsön felvétele	115 007	174 077	73 264
Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	-187 925	-2 917	-44 740
Tőkepótlásra átadott pénzeszköz	150 000	390 000	
Pénzeszközök változása	67 720	-10 790	-205 569

A Társaság félévkor nem készít cash-flow kimutatást.

A Társaság nem rendelkezik olyan kormányzati, gazdasági, költségvetési, pénzügyi vagy politikai intézkedésre vagy tényezőre vonatkozó információval, amely közvetve vagy közvetlenül jelentősen befolyásolja vagy befolyásolhatja a Társaság üzleti tevékenységét.

10. OSZTALÉK POLITIKA

A Társaság a vizsgált 2003., 2004. és 2005. pénzügyi években nem fizetett osztalékot. A jelen dokumentum elkészítésének időpontjában az osztalék kifizetése nem kötődik nyereség ráta elvárásokhoz. Az új többségi tulajdonos ilyen irányú elvárása még nem ismert.

11. SZÁMVITELI POLITIKA

A számviteli politika rövid, tömör ismertetése:

Az eredmény-kimutatás megválasztása:	Az eredménykimutatás a 2000. évi C. törvény 3. sz. melléklet „A” változat szerinti forgalmi költség eljárással készül
A mérleg fordulónapja:	Tárgyév december 31.
A mérlegkészítés ideje:	Tárgyévet követő év február 14.
Alkalmazott értékelési eljárások:	<p>Az immateriális javak és tárgyi eszközök beszerzési értéken kerülnek kimutatásra. A készleteket bekerülési értéken, illetve a már elszámolt értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírt összegével növelt könyv szerinti értéken tartja nyilván a Társaság a mérlegben. Az értékvesztés megállapításánál a mérlegkészítéskor ismert piaci érték a viszonyítási alap.</p> <p>A részesedéseknél az értékelés alapja a mérlegkészítéskor ismert piaci érték. A tőzsdén jegyzett cégek esetében a tartós állapot dokumentáltsága mellett a saját tőke/jegyzett tőke arány a leértékelés alapja. Az értékpapíroknál az értékelés alapja hasonló, mint a tőzsdén jegyzett cégeknél, a tőzsdén nem jegyzetteknel a tőzsdén kívüli forgalom alapján kell az értékvesztést elszámolni.</p>
Az értékcsökkenés elszámolása:	A választott leírási mód a Társaság tevékenységének és az alkalmazott eszközök használatának jellemzői figyelembevételével lineáris leírás, amellyel a Társaság a számviteli törvényben előírtak alapján meghatározott bekerülési érték után számolja el az értékcsökkenést eszközönként.
Az egyszerűsített értékcsökkenés elszámolása:	A kisértékű eszközök értéke azonnal költségként kerül elszámolásra

12. TRENDEK

A Társaság szerkezetében és tevékenységében jelentős változások várhatóak. A Társaság jelenlegi befektetéseinek értékesítését tervezi, hogy kizárólag a napenergia gyártás beindítására összpontosíthasson és ezt a tevékenységét áttekinthető cégkeretek között kezdhesse meg. A Társaság piacainak részletes, számadatokkal alátámasztott bemutatása a 6. fejezetben található.

13. NYERESÉG ELŐREJELZÉS

A Társaság jelen dokumentumban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést vagy -becslést.

14. KUTATÁS ÉS FEJLESZTÉS

A Társaság tevékenységének jellegéből adódóan kutatás-fejlesztési („K+F”) tevékenységet nem végez, a Társaság szabadalmakkal nem rendelkezik.

15. VEZETŐK ÉS ALKALMAZOTTAK

15.1. Vezető tisztségviselők

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság. Az Igazgatóság feladata és hatásköre minden olyan a Társaság irányításával és üzletmenetével kapcsolatos kérdés, amely az Alapszabály vagy a Gt. rendelkezése folytán nem tartozik a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe. Az Igazgatóság felelős a Társaság működési körében általa, vagy általa delegált hatáskörben hozott minden döntéséért, továbbá jogosult minden olyan döntést a saját hatáskörébe vonni, amely nem tartozik a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe.

A Társaság ügyvezetését a Közgyűlés részére a Felügyelő Bizottság ellenőrzi. A Felügyelő Bizottság a vezető tisztségviselőktől és a Társaság vezető állású munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, a Társaság könyveit és iratait megvizsgálhatja. A Felügyelő Bizottság köteles továbbá megvizsgálni a Közgyűlés napirendjén szereplő valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentést, valamint minden olyan előterjesztést, amely a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozó ügyre vonatkozik.

A Társaság munkaszervezetének élén az elnök vezérigazgató áll, aki vezeti és ellenőrzi a Társaság munkáját a jogszabályok és az Alapszabály keretei között, illetve a Közgyűlés és az Igazgatóság döntéseinek megfelelően. A vezérigazgató hatáskörébe tartozik mindazoknak az ügyeknek az eldöntése, amelyek nincsenek a Közgyűlés, az Igazgatóság, vagy az Igazgatóság elnökének kizárólagos hatáskörébe utalva. A vezérigazgató a Társaság feladatainak teljesítése érdekében szerződéseket köt, képviseli a céget harmadik személyekkel szemben, illetve a hatóságok és bíróságok előtt, valamint gyakorolja a Társaság egyéb munkavállalóival kapcsolatos munkáltatói jogokat. A vezérigazgató munkáját két vezérigazgató-helyettes segíti, akikkel együtt alkotják a Társaság ügyvezetését.

15.2. Igazgatóság

1. A Társaság ügyeit az Igazgatóság intézi. Az Igazgatóság 5-9 tagból áll, akiket a Közgyűlés választ meg öt évre.
2. Az Igazgatóság évenkénti első ülésén, tagjai közül egy elnököt választ.
3. Az igazgatósági üléseken az igazgatósági tagokon kívül, az Igazgatóság elnöke által meghívott személyek tanácskozási joggal vehetnek részt.
4. Az igazgatósági üléseket szükség szerint, de évente legalább háromszor az elnök hívja össze, legalább nyolc nappal az ülés előtt, írásban, a hely, idő és napirend megjelölésével.
5. Az igazgatóság határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza. Szavazategyenlőség esetén az elnök szavazata dönt.
6. Az Igazgatóság akkor határozatképes, ha az igazgatósági ülésen a tagok több mint fele (1/2) jelen van.
7. Az igazgatósági határozatot igazgatósági ülés megtartása nélkül, írásban is meg lehet hozni. Ennek feltétele az, hogy a határozattervezetet az Igazgatóság elnöke írásban (levél, telex, telefax) valamennyi igazgatósági taggal közölje, és a tervezetben foglaltakkal kapcsolatban valamennyi igazgatósági tag írásban nyilatkozzon annak elfogadásáról. Írásbeli határozatra csak egyhangú beleegyezés esetén kerülhet sor.
8. Az igazgatósági ülésekről jegyzőkönyvet kell felvenni, amelyben fel kell tüntetni az ülés időpontját, a jelenlévőket, a hozott határozatokat, és azoknak az igazgatósági tagoknak a nevét, akik a hozott határozat ellen szavaztak – kivánságukra ennek indokait is.
9. Az Igazgatóság köteles:
 - (a) gondoskodni a Részvénytársaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetéséről;
 - (b) a Közgyűlés elé terjeszteni a Részvénytársaság mérlegére, vagyonkimutatására és a nyereség felosztására vonatkozó javaslatot;
 - (c) legalább évente egyszer jelentést készíteni a Közgyűlés részére az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról.
10. A vezérigazgató és helyettese(ik) felett a munkáltatói jogokat az Igazgatóság gyakorolja.
11. Az elnök szavazati jog nélküli személyeket is meghívhat az ülésekre.

A Társaság Igazgatóságának tagjainak megbízatása 2008-ig szól határozott időtartamra:

Dr. Rényi Gábor

A Társaság megalapítása óta az Igazgatóság tagja, 1991 óta elnök-vezérigazgató. Megbízatása 2008. április 30-ig tart. Mérnök-közgazdász, 1999-ben egyetemi doktori címet szerzett. Az egyetem elvégzését követően az Építéstudományi Intézet (ÉTI) kutatójaként, majd a Mechanikai Művek kereskedelmi igazgatójaként, később a Skála-Coop Áruház vezető beszerzőjeként tevékenykedett. A Társaság egyik alapítója, meghatározó egyénisége. A csoporton kívül vállalt tisztségei: V& R AG és Acquisition-Pro ügyvezetője és a United Way, illetve az Egészségforrás Alapítványok kuratóriumi tagja.

Zádorné Prazsák Gabriella

1994 óta tagja a Társaság Igazgatóságának, megbízatása 2008. április 30-án jár le. Közgazdász. Az egyetem elvégzését követően dolgozott a Konzumbanknál, majd annak befektetésekkel foglalkozó leányvállalatánál, később egy befektetési tanácsadó céget vezetett. 1993 óta dolgozik a Novotrade-ben. Kezdetben a cég befektetéseinek kezelésével bízták meg, majd a társaság pénzügyi, számviteli területének vezetését vette át.

Dr. Sziklai Gábor

A Társaság Igazgatóságának 1987 óta tagja, megbízatása 2008. április 30-án jár le. Az ELTE Állam- és Jogtudományi Karán 1965-ben szerzett jogi diplomát. Ezt követően több évig államigazgatási szerveknél dolgozott (Bp.X. ker. Tanács, Mezőgazdasági és Élelmezésügyi Minisztérium). 1976-ban ügyvéd-jogtanácsosi szakvizsgát tett. Jogtanácsosként 7 évet dolgozott a piliscsabai Haladás Termelőszövetkezetben, majd 1984. novemberétől a Novotrade Rt-ben helyezkedett el, kezdetben mint jogtanácsos, majd 1987. évtől kezdődően – a mai napig – mint vezérigazgató helyettes feladata a jogi munka irányítása, összefogása.

Dr. Megyeri Zsolt

A Novotrade RT. megalakulása óta a Társaság Felügyelő Bizottságának elnökeként, 1994 óta az Igazgatóság tagjaként tevékenykedik. Megbízatása 2008. április 30-ig tart. 1966-ban a Debreceni Agrártudományi Egyetemen szerzett agrármérnöki diplomát, majd 1984-ben summa cum laude minősítéssel egyetemi doktori fokozatot ért el. A Debreceni Agrártudományi Egyetemen Tiszteletbeli Egyetemi Polgár címet, valamint címzetes egyetemi docens tudományos fokozatot ért el. Főállattenyésztőként, később gazdasági üzemvezetőként, majd a Békéscsabai Állami gazdaság vezérigazgató-helyetteseként és 2002-ig a Mezőhegyesi Állami Ménesbirtok RT. vezérigazgatójaként dolgozott. Azóta családi magángazdaságot vezet, ahol gyermekeivel gazdálkodik.

Kálmán Gábor

Az Igazgatóság tagja, megbízatása 2008. április 30-ig szól. A külkereskedelmi Főiskola elvégzését követően a Magyar Külkereskedelmi Banknál, később a Medicornál szerzett szakirányú tapasztalatokat. 1985 óta elsődlegesen a biotechnológia és gyógyszerfejlesztés terén tevékenykedik: Celladam Rákkutató Csoport pénzügyi igazgatója, majd alapítója és elnöke volt a Biorex Kutatási és Fejlesztési cégnek. 1996-98 között a Novotrade vezérigazgató helyetteseként a cégcsoport kockázati befektetéseit felügyelte. 1997 óta az N-Gene Research Laboratories Inc. elnöke és vezérigazgatója, illetve magyarországi leányvállalatának ügyvezető igazgatója. A Reáltanoda Alapítvány kuratóriumi elnöke.

Robert Stein

Robert Stein, az Igazgatóság tagja 2008. április 30-ig. Üzletember, Angliában menedzsment tanulmányokat folytatott. Magyarországon első munkahelyén műszerész, majd műszaki rajzoló, szerszámgéptervező. 1956-ban elhagyta Magyarországot és Angliában telepedett le. Eladási menedzserként dolgozott éveken át az Olivetti-nél, majd a hatvanas évek végétől kezdve saját cégeket alapított. Elektronikus termékek kereskedelmével, oktatással és könyv, CD, DVD és játékszoftver kiadással foglalkozott. Fontosabb általa alapított és irányított cégek: Matrix Marketing, Vulcan Electronics, Andromeda Software, Andromeda Entertainment. Az utóbbi két cég, illetve a Clearing House Ltd. ügyvezetését is ellátta.

A Társaság 2006. november 28-ára összehívott közgyűlésének határozata szerint az Igazgatóság szerepét a továbbiakban az Igazgatótanács látja el (részletesen lásd az 5.2 fejezetben).

15.3. Felügyelő Bizottság

1. A Felügyelő Bizottság 3-7 tagból áll, akiket a Közgyűlés választ meg 5 évre. A Felügyelő Bizottság az első ülésén saját tagjai közül elnököt választ.
2. A Felügyelő Bizottság tagjai - a dolgozók által választott tagok kivételével - nem lehetnek a társaság alkalmazottai és a társaság üzletvezetésében nem vehetnek részt.
3. A Felügyelő Bizottság feladata a társasági ügyek vezetésének ellenőrzése, különösen az Igazgatóság által a Közgyűlés elé terjesztett évi mérleg, a nyereség felosztásának megvizsgálása és arról jelentés készítése a Közgyűlés részére.
4. A Felügyelő Bizottság annyiszor tart ülést, ahányszor azt az elnök összehívja. Ülést kell összehívni, ha azt a Felügyelő Bizottság két tagja vagy az Igazgatóság legalább két tagja kívánja.
5. Az Igazgatóság jogosult a Felügyelő Bizottság ülésein képviseltetni magát.
6. A Felügyelő Bizottság működésének szabályait maga állapítja meg. A Felügyelő Bizottság feladatai ellátáshoz szakértőket vehet igénybe.

A Társaság Felügyelő Bizottsága tagjainak megbízatása 2008-ig szól határozott időtartamra:

Dr. Hegedűs Oszkár

A Társaság alapításától kezdve a Felügyelő Bizottság tagja, jelenleg annak elnöke. Megbízatása 2008. április 30-ig tart. Pályakezdként a Központi Statisztikai Hivatalba került a népgazdasági mérleg osztályra. A hivatal munkatársaként Moszkvába, a KGST-titkárság statisztikai osztályára delegálták, ahol négy évig dolgozott. Ezt követően a Magyar Nemzeti Bank kohó- és gépipari hitelfőosztályára került. 1981-ben a legnagyobb létszámú hitelfőosztály, a Budapesti Intézet vezetését vette át. 1986-ban a Budapest Bank megszervezésére kapott megbízást, majd megválasztották a bank elnök-vezérigazgatójává. 1991 közepéig irányította a bankot. 1991-1995-ig a Magyar Külkereskedelmi Bank igazgatója, 1995-1998-ig a Magyar Hitel Bank ügyvezető igazgatója. Jelenleg a Magyar Autóklub elnökeként dolgozik. Korábban a Ramexa Kft. FB elnökeként is tevékenykedett.

Birman Erzsébet

Alapításától kezdve tagja a Novotrade Igazgatóságának, majd 1997 óta a Felügyelő Bizottságban tevékenykedik. Megbízatása 2008. április 30-ig tart. Mérnök-közgazdász. Az Építőipari és Közlekedési Műszaki Egyetem befejezése után az Építésügyi és Városfejlesztési Minisztériumban, majd az Építésgazdasági és Szervezési Intézetben dolgozott. 1971-től a Magyar Nemzeti Bank Külkereskedelmi Főosztályának csoportvezetője, majd az MNB leánybankjának, a Központi Váltó- és Hitelbank keretében a kezdeményezésére létrejövő Innovációs Alap, majd ennek jogutódja, az Innofinance Rt. vezérigazgatója és elnökhelyettese volt. Nyugdíjba vonulása óta vállalkozó, saját gazdasági tanácsadó cége van (BB Consult Kft.), továbbá egy kiadványt kiadó vállalat ügyvezetését is ellátja (Illia & Co. Kft).

Dr. Urai Gábor

Megbízatása, mint a Felügyelő Bizottság tagja 1994-ben kezdődött és 2008. április 30-ig áll fenn. Egyetemi tanulmányait az ELTE Állam és Jogtudományi Karán végezte, ahol 1972-ben kapott diplomát. 1975-ben ügyvédi és jogtanácsosi szakvizsgát tett. Szakmai tevékenységét előbb jogtanácsosként, majd ügyvédként gyakorolta és gyakorolja ma is. Működésének fő területei a cégjog, a szövetkezeti jog, az ingatlanjog, és a gazdasági jog. Szövetkezeti jogi irodában, jogtanácsosi munkaközösségben dolgozott, jelenleg pedig - már 15 éve - a Budapesti 71. sz. Ügyvédi Iroda tagja.

A Társaság 2006. november 28-ára összehívott közgyűlésének határozata szerint a Felügyelő Bizottság szerepét a továbbiakban az Igazgatótanács látja el (részletesen lásd az 5.2 fejezetben).

15.4. Ügyvezetés

A Társaság operatív üzleti irányítását az elnök-vezérigazgató látja el, akinek munkáját vezérigazgató-helyettesek segítik. Jelenleg a Társaság ügyvezetését a következő személyek alkotják:

Dr. Rényi Gábor

A Társaság elnök-vezérigazgatója, az Igazgatóság elnöke.

Prazsák Gabriella

Vezérigazgató- helyettes, pénzügy-számviteli terület irányítója, az Igazgatóság tagja.

Dr. Sziklai Gábor

Vezérigazgató-helyettes, jogi terület irányítója, az Igazgatóság tagja

Kunovits Jenő

A Társaság műszaki-informatikai igazgatója

Az ügyvezetés tagjainak munkaszerződesei határozatlan időre szólnak.

15.5. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetlensége

A Társaság tudomása szerint nem áll fenn összeférhetlenség az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai által a Kibocsátó számára végzett feladatok, illetve e személyek magánérdekei és/vagy más feladatai között.

15.6. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjaival kapcsolatos nyilatkozatok

Az Igazgatóság tagjainak nyilatkozata szerint a jelen dokumentum készítését megelőző öt évben a Társaság igazgatási (Igazgatóság), irányító (Ügyvezetés) és felügyelő (Felügyelő Bizottság) szerveinek

- tagjai ellen nem állt fenn peres eljárás csőd büntett vagy más egyéb gazdasági bűncselekmény következtében,
- tagjait nem ítélték el csalárd bűncselekmény miatt,
- tagja csődeljárásnak, csődgondnokságnak, vagy felszámolásnak beosztásukból eredően nem voltak részesei,
- tagjait bírósági ítélettel nem tiltották el egyik társaság társasági igazgatási, irányító és felügyelő szervében betöltött tagságától, illetve üzleti tevékenységének irányításától sem,
- tagjai között nincsenek családi kapcsolatok.

15.7. Javadalmazás és juttatások

A Társaság Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának díjazását a Társaság Közgyűlése állapítja meg. A Társaság vezérigazgatójának javadalmazási rendszerét az Igazgatóság tagjai testületként állapítják meg. Az ügyvezetés többi tagjának javadalmazási rendszerét a vezérigazgató állapítja meg.

Az Igazgatósági tagok e megbízásuk ellenében díjazásban nem részesülnek. A Társasággal munkaviszonyban álló és a Társaság ügyvezetésében lévő Igazgatósági tagok munkajogviszonyuk alapján kapnak munkabért. A Társaság vezérigazgatója a Társaság 100%-s leányvállalatának, a Novotrade Schweiz AG-nek alkalmazottja. A Novotrade ügyvezetésének a Társasággal munkaviszony alapján kifizetett éves bruttó bérköltsége:

Adatok E Ft-ban	2003	2004	2005
Ügyvezetés bérköltsége	3 112	3 112	4 392
Felügyelő Bizottság tiszteletdíja	2 880	2 880	2 880
Igazgatóság	0	0	0

A 2006. november 28-ára összehívott közgyűlés az igazgatótanács elnökének díjazását 2.000 CHF/hó, az igazgatótanácsi tagok díjazását 1.000 CHF/hó összegnek megfelelő Ft összegben állapította meg.

A Társaság ügyvezetésének egyes tagjaival kötött munkaszerződések vonatkoznak a munkaviszony megszűnése esetén járó juttatásokra is. A munkaszerződések a Munka Törvénykönyvében meghatározott szabályokhoz képes jelentős eltéréseket nem tartalmaznak.

A Tájékoztató aláírásának időpontjában az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság, valamint az ügyvezetés tagjainak tulajdonában lévő Novotrade részvényekre vonatkozó információkat az alábbi táblázat tartalmazza:

Részvényes	Névérték (Ft)	Darabszám	Részesedés (%)	Szavazat	Megjegyzés
Dr. Rényi Gábor	22 675 000	45 350	0,67%	0,67%	Dr. Rényi Gábor közvetett és közvetlen befolyása a Társaságban összesen 9,52%-os mértékű
Dr. Megyeri Zsolt	130 000	260	0,004%	0,004%	
Birman Erzsébet	40 000	240	0,004%	0,004%	
Hegedűs Oszkár	70 000	140	0,002%	0,002%	

15.8. Vállalatirányítás

A Társaság, a működésére vonatkozó alapvető dokumentum a Társaság Alapszabálya amely alapvetően megfelel a BÉT által közzétett Felelős Vállalatirányítási Ajánlásoknak, a törvényben előírt szükséges módosításokról a Társaság következő közgyűlésén döntenek a tulajdonosok.

A Társaság 2006. november 28-ára összehívott közgyűlésén létrehozta az Audit bizottságot, illetve megválasztotta annak tagjait. A közgyűlés az újonnan megalakított audit bizottság tagjává választotta az igazgatótanácsi megbízatással megegyező időtartamra az alábbi személyeket:

- dr. Megyeri Zsolt (lakcím: 5600 Békéscsaba, Corvin u. 14., a.n.: Sipos Erzsébet)
- Hegedűs Oszkár (lakcím: 1036 Budapest, Lajos u. 115., a.n.: Kanovszky Irén)
- Birman Erzsébet (lakcím: 1052 Budapest, Aranykéz u. 6., a.n.: Landler Erzsébet)
- dr. Urai Gábor (lakcím: 1136 Budapest, Pannónia u. 21., a.n.: Tepper Magdolna)

A közgyűlés az audit bizottsági tagok díjazását akként állapította meg, hogy tagjai az igazgatótanácsi díjazáson felül további díjazásban nem részesülnek.

15.9. Alkalmazottak

15.9.1. Foglalkoztatottak száma

Az alábbi táblázat a Társaság alkalmazottainak éves átlagos teljes munkaidős létszámát mutatja az elmúlt három pénzügyi évben.

Fő	2003	2004	2005
Szellemi foglalkoztatottak	10	10	10
Fizikai foglalkoztatottak	1	1	1
Összesen	11	11	11

A Társaság vagyonekezelési tevékenységéből adódóan kevés munkavállalóval és egyszerű szervezeti felépítéssel rendelkezik. A Társaság a megvalósítani kívánt vékonyréteg napelemgyártó üzemben várhatóan 200 alkalmazottat fog foglalkoztatni.

15.9.2. Az alkalmazottak lehetőségei a Társaság tőkéjéből történő részesedésre

A tőkeemelés során a Társaság nem dolgozott ki a dolgozók részére kedvezményes részvényvásárlási programot. A Társaságnál jelenleg nem működik dolgozói részvényjuttatási program.

15.9.3. Munkavállalók tulajdonában lévő Novotrade részvények

A Társaság alkalmazottai a Tájékoztató aláírásának időpontjában nem rendelkeznek Novotrade részvényekkel.

16. RÉSZVÉNYESEK

16.1 Tulajdonosi szerkezet

A Genesis Capital Management Ltd. a Genesis Technology Fund-on keresztül a 2006. augusztus 29-én bejegyzett tőkeemelés révén meghatározó részesedéshez jutott a Társaságban. Mivel a zártkörű tőkeemelés során a Genesis Capital Management Ltd. befolyása meghaladta a 33%-ot, a Felügyelet által 2006. október 20-án kelt határozatával jóváhagyott kötelező nyilvános vételi ajánlatot tett a Társaság részvényeire (szabályozást lásd a 23.1. fejezetben). Az ajánlat elfogadására nyitva álló időszak 2006. november 27-én lezárult. Az ajánlat során összesen 3.782 db törzsrészvényre érkezett elfogadó nyilatkozat, így a Genesis Capital Management Ltd. tulajdonosi részesedése a vételi ajánlat lezárásával 70,63%-ra növekedett. A Társaság tulajdonosi struktúráját a 2006. november 30-i állapot szerint a következő táblázat szemlélteti:

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Bevezetett sorozat					
	Tárgyév elején (január 01-jén)			2006. november 30-i állapot szerint			Tárgyév elején (január 01-jén)			2006. november 30-i állapot szerint		
	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db
Belföldi intézményi/társaság	5,22	5,25	104.276	1,54	1,54	104.794	5,22	5,25	104.276	5,25	5,27	104.794
Külföldi intézményi/társaság	92,9	92,44	1.837.528	97,34	97,46	6.615.357	92,9	92,44	1.837.528	90,99	91,33	1.815.517
Belföldi magánszemély	0,01	0,01	150	0,22	0,22	14.643	0,01	0,01	150	0,73	0,74	14.643
Külföldi magánszemély	0,00	0,00	0,00	0,1	0,1	7.000	0,00	0,00	0,00	0,35	0,35	7.000
Munkavállalók, vezető tisztviselők	2,30	2,30	45.830	0,68	0,68	45.990	2,30	2,30	45.830	2,30	2,31	45.830
Saját tulajdon	0,38	0,00	7.559	0,11	0	7.559	0,38	0,00	7.559	0,38	0	7.559
Államháztartás részét képező Tulajdonos ⁴	0,00	0,00	0			0	0,00	0,00	0	0	0	0
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵	0,00	0,00	0			0	0,00	0,00	0	0	0	0
Egyéb	0,00	0,00	0			0	0,00	0,00	0	0	0	0
Ö S S Z E S E N	100,00	100,00	1.995.343	100,00	100,00	6.795.343	100,00	100,00	1.995.343	100,00	100,00	1.995.343

Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2006. november 30-i állapot szerint (az időszak végén) a teljes alaptőkére vonatkozóan

Név	Nemzetiség	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)	Megjegyzés
Genesis Capital Management Ltd.	Külföldi	Gazdasági társaság	4 799 492	70,63	70,70	Pénzügyi befektető
Deutsche Balaton AG	Külföldi	Gazdasági társaság	630 000	9,27	9,28	Pénzügyi befektető
Acquisition Pro Limited	Külföldi	Gazdasági társaság	601 414	8,85	8,86	Pénzügyi befektető

A Társaság 7.559 db nem szavazó saját részvényvel rendelkezik, így a részesedés és a szavazati jog %-os mértékének vetítési alapja eltér. A fenti táblázatokban a részesedés és a szavazati jog mértéke közötti eltérés ezzel magyarázható.

A korábbi 5% feletti tulajdonos Clearstream Banking S.A külföldi letétkezelő tulajdonrészre 4,74%-ra, a Dominion Corp. Ltd. tulajdonrészre pedig 2,74%-ra csökkent a tőkeemelést követően.

A Társaságnak a fent bemutatott többségi tulajdonos Genesis Capital Management Ltd-n kívül nincs tudomása olyan személyekről, akik a Társaság fölött közvetlenül vagy közvetve tulajdonjogot vagy ellenőrzési jogot gyakorolnak.

A Társaság előtt nem ismertek olyan megállapodások, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a Társaság feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.

16.2 Vezető állású munkavállalók részesedése

Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság, az ügyvezetés, valamint a munkavállalók részvénytulajdonáról részletes információ a „Vezetők és alkalmazottak” című fejezetekben található.

17. KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK

Jelen fejezet a Novotrade által a Tpt. szerinti kapcsoló vállalkozásokkal kötött megállapodásokat ismerteti. A Tpt. 5.§ (1) 58. pontja értelmében kapcsoló vállalkozás: a vállalkozás anyavállalata, leányvállalata, a vállalkozás anyavállalatának leányvállalata, a vállalkozásban befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonos, vagy olyan vállalkozás, amelyben a vállalkozás vagy a vállalkozás tulajdonosa, felügyelő bizottsági tagja, vezető tisztségviselője, illetve ezek közeli hozzátartozója befolyásoló részesedéssel rendelkezik.

A lefedett időszakban a Novotrade a következő csoporton belüli kapcsolatokkal rendelkezett:

A Társaság portfólió társaságai közül a Novoreál Kft-vel áll szerződéses viszonyban. A Társaság több, mint 10 éve a Novoreál Kft-től bérlő központi irodáját, a 1137 Budapest, Szent István Kft. 18. szám alatt található ingatlant. Ezen túl a Novoreál Kft. számítástechnikai és ügyviteli szolgáltatásokat is biztosít a csoport egyes tagjai részére. A szerződések alapján a Novoreál Kft-nek fizetendő összegek nem jelentősek a Társaság méretéhez és a végrehajtandó projektek nagyságához képest. A Novotrade Schweiz AG és a Novotrade Isle of Man menedzsment szolgáltatást nyújt a csoporton belül. A korábban csoport tulajdonában lévő Sunbooks Kft. szintén ügyviteli és menedzsment szolgáltatásokat vett igénybe a csoport tagjaitól, illetve irodát bérelt a Novoreál Kft-től és számítástechnikai fejlesztési, karbantartási szolgáltatást végzett számára a BMS Kft. A kapcsoló vállalkozásoktól igénybevetett szolgáltatások értéke nem volt jelentős a Társaság méretéhez képest.

18. BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK

Az Igazgatóság tájékoztatása szerint a Társaság által indított vagy a Társaság ellen folyamatban lévő jelentős nagyságrendet képviselő eljárás, vagy olyan követelés amely peres eljárást eredményezhetne nincs, a Társaság semmilyen peres eljárásban nem érintett.

19. RÉSZVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A Tájékoztató készítésének időpontjában a Társaság alaptőkéje 3.397.671.500,- Ft azaz hárommilliárd-háromszázkilencvenhétmillió-hatszázhetvenegyszeröttszáz forint.

A Társaság alaptőkéje 6.795.343 db, azaz hatmillió-hétszázkilencvenötezer-háromszáznegyvenhárom darab, névre szóló, egyenként 500,- Ft (öt száz forint) névértékű dematerializált törzsrészvényből áll, amelyből 1.995.343 db a BÉT-re bevezetett törzsrészvény és 4.800.000 db a BÉT-re eddig be nem bevezetett törzsrészvény. A törzsrészvények ISIN kódja: HU 0000071865.

A BÉT Szabályzata a Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról előírásai szerint a 4.800.000 db zártkörű tőkeemelés keretében kibocsátott BÉT-re eddig be nem vezetett törzsrészvényt a tőkeemelés cégbírósági bejegyzéséről szóló határozat kézhezvételét követő 90 napon belül be kell vezetni a BÉT-re. A BÉT-re történő bevezetés tervezett időpontja 2006. december 20.

A Genesis Capital Management Ltd. a Genesis Technology Fund-on keresztül a 2006. augusztus 29-én bejegyzett tőkeemelés révén meghatározó részesedéshez jutott a Társaságban. Mivel a zártkörű tőkeemelés során a Genesis Capital Management Ltd. befolyása meghaladta a 33%-ot, a Felügyelet által 2006. október 20-án kelt határozatával jóváhagyott kötelező nyilvános vételi ajánlatot tett a Társaság részvényeire (szabályozást lásd a

23.1. fejezetben). A részvényenkénti ajánlati ár 478 Ft, azaz négyszázhetvennyolc forint. Az ajánlat elfogadására nyitva álló időszak 2006. november 27-én lezárult. Az ajánlat során összesen 3.782 db törzsrészvényre érkezett elfogadó nyilatkozat.

Részvényekhez kapcsolódó jogok

Osztalékjogok

A Részvény tulajdonosoknak joga van a teljes Részvény sorozatra a közgyűlés által megállapított és felosztani rendelt osztaléknak a részvényére jutó arányos részére. A Részvények a pénzügyi évek után fizetendő osztalékra jogosítják fel a Befektetőket. A Társaság 1990 óta nem fizetett osztalékot.

Szavazati jogok

A Társaság alaptőkéje 6.795.343 db, azaz Hatmillió-hétszázkilencvenötezer-háromszáznegyvenhárom darab, 500,-Ft, azaz Ötszáz forint névértékű, névre szóló törzsrészvényből áll. Minden egyes törzsrészvény a Társaság közgyűlésén 1 szavazatra jogosítja a részvényest.

Részvénytőke története

A részvénytőke történetének bemutatása az 5.2. fejezetben található.

Saját részvények

A Társaság 7.559 db, 500 forint össznévértékű, 0 forint könyv szerinti értékű saját részvénnel rendelkezik.

Átruházhatóság korlátozása

Nincs a Társaság törzsrészvényeinek szabad átruházhatósága vonatkozó korlátozás.

20. AZ ALAPSZABÁLY ISMERTETÉSE

Az alábbiakban a Társaság 2006. június 27-i keltezésű egységes szerkezetbe foglalt 06/2006. sz. közgyűlési határozatával jóváhagyott Alapszabályának lényeges rendelkezéseit ismertetjük. Az Alapszabály teljes terjedelmében megtalálható a BÉT honlapján (www.bet.hu). A Társaság 2006. november 28-ára összehívott közgyűlésén hozott határozatok jelentősen módosítják a Társaság Alapszabályát (részletesen lásd az 5.2 fejezetben), azonban ezeket a változásokat az alábbiakban bemutatott Alapszabály még nem tartalmazza. Az alábbiak nem tekinthetők az Alapszabály teljes körű leírásának. A kibocsátó célkitűzéseinek bemutatását az Alapszabály nem tartalmazza, azonban ezt az 5.5. fejezet tartalmazza. A Társaság Alapszabályában, illetve belső szabályzatában az Igazgatóságra és a Felügyelő Bizottságra vonatkozó főbb rendelkezések összefoglalása a 15. fejezetben található.

20.1. Alaptőke és részvények

1. A Társaság alaptőkéje 3.397.671.500 Ft, azaz hárommilliárdháromszázkilencvenhétmillió-hatszázhetvenegyezeröttszáz forint, amely 6.795.343 darab, egyenként 500 Ft névértékű, dematerializált tőzsrészvényre oszlik.
2. A részvények névértékének befizetése a társaság megalapításakor, illetve az egyes alaptőke emelések alkalmával megtörtént.
3. Azok a részvényesek, akik legalább tíz részvényt jegyeztek, jogosultak voltak arra, hogy a fenti határidőn belül jegyzett részvények névértékének csak 30%-át fizessék be, a további 70%-ot pedig az Igazgatóság ilyen határozatát követő 30 napon belül kellett befizetniük.
4. Ha a részvényes, az Alapszabályban vállalt vagyoni hozzájárulását nem teljesíti, részvényesi jogviszonya az 1997. CXLV. tv. 13. §-ában foglaltak szerint megszűnik. Amennyiben a részvényes által jegyzett vagyoni hozzájárulás kötelezettségét más személy nem vállalja át, a közgyűlés köteles az alaptőkét csökkenteni nem teljesített vagyoni hozzájárulás összegével.
5. A Részvénytársaság alaptőkéen felüli vagyonából - az alaptőke felemelésére vonatkozó szabályok szerint - ingyenes vagy kedvezményes áron megszerezhető dolgozói részvények bocsáthatók ki. E részvények megszerzésének és átruházásának feltételeit az Igazgatóság határozza meg.
6. A dolgozói részvénytulajdonosok kivételével bármelyik részvényes jogosult valamennyi vagy néhány részvényének átruházására a másik részvényesnek, illetve harmadik személynek.

20.2. A Társaság közgyűlése

1. A Közgyűlés összehívása úgy történik, hogy az Igazgatóság legalább 30 nappal előbb, a Napi Gazdaság című napilapban közzéteszi a Közgyűlés helyét, időpontját, napirendi pontjait, továbbá mindazt, amit a vonatkozó jogszabály, vagy az Alapszabály a Közgyűlés összehívására kötelezően előír.
2. A Részvényesek jogaikat a Közgyűlésen gyakorolják.
3. A Közgyűlésen valamennyi, e minőségét igazoló részvényes jogosult megjelenni, illetve magát meghatalmazottal képviseltetni. A meghatalmazást írásba kell foglalni. A részvénytulajdon igazolásául a KELER, mint központi értékpapírszámla vezető által, illetve az értékpapírszámla vezetők által kiállított értékpapírszámla kivonatot is el kell fogadni.
4. A tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja kizárólag a közgyűlést megelőző 10. (tizedik) és 5. (ötödik) tőzsdenapok közötti időszakra eshet. A közgyűlésen tagsági jogainak gyakorlásából nem zárható ki az, aki a tulajdonosi megfeleltetés fordulónapján a részvény tulajdonosa.
5. Minden részvény egy szavazatra jogosít.
6. A közgyűlés határozatképes, ha azon a szavazati joggal rendelkező részvények több mint felét képviselő részvényes jelen van.

7. A Közgyűlés - kivéve, ha a törvény ennél magasabb minősített többséget ír elő - egyszerű szótöbbséggel határoz. Ha a szavazatok száma egyenlő, az Igazgatóság elnökének szavazata dönt.
8. A Közgyűlés olyan határozata, amely valamely részvényfajtaához kapcsolódó jogot hátrányosan változtat meg, akkor válik érvényessé, ha ahhoz a szóban forgó részvényfajta képviselő részvényesek legalább háromnegyedes (3/4) többsége az Igazgatósághoz intézett írásbeli nyilatkozattal hozzájárul.
9. A Közgyűlés olyan határozata, amely a részvénytársaság működési formájának megváltoztatására irányul, akkor hozható meg, ha ahhoz a szavazatok egyenként legfeljebb egy százalékat képviselő részvényesek legalább háromnegyedes többsége előzetesen hozzájárult. Az érintett részvényesek hozzájárulását akkor lehet megadottnak tekinteni, ha az Igazgatóság tárgyban készült és az érintett részvényes részére a Közgyűlést megelőző legalább 15 nappal írásban megküldött előterjesztés közgyűlési jóváhagyása ellen a Közgyűlés időpontjáig írásban nem jelent be tiltakozást.
10. Amennyiben a Közgyűlés nem határozatképes, 15 napon belül újabb közgyűlést kell összehívni, amely a megjelentek számára tekintet nélkül határozatképes.
11. Az Igazgatóság - a Felügyelő Bizottság - egyidejű értesítése mellett a Közgyűlést bármikor összehívhatja.
12. Az Igazgatóság köteles a Közgyűlés összehívása iránt intézkedni:
 - (a) a vonatkozó jogszabályi rendelkezésekben előírt esetekben;
 - (b) az előző Közgyűlés által meghatározott ügyben és határidőben;
 - (c) ha az összehívást a Felügyelő Bizottság vagy az ok és a cél megjelölésével az alaptőkének legalább egytizedét képviselő részvényes azt írásban kéri.
13. Ha a Részvénytársaság érdeke megkívánja, a Felügyelő Bizottság is összehívhatja a Közgyűlést.
14. A Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:
 - (a) az Alapszabály megállapítása és módosítása;
 - (b) az alaptőke felemelése és leszállítása. A társaság igazgatósága felhatalmazást kap arra, hogy átváltoztatható kötvény kibocsátása céljából a részvénytársaság alaptőkéjét feltételeesen felemelje az alábbi feltételek szerint:
 - A feltételes alaptőke emelés mértéke maximum a mindenkori alaptőke 10 %-a.
Amíg az átváltoztathatóság lehetősége fenn áll, jelen felhatalmazás további feltételes alaptőke emelésre is kiterjed abban az esetben, ha ez alatt az idő alatt az alaptőke összege emelkedik.
 - A kibocsátandó kötvények össz névértéke nem lehet kevesebb, mint 10 millió forint.
 - Az átváltoztatás feltételeit úgy kell megállapítani, hogy minden kötvény 1 db törzsrészvény megszerzésére jogosítson.
 - A kötvények csak azon egyedileg előre meghatározott befektetők részére ajánlhatók fel, akik előzetesen szándéknyilatkozatot tettek ezek lejegyzésére.
 - Az átváltoztatás feltételeit úgy kell meghatározni, hogy ha a kötvény névértéke vagy kibocsátási értéke alacsonyabb, mint a részvény névértéke vagy kibocsátási értéke, a különbözetet átváltoztatáskor meg kell fizetni. Külön éves kamatprémiumot kell meghatározni attól függően, hogy a kibocsátás és az átváltoztatás között mennyi év telt el.
 - A kötvények maximum a kibocsátástól számított 7. évig változtathatók át részvénné.
 - (c) az egyes részvényfajtákhoz fűződő jogok megváltoztatása;
 - (d) a Részvénytársaság más részvénytársasággal való egyesülésének, beolvadásának, szétválásának és megszűnésének, valamint más társasági formába átalakulásának elhatározása;
 - (e) eltérő jogszabályi rendelkezés hiányában, az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak, a könyvvizsgálónak megválasztása, visszahívása, valamint díjazásuk megállapítása;
 - (f) döntés minden olyan kérdésben, amit a vonatkozó jogszabályi rendelkezés vagy az Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal, vagy amit az Igazgatóság vagy a Felügyelő Bizottság a Közgyűlés elé terjeszt.
15. A Közgyűlés csak abban az esetben hozhat a részvény kivezetését eredményező döntést – beleértve azon döntést, amely az értékpapír-sorozat szankcióként való törléséhez vezet - ha bármely befektető(k) előzetesen kötelezettséget vállal(nak) arra, hogy a kivezetéshez kapcsolódó vételi ajánlatot tesz(nek) „A Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaság Szabályzata a Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról” című szabályzat vonatkozó rendelkezései szerint.

16. A közgyűlés csak abban az esetben hozhat a részvénynek a tőzsdéről történő kivezetését eredményező döntést, ha bármely részvényes, vagy a részvényesek bármely csoportja előzetesen kötelezettséget vállal arra, hogy nyilvános vételi ajánlatot tesz azon részvények megvásárlására, melyek tulajdonosai nem szavaztak a kivezetést eredményező döntés mellett.
17. Új részvények jegyzésével történő alaptőke emelés esetén az erről döntő közgyűlés határozatában kijelölheti azokat a személyeket, illetve részvényeseket, akik az új részvények jegyzésére jogosultak. Ha a közgyűlés által meghatározott személyek, illetve részvényesek nem jegyezték a részvényjegyzésre megállapított záronapig a tervezett alaptőke felemeléséig megfelelő összegű részvényt, az alaptőke felemelését meghiúsultnak kell tekinteni.
18. A Társaság a saját részvényre nem fizet osztalékot, az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedés meghatározásakor a saját részvényre eső osztalékot nem veszi figyelembe. Az osztalékfizetés mértékéről, valamint az osztalékfizetés kezdő napjáról rendelkező (közgyűlési, igazgatósági) határozatokon alapuló, az osztalék mértékét is tartalmazó közlemény első megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább 10 munkanapnak kell eltelnie.
19. Amennyiben a részvénytársaság vagyongazdálkodó tevékenységével összefüggésben más társaság által kibocsátott részvényeket tőzsdére visz, az első nyilvános kibocsátás során értékesítésre felajánlott részvények tekintetében köteles a részvénytársaság részvényesi részére elővásárlási jogot biztosítani, feltéve, hogy nem ütközik a részvénytársaság által 1999. április 29-e előtt megkötött szerződés rendelkezéseibe.

A Társaság Alapszabálya nem tér el a Tpt-ben a befolyásszerzés bejelentésére és közzétételére vonatkozóan előírt szabályozásától.

21. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

21.1. A Társaság szokásos üzletmenet során kötött lényeges szerződései

21.1.1. Főbb szerződések

A Társaság vagyongazdálkodási tevékenységéből adódóan működése során befektetéseit elsősorban nem szerződések révén, hanem a tulajdonosi pozícióból adódó jogok alapján irányítja.

A Társaság által tervezett napelem gyártási tevékenységéhez kapcsolódóan még nem jöttek létre szerződések.

21.2. A szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívüli lényeges szerződések

Annak érdekében, hogy a Társaság teljes mértékben az új profilra tudjon összpontosítani, a többségi tulajdonos teljes körű portfolió tisztítást, a Társaság jelenleg tulajdonában álló vagyonelemek értékesítését tervezi. A tervek szerint a Társaság befektetéseit (Novotrading Medical Kft-t, Happy Divatáru Kft-t, BMS Informatikai Kft-t, Novotrade (Schweiz) AG-t - beleértve leányvállalatát a Novotrade (Isle of Man) Ltd -t, illetve ennek leányvállalatát a Novoreál Kft-t és a Novotrade (Cyprus) Ltd-t is) az Acquisition Pro Ltd. kívánja megvásárolni a Társaság egyedi mérlegében szereplő könyv szerinti értékekhez közelítő vételárért. A Társaság és az Acquisition Pro Ltd. közötti megállapodást a 2006. november 28-án tartott közgyűlés jóváhagyta.

22. ADÓZÁS

Jelen összefoglaló a Tájékoztató aláírásakor hatályos adótörvényeken alapul és célja ezek rövid leírása, illetve a Társaságot valamint a Tranzakciót érintő adókérdések rövid bemutatása.

22.1. Adózási szabályok

A Részvényt jegyző/igénylő belföldi/külföldi magánszemély, és belföldi/külföldi társaság magyarországi adózására vonatkozó főbb szabályok összefoglalása.

Az összefoglaló a Tájékoztató aláírásának időpontjában hatályos magyar adójogi jogszabályokon és szabályozáson alapul, melyek a Tájékoztató közzétételét követően változhatnak, ideértve többek között a Tájékoztató aláírása után létrejött bármilyen kettős adózás elkerülésére vonatkozó egyezményt, illetve a meglévő kettős adózás elkerülésére vonatkozó egyezmények módosítását. Az összefoglaló nem ad átfogó ismertetést a Részvények megvásárlásáról, birtoklásáról és későbbi értékesítéséről való döntés meghozatalához szükséges valamennyi adójogi szabályról, ezért a leendő Befektetőknek az adójogszabályok alapos áttekintése javasolt. Jelen tájékoztató nem minősül adótanácsnak. A Részvényt jegyzőknek/igénylőknek azt tanácsoljuk, hogy konzultáljanak saját adószakértőjükkel a rájuk vonatkozó egyes sajátos körülményekből adódó konkrét adózási következmények tekintetében. Javasoljuk, hogy a külföldi Részvénytulajdonosok abban a kérdésben, hogy melyik országban rendelkeznek adóilletőséggel, kérjék ki adószakértőjük véleményét.

22.1.1. A legfontosabb adózási szabályok belföldi illetőségű magánszemélyek esetén

A belföldi illetőségű magánszemélyeknek részvénybirtoklás esetén az árfolyamnyereség, illetve az osztalék után fizetendő jövedelemadóval kell számolniuk, melyekre vonatkozó rendelkezéseket az „1995. évi CXVII. Tv a Személyi jövedelemadóról” szülő törvény (továbbiakban Szja törvény) határozza meg.

Tőzsdei ügyletből származó árfolyamnyereség

Az Szja törvény 67/A. §-a szerint 2006. szeptember 1-től 20% árfolyamnyereség adó terheli az Európai Unió vagy az OECD bármely tagállamában működő tőzsdén átruházott értékpapír árfolyamnyereségét.

Ezen ügyletből származó jövedelem az Szja törvény szerint az értékpapír átruházása (ide nem értve a kölcsönbe adást) ellenében megszerzett bevételnek az a része, amely meghaladja az értékpapír megszerzésére fordított érték és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségek együttes összegét. Tőzsdei ügylet keretében értékesített részvény utáni jövedelem után nem keletkezik egyéb járulékfizetési kötelezettség.

Osztalék

A SZJA tv. 66. § (1) bekezdése értelmében a magánszemély osztalékból származó bevételének egésze jövedelem. Az SZJA tv. alkalmazása során osztaléknak minősül a társas vállalkozás adózott eredményéből a társas vállalkozás magánszemély tagjának (részvényesének), tulajdonosának részesedése, ideértve az adózott eredményből a kamatozó részvény utáni kamatot is. Szintén osztaléknak kell tekinteni a külföldi állam joga szerint osztaléknak minősülő jövedelmet is. Az osztalék után az adóalap megállapítása úgy történik, hogy az osztalékra jogosult személy vagyoni betétje (pl. részvény) arányában ki kell számítani a társas vállalkozás az adóév első napján meglévő saját tőkéjének az értékelési tartalékkal csökkentett részéből ezen magánszemélyre jutó értéket, majd ki kell számítani az így megkapott érték 30 százalékát. Az adó mértéke a magánszemélynek osztalék címen kifizetett összegből - az előbbieket szerint meghatározott - harminc százalékot meg nem haladó rész után 25 százalék, míg a további rész után 35 százalék. Az adót a kifizető, akinek a vagyona terhére az osztalékot juttatják (pl. a részvénytársaság), a kifizetés időpontjában megállapítja, levonja, valamint az adózás rendjéről szóló törvény szerint megfizeti és bevallja.

A fentiek szerint adózó osztalék összege után 2007. évtől 14%-os egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség keletkezik az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény alapján, mindaddig, míg a jövedelmet szerző magánszemély után egyéb jogviszonyában nem fizettek meg összesen 450 000 forint egészségügyi hozzájárulást.

22.1.2. A legfontosabb adózási szabályok külföldi magánszemélyek esetén

Az SZJA tv. szerint a külföldi illetőségű magánszemély adókötelezettsége kizárólag a jövedelemszerzés helye alapján belföldről származó, vagy egyébként nemzetközi szerződés, viszonyosság alapján a Magyar Köztársaságban adóztatható bevételre terjed ki (korlátozott adókötelezettség). A külföldi illetőségű személyek

adókötelezettségének megállapítása kapcsán figyelemmel kell lenni a nemzetközi egyezményekre és a viszonyosságra is.

Amennyiben a törvénnyel vagy kormányrendelettel kihirdetett nemzetközi egyezmény vagy viszonyosság az Szja törvény szabályaitól eltér, akkor az egyezmény, viszonyosság szabályait kell alkalmazni.

Árfolyamnyereség

Az SZJA tv. a jövedelemszerzés helyének meghatározásakor nem nevesíti az árfolyamnyereségből megszerzett jövedelmet, így az árfolyamnyereségből megszerzett jövedelem esetén a magánszemély illetősége szerinti államot kell a jövedelemszerzés helyének tekinteni.

Osztalék

Osztalék esetében - az SZJA tv. szerint - a jövedelemszerzés helye az osztalék fizetésére kötelezett jogi személy, egyéb szervezet illetősége szerinti állam. Magyarországon székhellyel rendelkező jogi személy esetén tehát a jövedelemszerzés helye belföld, azaz az SZJA tv.-t kell alkalmazni.

22.1.3. A belföldi és külföldi illetőségű társaságokra vonatkozó legfontosabb adózási szabályok

Belföldi illetőségű társaságok

A belföldi illetőségű társaságok adókötelezettsége tekintetében a 1996. évi LXXXI Tv. Társasági adóról és Osztalékadóról (továbbiakban Tao), illetve a 2006. LXI Tv.a szolidaritási adóról szóló törvény szabályait kell alkalmazni.

Árfolyamnyereség

Az árfolyamnyereségnek nincs kitüntetett szabályozása a Társaságok adózásában.

Osztalék

2006. január 1-étől megszűnt a társaságok osztalékadója Magyarországon.

Külföldi illetőségű társaságok

Árfolyamnyereség

A Tao. szerint külföldi illetőségű adózó a külföldi személy, ha belföldi telephelyen végez vállalkozási tevékenységet ("külföldi vállalkozó"). A külföldi vállalkozó adókötelezettsége a belföldi telephelyen végzett vállalkozási tevékenységből származó jövedelemre terjed ki. Amennyiben a külföldi vállalkozó nem rendelkezik a Tao. szerinti telephellyel a Magyar Köztársaság területén, úgy az árfolyamnyereség után Magyarországon nem kell társasági adót, szolidaritási adót fizetnie. Amennyiben az árfolyamnyereség a külföldi vállalkozó belföldi telephelyéhez kapcsolódik, akkor az árfolyamnyereség része a belföldön társasági adó és szolidaritási adó köteles adóalapnak.

Osztalék

2006. január 1-étől megszűnt a társaságok osztalékadója Magyarországon.

22.2. Adóhatósági vizsgálatok

Az adóhatósági ellenőrzésekre vonatkozó szabályokat az adózás rendjéről szóló - 2004. január 1. napjától hatályos - 2003. évi XCII. törvény ("Art.") állapítja meg. A 2004. január 1-ét megelőző időszakban az adózás rendjére vonatkozó rendelkezéseket az 1990. évi XCI. törvény szabályozta ("Régi Art."). Az ellenőrzés lefolytatására az adó megállapításához való jog elévülési idején belül van lehetőség. Az adóhatóságnak azonban az Art. értelmében lehetősége van arra is, hogy egy ellenőréssel lezárt időszakot ismételt vizsgáljon. Ismételt ellenőrzésre sor kerülhet (i) annak érdekében, hogy az elsőfokú adóhatóság a korábbi adóellenőrzés megállapításának a végrehajtását vizsgálja (utóellenőrzés); (ii) az adózó kérésére; (iii) társadalombiztosítási, illetőleg nyugdíjbiztosítási szerv megkeresésének teljesítése érdekében; valamint (iv) felüellenőrzés keretében.

ÁFA vizsgálatára irányuló ellenőrzés a Társaságnál

Az APEH Észak-budapesti Igazgatósága átfogó pénzügyi ellenőrzést a Társaság működésével kapcsolatban az elmúlt öt lezárt üzleti évben nem végzett. Legutóbb, 2000-ben az APEH Észak-budapesti Igazgatósága általános forgalmi adóbevallás vizsgálatára irányuló ellenőrzést végzett. Az ellenőrzés megállapítással nem járt.

22.3. Az egyes adónemek a Társaság gyakorlatában

Társasági- és osztalékadó

A Társaság, mint belföldi illetőségű gazdasági társaság alanya a társasági adónak, így a Tao. szerint meghatározott jövedelme után adókötelezettség terheli. A társasági adóalap az adózás előtti eredmény, módosítva a csökkentő és a növelő tételekkel, a különös módosító tételekkel, a kapcsolt vállalkozások miatti korrekcióval, a kettős adóztatás elkerülése miatti tételekkel, valamint az átmeneti rendelkezések miatti korrekciókkal. A társasági adó mértéke - általános esetben - a pozitív adóalap 16 százaléka. A szolidaritási adó mértéke a pozitív adóalap 4%-a. Negatív adóalap esetén a Társaságnak az ún. elvárt jövedelem után adót kell fizetnie, melynek alapja az összes bevétel 2 százaléka, mértéke 16 százalék.

Helyi adók

A Társaság által fizetendő helyi adók általános és alapvető szabályait a helyi adókról szóló 1990. évi C. törvény határozza meg. A helyi adók bevezetéséről az önkormányzat rendeletben dönthet.

Helyi iparüzési adó

A Társaság székhelyén illetékes önkormányzat az itt folytatott tevékenységet iparüzési alá vonta. Az állandó jelleggel végzett iparüzési tevékenység következtében az adó alapja az értékesített termék, illetőleg végzett szolgáltatás nettó árbevétele, csökkentve az eladott áruk beszerzési értékével és a közvetített szolgáltatások értékével, valamint az anyagköltséggel. Az adó évi mérték az adóalap 2%-a.

Általános forgalmi adó

A Társaság az általános forgalmi adóról szóló 1992. évi LXXIV. törvénynek („ÁFA tv.”) megfelelően bevételei után 20%-os általános forgalmi adót köteles fizetni. Az egyéb tevékenységei után ÁFA tv. mellékleteiben meghatározott adómértékét fizeti. Az általános forgalmi adót a Társaság havi rendszerességgel vallja be.

Személyi jövedelemadó

Az SZJA tv.-nek megfelelően a Társaságot, mint munkáltatót, illetve mint kifizetőt a magánszemélyek részére fizetett adóköteles jövedelem tekintetében terheli bevallási, levonási, valamint adófizetési kötelezettség.

Járulékok

A Társaság tevékenységében a következő járulékokkal kapcsolatos elszámolási, bevallási és fizetési kötelezettség áll fenn az adóhatóság felé: (i) munkaadói járulék; (ii) munkavállalói járulék; (iii) nyugdíjbiztosítási járulék; (iv) egészségbiztosítási járulék; (v) innovációs járulék; (vi) százalékos és tételes egészségügyi hozzájárulás; (vii) szakképzési hozzájárulás; (viii) rehabilitációs hozzájárulás.

23. A MAGYAR ÉRTÉKPAPÍRPIAC

A jelen fejezet a 2001. évi CXX. törvény, a 809/2004/EK Rendelet, a Budapesti Értéktőzsde szabályzata a bevezetési és forgalombantartási szabályokról és egyéb nyilvánosan hozzáférhető adatok alapján került összeállításra.

23.1. A Tőkepiaci törvény

A magyar tőkepiacot átfogóan szabályozó Tpt. 2002. január 1-jén lépett hatályba és hatályon kívül helyezte az értékpapírpiacot korábban szabályozó, az értékpapírok forgalomba hozataláról, a befektetési szolgáltatásokról és az értékpapír-tőzsdéről szóló 1996. évi CXI. törvényt. A Tpt. jelentős módosítását jelentette a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény módosításáról szóló 2005. évi LXII. törvény, amely 2005. július 1. napján lépett hatályba. A Tpt. hatálya többek között kiterjed a sorozatban kibocsátott értékpapírok Magyarország területén történő forgalomba hozatalára és nyilvános értékesítésére.

A Tpt. szerint a Tájékoztató közzétételéhez a PSZÁF engedélye szükséges. A befektetők fokozott védelme érdekében a Tpt. szabályozza a Befektetővédelmi Alapot, amelyet alapvetően a Tpt-ben meghatározott biztosított tevékenységeket végző szervezetek finanszíroznak. A Befektetővédelmi Alap a Tpt-ben meghatározott feltételek szerint korlátozott mértékben nyújt kártalanítást az arra jogosult befektetőknek.

A Tpt. alapján a Társaságban a 33%-ot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez előzetesen – a PSZÁF által jóváhagyott – nyilvános vételi ajánlatot kell tenni. Ha a Társaságban a befolyást szerezni kívánó részvényes kivételével egy részvényes sem rendelkezik – sem közvetlenül, sem közvetve – a szavazati jogok több mint 10%-ával, a vételi ajánlat megtétele már a 25%-ot meghaladó befolyás megszerzéséhez kötelező.

A Tpt. alapján befolyásszerzésnek minősül a részvénytársaság közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog megszerzése, ideértve a szavazati jogot biztosító részvényre vonatkozó vételi jog, visszavásárlási jog, határidős vételi megállapodás érvényesítését vagy a szavazati jog használati, haszonélvezeti jog alapján történő gyakorlását, valamint azt, ha a befolyás nem a befolyásszerző közvetlenül erre irányuló magatartása révén, hanem egyéb körülmények – így különösen öröklés, jogutódlás vagy a részvénytársaságnak a részvényesek szavazati jogát érintő, a szavazati arányokat módosító határozata vagy a szavazati jogok felélése - következtében jön létre.

Továbbá befolyásszerzésnek minősül a részvényes által a részvénytársaság más részvényesével kötött olyan megállapodás is, amely alapján a részvényes jogosult a vezető tisztségviselők, illetve a felügyelő bizottság tagjai többségének megválasztására, illetőleg visszahívására, vagy a felek kötelezettséget vállalnak a részvénytársaság egységes szempontok szerint történő irányítására. A befolyásszerzés tényének, illetve mértékének megállapítása során a közvetlen és a közvetett befolyásszerzést, valamint a közeli hozzátartozók befolyásának mértékét egybe kell számítani, illetve a befolyásszerzés abban az esetben is megvalósul, ha arra független személyek összehangolt magatartása révén került sor. Az ajánlattevőt, ha a vételi ajánlat következtében a szavazati jogok több mint kilencven százalékát megszerezte és az ellenérték teljesítésére vonatkozó kötelezettségének maradéktalanul eleget tett, a Tpt. 76.§ (2) bekezdésben meghatározott határidőn belül vételi jog illeti meg a tulajdonába nem került részvények tekintetében.

A vételi jog gyakorlása során az ellenérték nem lehet kevesebb, mint a vételi ajánlat során alkalmazott ellenérték vagy az egy részvényre jutó saját tőke közül a magasabb. Az egy részvényre jutó saját tőkét a legutolsó könyvvizsgáló által hitelesített éves beszámoló alapján kell meghatározni. A vételi jogával élni kívánó befolyást szerző e szándékát két naptári napon belül a Felügyeletnek bejelenti, és ezzel egyidejűleg vételi szándékát közzéteszi. A bejelentésben és a közleményben meg kell jelölni a részvények ellenértékét, a részvények átadásának és az ellenérték megfizetésének helyét, idejét és módját. A Tpt. 67.§ (1) bekezdésének megfelelően a nyilvánosan működő részvénytársaságban történő ötszázalékos mértéket elérő, majd ezt követően minden további ötszázalékos mértéket (tíz, tizenöt, húsz százalék stb.) elérő befolyásszerzést a szerző fél köteles két naptári napon belül a Felügyeletnek, valamint a részvénytársaság igazgatóságának bejelenteni. A bejelentési kötelezettség az 50%-os befolyás elérését követően a 75%-os befolyás eléréséig szünetel, csak azt követően éled újjá, mégpedig a 90%-os részesedés eléréséig, amikortól azonban már minden egyes százaléknyi növekedésenként bejelentést kell tenni. A befolyás mértékének csökkenése esetén ugyanezen mértékek alapulvételével szintén bejelentési kötelezettsége van a befolyását csökkentő félnek.

23.2. A tájékoztatóra vonatkozó szabályozás

A jelen Tájékoztató formátumát és a Tájékoztatóban feltüntetendő minimális információk körét - Tpt.-ben foglalt szabályok mellett - a 2005. július 1. napján hatályba lépett 809/2004/EK Rendelet határozza meg. A Rendeletben foglaltakat az EU tagállamokban közvetlenül alkalmazni kell. A Rendelet a különböző értékpapírok tekintetében eltérő követelményeket állapít meg. Részvények nyilvános forgalomba hozatala esetén a Rendelet I. és III. mellékleteiben meghatározott sémák határozzák meg azon információknak a körét, amelyeket a részvény regisztrációs okmányában és értékpapírjegyzékében minimálisan fel kell tüntetni.

A Rendeletnek megfelelően a tájékoztató elkészíthető egyetlen dokumentumként, illetve a tájékoztató elkészíthető úgy is, hogy több, különálló dokumentumból állítják össze. A Rendelet a tájékoztatóval kapcsolatos reklámok alapvető szabályait is meghatározza.

23.3. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

Az 1999. évi CXXIV. törvénnyel 2000. április 1-jén jött létre a bankrendszer, a pénz- és tőkepiacon tevékenykedő szervezetek, valamint a nyugdíjpénztárak és a biztosító társaságok felügyeletét ellátó szervezetek átszervezésével és összevonásával a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete. A PSZÁF a Kormány irányítása alatt működő országos hatáskörű közigazgatási szerv, amelynek felügyeletét a pénzügyminiszter látja el. A Felügyelet tevékenységének célja a pénz- és tőkepiac zavartalan és eredményes működésének, a pénzügyi szervezetek ügyfelei érdekei védelmének, a piaci viszonyok átláthatóságának, a tisztességes és szabályozott piaci verseny fenntartásának elősegítése, valamint a pénzügyi szolgáltatási, a kiegészítő pénzügyi szolgáltatási, a befektetési szolgáltatási, a kiegészítő befektetési szolgáltatási, az elszámolóházi, a befektetési alapkezelési, árutőzsdei, a biztosítási, biztosításközvetítői, a biztosítási szaktanácsadói tevékenységet végző szervezet, illetve személy, az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak, a magánnyugdíjpénztárak, közraktárak, kockázati tőketársaságok, kockázati tőkealapok, kockázati tőkealap kezelők, valamint a tőzsdék és tagjaik prudens működésének, tulajdonosaik gondos joggyakorlásának folyamatos felügyelete útján.

A Felügyelet – egyebek mellett – vizsgálatot folytat bennfentes kereskedelem, tisztességtelen árfolyam befolyásolás gyanúja esetén és vezeti a törvényben előírt nyilvántartásokat; rendszeresen figyelemmel kíséri a befektetési szolgáltató, a kibocsátó, a tőzsde és az elszámolóház tevékenységét. A felügyelt intézmények számára kötelező törvények és egyéb jogszabályok, jegybanki rendelkezések, illetve a Felügyelet határozatai maradéktalan betartása, a jogsértések vagy hiányosságok megelőzése, illetőleg megszüntetése érdekében az ágazati törvényekben meghatározott szankciókat alkalmazhatja. A Felügyelet hatáskörébe tartozik az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalának engedélyezése is.

A PSZÁF ellátja a jogszabályok alapján hatáskörébe utalt feladatokat, így többek között feladati közé tartozik a Tpt. hatálya alá tartozó szervezetek, személyek és tevékenységek felügyelete, azaz a tőkepiac és a tőzsde működésének ellenőrzése, a befektetési szolgáltatási tevékenységet végző szervezetek felügyelete, a Tpt. előírásait be nem tartók szankcionálása, valamint az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalának, értékesítésének engedélyezése. A Tpt. alapján a nyilvánosan forgalomba hozott részvény kibocsátója köteles a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatni vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól. A rendszeres tájékoztatást éves és féléves gyorsjelentések, valamint éves jelentés formájában kell teljesíteni. Az éves és féléves gyorsjelentést az üzleti év, illetve félév végét követő 45 napon belül, az éves jelentést az üzleti év végét követő 120 napon belül meg kell küldeni a PSZÁF-nak, valamint biztosítani kell, hogy e jelentéseket a befektetők megtekinthessék. A nyilvánosan forgalomba hozott részvény kibocsátója köteles haladéktalanul, de legkésőbb 1 munkanapon belül a PSZÁF-et és a nyilvánosságot tájékoztatni minden, az értékpapír értékét vagy hozamát közvetve vagy közvetlenül érintő információról is.

23.4. A Budapesti Értéktőzsde

23.4.1. Történet

A Budapesti Értéktőzsde („BÉT”) az egyetlen hazai tőzsde, ahol részvényekkel kereskednek. Az első magyarországi tőzsde a Ferenc József által kezdeményezett Áru és Értéktőzsde, amely 1864-ben jött létre. A tőzsde szervesen bekapcsolódott a nemzetközi piacok vérkeringésébe, árfolyamait mindenütt közzölték. A nagy gazdasági világválság a magyar részvényt piacot is érzékenyen érintette, olyannyira hogy 1931-től 1932-ig zárva is tartott. A tőzsdét végül 1948-ban zárták be, politikai okokból.

A BÉT és a szabályozott tőzsdén kívüli piac több mint negyvenévi szünet után 1990. június 21-én nyitotta meg újra kapuit. A 41 alapító taggal, egyedileg szabályozott szervezetként létrejött Budapesti Értéktőzsde életében meghatározó szerepet játszott az alapítással egy időben kezdődött magyarországi privatizáció. A Budapesti Értéktőzsde 2002. június 30-án alakult át részvénytársasággá. A BÉT, mint zártkörű részvénytársaság jegyzett tőkéje a 2006. július 31-i részvénykönyv alapján 541.348.100 Ft. Jelenleg 58 regisztrált tulajdonos kezében van. A Tájékoztató aláírasakor 44 tőzsdei kereskedő rendelkezik szekciótagsággal a BÉT-en.

23.4.2. Jegyzett értékpapírok

A BÉT-nek értékpapír forgalmazók illetve kereskedők a tagjai, akik két – „A” és „B” – kategóriákban jegyzett részvényekkel illetve egyéb értékpapírokkal kereskednek. Jelenleg a BÉT-en jegyzett értékpapírok száma meghaladja a 250-et. Az egyes kategóriákra eltérő bevezetési illetve forgalmazási előírások, valamint információnyújtási előírások vonatkoznak.

23.4.3. Bevezetési szabályok

A BÉT 2006. május 20-tól hatályos Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló szabályzata („Szabályzat”) határozza meg az értékpapírok tőzsdei bevezetésének általános és az egyes értékpapírok vonatkozásában előírt különös feltételeit. A Szabályzat valamennyi a BÉT-re bevezethető értékpapír tekintetében kimondja, hogy a bevezetési kérelem csak a teljes értékpapír-sorozat tőzsdei bevezetésére vonatkozhat. A Szabályzat megállapítja a bevezetési kérelemben meghatározott értékpapír-sorozatra, valamint az adott értékpapír kibocsátójára vonatkozó feltételeket, továbbá a bevezetési kérelemhez csatolandó meghatározott anyagokat és információkat.

A bevezetést kérelmező a bevezetési kérelem mellékleteként – amennyiben jogszabály, illetőleg Tőzsdei Szabály másként nem rendelkezik – szabályozott piacra történő bevezetéshez készített olyan érvényes tájékoztatót köteles a BÉT-re benyújtani és közzétenni, amelynek közzétételét a Felügyelet (vagy az Európai Unió tagállamainak illetékes hatósága) engedélyezte („Tőzsdei Tájékoztató”).

Az értékpapírok kereskedése megkezdésének általános feltétele, hogy a KELER nyilatkozatot adjon ki arról, hogy az értékpapírt értékpapír számlavezetésre és nyilvántartásra, valamint tőzsdei elszámolásra befogadja. A részvények bevezetésével kapcsolatban a Szabályzat megállapítja a kibocsátó Alapszabályával kapcsolatos követelményeket, valamint további követelményeket is, attól függően, hogy a részvényeket a BÉT „A” vagy „B” részvénykategóriájába kívánják-e bevezetni.

Ahhoz, hogy egy kibocsátó részvényeit a BÉT „A” kategóriájába bevezessék, a bevezetendő részvénytársaság árfolyamértéke nem lehet kevesebb 2,5 milliárd forintnál, a bevezetésre kerülő sorozat értékpapírai legalább 25%-ának közkézen kell lennie. A minimális közkézhiányad követelményének teljesüléséhez – amennyiben a 25%-ot nem éri el – elegendő az is, ha legalább 2 milliárd forint árfolyamértékű részvény közkézen van, vagy az értékpapír-sorozat legalább 500 tulajdonos tulajdonában van. A bevezetésre kerülő sorozatnak bizonyíthatóan legalább 100 tulajdonos tulajdonában kell lennie. Az értékpapír kibocsátójának legalább három teljes auditált üzleti évvel kell rendelkeznie. A bevezetendő értékpapír-sorozat csak névre szóló részvényekből állhat. Bemutatóra szóló dematerializált részvény, illetve bemutatóra szóló részvény letéti igazolása is bevezethető a részvények „A” kategóriájába, ha az egyéb feltételeknek megfelel az értékpapír. A részvények „B” kategóriába történő bevezetésére vonatkozóan az értékpapírok tőzsdei bevezetésének általános elvei és a részvény tőzsdei bevezetésének általános követelményein túl, nincsenek további követelmények.

Ezen tőzsdei ajánlatban felajánlott ellenérték nem lehet alacsonyabb, mint az alábbi három érték közül a magasabb: (i) a törlési kérelem tőzsdére történő beérkezését megelőző 180 nap forgalommal súlyozott tőzsdei átlagára, (ii) az ajánlattevő, valamint a kapcsolt személyek által a törlési kérelem tőzsdére történő benyújtását megelőző 180 napon belül a részvénytársaság részvényeire ellenérték fejében kötött átruházási szerződés legmagasabb ára, és a (iii) az ajánlattevő, valamint a kapcsolt személyek által a törlési kérelem tőzsdére történő benyújtását megelőző 180 napon belül érvényesített vételi, visszavásárlási jog esetén a szerződés lehívási árának és díjának együttes összege.

23.4.4. Tőzsdei tájékoztatás

A tőzsdére bevezetett részvény kibocsátója az adott üzleti év eltelt időszakára vonatkozóan, „A” kategóriában szereplő részvény esetében az üzleti év minden negyedévét követően 45 napon belül, míg a „B” kategóriában szereplő részvény esetében az adott üzleti év eltelt időszakára vonatkozóan, az üzleti év minden félévét követően

45 napon belül köteles gyorsjelentést készíteni és a BÉT Közzétételi Szabályzata szerint azt közzétenni. A részvény kibocsátója az üzleti év lezárását követő 120 napon belül tőzsdei éves jelentést köteles készíteni.

Soronkívüli tájékoztatásra kötelezett a tőzsdére bevezetett értékpapír kibocsátója, amennyiben olyan, a gazdálkodásában beállt vagy beálló változásokra vonatkozó információk jutnak tudomására, amelyek az általa kibocsátott értékpapírok értékét vagy hozamát közvetlenül vagy közvetve befolyásolhatják, illetve a piaci szereplők számára lényeges befektetési döntéseik meghozatalakor.

A soronkívüli tájékoztatás körébe eső, délelőtt 8.00 óra és a kereskedési idő vége előtt tudomására jutott információról a kibocsátó a tudomására jutást követő 30 percen belül köteles tájékoztatni a BÉT-et. Az adott napi kereskedési idő végétől a következő tőzsdenap délelőtt 8.00 óráig terjedő időszakban tudomására jutott információról a kibocsátó a kereskedés indulását megelőzően, délelőtt 8.30 óráig köteles tájékoztatni a BÉT-et. Amennyiben a Kibocsátó szóban tájékoztatta a BÉT-et, úgy a szóbeli tájékoztatást követően 30 percen belül az előírt módon köteles a tájékoztatását a BÉT-nek megküldeni.

23.4.5. A tőzsdei részvénytőzsdén való alapkiosztás

A BÉT hivatalos részvényindexét („BUX”) 1991. január 2-án hozták létre, bázisa 1.000 pont. Értékét 1997. április 1-től öt másodpercenként számítják, és azóta a záróárakból kalkulálják a napi hivatalos BUX záróértéket. A BUX tőkeérték típusú index, ami azt jelenti, hogy az egyes részvények mutatóbeli súlyát alapvetően a cégek mérete (tőzsdei kapitalizációjuk aránya) szabja meg. Az index a kosárban szereplő részvénytársaságok piaci értékének változásait tükrözi. Az index kosarába meghatározott kritériumok alapján legalább 12, legfeljebb 25 részvény vehető fel. Az index a BÉT indexszabályzatának rendelkezései, illetve az évente kétszer ülésező indexbizottság döntései alapján változik.

A kosárba való bekerüléshez illetve onnan való kikerüléshez 2000. december 1-je óta a következő mutatókat vizsgálja a tőzsde: önkötések száma és kereskedett napok száma, saját tőke, piaci kapitalizáció, a forgalom üzletszámban illetve árfolyamértéken és a forgási sebesség. A hét mutatóból legalább ötnek kell teljesülnie annak eldöntéséhez, hogy egy részvény (sorozat) bekerülhessen a BUX kosárba. Alapvető feltétel, hogy a kosárba csak olyan törzsrészvény kerülhet, amellyel a felülvizsgálati napot megelőzően már legalább három héten keresztül kereskedtek a BÉT-en. A BUX kosár a Tájékoztató aláírásakor a következő 12 kibocsátó részvényeit tartalmazza: Borsodchem, DÉMÁSZ, Égis, ÉMÁSZ, FHB, Fotex, Magyar Telekom, MOL, OTP, Richter, Synergon, TVK.

24. AUDITÁLT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Társaság auditált egyedi éves beszámolókat készít a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény („Sztv”), a vonatkozó jogszabályok előírásainak és a Magyar Számviteli Szabványoknak („MSZSZ”) megfelelően. Ezen túl a Társaság a 2004. december 31-én záruló üzleti évre a MSZSZ szerinti konszolidált beszámolót is készített. A 2005. december 31-én záruló üzleti évre a Társaság konszolidált beszámolóját már nem a MSZSZ szerint, hanem a Nemzetközi Számviteli Szabályok („IFRS”) szerinti készítette el.

A Társaság 2003., 2004. és 2005. üzleti évekre vonatkozó, az Audisoft Könyvvizsgáló, Adótanácsadó és Könyvelő Korlátolt Felelősségű Társaság (1025 Budapest, Szeréna u. 51., Cg. 01-09-071784, MKVK nyilvántartási száma: 001930), kijelölt könyvvizsgálója: Dr. Mencz Julianna (lakcím: 1025 Budapest, Szeréna út 51., a.n.: Morvai Julianna, MKVK nyilvántartási száma: 003403) által auditált egyedi és konszolidált beszámolói a jelen Tájékoztató Mellékletében megtalálhatók.

A választott könyvvizsgáló a Magyar Számviteli Szabványokkal, illetve az IFRS–szel összhangban auditálta a Kibocsátónak a jelen Tájékoztató mellékleteiben közzétett, a 2004. és 2005. évi üzleti évekre, illetve a Magyar számviteli szabványokkal összhangban auditálta a Kibocsátónak a 2003. évi üzleti évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit, amelyek minősítése korlátozások nélküli. A könyvvizsgálónak semmilyen érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

25. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

25.1. Harmadik személytől származó információk

A Tájékoztatóban szereplő adatok és információk összeállításánál a Társaság szakértőt nem vett igénybe.

A Tájékoztatóban szereplő azon információkat, amelyek harmadik személytől származnak, a Társaság pontosan vette át és a Társaság tudomása szerint, illetve olyan mértékig, amennyire a harmadik fél által közzétett információkból a Társaság erről megbizonyosodhatott, a harmadik féltől átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek az információkat pontatlanná vagy félrevezetővé tennék. A Tájékoztatóban szereplő, harmadik személyektől származó információk felhasználása esetén feltüntetésre került az információ forrása is.

25.2. A Tájékoztatóra vonatkozó szabályok

A Tpt. az alábbiakról rendelkezik:

„Tpt. 21. § (1) Ha e törvény másként nem rendelkezik, értékpapír nyilvános forgalomba hozatala, illetve szabályozott piacra történő bevezetése esetén a kibocsátó, az ajánlattevő, illetőleg az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy kibocsátási tájékoztatót (a továbbiakban: tájékoztatót) és - az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetése kivételével - nyilvános ajánlattételt (a továbbiakban: hirdetményt) köteles közzétenni.” A jelen magyar nyelvű Tájékoztató a magyar jog és különösen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.” vagy „Tőkepiaci Törvény”) és a a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK Rendelet („Rendelet”) értelmében a befektetők („Befektetők”) számára nyújt a Társaság gazdálkodási és pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat.

A Tpt. a Tájékoztató tartalmával kapcsolatban az alábbiakról rendelkezik:

Tpt. „29. § (1) Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.

(3) Felelősség nem állapítható meg kizárólag az összefoglaló alapján - ideértve annak bármely nyelvre lefordított változatát is - kivéve, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy a tájékoztatóban foglalt információknak nem megfelelő információt tartalmaz.

30. § A 29. § (1) bekezdésében meghatározott személyt a hirdetmény közzétételétől számított öt évig terheli a 29. §-ban meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.”

25.3. További kiegészítő információk

A Részvényekbe befektetni szándékozók számára elengedhetetlen a jelen Tájékoztató egészének alapos áttanulmányozása és mérlegelése. Befektetési döntéseik meghozatalakor a Befektetőknek jelen Tájékoztatóban foglaltakon túl a befektetés kockázatait és előnyeit maguknak kell mérlegelniük, ezért kérjük, fordítsanak külön figyelmet a „Kockázati tényezők” című fejezetben foglaltakra.

A PSZÁF a tőzsdei bevezetésre vonatkozó Tájékoztató közzétételének jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok és információk valódiságát nem vizsgálta, és azokért nem vállal felelősséget. A Tőzsdei Bevezetés során senki sem jogosult a jelen Tájékoztatóban szereplő, a Társaságra vagy a Tőzsdei Bevezetésre vonatkozó adatokon kívül más információkat vagy adatokat szolgáltatni. A Tájékoztatóban nem szereplő adatok a Társaságtól származó megerősítés nélkül nem tekinthetők hitelesnek. A befektetni szándékozónak figyelembe kell venniük, hogy a Társaság ügyeiben a Tájékoztató közzététele után változások következhetnek be. A Tájékoztató közzététele és a Részvényekkel való tőzsdei kereskedés megkezdése közötti időszak alatt esetlegesen bekövetkező, a Társaság működését és megítélését érdemben befolyásoló lényeges változások esetén a Társaság a Tpt. 32.§-ában szereplő rendelkezéseinek megfelelően kezdeményezi a Tájékoztató módosítását és

azt a Tájékoztatóval megegyező módon közzéteszi. A Tájékoztatót olyan személyek, akik erre nem jogosultak, üzleti ajánlatként nem használhatják fel.

A részvények az Amerikai Egyesült Államokban a módosított 1933. évi „securities act” („Amerikai Értékpapírtörvény”) hatályos rendelkezései szerint nem szerepeltek, és nem fognak szerepelni a jegyzett és nyilvántartott értékpapírok között, és az Amerikai Egyesült Államokban nem kerülnek sem közvetve, sem közvetlenül felajánlásra, értékesítésre, átruházásra vagy továbbításra, kivéve olyan ügyleteket, amelyekhez a részvények nyilvántartásba vétele az Amerikai Értékpapírtörvény értelmében nem szükséges.

A Társaság jelen Tájékoztató alapján nem kívánja bevezetni Részvényeit az Európai Unió más tagállamának – valamint Ausztrália, Kanada vagy Japán egyetlen szabályozott piacára sem és ezen országokban nem kívánja Részvényeit más formában sem nyilvánosan forgalomba hozni.

A Társaság jelen Tájékoztatóban nem szerepeltet a Társaság jövőjére vonatkozó előrejelzéseket vagy becsléseket, amennyiben valamely a jelen Tájékoztatóban szereplő információ előrejelzésnek vagy becslésnek minősülne, úgy a Társaság kifejezetten kijelenti, hogy az esetlegesen előrejelzésnek vagy becslésnek minősülő információk nem tekinthetők a jövőre vonatkozó kötelezettségvállalásnak.

25.4. Megtekinthető dokumentumok

A Társaság 2006. június 27-i keltezésű egységes szerkezetbe foglalt 06/2006. sz. közgyűlési határozatával jóváhagyott Alapszabálya elektronikus formában megtekinthető a BÉT honlapján (www.bet.hu), nyomtatott formában pedig a társaság székhelyén. A 2003. és 2004., valamint a 2005. évekre vonatkozó pénzügyi információk és az auditált jelentések megtalálhatók elektronikus formában a BÉT honlapján (www.bet.hu) és jelen Tájékoztató Mellékleteiben, illetve nyomtatott formátumban a társaság székhelyén.

26. A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ KIFEJEZÉSEK ÉS FOGALMAK MEGHATÁROZÁSA

A jelen Tájékoztatóban szereplő egyes fontosabb definíciók és rövidítések meghatározása az alábbiakban kerül ismertetésre. Az egyéb, vagyis e részben meg nem határozott definíciók és rövidítések meghatározása a jelen Tájékoztató megfelelő helyein találhatóak.

Alapszabály

A Társaság 2006. június 27-i keltezésű egységes szerkezetbe foglalt 06/2006. sz. közgyűlési határozatával jóváhagyott alapszabálya

Amerikai Értékpapírtörvény

Az Amerikai Egyesült Államok többször módosított 1933. évi „Securities Act” című törvénye

APEH

Adó és Pénzügyi Ellenőrzési Hivatal

Art.

2003. évi XCII. törvény az adózás rendjéről

Budapesti Értéktőzsde vagy BÉT

Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1052 Budapest, Deák Ferenc utca 5.)

Bit.

A Magyar Köztársaság 2003. évi LX. törvény a Biztosítókról és a biztosítási tevékenységről

BUX

A BÉT hivatalos részvényindexe

EBITDA

Társasági adó, kamatok és értékcsökkenés nélkül számított eredmény

EU

Európai Unió

EUR vagy euró

Ausztria, Belgium, Finnország, Franciaország, Görögország, Hollandia, Írország, Luxemburg, Németország, Olaszország, Portugália és Spanyolország hivatalos fizetőeszköze

Felügyelő Bizottság

A Társaság felügyelő bizottsága

Ft vagy forint

A Magyar Köztársaság hivatalos fizetőeszköze

Gt.

A Magyar Köztársaság 1997. évi CXLIV. törvénye a Gazdasági társaságokról

Hpt.

A Magyar Köztársaság 1996. évi CXII. törvénye a Hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról

IFRS

International Financial Reporting Standards – Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Szabványok

Igazgatóság

A Társaság igazgatósága

Kbt.

A Magyar Köztársaság 2003. évi CXXIX. törvénye a közbeszerzésekről

KELER

Központi Elszámolóház és Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1075 Budapest, Asbóth utca 9-11.)

Közyűlés

A Társaság közgyűlése

MNB

Magyar Nemzeti Bank Részvénytársaság (1054 Budapest, Szabadság tér 8-9.)

MSZSZ

Magyar Számveteli Szabályok

PM

A Magyar Köztársaság Pénzügyminisztériuma

PSZÁF vagy Felügyelet

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (1013 Budapest, Krisztina körút 39.)

Rendelet

A Bizottság 809/2004/EK Rendelete a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról

Régi Art.

1990. évi XCI. törvény az adózás rendjéről

Részvény vagy Részvények

Társaság által alaptőkeemelés keretében zártkörű forgalombahozatallal kibocsátott 4.800.000 db darab 500 forint névértékű névre szóló dematerializált, a már kibocsátott és BÉT-re bevezetett részvényekkel azonos jogokat biztosító tőzsrészvény

SZJA törvény

A Magyar Köztársaság 1995. évi CXVII. törvénye a személyi jövedelemadóról

Sztv.

A Magyar Köztársaság 2000. évi C. törvénye a számvitelről

Tájékoztató

A Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetés céljából készített magyar nyelvű Tájékoztató, amely megfelel a Tpt., a Rendelet és a BÉT Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló Szabályzat előírásainak

Tao. vagy Társasági Adótörvény

A Magyar Köztársaság 1996. évi LXXXI. törvénye a társasági adóról és osztalékadóról

Tpt. vagy Tőkepiaci Törvény

A Magyar Köztársaság 2001. évi CXX. törvénye a tőkepiacról

Tranzakció vagy Tőzsdai Bevezetés

A Novotrade Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság tőkeemelés keretében kibocsátott 4.800.000 db 500 Ft névértékű dematerializált tőzsrészvényének tőzsdai bevezetése

Társaság, Novotrade vagy Kibocsátó

Novotrade Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1137. Budapest, szent István krt. 18)

USD vagy dollár

Az Amerikai Egyesült Államok hivatalos fizetőeszköze

VPOP

Vám- és Pénzügyőrség Országos Parancsnoksága (1095 Budapest, Mester utca 7.)

MELLÉKLETEK

**A Novotrade Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
2003., 2004. és 2005. ÉVI BESZÁMOLÓJA**
(ld korábban a honlapon)