

# ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

## HYBRIDBOX MÉDIAINFORMATIKAI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

10.200.000 DARAB, EGYENKÉNT 50.- FT NÉVÉRTÉKŰ,  
NÉVRE SZÓLÓ DEMATERIALIZÁLT „A” SOROZATÚ  
TÖRZSRÉSZVÉNYÉNEK A BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE  
RÉSZVÉNY SZEKCIÓJÁNAK RÉSZVÉNYEK „B”  
KATEGÓRIÁBA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉSÉRŐL

### FIGYELEMFELHÍVÁS

A KIBOCSÁTÓ FELHÍVJA A BEFEKTETŐK FIGYELMÉT, HOGY A JELEN ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ JÓVÁHAGYÁSA ESETÉN A RÉSZVÉNYEKNEK A BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDÉRE MINT SZABÁLYOZOTT PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉSE SORÁN ÉS A JELEN ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ ELKÉSZÍTÉSÉHEZ A KIBOCSÁTÓ BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÓT NEM VESZ IGÉNYBE. ENNEK ALAPJÁN A RÉSZVÉNYEK BEVEZETÉSÉNEK KOCKÁZATA A SZOKÁSOSTÓL ELTÉR, ÉS A KIBOCSÁTÓ KIZÁRÓLAGOS FELELŐSSÉGGEL TARTOZIK A JELEN ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ TARTALMÁÉRT.

2010. szeptember 15.

A tőzsdei bevezetéshez készített Összevont Tájékoztató és az arról szóló hirdetmény közzétételét  
a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete EN-III/TTE-379/2010 számú határozatában  
2010. szeptember 22. napján engedélyezte

# TARTALOMJEGYZÉK

1	Összefoglaló .....	6
1.1	Általános információk a tőzsdei bevezetésről .....	6
1.2	A Tőzsdei bevezetés szándéka .....	7
1.3	A Társaság Részvényei .....	7
1.3.1	Általános információk a Társaság részvényeiről .....	7
1.3.2	A Részvényekhez kapcsolódó jogok .....	7
1.3.3	A Részvények előállítása .....	8
1.4	A Kibocsátó .....	9
1.5	A Tájékoztatóra vonatkozó szabályok .....	9
1.6	Társaságjogi alapinformációk .....	10
1.6.1	A Társaság cégbejegyzése, a Társaság cégjegyzék száma .....	10
1.6.2	A Társaság működésének időtartama .....	10
1.6.3	A Társaság alaptőkéje .....	11
1.6.4	A Társaság Üzleti éve .....	11
1.6.5	A Hirdetmények közzétételi helye .....	11
1.6.6	A Társaság könyvvizsgálója .....	12
1.6.7	A Tőzsdei Bevezetést kezdeményező határozat .....	12
1.6.8	A Társaság részvényeinek előállítása .....	12
1.6.9	A Társaság részvényeinek ISIN kódja .....	12
1.6.10	A Társaság részvényesei .....	13
1.7	A Társaság bemutatása .....	13
1.7.1	A Társaság története .....	13
1.7.2	A Társaság és a technológia bemutatása .....	13
1.7.3	A termék: HybridBox és személyes média platform .....	14
1.7.4	Elismerések, díjak .....	15
1.7.5	A Társaság jövőképe, stratégiája és célja .....	15
1.7.6	A Társaság tevékenysége .....	16
1.7.7	Fizetős modell (HomeSys PayWall) .....	16
1.7.8	A Felhasználó oldaláról ingyenes modell .....	17
1.7.9	Külföldi terjeszkedés .....	17
1.8	Általános kockázati tényezők a részvényekbe való befektetés kapcsán .....	18
1.9	További befektetői tájékoztatás .....	19
2	Kockázati tényezők .....	22
2.1	A Társaságra és az iparágra jellemző kockázati tényezők .....	22
2.1.1	A Társaság stratégiájából fakadó kockázatok .....	22
2.1.2	A növekedés gyorsaságából fakadó kockázatok .....	22
2.1.3	Akvizíciós kockázatok .....	22
2.1.4	Informatikai kockázat .....	22
2.2	Hatósági kockázatok .....	23
2.3	Politikai és gazdasági helyzetből adódó kockázatok .....	23
2.4	A részvényekre, vagy részvényekbe történő befektetésre jellemző kockázati tényezők .....	23
2.4.1	Részvénytőzsi kockázata .....	23
2.4.2	A Társasággal kapcsolatos különös kockázatok .....	23
2.4.3	Árfolyamváltozás kockázata .....	24
2.4.4	Likviditási kockázat .....	24
2.4.5	Osztalékfizetés kockázata .....	24
2.4.6	Kereskedés kockázata .....	24
2.4.7	Adózási szabályok változásának kockázata .....	24
2.4.8	Kivezetés kockázata .....	24
2.5	A tulajdonosi szerkezetből adódó kockázatok .....	25
3	Felelős személyek .....	26
3.1	Felelős személyek .....	26

4	Tőzsdei bevezetés .....	27
4.1	Tőzsdei bevezetés szándéka .....	27
4.2	A Társaság BÉT-re bevezetni szándékozott részvényei .....	28
4.2.1	A Kibocsátó .....	28
4.2.2	Részvények .....	28
4.2.3	A Részvények előállítás .....	28
4.2.4	A Részvényekhez kapcsolódó jogok .....	28
4.2.5	A Részvényekhez kapcsolódó adózási kérdések .....	29
5	A Társaság bejegyzett könyvvizsgálója .....	30
6	Kiemelt pénzügyi információk .....	31
7	A Társaság bemutatása .....	31
7.1	Társasági jogi alapinformációk .....	31
7.1.1	A Társaság bejegyzése és cégjegyzékszama .....	31
7.1.2	A Társaság alaptőkéje .....	31
7.1.3	A társaság működésének időtartama .....	31
7.1.4	Az üzleti év .....	32
7.1.5	A Hirdetmények közzétételi helye .....	32
7.1.6	A Részvényesek részesedése és szavazati aránya .....	32
7.1.7	A Társaság tevékenységi körei .....	32
7.1.8	A Társaság Igazgatóságának tagjai .....	33
7.1.9	A Társaság Felügyelő Bizottságának tagjai .....	33
7.1.10	A Társaság Audit Bizottságának tagjai .....	34
7.1.11	A Társaság részvénytársaságának ISIN kódja .....	34
7.1.12	A Részvények előállításának módja .....	34
7.1.13	Részvényesek .....	34
7.1.14	A Társaság befektetései és részesedései .....	34
7.2	A Társaság története .....	34
8	A Társaság fő piacának bemutatása .....	38
8.1	A Társaság fő piaca, célcsoportja .....	38
8.2	A Társaság versenytársai piacon elfoglalt helyük .....	39
9	Szabályozás .....	40
9.1	Tevékenységhez szükséges engedélyek .....	40
9.2	Felügyeleti szervek .....	40
10	A Társaság szervezeti felépítése .....	41
10.1	Részesedése más vállalkozásban .....	41
10.2	A Leányvállalat rövid bemutatása .....	41
10.3	Belső szervezeti struktúra .....	41
11	A Társaság pénzügyi elemzése és vagyoni helyzete .....	42
11.1	Nyilatkozatok .....	42
12	Osztalék politika .....	42
13	Számviteli politika .....	43
13.1	A számviteli politika tartalma .....	43
13.2	Mérleg és eredmény kimutatás formája .....	43
13.3	Könyvvezetés, számviteli zárlat .....	43
13.4	Kiemelt fogalmak, egységes eljárások .....	44
13.4.1	Ellenőrzés, önellenőrzés .....	44
13.4.2	Jelentős, lényeges minősítések .....	44
13.4.3	Kiemelt értékelési szempontok .....	44
13.5	Mérleg .....	44

13.6	Eredmény-kimutatás .....	45
13.7	Kiegészítő melléklet .....	46
14	Trendek .....	47
14.1	Várható trendek a Társaság piacainak területén .....	47
14.1.1	Jogtulajdonosok és reklámozók .....	47
14.1.2	Műsorszolgáltatók .....	47
14.1.3	Hirdetők .....	48
15	Kutatás fejlesztés, licencek szabadalmak .....	49
15.1	Kutatás és fejlesztés .....	49
15.2	Licencek .....	49
15.3	Szabadalmak .....	49
16	Nyereség előrejelzés .....	50
17	Vezetők és alkalmazottak .....	52
17.1	A Kibocsájtó Igazgatósága .....	52
17.1.1	Az Igazgatóság tagjai .....	52
17.2	A Kibocsájtó Felügyelő Bizottsága .....	54
17.2.1	A Felügyelő Bizottság tagjai .....	54
17.3	Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetetlensége .....	54
17.3.1	Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjaival kapcsolatos nyilatkozatok .....	54
17.4	Az operatív irányítás .....	55
17.5	Az igazgatóság tagjai ellen indított peres eljárások .....	55
17.6	Javadalmazás és juttatások .....	55
17.7	Vállalat irányítás - Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat .....	55
17.8	A Kibocsájtó Audit Bizottsága .....	56
17.8.1	Az Audit Bizottság tagjai .....	56
17.9	Alkalmazottak .....	56
18	Részvényesek .....	58
18.1	Tulajdonosi struktúra .....	58
18.2	Dolgozói részvény .....	59
19	Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek .....	59
20	Bírósági és választottbírói eljárások .....	59
21	Az alapszabály ismertetése .....	60
21.1	A Társaság alaptőkéje és részvényei .....	60
21.2	Részvények .....	60
21.3	Részvények előállítása .....	60
21.4	Részvényekhez kapcsolódó jogok .....	60
21.5	A Társaság közgyűlése .....	62
21.6	Az Alaptőke változtatására vonatkozó szabályok .....	66
22	Lényeges szerződések .....	68
22.1	A Társaság szokásos üzletmenetén kívül kötött lényeges szerződése .....	68
23	Adózás .....	69
23.1	Az egyes adónemek a Társaság gyakorlatában .....	69
23.1.1	Társasági és osztalék adó .....	69
23.1.2	Helyi adók .....	69
23.1.3	Helyi iparűzési adó .....	70
23.1.4	Vállalkozók Kommunális adója .....	71
23.1.5	Általános Forgalmi Adó .....	71
23.2	Járulékok .....	73
23.3	Adózási szabályok .....	73
23.4	A legfontosabb adózási szabályok belföldi magánszemélyek esetében .....	73

23.4.1.	Árfolyam nyereség.....	73
23.4.2.	Tőzsdei ügyletből származó jövedelem .....	74
23.4.3.	Osztalék.....	74
23.5	A legfontosabb adózási szabályok külföldi magánszemélyek esetében .....	75
23.5.1.	Árfolyam nyereség.....	75
23.5.2.	Tőzsdei ügyletből származó jövedelem .....	75
23.5.3.	Osztalék.....	76
23.6	A legfontosabb adózási szabályok belföldi társaságok esetében .....	76
23.6.1.	Árfolyam nyereség.....	76
23.6.2.	Osztalék.....	76
23.7	A legfontosabb adózási szabályok külföldi társaságok esetében.....	76
23.7.1.	Árfolyam nyereség.....	76
23.7.2.	Osztalék.....	77
23.7.3.	Különadó.....	77
23.8	Adóhatósági vizsgálatok .....	77
24	A Magyar Értékpapírpiac.....	78
24.1	A Tőkepiaci Törvény .....	78
24.2	Befolyás szerzés nyilvánosan működő részvénytársaságban .....	78
24.3	A Tájékoztatóra vonatkozó szabályozás .....	79
24.4	A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete .....	79
24.5	A Budapesti Értéktőzsde (BÉT).....	81
24.5.1.	A BÉT története .....	81
24.5.2.	A jegyzett értékpapírok.....	81
24.5.3.	Bevezetési szabályozás .....	82
24.5.4.	A Tőzsdei tájékoztatás .....	82
24.5.5.	A Tőzsdei részvénytőzsdék alakulása .....	83
25	Pénzügyi információk .....	84
26	Kiegészítő információk .....	84
26.1	A Tájékoztatóra vonatkozó szabályok .....	84
26.1	További kiegészítő információk.....	85
27	Harmadik személytől származó információk.....	86
28	Megtekinthető dokumentumok .....	86
29	A Tájékoztatóban szereplő kifejezések és fogalmak .....	87

## 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 Tájékoztató 2. fejezetében („Kockázati tényezők”) foglaltakra.

### 1.1 Általános információk a Tőzsdei Bevezetésről

A HybridBox Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1016 Budapest, Márvány utca 16., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: 01-10-046724), mint kibocsátó, részvényeseinek a Gt 242 §-ban szabályozott írásbeli döntéshozatali eljárása útján elfogadott 4/2010. (VIII.12.) számú határozata alapján kezdeményezni szándékozik a Társaság által kibocsátott teljes törzsrészvény-sorozatának, azaz 10.200.000 darab, egyenként 50 forint névértékű, „A” sorozatú névre szóló dematerializált törzsrészvényének bevezetését a Budapesti Értéktőzsde Részvény Szekciójának Részvények „B” kategóriájába.

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 szándékozóknek tekintetbe 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 SZEREPELNEK, 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 ÉRTELMEBEN NEM SZÜKSÉGES.

A Társaság jelen Tájékoztató alapján nem kívánja bevezetni Részvényeit Ausztrália, Kanada vagy Japán egyetlen tőzsdéjére sem és ezen országokban nem kívánja Részvényeit más formában sem nyilvánosan forgalomba hozni.

## **1.2 A Tőzsdei Bevezetés szándéka**

A Társaság részvényeseinek a Gt 242 §-ban szabályozott írásbeli döntéshozatali eljárása útján elfogadott 4/2010. (VIII.12.) számú határozata alapján elhatározta, hogy a Társaság nyilvánosan működő részvénytársasági formában működik tovább, továbbá azt, hogy a Társaság kérelmezni fogja valamennyi törzsrészvényének Tőzsdei Bevezetését.

A Fővárosi Bíróság Cégbíróság felé a működési forma megváltozása iránti bejegyzési kérelem 2010. augusztus 13. napján került benyújtásra, és annak bejegyzése 2010. szeptember 01. napján történt meg.

A Tőzsdei Bevezetés tervezett és várható időpontja: 2010. szeptember 27. A Tőzsdei Bevezetésről további részletes információk a Tájékoztató 4. („Tőzsdei Bevezetés”) és 24. fejezetében („Magyar értékpapírpiac”) található.

## **1.3 A Társaság Részvényei**

### **1.3.1 Általános információk a Társaság Részvényeiről**

A Társaság alaptőkéje összesen 10.200.000 darab, egyenként 50,-Ft névértékű, dematerializált formában előállított, „A” sorozatú névre szóló törzsrészvényből áll. A Részvények egyetlen részvénytársasági képeznek.

A Társaság által kibocsátott Részvények ISIN kódja: HU0000103692

### **1.3.2 Részvényekhez kapcsolódó jogok**

#### **Osztalékjogok**

A Társaság által kibocsátott valamennyi Részvény esetében a Részvényesnek joga van a Társaságnak a számviteli jogszabályok szerint számított, adózott eredménye közgyűlés által felosztani rendelt, részvényei névértékére jutó arányos hányadára (osztalék). A Részvényes osztalékra csak a már teljesített vagyoni hozzájárulása arányában jogosult. Az adózott eredmény felhasználásánál biztosítani kell mindazt a fejlesztési keretet, amely a Társaságnak a versenytársakkal való lépéstartásához és jövőbeni eredményes működéséhez szükséges.

#### **Szavazati jogok**

Minden egyes Részvény egy szavazatra jogosít. Egy Részvényes vagy Részvényesi Csoport sem gyakorolhatja a szavazati jogok több mint 20 (húsz)

százalékát. A „Részvényesi Csoport” azon Részvényesek csoportját jelenti, amelyek befolyását a Tpt. mindenkor hatályos rendelkezései értelmében nyilvánosan működő részvénytársaságban történő befolyásszerzés tényének, illetve mértékének megállapítása során egybe kell számítani. Amennyiben egy Részvényesi Csoport a szavazati jogok több mint 20 (húsz) százalékával rendelkezik, a Részvényesi Csoport összes szavazati joga 20 (húsz) százalékra csökkentendő olyan módon, hogy a Részvényesi Csoport által utoljára szerzett részvényekhez (vagy azok érintett hányadához) kapcsolódó szavazati jogokat figyelmen kívül kell hagyni.

### **Átvételi elsőbbségi jog az alaptőke felemelése esetén**

Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság Részvényeseit, ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytársaságba tartozó részvénnyel rendelkező Részvényeseket, 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 likvidációs hányadhoz való jog**

A Társaság által kibocsátott minden Részvény esetében a Részvényesnek – törvény eltérő rendelkezése hiányában – joga van a Társaság jogutód nélküli megszűnése esetén, a tartozások kiegyenlítése után fennmaradó vagyonából a részvényes által a Részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli hozzájárulás alapján a Részvényei névértékével arányos részére (likvidációs hányad).

### **Átruházás**

A Részvények szabadon átruházhatóak.

## **1.3.3 Részvények előállítása**

A Társaság részvényei névre szóló, dematerializált értékpapírok.

Dematerializált értékpapírnak minősül minden a Tpt-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség.

A dematerializált értékpapírok központi nyilvántartását vezető szervezet:

Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. (székhely: 1075 Budapest, Asbóth utca 9-11.)



## 1.4 A Kibocsátó

A HybridBox Médiainformatikai Nyilvánosan Működő Részvénytársaságot (székhely: 1016 Budapest, Márvány utca 16.) a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság 01-10-046724 cégjegyzékszámmon tartja nyilván.

## 1.5 A Tájékoztatóra vonatkozó szabályok

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”) 20. § (2) bekezdése alapján a zártkörűen forgalomba hozott értékpapír nyilvános értékesítésre történő felajánlására, illetőleg szabályozott piacra történő bevezetésére az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalára vonatkozó szabályokat kell alkalmazni.

A Tpt. 21. § (1) bekezdése alapján az értékpapír nyilvános forgalomba hozatala, illetve szabályozott piacra történő bevezetése esetén a kibocsátó, illetőleg az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy kibocsátási tájékoztatót köteles közzétenni. A jelen magyar nyelvű Tájékoztató a magyar jog és különösen a Tpt. 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 értelmében a befektetők számára nyújt a kibocsátó gazdálkodási és pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat.

A Tpt. 29. § (1) bekezdés rendelkezései értelmében 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.

A Tpt. 29. § (3) bekezdés rendelkezései értelmében az itt hivatkozott felelősség nem állapítható meg kizárólag az összefoglaló alapján, kivéve, ha az összefoglaló félrevezeti, pontatlan vagy a tájékoztatóban foglalt információknak nem megfelelő információt tartalmaz. A Tpt. 30. § rendelkezése értelmében a 29. § (1) bekezdésében meghatározott személyt a tájékoztató, illetőleg a hirdetmény közzétételétől számított öt évig terheli a 29. §-ban meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható. A HybridBox Médiainformatikai Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 1016 Budapest, Márvány utca 16.) a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: 01-10-046724) mint Kibocsátó a jelen Tájékoztatóban foglaltakért kizárólagos felelősséget vállal.

## **1.6 Társasági jogi alapinformációk**

Cégnév: HybridBox Médiainformatikai Nyilvánosan Működő Részvénytársaság  
Rövidített cégnév: HybridBox Nyrt.  
Székhely: 1016 Budapest, Márvány utca 16.  
Adószám: 22792309-2-41

Gazdasági tevékenység végzésének kezdete:

A Társaságot 2010. július 29.-én dr. Kondi Miklós alapította, s a társaság tevékenységének célja, a HomeSys Media Szolgáltató Kft (1138 Budapest Jakab József u. 17.) nyilvántartó bíróság: Fővárosi Cégbíróság (Cg.:01-09-923233) tulajdonosai által kifejlesztett HybridBox médiainformatikai eszköz továbbfejlesztése, és annak gyártása és forgalmazása elsősorban a nemzetközi piacon.

Ennek a célnak az érdekében 2010. augusztus 06. napján az alapító döntést hozott a Társaság tőkéjének zártkörű felemeléséről, és ennek keretében felhívta a HomeSys Media Szolgáltató Kft (1138 Budapest Jakab József u. 17.) nyilvántartó bíróság: Fővárosi Cégbíróság (Cg.:01-09-923233) tulajdonosait, hogy nyilatkozzanak átveszik-e a tőkeemelés kapcsán kibocsátott részvényeket.

A HomeSys Media Szolgáltató Kft (1138 Budapest Jakab József u. 17.) nyilvántartó bíróság: Fővárosi Cégbíróság (Cg.:01-09-923233) tulajdonosai 2010. augusztus 09. napján akként nyilatkoztak, hogy a kibocsátott részvényeket átveszik. Ezzel a társaság tőkéje 510.000.000.- Ft azaz ötszáztízmillió forintra emelkedett, mely 10.200.000. db egyenként 50.- Ft névértékű névre szóló törzsrészvényből áll.

A HybridBox Zrt egyúttal 2010. augusztus 09. napján megszerezte az 500.000.000.- Ft törzstőkéjű HomeSys Media Szolgáltató Kft (1138 Budapest Jakab József u. 17.) nyilvántartó bíróság: Fővárosi Cégbíróság (Cg.:01-09-923233) üzletrészesének 100 %-át.

A Társaság főtevékenysége: Egyéb természettudományi műszaki kutatás fejlesztés  
székhely országa: Magyarország, irányadó joga: magyar, elektronikus elérhetősége:  
[www.hybridbox.tv](http://www.hybridbox.tv)

### **1.6.1. A Társaság cégbejegyzése, a Társaság cégjegyzékszám**

A Társaságot 2010. augusztus 03. napján jegyezte be a Fővárosi Cégbíróság Cg. 01-10-046724 cégjegyzékszám alatt a cégjegyzékbe.

### **1.6.2. A Társaság működésének időtartama**

A Társaság határozatlan időtartamra alakult.

### **1.6.3. A Társaság alaptőkéje**

A Társaság alaptőkéje 510.000.000,-Ft (azaz ötszázötvenmillió forint), amely kizárólag pénzbeli hozzájárulásból áll. A Társaság részvényesei a Tájékoztató aláírásáig a Társaság rendelkezésére bocsátották az alaptőke teljes összegét, az őket megilleti Részvényeket pedig átvették. A Társaság alaptőkéje 10.200.000 db (azaz tízmillió-kettőszázezer darab) egyenként 50,-Ft (azaz Ötven forint) névértékű, névre szóló, azonos jogokat biztosító „A” sorozatú törzsrészvényből áll.

### **1.6.4. A Társaság Üzleti éve**

A Társaságot 2010. július 29.-én dr. Kondi Miklós alapította, s a társaság tevékenységének célja, hogy a HomeSys Media Szolgáltató Kft (1138 Budapest Jakab József u. 17.) nyilvántartó bíróság: Fővárosi Cégbíróság (Cg.:01-09-923233) tulajdonosai által kifejlesztett HybridBox médiainformatikai eszköz továbbfejlesztése, és annak forgalmazása elsősorban a nemzetközi piacon.

Részvénytársaság első üzleti éve 2010. július 29-től 2010. december 31-ig tart. A további üzleti évek január 1-jén kezdődnek és december 31-én zárulnak, tehát megegyeznek a naptári évvel.

### **1.6.5. A Hirdetmények közzétételi helye**

A Társaság Alapszabálya szerint a Társaság hirdetményeit és közleményeit a [www.hybridbox.tv](http://www.hybridbox.tv) című honlapon, a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) című honlapon teszi közzé. Ezen túlmenően attól kezdve, hogy a Társaság Részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén (“BÉT”) forgalmazzák, a forgalomban tartás időtartama alatt a BÉT által megkövetelt közzétételi kötelezettségeknek a Társaság a BÉT szabályzataiban előírt módon is köteles eleget tenni a [www.bet.hu](http://www.bet.hu) elnevezésű internetes oldalon. A Társaság hirdetményeit és közleményeit a PSZÁF által üzemeltetett, [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) elnevezésű honlapon is közzéteszi, eleget téve ezzel a PSZÁF felé fennálló bejelentési kötelezettségének.

A Kibocsátó a rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettség alá tartozó információkat egy honlappal rendelkező, a befektetők számára hozzáférhető média

szerkesztőségének is megküldi a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 4. §-ában foglaltakkal összhangban.

#### **1.6.6. A Társaság könyvvizsgálója**

A könyvvizsgáló neve: Auditor City Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
székhelye: 1181 Budapest, Bókay Á. u. 35.  
cégjegyzékszám: 01-09-568937  
MKVK nyilvántartási száma: 0036

A könyvvizsgálói feladatok ellátásáért felelős személy: Robalinóné Botyik Ibolya  
anyja neve: Máté Julianna  
lakcím: 1054 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky u. 34.  
MKVK nyilvántartási száma: 004146  
A megbízás kezdete: 2009. július 29.  
A megbízás vége: 2015. július 29.

#### **1.6.7. A Tőzsdei Bevezetést kezdeményező határozat**

A Társaság részvényesei 2010. augusztus 12-én a Gt 242 §-ban meghatározott eljárás keretében írásbeli döntéshozatallal határoztak a működési forma megváltoztatásáról, a részvények tőzsdei bevezetéséről, Igazgatóság, Felügyelő Bizottság és Audit Bizottság felállításáról. A Részvényesek döntésének eredményét megállapító Határozat száma 4/2010. (VIII.12).

#### **1.6.8. A Társaság Részvényeinek előállítása**

A Társaság részvényei dematerializált módon kerültek előállításra.

#### **1.6.9. A Társaság részvénytörzsének ISIN kódja**

A Társaság bevezetni szándékozott „A” sorozatú Részvényeinek ISIN kódja:  
HU0000103692

## **1.6.10. A Társaság Részvényesei**

A Társaság részvényeseinek hatályos adatait a Gt. 202. §-ában rögzítetteknek megfelelően a Társaság Igazgatósága által vezetett részvénykönyv tartalmazza.

A Társaság részvényesei a Tájékoztató aláírásnak időpontjában:

Reisz Attila – részesedése és szavazati aránya:	78,43 %
Poczkodi Gábor – részesedése és szavazati aránya:	19,61 %
Dr. Kondi Miklós – részesedése és szavazati aránya:	1,96 %

## **1.7 A Társaság bemutatása**

### **1.7.1. A Társaság története**

A Társaságot 2010. július 29.-én dr. Kondi Miklós alapította, s a társaság tevékenységének célja, hogy a HomeSys Media Szolgáltató Kft (1138 Budapest Jakab József u. 17.) nyilvántartó bíróság: Fővárosi Cégbíróság (Cg.:01-09-923233) tulajdonosai által kifejlesztett HybridBox médiainformatikai eszköz továbbfejlesztése, és annak gyártása és forgalmazása elsősorban a nemzetközi piacon.

Ennek a célnak az érdekében 2010. augusztus 06. napján az alapító döntést hozott a Társaság tőkéjének zártkörű felemeléséről, és ennek keretében felhívta a HomeSys Media Szolgáltató Kft (1138 Budapest Jakab József u. 17.) nyilvántartó bíróság: Fővárosi Cégbíróság (Cg.:01-09-923233) tulajdonosait, hogy nyilatkozzanak átveszik-e a tőkeemelés kapcsán kibocsátott részvényeket. A HomeSys Media Szolgáltató Kft (1138 Budapest Jakab József u. 17.) nyilvántartó bíróság: Fővárosi Cégbíróság (Cg.:01-09-923233) tulajdonosai 2010. augusztus 09. napján akként nyilatkoztak, hogy a kibocsátott részvényeket átveszik. Ezzel a társaság tőkéje 510.000.000.- Ft azaz ötszázötvenmillió forintra emelkedett, mely 10.200.000. db egyenként 50.- Ft névértékű névre szóló törzsrészvényből áll.

A HybridBox Zrt egyúttal 2010. augusztus 09. napján megszerezte az 500.000.000.- Ft törzstőkéjű HomeSys Media Szolgáltató Kft (1138 Budapest Jakab József u. 17.) nyilvántartó bíróság: Fővárosi Cégbíróság (Cg.:01-09-923233) üzletrészének 100 %-át.

### **1.7.2. A technológia bemutatása**

A HomeSys Media Kft. 2009 augusztusában alakult, 500e HUF alaptőkével, meghatározó tagjai több mint 5 éve a HybridBox és HomeSys fejlesztésével foglalkoznak. Egy platformot (HW + SW + Tartalom menedzsment) fejlesztettünk, melynek lényege a hagyományos broadcasting lineáris televízió (FTA: free to air/DVB-T vagy egyéb más televízió jel) és a stream Internetes tartalmak (nem lineáris), összemosása a lokális médiafogyasztással. Miközben normál számítógépként is működhet a saját fejlesztésű HybridBox, mely rendkívül alacsony fogyasztású (<11W) és zajtalan, ami a szobai felhasználást is lehetővé teszi. A HomeSys személyre szabott televízió/médiaeszköz célja, hogy kiegyensúlyozza és újjáélessze a műsoripart. Egy igazi alternatívát kínál a

felhasználóknak, hiszen képes összemosni a többségében ingyenes, digitális DVB-T rendszerben sugárzott TV jelet, az Interneten található, és a lokális számítógépen a felhasználó által tárolt különböző egyéb média (zene, kép, videó) forrásokkal. Ez teljesen új lehetőségeket nyit meg a műsorszolgáltatók számára MOST és nem évek múlva. A műsorszolgáltatók, jogtulajdonosok ez által közvetlenül szerezhetnek új nézőket, gyárthatnak kifejezetten ide készülő interaktív új műsorokat, célzott és személyre szabott reklámokat juttathatnak el számukra, és mindenre kiterjedő felhasználói szokásokat tudnak elemezni a HomeSys tartalom/reklám menedzsment rendszer használatával.

Az elmúlt évek tapasztalatai alapján, nyilvánvalóvá vált, hogy az Internet, a TV, a lokális médiafogyasztás konvergál, és ez egy eszközben/platformban fog kicsúcsosodni. A mi megoldásunk előnye, hogy a számtalan, egyébként ingyenesen elérhető internetes videókat/tartalmakat, és a hagyományos televíziót, valamint a lokális médiafogyasztást egyetlen eszközben sűríti, miközben normál számítógép funkció is megmaradnak. A felhasználó észre sem veszi (számára nem is releváns), hogy éppen milyen tartalmakat lát. Neki kizárólag a felhasználó élmény érzékelhető (egyszerű használat, nagy felbontás, intelligens – a szokásai alapján kiválasztott - műsorajánlók, érdekes – pontosan neki szánt - reklámok, szép gyors felület stb.). A tartalomszolgáltatók viszont elérhetik azt a számukra nagy jelentőséggel bíró réteget, akik már nem néznek TV-t, hiszen csak az Internetet használják médiafogyasztásra. Így mindkét piaci szereplő megkaphatja a vágyait, miközben minden oldalról adott az elégedettség.

Az üzleti modell része a HW (HybridBox) de hosszabb távon nem ez a jelentős a megoldásunkban. A piacra lépésnél a HybridBox „csak” marketing termék, de mivel nem létezik más hasonló eszköz a piacon, így jelentős árréssel értékesíthető. A HomeSys segítségével a felhasználói szokások alapján lehet megcélolni a potenciális vásárlókat, mindemellett a hirdetések eredményességéről is közvetlenül mérhető, hatékony statisztikai adatok is azonnal elérhetők. A felhasználók szempontjából pedig csak olyan hirdetések jelennek meg a TV-ben, amelyek őt személyesen érdekelhetik, ezáltal sokkal nagyobb hirdetési lojalitás érhető el, a felhasználó nem „zavarásnak, idegesítőnek” érzékelik a reklámokat, hanem segítségnek. (kikerülhető az „intim-betét” hatás)

### **1.7.3. A termék: HybridBox és személyes média rendszer platform**

A piacra lépésnél a fő „termék” felhasználói oldalról egy olcsó, szép, keveset fogyasztó, zajtalan doboz (az általunk fejlesztett kliens oldali HomeSys felhasználó felületet futtatja, de normál PC funkciói is megmaradnak), amely minden szórakoztatási funkciót képes átvenni a nappaliban, mindezt oly módon, hogy használata nem nehezebb egy normál TV kezelésénél, és felhasználói élményben attól jóval többet ad, és minden tartalom INGYEN elérhető rajta. Ugyanakkor a HomeSys kliens oldali szoftver bárkinek elérhető, ezzel lehetőséget adunk bármely olyan potenciális felhasználónak is, aki nem szeretne új eszközt vásárolni (futtatható bármely Windows-os notebookon, számítógépen, mobilon stb.). Számunkra a cél a felhasználó, és nem a hardver eladás.

A technológiát, hardvert, üzleti modellt önállóan – házon belül - fejlesztettük, a teljes termék platform (HW + SW + tartalom/reklám menedzsment) „street ready” státuszban található, a nemzetközi piacra lépés tervezett dátuma: 2010.IVQ

Számos jogtulajdonossal rendelkezünk írásos és szóbeli megállapodásokkal.

#### **1.7.4. Elismerések, díjak**

Warner Music California által elfogadott DRM (Digital Rights Management) rendszer. A világon 3 ilyen van: Microsoft, Itunes, és az általunk fejlesztett HomeSys DRM

TV Provider partner: HelloHD

Szerződött tartalomszolgáltatók:

Sanoma Zrt. (storyTv, Blikk, vezess.hu, fn.hu), Zene.hu. Index, Echo TV, Econet Nyrt., Juj.hu, Főzniakarok.hu, Egyszervolt.hu, Nava (Nemzeti Audiovizuális Archivum), Videosmart.hu,

Jelenleg elérhető hazai mozgóképes tartalmak a HomeSys rendszerben: kb. 500,000 db, mely heti kb. 4,000-el növekszik.

Aktív felhasználók száma: ~2,500

#### **1.7.5. A Társaság jövőképe, stratégiája és célja**

##### **A szereplők definiálása**

A kábel- és műholdas szolgáltatókat, továbbá a vezetékes telefonszolgáltatókat egy szereplőként definiálhatjuk, ha az otthoni szórakoztató központjaink mögötti infrastruktúrát és az azon továbbított adatcsomagok szolgáltatóiról beszélünk. Ha eleve abból indulunk ki, hogy maga a televíziós műsorkészítés független a hálózati szolgáltatóktól, és amolyan „Content Provider-ként” aposztrofálhatók, akkor maguk a kábelesek és a távközlési cégek a „Home Entertainment” csoportba sorolhatóak. (Természetesen mind a kábelesek, mind a távközlési szolgáltatók platformot biztosítanak az internet továbbítására is, de a fő üzletük mégsem ez, hanem a hálózat működtetése.) Az elemzésünk szempontjából másik nagy szolgáltatói csoport az internetes vállalkozások köre, illetve az internetes szolgáltatások és tartalmak, honlapok összessége. Őket összefoglalóan „Online Entertainment-nek” nevezhetjük. A HybridBox platform ez utóbbi csoportba sorolható, de inkább egy hibrid megoldásként definiálható.

A Home Entertainment (kábeles és távközlési szolgáltatók) üzleti modelljei talán a legnagyobb gátjai a fejlődésnek, hiszen a kábelhálózatok és távközlési hálózatok működésébe eleve kódoltan jelenik meg a monopolisztikus vagy piacilag erőfölénybe kerülő működés rejtett célja. Eleve az infrastruktúrák kiépítése, az adott koncessziók vagy hálózatok megszerzése is jelentős anyagi investícióval, akár csak évtizednyi idő alatt kitermelhető beruházási ráfordításokkal jár. Érthető tehát, hogy a Home Entertainment (kábeles és távközlési szolgáltatók) platform szolgáltatói előszeretettel csomagolják össze a továbbított tartalmakat, csökkentve ezzel a választás szabadságát. A Comcast-et, az Egyesült Államok legnagyobb kábelhálózatát például évekig hiába próbálta a távközlési hatóság rábírt arra, hogy az egyes csatornák szabadon választható csomagokba legyenek rendezhetőek, az erős törvényhozási lobbival bíró kábelhatalom sikerrel védett ki minden ilyen törekvést.

Ezért kedvelik a távközlési szolgáltatók és a kábelesek is a hűségnyilatkozattal létrehozott felhasználói szerződéseket, üzleti modelljük a felhasználók megszerzésére, majd megtartására épül, a havi díjakban történő maximalizált hálózati bevétel formájában.

Tehát a Home Entertainment (kábeles és távközlési szolgáltatók) irány szereplőinek üzleti modelljében is inkább a statikus jelleg (lásd ügyfél megszerzés, majd megtartás preferenciája) szerepel a dinamikus, kompetitív jelleggel szemben. Persze ez nem zárja ki azt, hogy ha már adott a nagyszámú felhasználói bázis, annak kiszolgálása történhet a legmodernebb eszközökkel, hiszen a nagy volumen miatt ezekhez eleve gyorsabban juthatnak az ilyen szolgáltatók.

Mivel az HybridBox platform nem működteti az őt kiszolgáló hálózatot, inkább csak rátelepül arra a specifikus internetes szolgáltatásaikkal, ezért annak bekerülési értéke nem is része az üzletünknek. Számunkra a felhasználók száma és az elérés legnagyobb hatóköre a legfontosabb, hiszen bevételeinket jobbra nem a felhasználók által fizetett díjak, hanem a hirdetőik szolgáltatják. Maguk a szolgáltatások jobbra ingyenesek, és ez az ingyenesség exponenciálisan növeli az elérési hatókörünket. A belépési küszöbök alacsonyabbak ugyan, hiszen nem szükséges nagy beruházással infrastruktúrát építeni, de a felhasználók tömegeinek megszerzése jelentős marketing és tartalom előállítási vagy közösség fejlesztési költségekkel bír. Az internetes üzlet buktatói között szerepelnek a kisebb volumenű és bizonytalanabb bevételek, amelyek a „nagy tömeg elérése, alacsonyabb hirdetési díjakért” aspektus miatt van. Ez a dinamizmus, azonban erősebb kompetitív jelleget eredményez az Online Entertainment (HybridBox) irányban. Ebben tehát ismét az Online irány győzedelmeskedik. Ez utóbbi üzleti dinamizmus számos más iparágra hatással van és ezért szerepe inflektációs momentumként kiemeli a többi elemzési szempontból, és az Online Entertainment (HybridBox) javára dönti el a versenyt a Home Entertainment (kábeles és távközlési szolgáltatók) -tel szemben.

A HybridBox platform min egy alternatíva fog megjelenni a piacon.

#### **1.7.6. A Társaság tevékenysége**

Bár modellünk rendelkezik ingyenes és fizetős tartalmi elosztási megoldással is, azt valljuk, hogy csak a felhasználó oldalról teljesen ingyenes tartalmak fognak igazán működni, de a döntést maga a jogtulajdonos fogja meghozni. Ennek megfelelően a bevételünk jellemzően a HW eladásból (timeline eleje), és a célzott hirdetési bevételekből fog állni. A közösség önmagát fogja gerjeszteni, a hirdetőik szempontjából óriási értéket fog képezni felhasználói körünk, hiszen pontosan célozható.

#### **1.7.7. Fizetős modell (HomeSys PayWall):**

A jogtulajdonosok tartalmait, elérhetővé tesszük a felhasználóknak. A tartalmak összemosásra kerülnek az élő tv adással. A felhasználók díjat fizetnek a tartalomért, a HomeSys kreditrendszere segítségével, melynek bizonyos %-a marad nálunk, bizonyos %-a pedig a jogtulajdonoshoz vándorol. A HomeSys kreditrendszer feltöltős/előre fizetős rendszerű, tehát hitelkártyával, vagy előre legyártott kódokkal lehet „egyenleget” vásárolni, melyből a rendszer a lehívott tartalmak után, vonja le annak pontban kifejezett árát. Fizető megoldásunk, képes un. bérleti rendszerben is működni, tehát havi fix összegért, bármely tartalom elérhető, de csak addig, amíg az előfizetés érvényes.



### **1.7.8. Felhasználói oldalról ingyenes modell:**

Ebben az esetben a jogtulajdonosok tartalmait a rendszer ingyenes teszi elérhetővé. A jogtulajdonosok tartalmain pedig, a tartalomhoz és a felhasználói szokásokhoz igazodó kreatív és újszerű reklámok jelennek meg, melyből származó bevételt bizonyos részét a rendszerünk visszaosztja az adott mozgókép tulajdonosának. Ily módon, tartalom a felhasználó szempontjából ingyenesen fog megjelenni, a jogtulajdonosok pedig olyan bevételre is szert tesznek, melytől eddig elestek, hiszen a neten a tartalmakat ingyenesen teszik/tették eddig elérhetővé. Ezen túlmenően pl. a TV csatorna mint jogtulajdonos elérhet olyan nézőket is, akiket már elveszített, hiszen jelentős közönség már nem is néz hagyományos televíziót.

A piacra kerülő HybridBox termékünk ára oly módon került megállapításra, hogy kb. azonos összegért, mint egy hagyományos keveset tudó set top boks (STB) megvásárolható legyen (MSRP kb. br. 50-55e HUF). Ezért az árért természetesen nem csak egy STB kerül az ügyfél tulajdonába, hanem egy komplett nagyteljesítményű számítógép is, ami bármilyen hagyományos használatra is alkalmas (pl. PC játékok a nappaliban, nagyképernyőn). A technológiánk használatával származó közvetlen előny a felhasználónak, hogy adott esetben lemondhatja a kábelTV előfizetését, ezzel ~80,000 HUF/év megtakarítást érhet el.

További szolgáltatások melyek a HomeSys platform részei lesznek:

- intelligens, mesterséges intelligencia alapján történő tartalom és reklámkiszolgálás
- speech to text megoldás: kulcsszavas keresés a mozgóképes tartalmakban, kulcsszavas reklámelhelyezések a videókban és élő broadcast adásokban
- interaktív reklám megoldások
- szemüveg nélküli 3D megoldás

### **1.7.9. Külföldi terjeszkedés**

2011. január 1.én a legtöbb EU-s tagállamban az analóg televízió szolgáltatás megszűnik. A HybridBox platform minden olyan EU-s és EU-n kívüli országban bevezetésre kerülhet, ahol a disztribúciós csatornákat kiépítjük.

A HomeSys keretszoftver nyelvi lokalizációja megoldott, csak a kulcsszavakat szükséges lefordítani. A külföldi piacra lépéshez elengedhetetlenek azonban a tartalmi megállapodások, hogy az adott országban elérhető online tartalmak integrálhatók legyenek a rendszerbe

Az egyik ilyen kulcsfontosságú tényező az EPG – elektronikus műsorfüzet, amely stratégiai partnerünkön keresztül a következő országokban érhető el (és ezzel azonnali piacra lépést biztosít): Németország, Csehország, Horvátország, Románia, Szlovákia, Szerbia

## 1.8 Általános kockázati tényezők a Részvényekbe való befektetések kapcsán

A HybridBox Nyrt. által kibocsátott Részvényekbe való befektetés általános és specifikus kockázatai közül kiemelendő (a teljesség igénye nélkül), hogy:

- a magyar gazdaság és politika általános, a többi új EU-tagállamra jellemző kockázatának, valamint a 2010. tavaszán felállt új kormány költségvetési egyensúlyt javító intézkedéseinek nehezen felmérhető a hatása a vállalatok nyereségességére, illetve a magyar életszínvonalra;
- A magyar fizetőeszköz árfolyamváltozásai jelentősen befolyásolhatják az elsődlegesen exportra orientált Társaság jövedelmezőségét
- esetleges további kormányzati intézkedések érinthetik a magyar tőzsde likviditását, konjunkturális helyzetét, beleértve a részvényekből származó jövedelem adóterheinek növekedését;
- a kulcsalkalmazottak esetleges elvesztése negatívan befolyásolhatja a Társaság jövedelmezőségét;
- nem adható garancia arra nézve, hogy a Társaság által választott üzleti stratégia - a határon túli megjelenés - sikeres lesz, és nem forgácsolja szét az erőforrásokat és nem jár az eredményesség csökkenésével;
- az esetleges akvizíciók is befolyásolhatják a Társaság eredményességének alakulását;
- a Társaság részvényeire ható kockázatok közül kiemelendő a magyar tőzsde kisebb méretéből fakadó likviditási kockázat, illetve ebből fakadóan az árfolyamváltozások fokozottabb kockázata. A Társaság meglehetősen koncentrált tulajdonosi szerkezetéből fakadóan már egyetlen nagyobb eladási megbízás is komoly negatív befolyást gyakorolhat az árfolyamra;
- a Társaságnak nincs jóváhagyott osztalékpolitikája, így az osztalék mértéke előre nem becsülhető, az az erről döntő közgyűlésen esetenként kerül meghatározásra. Ez a jövőben is fennmaradhat, ami befolyásolhatja a Részvények piaci megítélését;
- a magánszemélyek számára a tőzsdei árfolyamnyereséget terhelő adó mértéke 20 % és a tőzsdei cégek által fizetett osztalék utáni adó 10 %. Nem adható garancia a tőkejövedelmek adózásának a jelenleginél kedvezőtlenebb változására, tekintettel a magyar költségvetés helyzetére.

A fenti összefoglaló nem pótolja a Tájékoztató 2. fejezetében („Kockázati tényezők”) foglaltak részletes elolvasását.

## 1.9. 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, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie. A Tájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tényt, 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:

- az Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része;
- a befektetési döntést a Tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni;
- 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
- az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezeti, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel.

A fentiek alapján a Felügyelet engedélye szükséges a jelen Tájékoztató közzétételéhez. A Tájékoztató tizenkét hónapig 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. 53. § (1) bekezdése szerint, ha az értékpapírt a Felügyelet engedélyével valamely szabályozott piacra bevezették, a kibocsátó köteles évente a Felügyelet részére megküldött összefoglaló jelentésben feltüntetni, illetőleg felsorolni mindazt az információt, amit az összefoglaló jelentés közzétételét megelőző tizenkét teljes naptári hónap során közzétett. Így különösen a társasági eseményekkel kapcsolatos információkat, a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátói részére jogszabályban, vagy a szabályozott piac szabályzatában előírt tájékoztatás keretében közzétett információkat, és a számviteli jogszabályok által előírt kötelezettségek teljesítése során közzétett

információkat. Ha az összefoglaló jelentés hivatkozást tartalmaz, meg kell jelölni, hogy az érintett információ hol érhető el.

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

A jelen Tájékoztató közzététele nem tekinthető a Kibocsátó ígéretének arra nézve, hogy a jelen Tájékoztató kibocsátását, 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 sem, 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 vállal 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, 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 irtokába 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 felelősségére 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 megfelelően. A féléves és az éves pénzügyi kimutatások továbbá az időközi vezetőségi beszámolók közzététele a magyar törvényi előírásoknak és a BÉT szabályoknak megfelelően fog történni.

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

## **Rendszeres tájékoztatás**

A Tpt. 54. §-ában foglalt rendelkezések szerint a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapír kibocsátója a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatja vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól. A kibocsátó a közzététellel egyidejűleg köteles a Felügyeletet tájékoztatni. A kibocsátó a rendszeres tájékoztatási kötelezettségét féléves jelentés, éves jelentés, és időközi vezetőségi beszámoló formájában teljesíti. A kibocsátónak az egyes pénzügyi évek végét követő legkésőbb négy hónapon belül közzé kell tennie az éves jelentését, és gondoskodnia kell arról, hogy az legalább öt évig nyilvánosan hozzáférhető maradjon. A kibocsátó az adott időszak végét követően mielőbb, de legkésőbb két hónapon belül a pénzügyi év első hat hónapjára vonatkozóan féléves jelentést tesz közzé, és gondoskodik arról, hogy az legalább öt évig nyilvánosan hozzáférhető maradjon. A kibocsátó a pénzügyi év első, illetve második hat hónapjában időközi vezetőségi beszámolót köteles közzétenni az adott hat hónapos időszak kezdete utáni tizedik hét és a vége előtti hatodik hét közötti időszakban, az adott hat hónapos időszak kezdete és ezen beszámoló közzétételének napja közötti időszakra vonatkozóan. Nem kell időközi vezetőségi beszámolót közzétennie azon kibocsátónak, amely legalább a féléves jelentésre vonatkozó követelményeknek megfelelő tartalmú negyedéves jelentést készít a szabályozott piac szabályai vagy saját kezdeményezése alapján. A kibocsátó minden naptári hónap utolsó napján köteles közzétenni a részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számát és az alaptőke nagyságát.

## **2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK**

### **2. 1. A Társaságra és az üzletágra jellemző kockázati tényezők**

A Társaság bevételeinek túlnyomó részét az internetes piacon éri el, mivel a termék és a szolgáltatások használatához Internet elérés szükséges. Nem adható garancia arra nézve, hogy a magyar internet-penetráció növekedése nem torpan meg, illetve, hogy a Társaság jelenlegi, viszonylag kedvező pozícióját hosszabb távon is meg tudja őrizni.

#### **2.1.1. A Társaság stratégiájából fakadó kockázatok**

Nem adható garancia arra nézve, hogy a Társaság által választott üzleti stratégia - a határokon túli megjelenés - sikeres lesz, és nem jár az eredményesség csökkenésével, nem forgácsolja szét az erőforrásokat és nem vezet középtávon nehezen kezelhető eladósodási folyamathoz.

#### **2.1.2.A növekedés gyorsaságából fakadó kockázatok**

Az új területekre való terjeszkedés, illetve a gyors, extenzív jellegű növekedés a menedzsment ellenőrző funkcióinak gyengülésével járhat. *A növekedés erőttese hosszabb távon nem igazolható döntésekre készítheti a vezetést.* Az új területeken történő megjelenés költségeit, a fejlesztési kiadások nagyságát jelenleg nem lehet pontosan felbecsülni. Ugyancsak nem becsülhető fel, hogy az új területek mikor és milyen mértékben tudnak érdemben hozzájárulni a Társaság eredménytermelő képességének növekedéséhez.

#### **2.1.3. Akvizíciós kockázatok**

A dinamikus növekedés érdekében a Társaság tervezi, hogy különböző akvizíciókat hajt végre a hazai, illetve a környező országok piacán. Közép és hosszabb távon azonban az akvizíciók tervezett eredményességét befolyásolhatják olyan előre nem tervezhető tényezők, melyek a Társaság működésén kívül állnak és előre nem kalkulálhatóak.

#### **2.1.4. Informatikai kockázat**

A Társaság napi működése erősen függ komplex informatikai rendszerektől, amelyek - bonyolultságuknál fogva - egyre nagyobb működési kockázatot hordoznak. Nem adható garancia egy esetleges elemi csapásból, vagy szándékos rongálásból fakadó adatvesztés ellen. Előfordulhat, hogy az informatikai rendszerek nem megfelelő vagy nem teljesen biztonságos működése komoly veszteségeket okoz, vagy más módon okoz jelentős hátrányt a Társaság számára. Ezen kockázati tényező elkerülése érdekében a Társaság a Tájékoztató 15. fejezetében hivatkozott minőségbiztosítási rendszerét üzemelteti.

## **2.2 Hatósági kockázatok**

Az adóhatóság és más hatóságok is jogosultak ellenőrzéseket lefolytatni. Adott esetekben ezek - köztük akár a versenyjogi eljárások is - okozhatnak a Társaság számára jelentős pénzügyi hátrányt.

## **2.3 Politikai és gazdasági helyzetből adódó kockázatok**

A Társaság a magyarországi politikai és gazdasági helyzetből adódóan a következő kockázati tényezőket tartja fontosnak jövőbeli működése szempontjából. Bármely befektető Magyarországon ki van téve a magyar gazdaság viszonylag kisebb méretéből, nyitottságából, illetve az államháztartás helyzetéből adódó általános kockázatoknak. A magyar gazdaság utóbbi másfél évtizedében nem voltak ritkák a szabályozási környezet előre meg nem jósolható, váratlan változásai, a kormányzati gazdaságpolitika erőteljes fordulatai. Sem a korábbi kormány, sem a választások után felállt kormány nincs és jó darabig nem lesz könnyű helyzetben.

A várható fiskális megszorító intézkedések érinthetik:

- a Társaság adózási környezetét;
- a Társaság megrendelőinek pénzügyi helyzetét;
- a magyar tőzsde likviditását, konjunkturális helyzetét, beleértve a részvényekből származó jövedelem adóterheit.

A gazdaságpolitika, ezen keresztül az infláció, az árfolyam-politika és a kamatkörnyezet alakulása erőteljesen befolyásolhatja a részvénybefektetések megtérülését. Nem adható garancia arra nézve, hogy a Társaság üzleti lehetőségeit korlátozó szigorítások, a piaci helyzetet hátrányosan befolyásoló döntések, lépések vagy szabályozások nem kerülnek bevezetésre a jövőben.

## **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 pénzpiaci mozgások. A BÉT-en az aktív külföldi intézményi befektetők magas aránya erősíti a tőzsdei 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 az esetleges BÉT-re történő bevezetést követően a kis kapitalizációjú részvények közé sorolhatók, mely részvények kereskedését általában alacsony likviditás és az árfolyam nagy volatilitása, vagyis érzékenysége és ingadozása jellemzi.

### **2.4.2. A Társasággal kapcsolatos különös kockázatok**

A Társaság részvényeibe való befektetés különösen kockázatosnak minősíthető, miután a Tájékoztató készítésének időpontjában a Kibocsátó nem rendelkezik lezárt üzleti évvel.

### **2.4.3. Árfolyamváltozás kockázata**

A Részvények árfolyamát a tőzsdén a piaci kereslet és kínálat változása mozgatja. Az árfolyam ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhat.

### **2.4.4. Likviditási kockázat**

A Tájékoztató kibocsátását megelőzően nem folyt nyilvános kereskedés a Részvényekkel. Bár a Részvények a Társaság tervei szerint megfelelő piaci és egyéb körülmények esetén – a jelen Tájékoztató alapján – bevezetésre kerülnek a BÉT-re, nincs semmilyen biztosíték arra, hogy a Tőzsdei Bevezetés és azt követően az értékesítés ténylegesen megvalósul, illetve, hogy a másodpiacon a Részvényeknek kialakul egy likvid piaca. Egy illikvid piac kialakulása negatív hatással lehet a Részvények árfolyamára és növelheti volatilitásukat.

### **2.4.5. Osztalékfizetés kockázata**

A Társaság akkor fizet osztalékot részvényeseinek, ha megfelelő mennyiségű szétosztható nyereséget termel meg egy adott pénzügyi évben. Nincs biztosíték arra vonatkozólag sem, hogy a jövőben osztalékfizetésre kerül sor.

### **2.4.6. Kereskedés kockázata**

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

### **2.4.7. Adózási szabályok változásának kockázata**

A jelen Tájékoztató összefoglaló információkat tartalmaz a Tájékoztató kibocsátásának időpontjában fennálló alapvető adójogi szabályokról. A magyar adójogszabályok gyakori változása miatt nincs garancia arra, hogy azok nem változnak meg a jelen Tájékoztató hatálya alatt.

### **2.4.8. Kivezetés kockázata**

A BÉT-en jegyzett nyilvános társaságok törvény szerint kivezethetik a BÉT-ről, és zártkörűen működő társasággá alakíthatók. Nincs biztosíték arra nézve, hogy a jövőben egy meghatározó tulajdonos nem vezeti ki a Részvényeket a BÉT-ről.



## **2.5 A tulajdonosi szerkezetből adódó kockázat**

A Társaság részvényeinek túlnyomó többsége az alapító tulajdonos kezében van. A Részvények árfolyam-alakulására ezért a fő tulajdonos eladási vagy vételi szándéka rendkívül nagy hatást tud gyakorolni, függetlenül a Társaság tényleges gazdasági teljesítményétől. Nem adható garancia arra nézve, hogy egy esetleges tartósan negatív árfolyamtrendet a Társaság fő tulajdonosa nem próbál meg kihasználni arra, hogy a kisorosztványesek számára kedvezőtlen árfolyamon nyilvános vételi ajánlatot tegyen és megkísérelje a Társaság részvényeit kivézetni a BÉT-ről.

A magyar részvénypiac viszonylagosan kis méreténél és nyitottságánál fogva jelentős mértékben reagál a nemzetközi tendenciákra, teljesítményének alakulására kihatnak a nemzetközi, főleg európai tőke- és pénzpiaci mozgások. A BÉT-en az aktív külföldi intézményi befektetők magas aránya erősíti a tőzsdei 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 az esetleges BÉT-re történő bevezetést követően a kis kapitalizációjú részvények közé sorolhatók, mely részvények kereskedését általában alacsony likviditás és az árfolyam nagy volatilitása, vagyis érzékenysége és ingadozása jellemzi.

### **3. FELELŐS SZEMÉLYEK**

#### **3.1. Felelős személyek – Felelősségvállaló nyilatkozat**

A Rendelet I. és III. mellékletének 1. pontja, valamint a Tpt. 29. § (1) bekezdése értelmében a HybridBox Médiainformatikai Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1016 Budapest, Márvány u. 16; nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: 01-10-046724) 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 kijelenti, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása 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.

Kelt Budapesten, 2010. szeptember 15.-én

.....  
HybridBox Médiainformatikai  
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság  
Kibocsátó  
Képviseli:  
Dr. Kondi Miklós  
Az Igazgatóság Elnöke

## 4. TŐZSDEI BEVEZETÉS

### 4.1. Tőzsdei bevezetés szándéka

Társaság részvényeseinek a Gt 242 §-ban szabályozott írásbeli döntéshozatali eljárása útján elfogadott 4/2010. (VIII.12.) számú határozata alapján elhatározta, hogy a Társaság nyilvánosan működő részvénytársasági formában működik tovább, továbbá azt, hogy a Társaság kérelmezni fogja valamennyi törzsrészvényének Tőzsdei Bevezetését A Fővárosi Bíróság mint Cégbírósághoz a működési forma megváltozása iránti változásbejegyzési kérelem 2010. augusztus 13. napján került benyújtásra, melyet a Cégbíróság 2010. szeptember 01. napjával jegyzett be a cégjegyzékbe.

A Tőzsdei Bevezetés tervezett és várható időpontja: 2010. szeptember 27. A Tőzsdei Bevezetésről további részletes információk a jelen Tájékoztató 24. fejezetében („Magyar értékpapírpiac”) található.

A Tőzsdei Bevezetés kezdeményezése nem jelenti a Részvények automatikus tőzsdei bevezetését, a bevezetésre csak a Budapesti Értéktőzsde bevezetési és forgalomban tartási szabályzatában (Szabályzat a bevezetési és forgalomban tartási szabályokról) leírt bevezetési eljárás sikeres végrehajtásának eredményeként kerülhet sor. A bevezetési eljárás elhúzódhat, illetve akár meg is hiúsulhat.

A Társaság a Részvények Tőzsdei Bevezetésének kérelmezése során, illetve a jelen Tájékoztató összeállításához forgalmazót nem vesz, illetve nem vett igénybe.

A Társaság jelen Tájékoztató alapján nem kívánja bevezetni Részvényeit Ausztrália, Kanada vagy Japán egyetlen tőzsdéjére sem és ezen országokban nem kívánja Részvényeit más formában sem nyilvánosan forgalomba hozni.

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 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 szándékozóknek 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.

## **4.2. A Társaság BÉT-re bevezetni szándékozott részvényei**

### **4.2.1. A Kibocsátó**

A HybridBox Médiainformaticai Nyilvánosan Működő Részvénytársaságot (székhely: 1016 Budapest, Márvány utca 16.) Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság a 01-10-045531 cégjegyzékszámmon tartja nyilván.

### **4.2.2 Részvények**

A Társaság alaptőkéjét 10.200.000 darab, egyenként 50,-Ft névértékű, „A” sorozatú, névre szóló törzsrészvény testesíti meg, amelyek névértéke összesen 510.000.000.-Ft.

A Részvényekhez fűződő adózási kérdéseket a Tájékoztató 23. fejezete tartalmazza.

A Társaság jelenleg kizárólag törzsrészvényt bocsátott ki.

A kibocsátás pénzneme forint.

A Részvények ISIN kódja: HU0000103692.

A Részvények keletkeztetésének dátuma 2010. szeptember 08

### **4.2.3. A Részvények előállítása**

Valamennyi Részvény dematerializált formában került előállításra.

### **4.2.4. A Részvényekhez kapcsolódó jogok**

#### **Osztalékjogok**

A Társaság által kibocsátott valamennyi Részvény esetében a Részvényesnek joga van a Társaságnak a számviteli jogszabályok szerint számított, adózott eredménye közgyűlés által felosztani rendelt, részvényei névértékére jutó arányos hányadára (osztalék). A Részvényes osztalékra csak a már teljesített vagyoni hozzájárulása arányában jogosult. Az adózott eredmény felhasználásánál biztosítani kell mindazt a fejlesztési keretet, amely a Társaságnak a

versenytársakkal való lépéstartásához és jövőbeni eredményes működéséhez szükséges.

### **Szavazati jogok**

Minden egyes Részvény egy szavazatra jogosít. Egy Részvényes vagy Részvényesi Csoport sem gyakorolhatja a szavazati jogok több mint 20 (húsz) százalékát. A „Részvényesi Csoport” azon Részvényesek csoportját jelenti, amelyek befolyását a Tpt. mindenkor hatályos rendelkezései értelmében nyilvánosan működő részvénytársaságban történő befolyásszerzés tényének, illetve mértékének megállapítása során egybe kell számítani. Amennyiben egy Részvényesi Csoport a szavazati jogok több mint 20 (húsz) százalékával rendelkezik, a Részvényesi Csoport összes szavazati joga 20 (húsz) százalékra csökkentendő olyan módon, hogy a Részvényesi Csoport által utoljára szerzett részvényekhez (vagy azok érintett hányadához) kapcsolódó szavazati jogokat figyelmen kívül kell hagyni.

### **Átvételi elsőbbségi jog az alaptőke felemelése esetén**

Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság Részvényeseit, ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytársaságba tartozó részvénytulajdonosokkal rendelkező Részvényeseket, 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 likvidációs hányadhoz való jog**

A Társaság által kibocsátott minden Részvény esetében a Részvényesnek – törvény eltérő rendelkezése hiányában – joga van a Társaság jogutód nélküli megszűnése esetén, a tartozások kiegyenlítése után fennmaradó vagyonából a részvényes által a Részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli hozzájárulás alapján a Részvényei névértékével arányos részére (likvidációs hányad).

### **Átruházás**

A Részvények szabadon átruházhatóak.

#### **4.2.5 A Részvényekhez kapcsolódó adózási kérdések**

A Részvényekhez kapcsolódó alapvető adózási kérdéseket a Tájékoztató 23. Fejezete (Adózás) ismerteti.

## **5. A TÁRSASÁG BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓJA**

A Társaság megalakulása óta:

A könyvvizsgáló neve: Auditor City Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

székhelye: 1181 Budapest, Bókay Á. u. 35.

cégjegyzékszám: 01-09-568937

MKVK nyilvántartási száma: 0036

A könyvvizsgálói feladatok ellátásáért felelős személy: Robalinóné Botyik Ibolya

anya neve: Máté Julianna

lakcím: 1054 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky u. 34.

MKVK nyilvántartási száma: 004146

A megbízás kezdete: 2009. július 29.

A megbízás vége: 2015. július 29.

## **6. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK**

Miután a Társaság lezárt pénzügyi évvel nem rendelkezik, így a tájékoztató 1 sz. mellékletében szereplő nyereség előrejelzés kerül ismertetésre.

## **7. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA**

### **7.1. Társasági jogi alapinformációk**

Cégnév: HybridBox Médiainformaticai Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Rövidített cégnév: HybridBox Nyrt.

Székhely: 1016 Budapest, Márvány utca 16

Adószám: 13812203-2-41

Hatályos létesítő okirat kelte: 2010. augusztus 13.

Főtevékenység: Szoftverfejlesztés

Székhely országa: Magyarország

Irányadó jog: magyar

Telefonszám: 06 1 201 4790

Fax: 06 1 201 4790

A Társaság elektronikus elérhetősége: [www.hybridbox.tv](http://www.hybridbox.tv)

#### **7.1.1 A Társaság cégbejegyzése, és a Társaság cégjegyzékszama**

A Társaság cégjegyzékszama: 01-10-046724, melyet a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság 2010. augusztus 03. napján jegyzett be a cégnyilvántartásba.

#### **7.1.2 A Társaság alaptőkéje**

A Társaság alaptőkéje 510.000.000,-Ft (azaz ötszázötvenmillió forint), amely kizárólag pénzbeli hozzájárulásból áll. A Társaság Részvényesei a Tájékoztató aláírásáig a Társaság rendelkezésére bocsátották az alaptőke teljes összegét, az őket megillető részvényeket pedig átvették. A Társaság alaptőkéje 10.200.000 db (azaz tízmillió-kettőszázezer darab) egyenként 50,-Ft (azaz Ötven forint) névértékű, „A” sorozatú névre szóló, azonos jogokat biztosító „A” sorozatú törzsrészvényből áll.

#### **7.1.3 A Társaság működésének időtartama**

A Társaság határozatlan időtartamra alakult.

#### **7.1.4 Az Üzleti év**

A Társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

#### **7.1.5 A Hirdetmények közzétételi helye**

A Társaság Alapszabálya szerint a Társaság hirdetményeit és közleményeit a [www.hybridbox.tv](http://www.hybridbox.tv) továbbá a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) című honlapokon teszi közzé. Ezen túlmenően attól kezdve, hogy a Társaság Részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén ("BÉT") forgalmazzák, a forgalomban tartás időtartama alatt a BÉT által megkövetelt közzétételi kötelezettségeknek a Társaság a BÉT szabályzataiban előírt módon is köteles eleget tenni a [www.bet.hu](http://www.bet.hu) elnevezésű honlapon. A Társaság hirdetményeit és közleményeit a PSZÁF által üzemeltetett, [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) elnevezésű honlapon is közzéteszi, eleget téve ezzel a PSZÁF felé fennálló bejelentési kötelezettségének.

A Kibocsátó a rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettség alá tartozó információkat egy honlappal rendelkező, a befektetők számára hozzáférhető média szerkesztőségének is megküldi a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 4. §-ában foglaltakkal összhangban.

#### **7.1.6 Részvényesek, részesedése és szavazati arányok**

A Társaság részvényeseinek hatályos adatait a Gt. 202. §-ában rögzítetteknek megfelelően a Társaság Igazgatósága által vezetett részvénykönyv tartalmazza.

A Társaság részvényesei a Tájékoztató aláírásnak időpontjában:

Reisz Attila – részesedése és szavazati aránya: 78,43 %

Poczkodi Gábor – részesedése és szavazati aránya: 19,61 %

Dr. Kondi Miklós – részesedése és szavazati aránya: 1,96 %

#### **7.1.7 A Társaság tevékenységi körei**

A Társaság tevékenységi körébe az alábbi tevékenységek tartoznak

Főtevékenység: Egyéb természettudományi műszaki kutatás fejlesztés



Miután a hatályos jogi szabályozás már nem írja elő kötelezően a gazdasági társaságok számára a tevékenységi körök bejelentését a cégjegyzékbe, így a Társaság az Adóhatóság felé teszi meg a szükséges bejelentéseket a végzett tevékenységekről.

#### **7.1.8 A Társaság Igazgatóságának tagjai**

Dr. Kondi Miklós - Az Igazgatóság Elnöke  
Anyja neve: Szabó Jolán  
Lakcíme: 1125, Budapest, Óra u. 18/c  
Jogviszony kezdete: 2010. augusztus 13.

Bencsik Attila Az Igazgatóság Tagja  
Anyja neve: Szomor Margit  
Lakcíme: 2132, Göd, Erzsébet u. 8  
Jogviszony kezdete: 2010. augusztus 13..

Reisz Attila Az Igazgatóság Tagja  
Anyja neve: Szabó  
Lakcíme: 2080, Pilisjászfalu, Erdőalja út 12.  
Jogviszony kezdete: 2010. augusztus 13.

Lázár Lajos Csaba Az Igazgatóság Tagja  
Anyja neve:  
Lakcíme: 3300 Eger Egri Csillagok u. 59.  
Jogviszony kezdete: 2010. augusztus 13.

Poczkodi Gábor Az Igazgatóság Tagja  
Anyja neve:  
Lakcíme 1125 Budapest Zsibói u. 4. fszt. 2  
Jogviszony kezdete: 2010. augusztus 13.

#### **7.1.9 A Társaság Felügyelő Bizottságának tagjai**

Dr. Klics Orsolya

Herczeg Tamás

Gebesh Richard

#### **7.1.10 A Társaság Audit Bizottságának tagjai**

Dr. Klics Orsolya

Herczeg Tamás

Gebesh Richard

#### **7.1.11 A Társaság részvénytörzsének ISIN kódja**

HU0000103692

#### **7.1.12 A Részvények előállítása**

A Társaság részvényei dematerializált formában kerültek előállításra.

#### **7.1.13 Részvényesek**

A Társaság részvényeseinek hatályos adatait a Gt-ben rögzítettek rendelkezéseknek megfelelően a Társaság Igazgatósága által vezetett részvénykönyv tartalmazza. A Társaság részvényeseinek hatályos adatai a Részvényesek című fejezetben találhatóak.

#### **7.1.14 A Társaság befektetései és részesedései**

A Társaságnak a jelen Tájékoztató elkészítésének időpontjában 100%-os tulajdonosa a Fővárosi Cégbíróságon Cg 01-09-923233 cégjegyzékszám alatt bejegyzett HomeSys Media Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságnak

### **7.2 A Társaság története**

#### **A Társaság és technológia bemutatása**

Reisz Attila, Poczkodi Gábor és Lázár Lajos Csaba már a az 1990-es évek végén az informatika, és az akkor növekedési pályája elején tartó internet különböző területeivel foglalkoztak.

Találkozásuk a 2000-es évek elején egy véletlen találkozásuknak köszönhető, hogy a különböző területeken szerzett tapasztalataikat egy irányba összpontosították, és az internetalapú televíziós szolgáltatás víziójának megvalósítására koncentráltak.

A kor következő kihívása a 2000-es évek közepén a plazma televíziók megjelenése volt, melyek kijelző mérete jelentősen meghaladta az addig elképzelhetőnek tartott méreteket. Ennek a méretnövekedésnek a problémája abban jelentkezett, hogy a szolgáltatók nem növelték a képpontok számát, és az addigi kisebb méretű képernyőkön tökéletes kép a nagyobb kijelzőn életlenné és elmosódottá vált.

A technológia válasza erre a kihívásra a HD TV megjelenése volt, mely a 2000-es évek utolsó harmadára tehető, ekkor a műszaki fejlesztés már lehetővé tette a nagyfelbontású megjelenítésre képes készülékek gyártását, ám ekkor az adások hiányoztak.

Alapvetően a HD felbontású DVD-k jelentették ekkor a fejlett műszaki megoldás kihasználásához alkalmas tartalmat.

Az Internet azonban folyamatosan bővülő kínálatában egyre nagyobb részben tartalmaz HD minőségű adatfolyamot, azonban ennek megjelenítésére a számítógépek képernyőmérete kicsi, a nagy TV kijelzői viszont csak speciális megoldásokkal tehető alkalmassá, melyet az átlag felhasználó nem is lát át, nem ért, ezért nem is használ.

A HybridBox termék lényege, hogy egyetlen készülékben összpontosulhat bármilyen bejövő jel – földi sugárzású digitális jel, IP-TV jel, műholdas adás jele, vagy internet – ezek a jelek mind egyetlen készüléken keresztül a HybridBoxon keresztül jelennek meg a nagyképernyős televízió készüléken, használata egyszerű a nyugdíjas nagymama is ugyanúgy tudja használni mint a középiskolás műszaki érdeklődésű fiatal.

Ennek a rendszernek a továbbfejlesztésére és forgalmazására alakult a HomeSys Media Kft. 2009 augusztusában, meghatározó tagjai több mint 5 éve a HybridBox és HomeSys fejlesztésével foglalkoznak.

Miután a HomeSys Kft tagjai elsősorban műszaki beállítottságúak, így ez év közepén akként döntöttek, hogy olyan személyek közreműködésére van szükség akik az üzleti élet gyakorlati problémáinak megoldásában jártasabbak.

Így került képbe dr. Kondi Miklós és Bencsik Attila, akik gazdasági-jogi ismereteik révén a termék forgalmazására új ötletekkel, elképzelésekkel álltak elő.

Ezen elképzelések alapja új részvénytársaság a HybridBox Zrt létrehozása volt, eleve azzal a szándékkal, hogy a Társaság rövid időn belül Nyilvánosan Működő Részvénytársaság formájában tevékenykedjen tovább, és részvényeit vezesse be a Budapesti Értéktőzsdére.

Az erre vonatkozó döntés meg is született, és a Társaság a formaváltásra vonatkozó határozatát, és a szükséges egyéb iratokat a Fővárosi Cégbíróságra be is nyújtotta.

A Társaság elsődleges célja a nyilvános megmérettetés, mely a Tőzsdei megjelenéssel kezdődik, és sikeres működés esetén célszerűnek látszik a későbbiekben tőkebevonást is kezdeményezni nyilvános részvénykibocsátás útján.

Egy platformot (HW + SW + Tartalom menedzsment) fejlesztettünk, melynek lényege a hagyományos broadcasting lineáris televízió (FTA: free to air/DVB-T vagy egyéb más televízió jel) és a stream Internetes tartalmak (nem lineáris), összemosása a lokális médiafogyasztással. Miközben normál számítógépként is működhet a saját fejlesztésű HybridBox, mely rendkívül alacsony fogyasztású (<11W) és zajtalan, ami a szobai felhasználást is lehetővé teszi. A HomeSys személyre szabott televízió/médiaeszköz célja, hogy kiegyensúlyozza és újjáélessze a műsoripart. Egy igazi alternatívát kínál a felhasználóknak, hiszen képes összemosni a többségében ingyenes, digitális DVB-T rendszerben sugárzott TV jelet, az Interneten található, és a lokális számítógépen a felhasználó által tárolt különböző egyéb média (zene, kép, videó) forrásokkal. Ez teljesen új lehetőségeket nyit meg a műsorszolgáltatók számára MOST és nem évek múlva. A műsorszolgáltatók, jogtulajdonosok ez által közvetlenül szerezhetnek új nézőket, gyárthatnak kifejezetten ide készülő interaktív új műsorokat, célzott és személyre szabott reklámokat juttathatnak el számukra, és mindenre kiterjedő felhasználói szokásokat tudnak elemezni a HomeSys tartalom/reklám menedzsment rendszer használatával.

Az elmúlt évek tapasztalatai alapján, nyilvánvalóvá vált, hogy az Internet, a TV, a lokális médiafogyasztás konvergál, és ez egy eszközben/platformban fog kicsúcsosodni. A mi megoldásunk előnye, hogy a számtalan, egyébként ingyenesen elérhető internetes videókat/tartalmakat, és a hagyományos televíziót, valamint a lokális médiafogyasztást egyetlen eszközben sűríti, miközben normál számítógép funkció is megmaradnak. A felhasználó észre sem veszi (számára nem is releváns), hogy éppen milyen tartalmakat lát. Neki kizárólag a felhasználó élmény érzékelhető (egyszerű használat, nagy felbontás, intelligens – a szokásai alapján kiválasztott - műsorajánlók, érdekes – pontosan neki szánt - reklámok, szép gyors felület stb.). A tartalomszolgáltatók viszont elérhetik azt a számukra nagy jelentőséggel bíró réteget, akik már nem néznek TV-t, hiszen csak az Internetet használják médiafogyasztásra. Így minkét piaci szereplő megkaphatja a vágyait, miközben minden oldalról adott az elégedettség.

Az üzleti modell része a HW (HybridBox) de hosszabb távon nem ez a jelentős a megoldásunkban. A piacra lépésnél a HybridBox „csak” marketing termék, de mivel nem létezik más hasonló eszköz a piacon, így jelentős árréssel értékesíthető. A HomeSys segítségével a felhasználói szokások alapján lehet megcélolni a potenciális vásárlókat, mindemellett a hirdetések eredményességéről is közvetlenül mérhető, hatékony statisztikai adatok is azonnal elérhetők. A felhasználók szempontjából pedig csak olyan hirdetések jelennek meg a TV-ben, amelyek őt személyesen érdekelhetik, ezáltal sokkal nagyobb hirdetési lojalitás érhető el, a felhasználó nem „zavarásnak, idegesítőnek” érzékeli a reklámokat, hanem segítségnek. (kikerülhető az „intim-betét” hatás)

### **A termék: HybridBox és személyes média rendszer platform**

A piacra lépésnél a fő „termék” felhasználói oldalról egy olcsó, szép, keveset fogyasztó, zajtalan doboz (az általunk fejlesztett kliens oldali HomeSys felhasználó felületet futtatja, de normál PC funkciói is megmaradnak), amely minden szórakoztatási funkciót képes átvenni a nappaliban, mindezt oly módon, hogy használata nem nehezebb egy normál TV kezelésénél, és felhasználói élményben attól jóval többet ad, és minden tartalom INGYEN elérhető rajta. Ugyanakkor a HomeSys kliens oldali szoftver bárkinek elérhető, ezzel

lehetőséget adunk bármely olyan potenciális felhasználónak is, aki nem szeretne új eszközt vásárolni (futtatható bármely Windows-os notebookon, számítógépen, mobilon stb.). Számunkra a cél a felhasználó, és nem a hardver eladás.

A technológiát, hardvert, üzleti modellt önállóan – házon belül - fejlesztettük, a teljes termék platform (HW + SW + tartalom/reklám menedzsment) „street ready” státuszban található, a nemzetközi piacra lépés tervezett dátuma: 2010.IVQ  
Számos jogtulajdonossal rendelkezünk írásos és szóbeli megállapodásokkal.

### **Elismerések, díjak**

Warner Music California által elfogadott DRM (Digital Rights Management) rendszer. A világon 3 ilyen van: Microsoft, Itunes, és az általunk fejlesztett HomeSys DRM

TV Provider partner: HelloHD

Szerződött tartalomszolgáltatók:

Sanoma Zrt. (storyTv, Blikk, vezess.hu, fn.hu),  
Zene.hu.  
Index,  
Echo TV,  
Econet Nyrt.,  
Juj.hu,  
Főzniakarok.hu,  
Egyszervolt.hu,  
Nava (Nemzeti Audiovizuális Archivum),  
Videosmart.hu,

Jelenleg elérhető hazai mozgóképes tartalmak a HomeSys rendszerben: kb. 500.000 db, mely heti kb. 4.000-el növekszik.

Aktív userek száma: mintegy 2.500

## 8. A TÁRSASÁG FŐ PIACÁNAK BEMUTATÁSA

### 8.1. A Társaság fő piaca, célcsoport

A Társaság fő piaca a terjeszkedés első ütemében értelemszerűen Magyarország.

Ugyanakkor igen rövid időn belül meg jelenik a termék Németország, mint fő célország, valamint Nyugat-Európa más országaiban.

Kelet-európai országok közül elsődleges célpont Románia, mely méreténél, és lakosságának számával jelentős felvevőpiacnak számít.

Románia jelentőségét adja még, hogy jelentős számú magyar nemzetiség él olyan területen, ahol a magyar nyelvű televíziós adások egyáltalán nem, vagy csak jelentős beruházással kerülhetnek a televízió képernyőjére.

A megoldásunk célcsoportja:

- Az új technológiára fogékony 19-39 éves réteg, felsőfokú végzettségű, közép jövedelmi szintű, jelenleg is PC-t használók
- Szélessávú internet előfizetők ( a piac változik: már a tartalom a fontosabb)
- Plazma és LCD TV tulajdonosok (HD tartalmak lejátszása)
- Internet szolgáltatók – új ügyfelek szerzése a HybridBox-al
- TV csatornák – új interaktív játékok a HybridBox-al
- Tartalomszolgáltatók, saját brandelt HybridBox

SWOT analízis

<b>Erősségek</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Social networking – közösségi képességek, ajánlások</b></li><li>• könnyen bővíthető -&gt; PC</li><li>• könnyű és gyors fejlesztés</li><li>• Zöld termék (kis fogyasztás)</li><li>• rugalmasság</li><li>• all in one megoldás (PC a nappaliban)</li><li>• egyszerű kezelhetőség</li><li>• zajtalan</li><li>• Alternatív lehetőség a felhasználóknak</li><li>• kis sáv szélesség elegendő</li><li>• nem multi -&gt; hazai cég</li></ul>	<b>Gyengeségek</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>A komplex termék marketingkommunikációját alaposan meg kell tervezni, az egyértelmű üzenet kialakításával</b></li><li>• Windows alapok (akár előny is lehet)</li><li>• Internet előfizetés szükséges</li><li>• LCD vagy Plasma szükséges a 100%-os felhasználói élményhez</li></ul>
<b>Lehetőségek</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Magic Button: új interaktív reklámok</b></li><li>• Videótelefon a TV-ben (Skype)</li><li>• E-learning, sportfogadás a</li></ul>	<b>Veszélyek</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• IPTV</li><li>• GoogleTV (a HybridBox platformmal hasonló termék, de nem konkurencia)</li><li>• Egyéb médialejátszók (bár</li></ul>

<p>képernyőn</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 3D felhasználó felület, és 3D tartalmak</li> <li>• Őntelligens házvezérlés</li> <li>• Ügyfélkapu a tévében (kormányzat)</li> <li>• Egészségügy: háziórvossal való kapcsolattartás</li> <li>• Áramszolgáltatók: óraállás jelentés</li> <li>• Új interaktív műsorok</li> </ul>	<p>jóval kevesebbet tudnak)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Media Center PC (nem versenytárs, mert nagyon drága, nem tömegtermék)</li> </ul>
--	---

## 8.2. A Társaság versenytársai, piacon elfoglalt helyük

Magyarországon a kibocsátó tevékenységével, fejlesztésével versenyző termék, gyártó nincs. Versenytársaként aposztrofálhatóak – bár a szolgáltatás jellegéből adódóan nem ugyanazt a szolgáltatást nyújtják az IPTV szolgáltató társaságok, melyek fejlesztései azonban alapvetően a Társaság által fejlesztett termék szolgáltatásainak legfeljebb egy részét tudják nyújtani.

Külföldön a Google az a cég, mely hasonló jellegű terméken dolgozik, ám fejlesztésben, szériaérettségben a GoogleTV messze elmarad a HybridBox termék mögött.

A Google ezért inkább stratégiai partnerként jelentkezik, különös tekintettel arra, hogy Kelet-Európa a Google számára nem jelent potenciális piacot, hiszen számos olyan szolgáltatás mely az Amerikai Egyesült Államokban evidens módon minden fogyasztó rendelkezésére áll náluk elérhetetlen.

## **9. SZABÁLYOZÁS**

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

### **9.1. Tevékenységhez szükséges engedélyek**

A Társaság Igazgatóságának elnöke tájékoztatása szerint a Társaság valamennyi, a gazdasági tevékenysége során nyújtott szolgáltatásával kapcsolatban rendelkezik a szükséges hatósági engedélyekkel és érvényes szerződésekkel, illetve a Társaság által kötött szolgáltatási szerződések a hatályos jogszabályoknak megfelelnek és a hatóságok által engedélyeztetve vannak.

### **9.2. Felügyeleti szervek**

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

Gazdasági Versenyhivatal  
Cím: 1014 Budapest, Kapisztrán tér 1.  
Telefon: +36 1-458-3030

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

I. kerületi Polgármesteri Hivatal Jegyzője  
Cím: 1024 Budapest, Mechwart liget 1.  
Telefon: +36 1 346-5400

A Társaság pénzügyi, tőkepiaci tárgyú tevékenysége tekintetében – a Tpt-ben és az egyéb kapcsolódó jogszabályokban meghatározott – engedélyezési illetve a közzétételi kötelezettségek teljesítésével kapcsolatos felügyeleti hatáskörrel rendelkező szerv:

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete  
Cím: 1013 Budapest, Krisztina körút 39.  
Telefon: +36 1-489-9100

A Társaság üzleti tevékenységével kapcsolatos jogvitákra az általános hatáskörrel és illetékességgel rendelkező jogalkalmazói fórumok (rendes bíróságok) rendelkeznek hatáskörrel és illetékességgel.



## 10. TÁRSASÁG SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE

### 10.1. Részesedés más vállalkozásban

A Társaság jelen Tájékoztató elkészítésének időpontjában az alábbi Gazdasági Társaságban rendelkezik részesedéssel:

HomeSys Media Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság  
Cím: 1138 Budapest Jakab József u. 17.  
Nyilvántartó bíróság: Fővárosi Cégbíróság (Cg.:01-09-923233)  
Ügyvezető: Lázár Lajos Csaba  
Részesedés mértéke 100%

### 10.2. A Leányvállalat rövid bemutatása

A Kibocsátó 100 %-os tulajdonában álló HomeSys Kft 2009. augusztusában alakult, így az első lezárt üzleti éve mindösszesen 4 teljes hónapból állt, ám ez alatt a rövid idő alatt az alábbi – az éves beszámolóból származó adatokról adhat számot:

Befektetett Eszközök	255 eFt
Forgó Eszközök	2007 eFt
Eszközök Összesen	2262 eFt

Saját Tőke	779 eFt
------------	---------

Mérleg szerinti eredmény	279 eFt
--------------------------	---------

Források	2262 eFt
----------	----------

A Leányvállalat tevékenysége szorosan kapcsolódik a Kibocsátó tevékenységéhez, mely elsősorban a Kibocsátó által forgalmazott eszközön futó szoftver továbbfejlesztésben jelentkezik, míg a Kibocsátó a piac szervezésére és a forgalmazásra, és a hardware továbbfejlesztésére koncentrálnak.

### 10.3. Belső szervezeti struktúra

Elnök vezérigazgató

Ügyfélszolgálati  
igazgató

Gazdasági  
igazgató

Fejlesztési  
igazgató

Informatikai  
igazgató

## **11. A TÁRSASÁG PÉNZÜGYI ELEMZÉSE ÉS VAGYONI HELYZETE**

A Társaság vagyoni helyzetéről szóló nyereség előrejelzés a Tájékoztató 1 sz. Mellékletében található.

### **11.1. Nyilatkozatok**

Tekintettel arra, hogy a Társaság 2010. július 29.-én kerül megalapításra az alábbi nyilatkozatokat tesszük.

#### **A.) Nyilatkozat a Társaság működő tőkéjéről**

A Társaság tőkéje elegendő a Társaság működésének elősegítéséhez, illetve elegendő a Társaság jelenlegi szükségleteinek kielégítésére.

#### **B.) Nyilatkozat a Társaság eladósodottságáról**

A Tájékoztató elkészítésének időpontjában a Társaságnak sem hitele, sem pedig kintlévősége időpontjában nincs.

## **12. OSZTALÉK POLITIKA**

A hatályos jogszabályok és a Társaság Alapszabálya szerint a Társaság Közgyűlése jogosult a Társaság részvényesei számára kifizetendő osztalék kérdésében dönteni. Miután a Társaság célja elsődlegesen a növekedés így a realizált nyereséget közép és hosszú távon elsődlegesen nem osztalék kifizetésre, hanem fejlesztésekre kívánja fordítani. Amennyiben a piaci környezet jelentősen nem változik meg, a Társaság a jövőben sem kíván változtatni ezen a gyakorlaton. Amennyiben nem keletkezik hosszabb időn keresztül osztalékalap, vagy a Társaság közgyűlése nem az osztalékfizetés mellett dönt, a Részvények tulajdonosai emiatt nem támaszthatnak semmilyen igényt a részvénytársasággal szemben.

## **13. SZÁMVITELI POLITIKA**

### **13.1 A számviteli politika tartalma**

A számviteli politika fogalmába tartozik a számviteli elvek, értékelési módszerek, eljárások alkalmazása, melyeket a Társaság vezetése érvényesít az éves beszámoló elkészítése és bemutatása során. A számviteli politika keretében a Társaság írásban rögzíti azokat a vállalkozási tevékenységre jellemző szabályokat, előírásokat, módszereket, amelyekkel meghatározza, hogy mit tekint a számviteli elszámolás, az értékelés szempontjából lényegesnek, jelentősnek, nem lényegesnek, nem jelentősnek, továbbá meghatározza azt is, hogy a törvényben biztosított választási, minősítési lehetőségek közül melyeket, milyen feltételek fennállása esetén alkalmaz és az alkalmazott gyakorlatot milyen okok miatt kell megváltoztatni.

A fentiek eredményeként az éves beszámoló megbízható és valós képet kell, hogy mutasson a Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről, annak változásáról.

A Társaság írásban összeállított számviteli politikájának részeként, de önálló szabályzatban foglalta össze:

- az eszközök és a források leltárkészítési és leltározási szabályzatát;
- az eszközök és a források értékelési szabályzatát;
- a pénzkezelési szabályzatot.

A mérlegkészítés időpontját a Társaság egységesen, minden mérleg sor vonatkozásában az üzleti évet követő év február 28. napjával határozza meg. A Társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel, hossza 12 hónap.

Az éves beszámoló tartalma: mérleg, eredmény-kimutatás, kiegészítő melléklet. Az éves beszámolóval egyidejűleg a Társaság üzleti jelentést is készít, amely azonban nem része az éves beszámolónak. Az éves beszámoló összeállításának a fordulónapja az üzleti év utolsó napja, december 31.

### **13.2 Mérleg és eredmény-kimutatás formája**

A Társaság „A” típusú mérleget készít, melynek dátumozása a könyvvizsgálói munka lezárásának rögzített napja szerint történik.

### **13.3 Könyvvezetés, számviteli zárlat**

A Társaság könyvviteli zárlatot évente készít. A zárlati munka folyamán a folyamatos könyvelés teljessé tétele érdekében kiegészítő, helyesbítő, egyeztető könyveléseket végez, a számlarendben meghatározott módon egyezteteti a főkönyvet az analitikával.

## **13.4 Kiemelt fogalmak, egységes eljárások**

### **13.4.1 Ellenőrzés, önellenőrzés**

- Jelentős összegű a hiba, ha a feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő csökkentő – értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2 százalékát, vagy az 500.000.000,- Forintot.

- Lényeges a hiba, ha a hibák és hibahatások összevont értéke a saját tőke értékét 20 százalékkal megváltoztatja.

### **13.4.2 Jelentős, lényeges minősítések**

Az értékelési módszereknél alkalmazott, adott mérlegtételre vonatkozó jelentős minősítések az egyes mérlegtételek mellett kerülnek rögzítésre. A Társaság által alkalmazott árfolyam a CIB Bank által meghatározott árfolyam.

### **13.4.3 Kiemelt értékelési szempontok**

Minden olyan gazdasági eseményt, melynek hatása a mérlegkészítésig ismertté vált és a mérleg fordulónapon meglévő eszközöket érinti, az értékelés során figyelembe kell venni.

## **13.5 Mérleg**

A mérleg eszköz és forráscsoportjait főkönyvi számonként analitikus nyilvántartás támasztja alá. Az év végi záráskor leltárt kell készíteni az analitikus nyilvántartással történt egyeztetés alapján, mely alól kivételt képeznek a tárgyi eszközök, melyekről 3 évente készül mennyiségi és értékadatokat tartalmazó tételes leletár.

A követelések és kötelezettségek alátámasztására olyan leltár összeállítása szükséges, amely tételesen (adósonként) és ellenőrizhető módon tartalmazza a követeléseket, kötelezettségeket értékben. Az év végi állomány leltározása az analitikus nyilvántartással való egyeztetéssel, a vevőállomány, a szállítóállomány esetén az adós által visszaigazolt és értékben elfogadott folyószámla-egyeztető, illetve a mérlegkészítésig megtörtént pénzügyi rendezés figyelembevételével kell, hogy történjen.

A követeléseket a mérleg fordulónapján minősíteni kell. A határidőn túli követeléseket ki kell mutatni a követelések között, de a várható veszteségek miatt értékvesztést kell elszámolni.

Az adókötelezettségek értékelése évközben a kivetésnek vagy az önbevallásnak megfelelően, adófolyószámla-kivonat egyeztetésével, azzal egyezően, könyvszerinti értékben történik.

A forgóeszközök között nyilvántartott értékpapírokat beszerzési értékükön (vételár) kell nyilvántartásba venni. A Társaság által választott egyedi beszerzési áras nyilvántartás beszerzési árai: vételár, sajátos bekerülési értékek. A beszerzési ár tartalmát az értékelési

szabályzat rögzíti. Az azonos nemű, több beszerzésből származó értékpapírok elidegenítése, bevonása során a könyvszerinti érték csökkentése FIFO módszerrel történik, vagyis az először beszerzett eszközök könyv szerinti értéke kerül elsőként kivezetésre.

A pénzeszközök a készpénzt, az elektronikus pénzeszközöket és a csekkeket, továbbá a bankbetéteket foglalják magukban. A valutapénztár és a deviza betétszámla esetében az elszámolásokat devizanem szerint, illetve Forintban is meg kell bontani. A valutapénztárban és a deviza számlán történő pénzmozgások esetén alkalmazandó árfolyamokat a Társaság belső szabályzatában rögzíti.

A házipénztár pénzszükségletét a pénzkezelési szabályzat tartalmazza és szabályozza.

Az éves beszámoló fontos része, mely a mérleg szerinti eredményt, illetve az eredmény összetevőit mutatja. Ellenőrzés, önellenőrzés esetén elkülönítetten az előző, adott évi mérleg szerinti eredményét módosító tételeket is tartalmazza.

### **13.6 Eredmény-kimutatás**

Az eredmény-kimutatás tartalmazza a naptári év bevételeit és ráfordításait.

Az értékesítés nettó árbevételeként kell kimutatni a szerződés szerinti teljesítés időszakában az üzleti évben értékesített, vásárolt és saját termelésű készletek, valamint a teljesített szolgáltatások árkiegészítéssel és felárral növelt, engedményekkel csökkentett – általános forgalmi adót nem tartalmazó – ellenértékét, a szerződésben meghatározott feltételek szerinti teljesített, kiállított, elküldött, a vevő által elismert, elfogadott számla értékében.

Saját előállítású eszközök aktivált értékeként kell kimutatni a saját vállalkozásban végzett és az eszközök között állományba vett saját teljesítmények, továbbá a tenyészállattá átminisített növendékállatok, valamint a törvény előírásai szerint az egyéb ráfordítások, illetve a rendkívüli ráfordítások között elszámolandó saját előállítású eszközök és saját teljesítmények közvetlen önköltségen számított értékét (ideértve a saját termelésű készletek értékvesztését is).

A Társaság anyagjellegű ráfordításként számolja el az anyagköltséget, az igénybevett szolgáltatások értékét, az egyéb szolgáltatásokat, az eladott áruk beszerzési értékét, a közvetített szolgáltatásokat.

Személyi jellegű ráfordítások között szerepelnek a bérköltség, a személyi jellegű egyéb kifizetések és a bérjárulékok. Az üzemi eredmény az értékcsökkenési leírás és az egyéb ráfordítások figyelembe vételével kerül megállapításra. Az üzemi eredmény, a pénzügyi eredmény és a rendkívüli eredmény összhatása adja az adózás előtti eredményt.

### **13.7 Kiegészítő melléklet**

Az éves beszámoló kiegészítéseként a Társaság kiegészítő mellékletet, valamint az üzleti jelentést készít, az üzleti jelentés azonban nem része a beszámolónak.

A kiegészítő melléklet közvetlenül a beszámoló számszerű részeihez kapcsolódva a tulajdonosok, befektetők, hitelezők számára szükséges magyarázatokat mutatja be a Társaság vagyoni, pénzügyi helyzetének, működési eredményének megítéléséhez.

## **14. TRENDEK**

A Társaság gazdasági elemzései nem mutatnak olyan jelentősen hátrányos változásokat, melyek negatívan befolyásolnák a Társaság jövőbeni kilátásait.

### **14.1 Várható trendek a Társaság piacainak területén**

#### **14.1.1. Jogtulajdonosok és reklámozók**

A jelenlegi felgyorsult, időeltolódásos világunkban, amelyben több ezer program és műsor, valamint Internetes tartalom között választhatnak a felhasználók, a tartalomszolgáltatók majdnem lehetetlennek találják azt, hogy fenntartsák márkáikat, új sorozatokat, műsorokat mutassanak be, és folyamatosan kapcsolatban maradjanak a nézőkkel. Ráadásul a számukra leginkább érdekes korosztály már teljesen más közegben, és online világban nőtt fel, mint a hagyományos lineáris médiafogyasztás.

A fejlesztések eredményeként, a HybridBox létrehoz egy új platformot, pontosan ezen kihívások megoldására, mely közvetlenül a nappaliból, a televízió (megjelenítőn) keresztül érhető el. Kihaszánlva a HybridBox egyedülálló személyre szabott navigációs lehetőségeit, illetve nagyon egyszerűen kezelhető és látványos, valamint „márkára” szabható felhasználó felületét, a tartalomszolgáltatók elérhetik azokat a nézőket, akiket leginkább keresnek, és akiket eddig nem tudtak elérni. (pl. nem néz TV-t, már „csak” Internetezik)

A képességünk, amellyel problémamentesen integráljuk a HDTV (új digitális szolgáltatás DVB-T) analóg adásokat és sok egyéb más platformból érkező tartalmakat a televízióban (megjelenítőben), megkülönbözteti szolgáltatásunkat bármilyen más hasonló jellegű próbálkozástól. (lásd IPTV). Továbbá rendelkezünk egy olyan üzleti modellel, mely a tartalomszolgáltatóknak vonzó lehetőséget biztosít.

#### **14.1.2 Műsorszolgáltatók**

A HybridBox rendszer képes segíteni a műsorszolgáltatóknak, hogy megvalósítsák stratégiai céljaikat, és jobban kihasználják digitális vagyonaikat (sugárzási, streamelési jogok, műsorjogok), miközben erősödik helyi márkájuk jövedelempotenciálja is. A HybridBox olyan lehetőséget ad a kezükbe, amellyel sokkal hatékonyabban tudnak új programokat, műsorokat bevezetni, miközben növelik a helyi tartalom nézettségét, mellyel vonzóbb hirdetési bevételeket tudnak elérni.

Kihaszánlva a HybridBox testreszabhatósági és navigációs újításait, a műsorszolgáltatók össze tudják kötni műsoraikat, márkáikat a lekérhető nem lineáris tartalmakkal. Így azokat a nézőt is el tudják érni, aki a célközönség számukra, még akkor is, ha az a néző elszalasztotta az eredeti élő műsort.

### 14.1.3 Hirdetők

Miközben jelenleg a televíziós reklámpiac példátlan kihívásokkal néz szembe, és folyamatosan csökkenő tendenciát mutat, a HybridBox rendszer egy új technológiát, lehetőséget ad a reklámozók kezébe, hogy a hirdetéseket eljuttassák a nappaliba.

A HybridBox segítségével a felhasználói szokások alapján lehet megcélozni a potenciális vásárlókat, mindemellett a hirdetések eredményességéről is közvetlenül mérhető, hatékony statisztikai adatok is azonnal elérhetők. A felhasználók szempontjából pedig csak olyan hirdetések jelennek meg, amelyek ők személyesen érdekelhetik, ezáltal sokkal nagyobb hirdetési lojalitás érhető el, a felhasználó nem „zavarásnak, idegesítőnek” érzékeli a reklámokat, hanem segítségnek. (kikerülhető az „intim-betét” hatás)

Rugalmas és egyedi üzenetközvetítésünk a hirdető és a néző közt, egy élethű és kétirányú, tiszta kapcsolatot eredményez, a jelenlegi zavaros hirdetési világban. A kábel operátoroktól és műsorszolgáltatóktól eltérően ezek az új célzott hirdetési lehetőségek a HybridBox rendszer alapvető részei, és rendelkezésre állnak a hirdetők számára, hogy kiaknázzák ennek minden előnyét. A HybridBox ugyanakkor számos lehetőséget nyújt a felhasználónak, hiszen segítségével, minden szórakoztatási funkciót egyetlen eszközön keresztül a nappaliban érhet el.



## **15. KUTATÁS ÉS FEJLESZTÉS, LICENCEK, SZABADALMAK**

### **15.1 Kutatás és fejlesztés**

A Társaság tevékenységei közül kiemelt fontosságú a fejlesztési tevékenység. Fejlesztési tevékenység során készülnek el és érik el a forgalmazásra kész állapotot a Társaság ügyviteli szoftvertermékei. Számos területet érint a kutatási és fejlesztési tevékenység úgy, mint a dobozos ügyviteli szoftverek, egyedi felhasználási célra fejlesztett rendszerek, weben át használható alkalmazások és az Apple iPhone platformra fejlesztett programok. A Társaság budapesti központjában végzett fejlesztés során nem csak a szoftverek programozására fordít kiemelt figyelmet, hanem az ahhoz szorosan kapcsolódó technológiai folyamatokra is, mint a minőségbiztosítás, szakértői folyamatok és az informatikai rendszerek biztonsága, melyek működtetése folyamatos ellenőrzés mellett zajlik.

Modern felhasználói felülettel rendelkező, operációs rendszerbe illeszkedő műszaki rendszerek fejlesztéséhez mindig gondosan kell kiválasztani a szükséges fejlesztő rendszereket, és a beépítésre kerülő alkatrészeket.

A HybridBox termék lényeges jellemzője hogy kicsi a mérete, kiváló a megjelenítési minősége, halk, és a folyamatos üzemben sem fogyaszt sok energiát.

Ehhez speciális alkatrészek, és különleges – adott esetben saját fejlesztésű – hardware elemek kellenek.

A fejlesztési folyamat során számos olyan rendszer kerül felhasználásra, mely biztosítja, hogy mindig folyamatos legyen az információáramlás, a csoportmunka, és a fejlesztés során elvárható forráskód biztonság is garantálva legyen.

### **15.2 Licencek**

Saját fejlesztési tevékenységnek köszönhetően minden előállított szoftver kód saját és teljes körű licencjogot keletkeztet, melynek jogosultja teljes egészében a Társaság. Harmadik gyártótól származó fejlesztői komponensek közül is kizárólag ún. „royalty-free”, vagyis átfüggő jogok nélküli fejlesztői komponensek kerülnek a fejlesztési folyamat során felhasználásra.

### **15.3 Szabadalmak**

Jelen Tájékoztató elkészítésének időpontjában a Társaság nem rendelkezik bejegyzés alatt álló vagy bejegyzett szabadalmi joggal.

## **16. NYERESÉG ELŐREJELZÉS**

A Társaság a jelen Tájékoztatóban az üzleti tervében foglalt nyereség-előrejelzést illetően becslést teszi közzé, azzal, hogy felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy a jelen tájékoztató mellékletét képező nyereség előrejelzés becslés a Társaság Igazgatóságának rendelkezésére álló információkon alapulnak, melyek azonban nem jelentik azt, hogy azok a jövőben megvalósulnak.

### **A.) 2010. évre vonatkozó előrejelzés**

A Társaság 2010. évre 141,815 e Ft árbevétellel számol a Hardware és a szolgáltatások értékesítéséből, ez 2011. évre a várakozások szerint 1.074.864 eFt összegre növekszik, hiszen 2011 a Kibocsátó első teljes üzleti éve lesz.

Az árbevétellel szemben 2010. évben a kiadások várhatóan magasabb összeget érnek el, ez a Társaság előirányzata szerint 265.436 eFt összeget ér el a termékértékesítés kapcsán, és 27.693 eFt a működés 2010. évre várható költsége. Így a 2010. évi költségek mindösszesen 293.156 eFt összegre tehetőek, így a 2010. év várhatóan 151.341 eFt veszteséggel zárul.

### **B.) 2011. évre vonatkozó előrejelzés**

2011. évben - mely az első teljes üzleti év lesz – a Kibocsátó 1,074,864 eFt árbevétellel számol a hardware és szolgáltatás értékesítésből, s ezzel szemben 858,176 eFt anyagi jellegű ráfordítás és 110.937 eFt működési költségből adódó összesen 969.113 eFt költség várható.

Így 2011. év a várakozások szerint már 105.217 eFt adózás előtti eredménnyel zárul.

### **C.) Az előrejelzésre vonatkozó feltételezések**

A Kibocsátó a fenti számítások tekintetében a Társaság könyvvizsgálója által auditált Nyereség-előrejelzést és –becslést készített, mely a jelen tájékoztató 1. sz. Melléklete.

A Társaság Vezetősége a fenti Nyereség-előrejelzést és –becslést az alábbi feltételek feltételezése mellett készítette:

A társaság feltételezi, hogy a magyarországi gazdasági környezet, különösen a gazdasági jogi szabályozás a Tájékoztató készítésének időpontjában fennálló adottságokhoz képest kedvezőtlenül nem változik.

A Kibocsátó a készülékek értékesítése során exponenciális növekedéssel számol az első időben – különösen az első két évben – ezt követően pedig a rendszer speciális hirdetési felületének értékesítése kapcsán a bevételek a tartalom szolgáltatásból, illetve a hirdetési felületek értékesítéséből várható, mely a várakozások szerint hosszútávon jelentősen meghaladja majd a hardware értékesítés bevételeit.

## **D.) Az előrejelzéshez kapcsolódó szerződések**

A Társaság jelenleg előre haladott tárgyalásokat folytat a Port.hu társasággal, amely aktív tartalomszolgáltató a Hybridbox rendszer alapjául szolgáló szoftver – a HomSys – számára. Ez a rendszer szükséges az EPG illetve az ehhez kapcsolódó szolgáltatások naprakész üzemeltetéséhez.

A Port.hu tárgyalásokat folytat a Kibocsátóval a Román Köztársaság területére szóló kizárólagos terjesztési jogok megvásárlásáról, adott esetben a romániai speciális igényeknek megfelelő külön HybridBox fejlesztéséről, miután a környező országok közül Ukrajnát leszámítva a román a legnagyobb piac.

### **- Szerződött partnereink:**

**TV Provider partner:** HelloHD (DVB-S2 - műhold), MindigTV (DVB-T – digitális fölfelzíni)

**TV gyártó partner:** Tridality (szemüveg nélküli 3D TV)

### **Szerződött tartalomszolgáltatók:**

Sanoma Zrt. (storyTv, Blikk, [vezess.hu](http://vezess.hu), [fn.hu](http://fn.hu)), Zene.hu. Index, Echo TV, Juj.hu, Főzniakarok.hu , Egyszervolt.hu, Nava (Nemzeti Audiovizuális Archivum), Videosmart.hu.

Jelenleg elérhető hazai mozgóképes tartalmak a HomeSys rendszerben: kb. 500,000 db, mely heti kb. 4,000-el növekszik.

Az aktív felhasználók számának erőteljes növekedése a hirdetési felület értékét növeli, így pedig lehetőség van olyan tartalom szolgáltatók bevezetését a rendszerbe, (AXN, CBS FOX) mely tartalmak újabb és újabb felhasználók számára teszik vonzóvá az egyedi televíziós szokások kielégítését lehetővé tevő rendszer használatát.

### **- Közigazgatási felhasználási lehetőségek**

A Kibocsátó előrehaladott tárgyalásokat folytat az illetékes közigazgatási szervekkel a Magyarország.hu közigazgatási platform HybridBox rendszerbe történő integrálásáról, mely alapján a felhasználók a rendszer internetes platformján egyetlen kattintással tudják a közigazgatási ügyintézés nappalijukból a televízió készülék segítségével megkezdeni, egyes esetekben be is fejezni.

## **E.) Nyilatkozat**

A Társaság vezetősége nyilatkozik, hogy a jelen pontban ismertetett és a Tájékoztató 1. sz. Mellékletében található Nyereség-előrejelzés és becslés a Tájékoztató zárásának időpontjában ismert tények, és feltételezések alapján helytálló, és a Társaság könyvvizsgálója által megvizsgálásra, auditálásra került.

## **17. VEZETŐK ÉS ALKALMAZOTTAK**

### **17.1 A Kibocsájtó Igazgatósága**

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság, amely felelős a Társaság irányításáért. Ennek részeként meghatározza a Társaság stratégiai irányelveit. 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 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 vezetője az Igazgatóság elnöke, aki a Gt. 28. § (2) bekezdése alapján gyakorolja a munkáltatói jogokat a Társaság munkavállalói felett.

A Társaság legalább 5 fős Igazgatósággal működik. Az Igazgatóság tagjai 2015. január 01. napjáig terjedő időre lettek megválasztva.

#### **17.1.1 Az Igazgatóság tagjai**

Dr. Kondi Miklós

az Igazgatóság elnöke

Dr. Kondi Miklós az Igazgatóság elnöke, a Társaság elnök-vezérigazgatója, 42 éves. Dr. Kondi Miklós jogász korábban ügyvédként dolgozott, Tanulmányait Budapesten a Szilágyi Erzsébet Gimnáziumban, majd Magyarországon az Eötvös Loránd Tudományegyetem Állam és Jogtudományi Karán végezte, majd Németországban Freiburg im Breisgau-ban (NSZK) az Albert-Ludwigs-Universität Fakultät für Rechtswissenschaft-on Gazdasági jogot, Eu-jogot, és Értékpapírjogot hallgatott.

Felsőfokon beszél németül és angolul.

Bencsik Attila

az Igazgatóság tagja

1966-ben született, Gyulán. 1992-ben a Bánki Donát Gépipari és Műszaki Főiskolán rendszerszervező informatikus diplomát, majd 1998.-ban a Janus Pannonius Tudományegyetemen humán szervező diplomát, végül pedig az ELTÉ-n humánökológus diplomát szerzett.

1993-ig vezető programozóként dolgozott, majd a Fornax-nál 1996-ig divízióvezető volt. Itt a feladatát képezte a kft. főbb partnereivel való kapcsolattartás, új ügyfelek, lehetőségek keresése. Részvétel a kft. főbb feladatainak megvalósításában, fejlesztési projektekben. Nagyobb volumenű projektek vezetése

1996-2001 között az ECO NET Hungary Kft ügyvezető igazgatója volt, majd 2001 és 2003 között az econet.hu Informatikai Rt Igazgatóságának volt az elnöke.  
2003 óta a Glia Számítástechnikai és Tanácsadó Kft ügyvezető igazgatója.  
Felsőfokon beszél angolul.

Reisz Attila

az Igazgatóság tagja

45 éves, a Budapesti Műszaki Egyetem Villamosmérnöki Karán Mikroelektronika és Technológia szakon szerzett diplomát, majd 1986-1993 között technológiai és kommunikációs munkakörben dolgozott az USA-ban és Magyarországon.

1993-tól a Microsoft Magyarországnál dolgozott, majd 1996-1999 között a Microsoft Magyarország ügyvezető igazgatója.

1999-2000 között az Index.hu Rt. Elnök-vezérigazgatója. Jelenleg több üzleti érdekeltséggel bír.  
Felsőfokon beszél angolul

Lázár Lajos Csaba,

Az Igazgatóság tagja

38 éves, Gödöllői Agrártudományi Egyetemen agrármérnöki, majd 1996-ban Informatikai Szakmérnöki diplomát szerzett.  
1994-1996-ig két évig az USA- ban élt és dolgozott, ahol vállalatirányítási munkakörben dolgozott.

1997-től Rolitron Kft (későbbi Synergon RT) Magyarország első internet divíziójánál dolgozott, ahol az első magyar website-ok létrehozásának projektvezetője volt.

2000-től a HybridBox rendszer fejlesztésén dolgozik.

Poczkodi Gábor

Az Igazgatóság tagja

31 éves fejlesztőmérnök, az ő nevéhez fűződik a több mint 20 millió példányszámban letöltött MPC (Media Player Classic) ingyenes program. Feladata a HomeSys vezérlőszoftver továbbfejlesztése.

## **17.2 A Kibocsájtó Felügyelő Bizottsága**

A Társaság 3 tagú Felügyelő Bizottsággal működik. A Felügyelő Bizottság tagjai 2015. január 01. napjáig terjedő időre kerültek megválasztásra.

### **17.2.1 A Felügyelő Bizottság tagjai**

Dr. Klics Orsolya

1982. január 3-án született Budapesten. Diplomáját Pázmány Péter Katolikus Egyetem, Jog és Államtudományi Karán szerezte. 2005 óta jogászként dolgozik, fő területe a gazdasági jog gyakorlati alkalmazása. Angolul és franciául beszél.

Herczeg Tamás

Budapesten született 1965-ben. Tanulmányait Budapesten a II. Rákóczi Ferenc Gimnáziumban folytatta, majd az Államigazgatási Főiskolára járt.

Dolgozott a Budapesti I. Kerületi Önkormányzat Polgármesteri Hivatalában, majd az 1990-es évek közepétől a magánszféra felé fordult.

Gebesh Richard

Született Budapesten, 1985-ben, tanulmányait a Kolombusz Humán Gimnáziumban végezte itt érettségizett, majd a GSZM-en Kereskedelmi szakmenedzser szakot végzett, angolul és németül beszél.

## **17.3. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetetlensége**

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

### **17.3.1 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 csődbüntett 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,
- tagjai és a Társaság, illetve annak leányvállalata között nincs hatályban olyan munkaszerződés, amely a munkaviszony megszűnésére a Munka Törvénykönyve által előírtakon túlmenően automatikusan juttatásokat írna elő,
- tagjai magánérdeke, feladatai és tevékenységük, valamint az egyéb társaságokban meglévő részesedéseik vagy igazgatási, irányító tagságuk általában nem összeférhetetlen a Társaság részére végzett tevékenységgel.

#### **17.4 Az Operatív irányítás**

A Társaságnál az operatív irányítás az Igazgatóság hatáskörébe tartozik. A Tájékoztató 10. fejezetében („A Társaság szervezeti felépítése”) található szerkezeti ábrán látható, hogy az operatív irányítást végzi.

#### **17.5 Az Igazgatóság tagjai ellen indított peres eljárások**

A Társaság tudomása szerint a jelen dokumentum készítését megelőzően nem indult peres eljárás a Társaságigazgatási-, irányítói-és felügyelő szerveinek tagjai ellen csődbüntett vagy más egyéb gazdasági bűncselekmény következtében. A fenti személyek egyikét sem ítélték el az elmúlt öt évben csalárd bűncselekmény miatt, egyikük sem volt az elmúlt öt évben tisztségéből fakadóan csőd illetve felszámolási eljárásnak részese, illetve az elmúlt öt évben bíróság egyiküket sem tiltotta el vezető tisztség betöltésétől.

#### **17.6 Javadalmazás és juttatások**

A Társaság Igazgatóságának díjazását a Társaság Közgyűlése állapítja meg. Az Igazgatóság tagjai megbízási jogviszony keretében töltik be e tisztségüket, melynek ellenében semmilyen javadalmazásban nem részesülnek.

A Felügyeli Bizottság tagjai tisztségük ellátásáért nem részesülnek díjazásban.

#### **17.7 Vállalatirányítás - Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat**

Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság tagjainak megbízatása 2015 január 1. napjáig szól.

A Társaság ellenőrző testületeinek tagjai nem kötöttek a Kibocsátóval olyan munkaszerződéseket, melyek megszűnése esetén a tagok juttatásra lennének jogosultak.

A Társaság kijelenti, hogy Gt. rendelkezéseinek és a BÉT szabályzatainak megfelelően Felelős Társaságirányítási Jelentést fog elfogadni a 2010. évről készült éves beszámoló elfogadásával egyidejűleg. A Felelős Társaságirányítási Jelentés elkészítése során figyelembe fogja venni a BÉT Felelős Társaságirányítási Ajánlásait.

## **17.8 Audit Bizottság**

Az Audit Bizottság feladatai:

- a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- javaslattétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására;
- a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése;
- a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, valamint szükség esetén az Igazgatóság számára intézkedések megtételére való javaslattétel;
- a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattétel a szükséges intézkedések megtételére; valamint
- az Igazgatóság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében;
- a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának figyelemmel kísérése.

### **17.8.1 Az Audit Bizottság tagjai**

A Társaság 3 tagú Audit Bizottság létrehozásáról döntött, melynek tagjait a Felügyelő Bizottság független tagjai közül választották meg. Az Audit Bizottság tagjai: Dr. Klics Orsolya, Herczeg Tamás és Gebesh Richard.

## **17.9 Alkalmazottak**

Az alábbi táblázat a Társaság a Tájékoztató kibocsátásának időpontjában nem alkalmaz munkavállalókat, a Táblázat a Kibocsátó által a 2010 – 2013. években alkalmazni tervezett munkavállalók átlagos létszámát és megoszlását tartalmazza



## Létszámterv

		2010	2011				2012				2013			
	Létszámterv	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Budapest														
	Management	2	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Fejlesztés	2	0	0	0	0	1	0	1	0	1	0	0	0
	Sales/Marketing	3	0	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0
	Támogatás	2	0	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0
	WEB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	IT	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Local infra	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	Új	9	0	2	2	0	1	0	3	0	1	0	0	0
	Cumulative	9	9	11	13	13	14	14	17	17	18	18	18	18
Total Cum Bp		9	9	11	13	13	14	14	17	17	18	18	18	18
Total Cum DE														

A Társaság kölcsönzött munkaerőt nem kíván alkalmazni.

A munkavállalók sem munkaszerződésük, sem a Kibocsátónál érvényben lévő belső programja vagy szabályzata alapján nem lesznek jogosultak bármilyen kedvezményes részesedésszerzésre munkaviszonyuk megszűnése esetén.

## 18. RÉSZVÉNYESEK

### 18.1 Tulajdonosi struktúra

A Társaság tulajdonosai a Tájékoztató jóváhagyásának időpontjában az alábbi személyek:

Sorozat	Névérték (Forint)	Darabszám (db)	Szavazat	Aktuális Tulajdonos	Aktuális tulajdonos címe
A	50.-	200.000	200.000	dr. Kondi Miklós	1125 Budapest, Óra u. 18/c
A	50.-	8.000.000	8.000.000	Reisz Attila	2080 Pilisjászfalu, Erdőalja u. 12
A	50.-	2.000.000	2.000.000	Poczkodi Gábor	1125 Budapest, Zsibói u. 4. fszt.2

Összesen 10.200.000 darab 50.- Ft névértékű, A sorozatú névreszóló, Törzsrészvény 510.000.000.- Ft értékben.

Dr. Kondi Miklós

részvényes

A HybridBox Médaiinformatikai Zrt Alapítója és Vezérigazgatója. A HybridBox Nyrt Igazgatóságának elnöke, a Társaság elnök-vezérigazgatója, 42 éves. Dr. Kondi Miklós jogász korábban ügyvédként dolgozott, Tanulmányait Budapesten a Szilágyi Erzsébet Gimnáziumban, majd az ELTE ÁJTK-n és Freiburg im Breisgauban (NSZK) az Albert-Ludwigs-Universität-en végezte. Felsőfokon beszél németül és angolul

Reisz Attila

Részvényes

45 éves, a Budapesti Műszaki Egyetem Villamosmérnöki Karán Mikroelektronika és Technológia szakon szerzett diplomát, majd 1986-1993 között technológiai és kommunikációs munkakörben dolgozott az USA-ban és Magyarországon.

1993-tól a Microsoft Magyarországnál dolgozott, majd 1996-1999 között a Microsoft Magyarország ügyvezető igazgatója.

1999-2000 között az Index.hu Rt. Elnök-vezérigazgatója.

Poczkodi Gábor

Részvényes

31 éves fejlesztőmérnök, az ő nevéhez fűződik a több mint 20 millió példányszámban letöltött MPC (Media Player Classic) ingyenes program. Feladata a HomeSys vezérlőszoftver továbbfejlesztése.

## **18.2 Dolgozói részvény**

A Kibocsátónál sor kerülhet dolgozói részvények kibocsátására a Gt. és az Alapszabály rendelkezéseinek megfelelően. A Tájékoztató aláírásának időpontjában a Társaságnak nem voltak dolgozói részvényei.

## **19. KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK**

A Kibocsátó a szokásos üzletmeneten kívüli jelentős szerződéssel nem rendelkezik. A Társaság folyamatos üzleti kapcsolatban áll a 100 %-os tulajdonában álló HomeSys Media Szolgáltató Kft-vel

## **20. BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK**

A Társaság a jelen Tájékoztató elkészítésének időpontjában nem fél és az elmúlt időszakban a Társaság nem is volt fél olyan kormányzati, bírósági vagy választott-bírósági eljárásban, amely jelentős hatást gyakorolhatna vagy a közelmúltban ilyen hatást gyakorolt volna a Társaság pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére.

## **21. AZ ALAPSZABÁLY ISMERTETÉSE**

Az alábbiakban a Társaság Részvényeseinek 2010. augusztus 10-én megtartott a Gt 242 §-ban szabályozott írásbeli döntéshozatali eljárásnak eredményeképp megszületett döntése alapján – a Társaság 4/2010. (VIII.12.) Határozatával megállapított Alapszabályának lényeges rendelkezéseit ismertetjük. Az alábbiak nem tekinthetők az Alapszabály teljes körű leírásának. A Társaság Alapszabálya teljes terjedelmében megtalálható a [www.hybridbox.tv](http://www.hybridbox.tv) honlapon.

### **21.1 A Társaság alaptőkéje és Részvényei**

A Társaság alaptőkéje 510.000.000,-Ft (azaz ötszázötvenmillió forint), amely kizárólag pénzbeli hozzájárulásból áll. A Társaság részvényesei a Tájékoztató aláírásáig a Társaság rendelkezésére bocsátották az alaptőke teljes összegét, az őket megillető részvényeket pedig átvették. A Társaság alaptőkéje 10.200.000 db (azaz tízmillió-kettőszázezer darab) egyenként 50,-Ft (azaz Ötven forint) névértékű, névre szóló, azonos jogokat biztosító „A” sorozatú törzsrészvényből áll.

A Társaság részvényei szabadon átruházhatók.

### **21.2 Részvények**

A Társaság jogosult törzsrészvény, elsőbbségi részvény, dolgozói részvény, kamatozó részvény és visszaváltható részvény kibocsátására. A Társaság által kibocsátott törzsrészvények névértéke összegének mindenkor meg kell haladnia a Társaság alaptőkéjének a felét.

A Társaság az elsőbbségi részvényfajtán belül

- a) osztalékelsőbbséget;
- b) a részvénytársaság jogutód nélkül történő megszűnése esetén a felosztásra kerülő vagyonból történő részesedés elsőbbségét (likvidációs hányadhoz fűződő elsőbbség); valamint
- c) a szavazati joggal összefüggő elsőbbséget

biztosító részvényosztályt bocsáthat ki.

A Társaság jelenleg kizárólag törzsrészvényt bocsátott ki.

### **21.3 A Részvények előállítása**

Valamennyi Részvény dematerializált formában került előállításra.

### **21.4 A Részvényekhez kapcsolódó jogok:**

#### **Osztalékjogok**

A Társaság által kibocsátott valamennyi Részvény esetében a Részvényesnek joga van a Társaságnak a számviteli jogszabályok szerint számított, adózott eredménye közgyűlés

által felosztani rendelt, részvényei névértékére jutó arányos hányadára (osztalék). A Részvényes osztalékra csak a már teljesített vagyoni hozzájárulása arányában jogosult.

### **Szavazati jogok**

Minden egyes Részvény egy szavazatra jogosít. Nem gyakorolhatja szavazati jogát a Részvényes, amíg az esedékes pénzbeli hozzájárulását nem teljesítette. A szavazati jog gyakorlásának részletes feltételeit a következő 21.5. pont tartalmazza.

### **Jegyzési elsőbbségi jog az alaptőke felemelése esetén**

Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság Részvényeseit, ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytartóhoz tartozó részvényt rendelkező Részvényeseket, 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 likvidációs hányadhoz való jog**

A Társaság által kibocsátott minden Részvény esetében a részvényesnek – törvény eltérő rendelkezése hiányában - joga van a Társaság jogutód nélküli megszűnése esetén, a tartozások kiegyenlítése után fennmaradó vagyonából a részvényes által a Részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli hozzájárulás alapján a Részvényei névértékével arányos részére (likvidációs hányad).

### **Átruházás**

A Részvények szabadon átruházhatóak. A dematerializált névre szóló részvény átruházása az átruházó értékpapírszámlájának megterhelésével, illetve a szerző értékpapírszámlán történő jóváírással történik.

### **Részvényekkel kapcsolatos egyéb rendelkezések**

A Társaság Igazgatósága, vagy az értékpapírokra vonatkozó törvényi szabályok szerinti megbízottja, a névre szóló részvényekkel rendelkező Részvényesekről, illetve részvényesi meghatalmazottakról (a továbbiakban együtt Részvényes) részvénykönyvet vezet, amelyben nyilvántartja a Részvényes, részvényesi meghatalmazott – közös tulajdonban álló részvény esetén a közös képviselő – nevét (cégét), lakcímét (székhelyét), részvénytartóként a Részvényes részvényeinek, ideiglenes részvényeinek darabszámát (tulajdoni részesedésének mértékét), valamint egyéb, a Gt-ben és az Alapszabályban meghatározott adatokat.

Az előzőekben írt adatoknak – az Alapszabályban esetlegesen meghatározott adatokat ide nem értve – a részvénykönyv vezetője számára történő bejelentésére, a részvényeknek az értékpapírszámlán történő jóváírását követő kettő munkanapon belül, az értékpapírszámla-vezető köteles. Az értékpapírszámla-vezető nem jelentheti be az adatokat, ha a Részvényes így rendelkezett. Nem jegyezhető be a részvénykönyvbe az, aki így rendelkezett, valamint aki részvényét törvénynek vagy az Alapszabálynak a részvény átruházására vonatkozó szabályait sértő módon szerezte meg.

A részvénykönyv vezetője köteles a részvénykönyvből haladéktalanul törölni azt a Részvényt, aki így rendelkezett. Ha a Részvényes tulajdonjoga az értékpapírszámlán történő terheléssel megszűnt, az értékpapírszámla-vezető köteles e tényt a részvénykönyv vezetőjének a változástól számított kettő munkanapon belül bejelenteni. A részvénykönyv vezetője köteles a bejelentés alapján a változást a részvénykönyvben haladéktalanul átvezetni, azzal hogy a törölt adatnak megállapíthatónak kell maradnia.

A névre szóló részvény, illetve az ideiglenes részvény átruházása a Társasággal szemben akkor hatályos, és a Részvényes a Társasággal szemben részvényesi jogainak gyakorlására akkor jogosult, ha az új Részvényt a részvénykönyvbe bejegyezték. Amennyiben adott részvényesi jog gyakorlására való jogosultság megállapítására a Tpt. szerinti tulajdonosi megfeleltetés útján kerül sor, az ilyen jog gyakorlásához a Gt. 212. § szerinti igazolásra nincsen szükség. Egyéb esetekben, annak igazolása végett, hogy a tulajdonosi megfeleltetés szerinti állapot változatlanul fennáll, a részvényesi jogok gyakorlásának előfeltétele a Gt. 212. § szerinti igazolás.

A Részvényes a részvénykönyvbe betekinthez és annak rá vonatkozó részéről az Igazgatóságtól, illetve annak megbízottjától másolatot igényelhet, amelyet a részvénykönyv vezetője öt napon belül teljesíteni köteles. Harmadik személy a részvénykönyvet megtekintheti, ha érdekeltségét valószínűsíti.

Ha az Igazgatóság a részvénykönyv vezetésére a Gt. 202. § (2) bekezdése alapján mászt bíz meg, a megbízás tényét és a megbízott személyét a Céglközölnyben, a Társaság hirdetményi lapjában, illetve a honlapján is közzéteszi.

A Részvényes – a részvényjegyzésből, illetve az ideiglenes részvényből a reá háruló – fizetési kötelezettségének nemteljesítése esetén, az Igazgatóság harmincnapos határidő kitézésével a Részvényt teljesítésre hívja fel azzal, hogy a felhívásban utalni kell arra, hogy a teljesítés elmulasztása a Részvényes részvényesi jogviszonyának megszűnését eredményezi.

A harmincnapos határidő eredménytelen eltelté esetén a Részvényes részvényesi jogviszonya a határidő lejártát követő napon megszűnik. Erről az Igazgatóság a volt Részvényt írásban értesíti. Az a Részvényes, akinek részvényesi jogviszonya a jelen pontban foglaltakra tekintettel szűnt meg, a vagyoni hozzájárulás teljesítésének elmulasztása miatt a Társaságnak okozott kárért a polgári jog általános szabályai szerinti felelősséggel tartozik.

## **21.5 A Társaság közgyűlése**

A közgyűlés a Társaság legfőbb szerve, amely a Részvényesek összességéből áll.

### **Részvényes jogai közgyűlésen**

A Részvényes jogosult a közgyűlésen részt venni, ott a Gt-ben megszabott keretek között felvilágosítást kérni, valamint észrevételt és indítványt tenni, szavazati joggal rendelkező részvény birtokában pedig szavazni.

A Társaság által kezdeményezett tulajdonosi megfeleltetés esetén, ha az a következő közgyűlést megelőző részvénykönyv-lezáráshoz kapcsolódik, a részvénykönyv vezetője a

részvénykönyvben szereplő, a tulajdonosi megfeleltetés időpontjában hatályos valamennyi adatot törli, és ezzel egyidejűleg a tulajdonosi megfeleltetés eredményének megfelelő adatokat a részvénykönyvbe bejegyzí, kivéve ha a tulajdonosi megfeleltetésből megállapítható, hogy a Részvényes akként rendelkezett, hogy nem kívánja a részvénykönyvbe történő bejegyzését. A közgyűlésen részt venni szándékozó Részvényes nevét a közgyűlés kezdőnapját megelőző ötödik munkanapra mint fordulónapra elkészített tulajdonosi megfeleltetés alapján kell a részvénykönyvbe bejegyezni. A közgyűlésen tagsági jogainak gyakorlásából nem zárható ki az, aki a tulajdonosi megfeleltetés fordulónapján a részvény tulajdonosa.

A közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan az Igazgatóság köteles minden Részvényesnek a közgyűlés napja előtt legalább nyolc nappal benyújtott írásbeli kérelmére a szükséges felvilágosítást megadni. Az Igazgatóság csak akkor tagadhatja meg a felvilágosítást, ha álláspontja szerint az a Társaság üzleti titkát sértené. Ebben az esetben is kötelező a felvilágosítás megadása, ha arra a közgyűlés határozata kötelezi az Igazgatóságot. Az üzleti titkot nem tartalmazó felvilágosítás megadása nem korlátozható. Írásbeli kérelem hiányában a közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan az Igazgatóság köteles minden Részvényesnek a napirendi pont tárgyalásakor a szükséges felvilágosítást megadni. A Részvényest a Társaság üzleti titkaival kapcsolatban titoktartási kötelezettség terheli, ennek megszegésével a Társaságnak okozott károkat köteles a Ptk. 339. §-ának szabályai szerint megtéríteni.

A Részvényes a Társaság üzleti könyveibe, illetve egyéb üzleti irataiba nem tekinthet be.

A Részvényes a részvényesi jogait meghatalmazott útján is gyakorolhatja. Nem lehet meghatalmazott az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagja, a cégvezető, valamint a Társaság vezető állású munkavállalója. A képviseleti meghatalmazás érvényessége egy közgyűlésre szól, ideértve a határozatképtelenség miatt esetleg megismételt, továbbá a felfüggesztett közgyűlést is.

Az A sorozatú névre szóló törzsrészvények közül minden egyes részvény egy szavazatot jelent.

A szavazati jog gyakorlásának feltétele, hogy a Részvényes nevét a közgyűlés kezdőnapját megelőző ötödik munkanapra mint fordulónapra elkészített tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénykönyvbe bejegyezzék.

A Részvényes számára az Igazgatóság a részvények számának megfelelő szavazati jogot igazoló szavazójegyet ad ki, amely szavazójegy egyben igazolás a közgyűlésen való részvételre.

### **Részvényesi Csoport**

Egy Részvényes vagy Részvényesi Csoport sem gyakorolhatja a szavazati jogok több mint 20 (húsz) százalékát.

A „Részvényesi Csoport” azon Részvényesek csoportját jelenti, amelyek befolyását a Tpt. mindenkor hatályos rendelkezései értelmében nyilvánosan működő részvénytársaságban történő befolyásszerzés tényének, illetve mértékének megállapítása során egybe kell számítani.

Amennyiben egy Részvényesi Csoport a szavazati jogok több mint 20 (húsz) százalékkal rendelkezik, a Részvényesi Csoport összes szavazati joga 20 (húsz) százalékra csökkentendő olyan módon, hogy a Részvényesi Csoport által utoljára szerzett részvényekhez (vagy azok érintett hányadához) kapcsolódó szavazati jogokat figyelmen kívül kell hagyni.

Minden Részvényes köteles az Igazgatóságot tájékoztatni arról, hogy maga vagy a vele azonos Részvényesi Csoporthoz tartozó Részvényes tulajdonában tartja-e a Társaság részvényeinek 20 (húsz) százalékát. Azon részvények vonatkozásában, amelyek megszerzésével a részvények vagy a szavazati jogok 20 (húsz) százalékának a meghaladása megtörtént, a Társaság a részvénykönyvbe bejegyzi, hogy azok alapján szavazati jog nem gyakorolható. Amennyiben a Részvényes a jelen pontban írt bejelentési kötelezettségét a részvénykönyvbe történő bejegyzésétől számított három munkanapon belül nem vagy nem a valóságnak megfelelően teljesíti, illetőleg amennyiben alapos okkal feltételezhető, hogy a Részvényes a Részvényesi Csoport összetételére vonatkozóan az Igazgatóságot megtévesztette, az érintett Részvényesi Csoport szavazati joga a bejegyzést követően is bármikor a fenti rendelkezések szerint 20 (húsz) százalékos mértékre csökkentésre kerül, ezen felül a Részvényes köteles megtéríteni a Társaság részére minden olyan kárt és költséget, amely amiatt merült fel, mert saját maga vagy Részvényesi Csoportja 20 (húsz) százalékot meghaladóan gyakorolta szavazati jogát.

### **Közgyűlés összehívása**

A közgyűlést a Gt. által meghatározott esetekben a Gt-ben megjelölt személyek hívhatják össze, azzal hogy évi egy rendes közgyűlés tartása minden év január 1. és április 30. között kötelező.

A szavazatok legalább egy százalékát képviselő Részvényesek – az ok megjelölésével – írásban kérhetik az Igazgatóságtól, hogy valamely kérdést tűzzön a közgyűlés napirendjére. Ezen jogukat a Részvényesek a közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított nyolc napon belül gyakorolhatják. A szavazatok legalább egy százalékával rendelkező Részvényesek a napirendi pontokkal összefüggésben határozati javaslatot is előterjeszhetnek.

A közgyűlésre szóló meghívást a közgyűlés tervezett napját megelőzően harminc nappal az Igazgatóság meghirdeti a Társaság és a Budapesti Értéktőzsde honlapján. A Társaság a számviteli törvény szerinti beszámolónak és az Igazgatóság, valamint a Felügyelő Bizottság jelentésének lényeges adatait, az összehívás időpontjában meglévő részvények és szavazati jogok számára vonatkozó összesítéseket (ideértve az egyes részvényosztályokra vonatkozó külön összesítéseket), valamint a napirenden szereplő ügyekkel kapcsolatos előterjesztések összefoglalóját és a határozati javaslatokat a Társaság hirdetményeinek közzétételére vonatkozó rendelkezések szerint a közgyűlést megelőzően legalább huszonegy nappal nyilvánosságra hozza.

A közgyűlésre szóló hirdetménynek tartalmaznia kell:

- a) a Társaság cégnevét és székhelyét;
- b) a közgyűlés időpontját és helyét;
- c) a közgyűlés megtartásának módját;
- d) konferencia-közgyűlés esetén a szavazási meghatalmazott nevét, elérhetőségét;
- e) a közgyűlés napirendjét;



- f) a szavazati jog gyakorlásához az Alapszabályban előírt feltételeket;
- g) a közgyűlés határozatképtelensége esetén a megismételt közgyűlés helyét és idejét;
- h) a Gt. 304. § (2) bekezdése szerinti időpontot, valamint a Gt. 304. § (3) bekezdésében foglaltakra vonatkozó tájékoztatást;
- i) a felvilágosítás kérésére és a közgyűlés napirendjének kiegészítésére vonatkozó jog gyakorlásához az Alapszabályban előírt feltételeket;
- j) a közgyűlés napirendjén szereplő előterjesztések és határozati javaslatok elérésének időpontjára, helyére és módjára (ideértve a Társaság honlapjának címét is) vonatkozó tájékoztatást.

A közgyűlés a Társaság székhelyétől vagy telephelyétől eltérő helyre is összehívható.

A Részvényesek indítványtételi jogára a Gt. rendelkezései vonatkoznak.

A közgyűlés akkor határozatképes, ha az összehívás szabályszerű, és a Társaság szavazatra jogosító részvényei által megtestesített szavazatok több mint felét képviselő Részvényes jelen van.

Ha a közgyűlés nem határozatképes, a megismételt közgyűlés a megjelent Részvényesek által képviselt szavazati hányadra tekintet nélkül a meghirdetett eredeti napirendi pontokban és csakis azokban határozatképes. A megismételt közgyűlés a nem határozatképes közgyűlés napján is megtartható, de legkésőbb 15 (tizenöt) napon belül meg kell tartani a közgyűlési hirdetményben megjelölt helyen és időben.

1. A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:

- a) az Alapszabály megállapítása és módosítása;
- b) döntés a Társaság működési formájának megváltoztatásáról;
- c) a Társaság átalakulásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása;
- d) az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az audit bizottság tagjainak – a Gt. 37. §-ában szabályozott kivétellel – és a könyvvizsgálónak a megválasztása, visszahívása, továbbá döntés az igazgatósági és felügyelő bizottsági tagok, valamint vezető állású munkavállalók hosszú távú díjazásának és ösztönzési rendszerének irányelveiről, keretéről;
- e) a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntést is;
- f) döntés osztalékelőleg fizetéséről;
- g) döntés a nyomdai úton előállított részvény dematerializált részvénné történő átalakításáról;
- h) az egyes részvényfajtákhoz fűződő jogok megváltoztatása; továbbá az egyes részvényfajták, osztályok átalakítása;
- i) döntés az átváltoztatható vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról;
- j) az alaptőke felemelése – kivéve az alapszabály XV/10. pontjában szabályozottakat;
- k) az alaptőke leszállítása;
- l) döntés a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának kizárásáról;
- m) döntés – ha a Gt. vagy a jelen Alapszabály alapján hozott közgyűlési határozat másként nem rendelkezik – a saját részvény megszerzéséről, továbbá a saját részvényre kapott nyilvános vételi ajánlat elfogadásáról;

- n) döntés a részvények tőzsdei bevezetése, illetve az esetleges kivétele iránti kérelemről;
- o) döntés azokban a kérdésekben, melyek az Alapszabály VIII/3. bekezdése alapján kerülnek a közgyűlés elé;
- p) az Igazgatóság által készített és a Felügyelő Bizottság által jóváhagyott, a Budapesti Értéktőzsde számára benyújtásra kerülő felelős társaságirányítási jelentés jóváhagyása;
- q) döntés minden olyan kérdésben, amelyet az Alapszabály, a Gt. vagy más törvény a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal.

2. A közgyűlés határozatait szavazással hozza meg. A szavazatok háromnegyedes többsége (minősített többség) szükségeltetik a fenti a), b), c), d), h) és k) pontokban szereplő kérdésekben.

2. A közgyűlésnek az igazgatósági és felügyelő bizottsági tagok, valamint vezető állású munkavállalók hosszú távú díjazásának és ösztönzési rendszerének irányelveiről, keretéről hozott döntése nem kötelező erejű, az mindössze a részvényesi véleménynyilvánítás lehetőségét biztosítja.

## **21.6. Az alaptőke változtatására vonatkozó szabályok**

### **Alaptőke-emelés**

A Társaság alaptőkéjének felemelése történhet új részvények zártkörű, illetve nyilvános forgalomba hozatalával, a Társaság alaptőkén felüli vagyonának alaptőkévé alakításával, dolgozói részvény forgalomba hozatalával, illetőleg feltételes alaptőke-emelésként, átváltoztatható kötvény forgalomba hozatalával.

Alaptőke-emelésről az Igazgatóság előterjesztése alapján a közgyűlés határoz. A Társaság Közgyűlése határozatában felhatalmazhatja az Igazgatóságot is az alaptőke felemelésére. A felhatalmazásban meg kell határozni azt a legmagasabb összeget (jóváhagyott alaptőke), amellyel az Igazgatóság a Társaság alaptőkéjét a közgyűlési határozatban megszabott, legfeljebb ötéves időtartam alatt összesen felemelheti. A Közgyűlés 3/2010. (02. 01.) sz. határozata felhatalmazta a Társaság Igazgatóságát, hogy 2015. január 31-ig alaptőke-emelést határozzon el és hajtson végre, amelynek legmagasabb összege névértéken egyetlen naptári évben sem haladhatja meg a megelőző év december 31-i alaptőke 100 százalékát. Amennyiben az Igazgatóság átváltoztatható kötvény forgalomba hozatalával megvalósuló alaptőke-emelést határoz el, úgy a legmagasabb összeg meghatározása szempontjából azon részvények összesített névértékét kell figyelembe venni, amelyekre a forgalomba hozott kötvények, átváltásuk esetén, összesen jogosíthatnak. Ezen névértéket abban a naptári évben kell figyelembe venni, amelyben a kötvények kibocsátásáról döntő határozatban meg kell határozni a Gt. 255. § (1) bekezdésében írtakat, és meg kell jelölni a Gt. 255. § (2) bekezdésében hivatkozott személyeket.

Ha az alaptőke felemelésére az alaptőkén felüli vagyon alaptőkévé alakításával kerül sor, úgy a felemelt alaptőkére eső részvények a Társaság Részvényeseit ellenérték nélkül, részvényeik névértékének arányában illetik meg.

Az alaptőke felemelésével forgalomba hozott új részvények – az alaptőke-emelést elhatározó közgyűlés eltérő rendelkezése hiányában – első ízben az alaptőke-emelés bejegyzésének naptári éve után járó osztalékra jogosítanak.

Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság Részvényeseit, ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytulajdonosokhoz 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. Amennyiben a Társaság Részvényeseit vagy kötvénytulajdonosait a Gt. rendelkezése értelmében jegyzési elsőbbségi jog vagy részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog (a továbbiakban együttesen elsőbbségi jog) illeti meg, és annak gyakorlását nem zárják ki, az Igazgatóság az Alapszabály szerinti rendben közzétett hirdetményben köteles felhívni a Részvényeseket vagy kötvénytulajdonosokat elsőbbségi joguk gyakorlására. A Részvényesek vagy kötvénytulajdonosok elsőbbségi jogukat a hirdetményben meghatározott módon, határidőn belül és címre eljuttatott nyilatkozatban gyakorolhatják. A nyilatkozatoknak tartalmaznia kell a lejegyezni vagy átvenni kívánt részvények fajtáját, osztályát, sorozatát, névértékét, darabszámát és kibocsátási értékét, valamint a Részvényes vagy kötvénytulajdonos visszavonhatatlan kötelezettségvállalását a nyilatkozatban meghatározott részvények jegyzésére vagy átvételére, illetve kibocsátási értéküknek a közgyűlés határozatban foglaltak szerinti megfizetésére. A nyilatkozat érvényességének feltétele, hogy az abban foglalt fizetési kötelezettséget a Részvényes vagy kötvénytulajdonos határidőn belül megfelelően teljesítse. Ha egy Részvényes vagy kötvénytulajdonos a hirdetményben meghatározott határidőn belül érvényesen nem nyilatkozik elsőbbségi jogának gyakorlásáról, azt úgy kell tekinteni, hogy e joggal nem kíván élni. A közgyűlés eltérő tartalmú határozatának hiányában, amennyiben az elsőbbségi jogra egy sorban jogosultak több részvényt kívánnak lejegyezni vagy átvenni, mint amennyi részvény a tőkeemeléssel összefüggésben kibocsátásra kerül, úgy az elsőbbségi jogukat részvényeik vagy kötvényeik névértékének arányában gyakorolhatják.

A közgyűlés az elsőbbségi jogot – az Igazgatóság írásbeli előterjesztése alapján – kizárhatja. Az elsőbbségi jog kizárására vonatkozó előterjesztést a közgyűlés az alaptőke felemelésére vonatkozó javaslattal együttesen köteles megtárgyalni, de arról külön köteles határozatot hozni. Az elsőbbségi jog kizárására vonatkozó előterjesztésnek a Gt-ben előírtakon túl tartalmaznia kell az alaptőke felemelésének indokát, zártkörű alaptőke-emelés esetén a részvények átvételére jogosított személyek bemutatását és az alaptőke felemelését követően az alaptőke felemelést megelőző Részvényesek szavazati arányának módosulását. Az Igazgatóság a közgyűlési határozat cégbíróságnak történő megküldésével egyidejűleg gondoskodik a határozat tartalmának Cégbíróságon történő közzétételéről.

### **Az alaptőke leszállítása**

Az alaptőke leszállítását elrendelő közgyűlési határozatban meg kell jelölni a Gt. 268. §-ának (2) bekezdésében felsoroltakat. A részvények névértéke és az alaptőke legkisebb összegére vonatkozó szabályokat az alaptőke leszállításánál is meg kell tartani, ide nem értve a Gt. 268. § (5) bekezdésében írt esetet, illetve azt az esetet, ha a Gt. által előírt alaptőke-leszállításra azért nincs lehetőség, mert a közgyűlésnek a Társaság más társasági formába történő átalakulásáról vagy jogutód nélküli megszűnéséről kell határoznia.

Az alaptőke leszállítását elhatározó közgyűlési határozat Cégbírósághoz történt benyújtását követően az Igazgatóság köteles a Gt. 271. § (1) bekezdésében foglaltaknak megfelelő tartalmú hirdetményt a Cégközlönyben – kétszer egymás után, legalább harminc napos időközzel – közzétenni. Az ismert hitelezőket a Társaság közvetlenül is köteles értesíteni. A jelen pontban írtak nem alkalmazhatóak, amennyiben a Társaság alaptőkésének leszállítására a Társaság vesztességének rendezése végett, illetve a számviteli törvényben meghatározott módon, az alaptőkén felül lekötött tartalék javára történő átcsoportosítás céljából kerül sor. A Részvényesnek az alaptőke terhére kifizetést teljesíteni – vagy a részvényére vonatkozó hátralékos befizetést elengedni – csak az alaptőke-leszállítás cégjegyzékbe történő bejegyzése után szabad.

Ha a Társaság eltérő részvényfajtába, illetve részvényosztályba tartozó részvényeket hozott forgalomba az alaptőke leszállítását elhatározó közgyűlési határozat érvényességéhez az is szükséges, hogy az alaptőke-leszállítással közvetlenül érintett, továbbá az Alapszabály által érintettnek minősített részvényfajta, részvényosztály Részvényesei a döntéshez külön hozzájáruljanak. Ennek során a részvényhez fűződő szavazati jog esetleges korlátozására vagy kizárására vonatkozó rendelkezések – ide nem értve a Gt. 227. §-a szerint kizárt szavazati jogosultságot – nem alkalmazhatók. Az Igazgatóság a közgyűlés elé terjesztendő határozati javaslatot a hirdetményi lapokban köteles közzétenni. Az érintett részvénytulajdonosoknak a nyilatkozattételi határidő kezdőnapján a részvénykönyvben szereplő Részvényesei a közlemény megjelenésétől számított tizenöt napon belül postai úton továbbított levélben vagy telefax útján írásban jogosultak nyilatkozni oly módon, hogy a nyilatkozat a határidő utolsó napján 17.00 óráig a hirdetményben szereplő címre vagy telefax számra megérkezzen. Egy részvénytulajdonossal egy nyilatkozattételi perióduson belül csak egyszer lehet nyilatkozni. Előzetes hozzájárulásnak minősül, ha a Részvényes ezen időtartamon belül nem nyilatkozik.

## **22. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK**

### **22.1 A Társaság szokásos üzletmenetén kívül kötött lényeges szerződésai**

Jelen Tájékoztató elkészítésének időpontjában a szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívül nincsenek olyan fontosabb szerződések, amelyből a Kibocsátót jelentőséggel bíró kötelezettség terheli, illetve ilyen jogosultság illeti meg.

## **23. ADÓZÁS**

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

### **23.1 Az egyes adónemek a Társaság gyakorlatában**

#### **23.1.1 Társasági és osztalékadó**

A Társaság, mint belföldi illetőségű gazdasági társaság alanya a társasági adónak, azaz adózónak minősül. Az adózót a társasági adóról és osztalékadóról szóló 2007. évi CXXVII. törvény 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.

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

#### **23.1.2. 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.

##### **Gépjárműadó**

A hatályos jogszabályok értelmében a belföldi érvényes rendszám táblával ellátott gépjármű, pótkocsi, valamint a Magyar Köztársaság területén közlekedő, külföldön nyilvántartott tehergépjármű (a továbbiakban együtt: gépjármű) után kell gépjárműadót fizetni.

Ha az adó alapja a teljesítmény, az adómérték a (személy)gépjármű

- gyártási évében és az azt követő 3 naptári évben 300 Ft/kilowatt,
- gyártási évét követő 4-7. naptári évben 260 Ft/kilowatt,
- gyártási évét követő 8-11. naptári évben 200 Ft/kilowatt,
- gyártási évét követő 12-15. naptári évben 160 Ft/kilowatt.

Az adó alanya, azaz akinek a gépjárműadót meg kell fizetnie

- főszabály szerint a gépjármű azon üzemben tartója, ennek hiányában tulajdonosa, aki/amely az év első napján a hatósági gépjármű nyilvántartásban szerepel;

- amennyiben a hatósági nyilvántartás szerint egy gépjárműnek több tulajdonosa vagy több üzemben tartója van, akkor közülük az, aki/amely nevére a forgalmi engedélyt kiállították;
- év közben újonnan vagy újra forgalomba helyezett gépjármű után az, aki/amely a forgalomba helyezés hónapjának utolsó napján a hatósági nyilvántartásban tulajdonosként szerepel;
- az "E" és "P" betűjelű ideiglenes rendszám táblával ellátott gépjármű esetén az, akinek/amelynek a nevére a rendszám táblát az eljáró hatóság kiadta;
- gyártási évét követő 16. naptári évben és az azt követő naptári években 120 Ft/kilowatt. Az adókötelezettség kezdete főszabály szerint a gépjármű forgalomba helyezését követi hónap első napja (az E és P betűjelű ideiglenes rendszám táblával ellátott gépjármű esetén a rendszám tábla kiadása).

### **23.1.3. Helyi iparűzési adó**

A Társaság székhelyén illetékes önkormányzat az itt folytatott tevékenységet iparűzési alá vonta. Az állandó jelleggel végzett iparűzési 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 mértékének maximuma az adóalap 2%-a, a tényleges mértéke Budapesten a nettó árbevétel 2%-a.

Az adó alanya a vállalkozó.

Vállalkozónak minősül a gazdasági tevékenységet saját nevében és kockázatára haszonszerzés céljából, üzletszerűen végzi

- a személyi jövedelemadóról szóló törvényben meghatározott egyéni vállalkozó;
- a személyi jövedelemadóról szóló törvényben meghatározott mezőgazdasági őstermelő, feltéve, hogy őstermelői tevékenységéből származó bevétele az adóévben a 600 000 forintot meghaladja;
- a jogi személy, ideértve azt is, ha az felszámolás vagy végelszámolás alatt áll;
- egyéb szervezet, ideértve azt is, ha az felszámolás vagy végelszámolás alatt áll.

Az adókötelezettség az iparűzési tevékenység megkezdésének napjával keletkezik és a tevékenység megszüntetésének napjával szűnik meg. Az önkormányzat illetékességi területén ideiglenes (alkalmi) jelleggel végzett iparűzési tevékenység esetén a tevékenység végzésének időtartama az irányadó az adókötelezettség időbeni terjedelmére.

A helyi iparűzési adó alapját az ÁFA-mentes árbevételből kiindulva kell megállapítani. Állandó jelleggel végzett iparűzési tevékenység esetén az adó alapja - főszabály szerint - az értékesített termék, illetőleg végzett szolgáltatás nettó árbevétele, csökkentve az

eladott áruk beszerzési értékével és a közvetített szolgáltatások értékével, valamint az anyagköltséggel. Mentés az adóalapnak az a része, amely a külföldön létesített telephelyen végzett tevékenységből származik, közszolgáltató szervezetnek nem minősülő vállalkozó külföldi adóalaprésze esetén azonban csak akkor, ha azt a telephely szerinti állam önkormányzatának fizetendő, a vállalkozási tevékenységet terhelő adó terheli. Ha a vállalkozó több önkormányzat illetékességi területén végez állandó jellegű iparüzési tevékenységet, akkor az adó alapját - a tevékenység sajátosságaira leginkább jellemzően a vállalkozónak kell megosztania, az 1990. évi C. törvény 3. számú mellékletben meghatározottak szerint.

Állandó jelleggel végzett iparüzési tevékenység esetén az adó évi mértékének felső határa az adóalap 2 százaléka

#### **23.1.4. Vállalkozók Kommunális adója**

A vállalkozót kommunális adókötelezettség terheli, függetlenül attól, hogy székhelye vagy csupán telephelye található az önkormányzat illetékességi területén. A kommunális adó alapja az adóalany által az önkormányzat illetékességi területén foglalkoztatottak korrigált átlagos statisztikai állományi létszáma.

A Társaság a Tájékoztató készítésének időpontjában nem köteles Kommunális adó fizetésére.

#### **23.1.5. Általános Forgalmi Adó**

A Társaság az általános forgalmi adóról szóló 2007. évi CXXVII. törvénynek („ÁFA tv.”) megfelelően bevételei után 25%-os általános forgalmi adót köteles fizetni. Az egyéb tevékenységei után az ÁFA tv. mellékleteiben meghatározott adómértékét fizeti. Az általános forgalmi adót a Társaság a hatályos jogszabályoknak megfelelő rendszerességgel vallja be.

Az általános forgalmi adóra vonatkozó szabályok legfontosabb forrása az általános forgalmi adóról szóló, 2008. január 1-jén hatályba lépett 2007. évi CXXVII. törvény (ÁFA törvény). Az adófizetési kötelezettség - főszabály szerint - a teljesítés időpontjában keletkezik. Az adófizetési kötelezettség beáll abban az esetben is, ha teljesítés hiánya ellenére számlakibocsátás történik, kivéve, ha a számlán a termék értékesítőjeként, illetve a szolgáltatás nyújtójaként szereplő személy vagy szervezet kétséget kizáróan bizonyítja, a számlakibocsátás ellenére teljesítés nem történt, vagy teljesítés történt ugyan, de azt más teljesítette, és ezzel egyidejűleg a kibocsátott számla érvénytelenítéséről is haladéktalanul gondoskodik, illetőleg - nevében, de más által kiállított számla esetében - az előbbieken meghatározottak fennállásáról haladéktalanul értesíti a számlán a termék beszerzőjeként, szolgáltatás igénybevevőjeként szereplő személyt, szervezetet. A fizetendő adót eltérő rendelkezés hiányában - a teljesítéskor kell megállapítani.

A teljesítés időpontja egybeesik annak a ténynek a bekövetkeztével, amellyel az adóztatandó ügylet megvalósul. (2008. január 1. előtt a teljesítés időpontjának megállapítására, ha a régi ÁFA törvény, vagyis az 1992. évi LXXIV. törvény alapján más nem következett, a Ptk. rendelkezései voltak irányadók).

Termék értékesítésénél és szolgáltatás nyújtásánál, ha az ügylet tárgya természetben osztható, a részteljesítés is teljesítésnek minősül.

Olyan szerződés alapján történő termékértékesítés esetén azonban, amely a termék határozott időre szóló bérbeadásáról vagy részletvétéléről azzal a kikötéssel rendelkezik, hogy a jogosult a tulajdonjogot legkésőbb a határozott idő lejártával, illetőleg az ellenérték maradéktalan megtérítésével megszerzi, a főszabály, vagyis az áfatörvény 55. §-ának (1) bekezdése érvényesül, így -a 10. § a) pontjának megfelelően - a teljesítés időpontja az a nap, amikor a jogosult a terméket birtokba veszi.

Az ún. folyamatosan teljesített termékértékesítés, illetve szolgáltatásnyújtás törvényi kategóriája 2008. január 1-jével megszűnt, helyét a részletfizetés, illetve az időszakos elszámolás fogalma vette át (ezek szabályai alább, az új fogalmakkal azonos cím alatt olvashatók).

Az új ÁFA törvény a teljesítés idejére vonatkozóan kevesebb speciális rendelkezést tartalmaz, mint a 2007. december 31-ig hatályban volt 2002. évi LXXIV. törvény, aminek folytán a régi ÁFA törvényben külön szabályozott esetek zömének megítélése is az ügylet tényállászerű megvalósuláshoz kötheti.

Közösségen belüli beszerzése esetében a teljesítés megállapítására az áfatörvény azon rendelkezéseit kell alkalmazni, amelyek az ahhoz hasonló termékértékesítésre lennének alkalmazandók.

Az adólevonási jog lényege, hogy abban a mértékben, amilyen mértékben az adóalany – ilyen miniségben - a terméket, szolgáltatást adóköteles termékértékesítése, szolgáltatásnyújtása érdekében használja, egyéb módon hasznosítja, megilleti az a jog, hogy az általa fizetendő adó összegéből levonja az előzetesen felszámított adót, vagyis azt az adóösszeget, amelyet

- termék beszerzéséhez, szolgáltatás igénybevételéhez kapcsolódóan egy másik adóalany ideértve az Eva. hatálya alá tartozó személyt, szervezetet is - rá áthárított;
- termék beszerzéséhez - ideértve a termék Közösségen belüli beszerzését is -, szolgáltatás igénybevételéhez kapcsolódóan fizetendő adóként megállapított;
- termék importjához kapcsolódóan az adóalany maga vagy közvetett vámjogi képviselője megfizetett, illetőleg maga vagy közvetett vámjogi képviselője fizetendő adóként megállapított;
- az adóalany előleg részeként megfizetett;
- az adóalany a vállalkozásán belül végzett saját beruházása eredményeként megvalósuló tárgyi eszköz előállításához, valamint a gazdasági tevékenységének folytatásához a vállalkozásában kitermelt, előállított, összeállított, átalakított, megmunkált, illetőleg vállalkozásához vásárolt vagy importált termék felhasználásához kapcsolódóan fizetendő adóként megállapított, az utóbbi körben felsorolt (vagyis a vállalkozásában kitermelt, előállított, összeállított, átalakított, megmunkált, illetőleg vállalkozásához vásárolt vagy importált) termék esetében feltéve, hogy ha azt ilyen állapotában másik adóalanytól szerezte



volna be, adólevonási jog nem illetné meg.

A levonható előzetesen felszámított adó összegében nem haladhatja meg az abban az okiratban adóként szereplő, illetőleg az abból adóként kiszámítható összeget, amely okiratot a törvény az adólevonási jog gyakorlásának tárgyi feltételeként meghatároz

## **23.2. 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 (ix) kulturális járulék.

## **23.3 Adózási szabályok**

A Részvényt jegyző/igénylő belföldi/külföldi magánszemély, és belföldi/külföldi társaság magyarországi adózáására 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 fennálló 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 Tőzsdei Bevezetést követően Részvényt vásárlóknak 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.

A Társaság a forrásadó levonásáért a felelősséget vállalja.

## **23.4 A legfontosabb adózási szabályok belföldi magánszemélyek esetén**

A belföldi illetőségű magánszemélyek által az árfolyamnyereség, illetve az osztalék után fizetendő jövedelemadóval kapcsolatos rendelkezéseket az SZJA tv. határozza meg.

### **23.4.1 Árfolyamnyereség**

Az SZJA tv. 67. § (1) bekezdése szerint árfolyamnyereségből származó jövedelem 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. Az árfolyamnyereségből származó jövedelem után az adó mértéke 25 százalék. A kifizető az

adót, adóelőleget a kifizetés időpontjában állapítja meg, és az adózás rendjéről szóló törvényben meghatározottak szerint vallja be és fizeti meg. Ha a jövedelem nem kifizetőtől származik, a magánszemély az adót adóbevallásában állapítja meg, és a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg. Nem minősül árfolyamnyereségből származó jövedelemnek az említett különbözetből az a rész, amelyet az SZJA tv. előírásai szerint más jövedelem megállapításánál kell figyelembe venni. Az árfolyamnyereségből származó jövedelem összege után 14 százalékos egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség keletkezik az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény alapján mindaddig, amíg a tárgyévben a magánszemély után befizetett egészségbiztosítási járulék, egészségügyi szolgáltatási járulék valamint a egészségügyi hozzájárulás összege nem éri el a 450.000,- Forintot.

### **23.4.2 Tőzsdei ügyletből származó jövedelem**

Az Szja tv. 67/A. § (1) bekezdése értelmében tőzsdei ügyletből származó jövedelemnek minősül a magánszemély által az adóévben a tőkepiacról szóló törvény szerinti tőzsdén, valamint bármely EGT-államban, továbbá az OECD tagállamában működő tőzsdén kötött ügylet(ek) alapján a magánszemély által az adóévben elért pénzben elszámolt összes ügyleti nyereség összegének a magánszemélyt az adóévben terhelő pénzben elszámolt összes ügyleti veszteség összegét meghaladó része. A tőzsdei ügyletből származó jövedelem után az adó mértéke 20 százalék. A tőzsdei ügylet(ek)ről a befektetési szolgáltató az adóévet követő év január 31-éig a magánszemélynek ügyletenként részletezett igazolást állít ki, és adatot szolgáltat az állami adóhatósághoz. A magánszemély a tőzsdei ügyletekről nyilvántartást vezet. A nyilvántartásnak – figyelemmel e törvénynek az értékpapírokra, értékpapírra vonatkozó jogokra, járulékos költségekre előírt rendelkezéseire is, azok értelemszerű alkalmazásával – ügyletenként tartalmaznia kell különösen az ügyletekben megszerzett pénzbevételeket, a pénzbevételt eredményező ügyletekhez kapcsolódó járulékos költségeket, tőzsdei termék átruházása esetén a megszerzésre fordított kiadást, illetőleg ügyletenként a nyereséget/veszteséget (értékpapír átruházása esetén árfolyamnyereséget/árfolyamveszteséget). Egyebekben a tőzsde működési rendjét meghatározó szabályozások az irányadóak. A tőzsdén kötött ügylettel összefüggésben a befektetési szolgáltatót adó(adóelőleg)-levonási kötelezettség nem terheli. A jövedelmet és az adót a jövedelmet szerzi magánszemély a tőzsdei ügylet(ek)ről a befektetési szolgáltató által kiállított bizonylatok, igazolások, illetőleg az általa vezetett nyilvántartás alapján állapítja meg, az adóévről benyújtandó bevallásában vallja be, valamint az adót a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg.

Tőzsdei ügylet keretében értékesített részvény utáni jövedelem után nem keletkezik egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség.

### **23.4.3. Osztalék**

A SZJA tv. 66. § (1) bekezdése értelmében a magánszemély osztalékból származó bevételeinek 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 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 címén 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, azaz az a személy, akinek a vagyona terhére az osztalékot juttatják (pl. a részvénytársaság) a kifizetés időpontjában állapítja meg és az adózás rendjéről szóló törvényben meghatározottak szerint vallja be és fizeti meg. A magánszemély az osztalékelőleget és annak adóját a kifizetés évéről szóló adóbevallásban tájékoztató adatként tünteti fel, az osztalékot megállapító beszámoló elfogadásának évéről szóló adóbevallásában az osztalékot bevallja, az osztalékelőleg után megfizetett adót levont adóként veszi figyelembe.

A fentiekől eltérően bármely EGT-államban működő, a Tpt. szerint elismert (szabályozott) piacnak minősülő tőzsdére bevezetett értékpapírnak az adott tagállam joga szerint osztaléknak (osztalékelőlegnek) minősülő hozama után az adó mértéke 10 százalék.

A 25 százalékkal, illetve 35 százalékkal adózó osztalék összege után 14 százalékos egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség keletkezik az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény alapján mindaddig, amíg a tárgyévben a magánszemély után befizetett egészségbiztosítási járulék, egészségügyi szolgáltatási járulék valamint a egészségügyi hozzájárulás összege nem éri el a 450.000,- Forintot.

### **23.5 A legfontosabb adózási szabályok külföldi illetőségű 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 bevételére 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 tv. szabályaitól eltér, akkor az egyezmény vagy a viszonyosság szabályait kell alkalmazni. Viszonyosság alkalmazása az adózó számára nem eredményezhet a törvényben meghatározottakhoz képest kiterjesztő adókötelezettséget.

#### **23.5.1 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.

#### **23.5.2 Tőzsdei ügyletből származó jövedelem**

A Szja tv. értelmében a tőzsdei ügyletből származó jövedelem vonatkozásában szintén a jövedelmet szerző magánszemély illetősége szerinti államot kell a jövedelemszerzés helyének tekinteni.

### **23.5.3 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.

## **23.6 A legfontosabb adózási szabályok belföldi illetőségű társaságok esetén**

A belföldi illetőségű társaságok adókötelezettsége tekintetében a Tao. és az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény szabályait kell alkalmazni.

### **23.6.1 Árfolyamnyereség**

A belföldi illetőségű társaság vállalkozási tevékenységéből származó jövedelem adóköteles. A társasági adó alapja 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 19 százaléka.

### **23.6.2 Osztalék**

A belföldi illetőségű társaságok tekintetében 2006. január 1-étől megszűnt az osztalékadó Magyarországon.

## **23.7 A legfontosabb adózási szabályok külföldi illetőségű társaságok esetén**

### **23.7.1 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 fizetnie.

### **23.7.2. Osztalék**

A külföldi illetőségű társaságok tekintetében 2006. január 1-étől megszűnt az osztalékadó Magyarországon.

### **23.7.3. Különadó**

Különadó-kötelezettséget a külföldi vállalkozó kizárólag a belföldi telephelye útján végzett tevékenysége alapján állapítja meg.

## **23.8 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 ellenőrzéssel lezárt időszakot ismételten 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.

## **24. A MAGYAR ÉRTÉKPAPÍRPIAC**

A jelen fejezet a Tpt., a Rendelet, a Budapesti Értéktőzsde szabályzata a bevezetési és forgalomban tartási szabályokról és egyéb nyilvánosan hozzáférhető adatok alapján került összeállításra.

### **24.1 A Tőkepiaci törvény**

A magyar tőkepiacot átfogóan szabályozó Tpt. (2001. évi CXX. törvény) 2002. január 1-jén lépett hatályba. A Tpt. jelentős módosítását jelentette a 2005. évi LXII. törvény, amely 2005. július 1-én lépett hatályba, majd a 2007. évi LII. törvény, amely 2007. július 1-től hatályos. A Tpt. hatálya többek között kiterjed a sorozatban kibocsátott értékpapírok Magyar Köztársaság területén történő forgalomba hozatalára, nyilvános értékesítésére, valamint a sorozatban kibocsátott értékpapír Magyar Köztársaság területén működő tőzsdére történő bevezetésére.

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.

### **24.2 Befolyásszerzés nyilvánosan működő részvénytársaságban**

A Tpt. alapján a Társaságban a 33 százalékot 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 százalékaival, a vételi ajánlat megtétele már a 25 százalékot meghaladó befolyás megszerzéséhez kötelező.

A Tpt. szerint befolyásszerzés a céltársaság szavazati jogot megtestesítő részvényének, illetőleg szavazati jognak a 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 jogutódlás vagy a részvénytársaságnak a részvényesek szavazati jogát érinti, a szavazati arányokat módosító határozata vagy a szavazati jogok feléledése – következtében, illetve összehangoltan eljáró személyek e célból megvalósított együttműködésének eredményeképpen jön létre. A befolyás mértékének megállapítása során a közvetlen és a közvetett befolyást, az összehangoltan eljáró személyek, valamint a közeli hozzátartozó befolyásának mértékét egybe kell számítani.

A vételi ajánlatot a részvénytársaság valamennyi szavazati jogot megtestesítő részvényére, valamennyi szavazati joggal rendelkező részvényese számára kell

megtenni. A Tpt. 72. § értelmében a vételi ajánlatban a szabályozott piacra bevezetett részvény esetében az ellenérték legalább az alábbiak közül a legmagasabb összeg: (i) a vételi ajánlat Felügyelet részére történő benyújtását megelőző 180 nap forgalommal súlyozott tőzsdei átlagára, (ii) az ajánlattevő, valamint a kapcsolt személyek által a vételi ajánlat benyújtását megelőző 180 napon belül a céltársaság részvényeire ellenérték fejében kötött átruházási szerződés legmagasabb ára, (iii) amennyiben rendelkezésre áll, a vételi ajánlat Felügyelet részére történő benyújtását megelőző 360 nap forgalommal súlyozott tőzsdei átlagára, (iv) az ajánlattevő, valamint a kapcsolt személyek által a vételi ajánlat benyújtását megelőző 180 napon belül érvényesített vételi, visszavásárlási jog esetén a szerződésben meghatározott lehívási ár és díj együttes összege, (v) az ajánlattevő, valamint a kapcsolt személyek által a vételi ajánlat benyújtását megelőző 180 napon belül megkötött megállapodásban foglalt vételi, visszavásárlási jog esetén a szerződésben meghatározott lehívási ár és díj együttes összege, (vi) az ajánlattevő, valamint a kapcsolt személyek által a vételi ajánlat benyújtását megelőző 180 napon belül megkötött megállapodás alapján a szavazati jog összehangolt gyakorlásáért kapott ellenérték, és (vii) az egy részvényre jutó saját tőke értéke. Ha a céltársaság a számviteli jogszabályok alapján konszolidált beszámoló készítésére kötelezett, akkor saját tükén a konszolidált saját tőke értendő.

### **24.3 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 alapvetőszabályait is meghatározza.

### **24.4 A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete**

Az 1999. évi CXXIV. törvény alapján 2000-ben 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 Felügyelet jogállását, működését és eljárásait jelentősen módosította a 2007. december 1-én hatályba lépett a 2007. évi CXXXV. törvény. A PSZÁF kormányhivatal, vezetését a Felügyeleti Tanács látja el. A Felügyeletnek az irányítást ellátó Kormány felé beszámolási és tájékoztatási kötelezettsége áll fenn.

A PSZÁF látja el többek között (i) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”), (ii) a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény („Hpt.”), (iii) a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („Bszt.”), (iv) a biztosítókról

és a biztosítási tevékenységről szóló 2003. évi LX. törvény („Bit.”) hatálya alá tartozó szervezetek, személyek és tevékenységek felügyeletét. A PSZÁF feladatai közé tartozik különösen a tőkepiac és a tőzsde működésének ellenőrzése, a Tpt. előírásait be nem tartók szankcionálása, valamint az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalának, értékesítésének engedélyezése.

A Felügyelet feladata a törvény 4. § szerint többek között: (i) engedélykérelmek és más beadványok elbírálása, (ii) a törvényekben meghatározott nyilvántartások vezetése, (iii) meghatározott szervezetek és személyek információszolgáltatási rendszerének és adatszolgáltatásának ellenőrzése, (iv) meghatározott szervezetek és személyek működésére és tevékenységére vonatkozó, a feladatkörébe tartozó jogszabályi rendelkezések betartásának, továbbá a felügyeleti határozatok végrehajtásának ellenőrzése, illetve vizsgálata; és ha törvény eltérően nem rendelkezik, az ezen pontban foglaltak megsértése esetén, és ennek során intézkedések alkalmazása, kivételes intézkedések alkalmazása, bírság kiszabása, (v) bennfentes kereskedelem, piacbefolyásolás, engedély vagy bejelentés nélküli tevékenység végzésének gyanúja és a vállalatfelvásárlásra vonatkozó szabályok ellenőrzése esetén piacfelügyeleti eljárás indítása, (vi) a nyilvánosan működő részvénytársaságban történő befolyásszerzéssel kapcsolatos szabályok és elvek betartásának, érvényesülésének ellenőrzése, illetve vizsgálata.

A Tpt. 54. § értelmében a nyilvánosan forgalomba hozott részvény kibocsátója köteles a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatni vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól. A Tpt. 55. § alapján ugyanezen kibocsátó rendkívüli tájékoztatás keretében haladéktalanul, de legkésőbb 1 munkanapon belül tájékoztatja a nyilvánosságot minden, az értékpapír értékét vagy hozamát, illetve a kibocsátó megítélését közvetlenül vagy közvetve érinti információiról. A kibocsátó a közzétételekkel egyidejűleg köteles a Felügyeletet tájékoztatni. A szabályozott információk nyilvánosságra hozatalának elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó felel. A rendszeres tájékoztatási kötelezettséget a kibocsátó féléves jelentés és éves jelentés formájában, illetve a nyilvánosan forgalomba hozott részvény kibocsátója időközi vezetőségi beszámoló formájában teljesíti. Az időközi vezetőségi beszámolót az adott hat hónapos időszak kezdete utáni tizedik hét és a vége előtti hatodik hét közötti időszakban, az adott hat hónapos időszak kezdete és ezen beszámoló közzétételének napja közötti időszakra vonatkozóan köteles közzétenni a kibocsátó. Nem kell időközi vezetőségi beszámolót közzétennie azon kibocsátónak, amely legalább a féléves jelentésre vonatkozó követelményeknek megfelelő tartalmú negyedéves jelentést készít a BÉT szabályai alapján. A kibocsátónak az egyes pénzügyi évek végét követő legkésőbb négy hónapon belül közzé kell tennie az éves jelentését, és gondoskodnia kell arról, hogy az legalább öt évig nyilvánosan hozzáférhető maradjon. A részvény kibocsátója az adott időszak végét követően mielőbb, de legkésőbb két hónapon belül a pénzügyi év első hat hónapjára vonatkozóan féléves jelentést tesz közzé, és gondoskodik arról, hogy az legalább öt évig nyilvánosan hozzáférhető maradjon.

A Tpt. 61.§ alapján

„(1) A nyilvánosan működő részvénytársaság részvényese vagy a szavazati jog birtokosa (e § alkalmazásában a továbbiakban: részvényes) haladéktalanul, de legkésőbb 2 naptári napon belül tájékoztatja a kibocsátót és a Felügyeletet, ha a közvetlenül és közvetve birtokolt, szavazati jogot biztosító részvényének és szavazati jogának aránya eléri,



meghaladja a (3) bekezdésben meghatározott mértéket vagy az alá csökken. Első napnak azt a napot követő nap számít, amelyen a részvényes tudomást szerzett vagy az adott helyzetben általában elvárható gondossággal eljárva tudomást kellett volna szereznie

a) a szavazati jogot biztosító részvény megszerzéséről, eladásáról és a szavazati jog gyakorlásának lehetőségéről, megszűnéséről, függetlenül attól, hogy ez mely napon következik be, vagy

b) a kibocsátó által közzétett tájékoztatás alapján, hogy megváltozott azoknak a részvényeknek a mennyisége, amelyekhez a kibocsátó létesítő okiratának rendelkezése alapján szavazati jog kapcsolódik.

(2) Az (1) bekezdés szerinti tájékoztatási kötelezettséget a saját részvények esetén a kibocsátónak kell teljesítenie.

(3) Az (1) bekezdés szerinti bejelentési mértékek a következők: öt, tíz, tizenöt, húsz, huszonöt, harminc, harmincöt, negyven, negyvenöt, ötven, hetvenöt, nyolcvan, nyolcvanöt, kilencven, kilencvenegy, kilencvenkettő, kilencvenhárom, kilencvennégy, kilencvenöt, kilencvenhat, kilencvenhét, kilencvennyolc és kilencvenkilenc százalék.

## **24.5 A Budapesti Értéktőzsde (BÉT)**

### **24.5.1 A BÉT Története**

A Budapesti Értéktőzsde (BÉT) az egyetlen hazai tőzsde, ahol részvényekkel kereskednek. Az első magyarországi tőzsde a Ferenc József által kezdeményezett Áru és Értéktőzsde volt, amely 1864-ben jött létre. A tőzsde szervesen bekapcsolódott a nemzetközi piacok vérkeringésébe, árfolyamait mindenütt közölték. A nagy gazdasági világválság a magyar részvénytőzsdét 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 hivatalosan át részvénytársasággá. A BÉT, mint zártkörű részvénytársaság jegyzett tőkéje a 2009. július 31-i részvénykönyv alapján 541.348.000.- Ft, és jelenleg 57 regisztrált tulajdonos kezében van. A Tájékoztató aláírásakor 36 tőzsdei kereskedő rendelkezik szekciótagsággal a BÉT-en.

### **24.5.2 Jegyzett értékpapírok**

A BÉT-nek értékpapír forgalmazók, illetve kereskedik 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.

### **24.5.3 Bevezetési szabályok**

A BÉT 2010. április 12-től hatályos Bevezetési és Forgalomban tartási 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 értékpapírsorozat 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 dokumentumokat, 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.

### **24.5.4 A Tőzsdei tájékoztatás**

A Kibocsátó köteles olyan belső eljárási rend kidolgozásáról és alkalmazásáról gondoskodni, amely megfelelően biztosítja a rendszeres, soron kívüli, illetve az egyéb információszolgáltatási kötelezettségének a tőzsdei szabályok előírásainak megfelelő teljesítését.

A rendszeres információnyújtás keretében a tőzsdére bevezetett részvény kibocsátója az adott üzleti év eltelt időszakára vonatkozóan, 'A' kategóriában szereplő részvény esetében az üzleti év minden negyedévét követően 60 napon belül, míg a 'B' kategóriában szereplő részvény esetében az adott üzleti év eltelt időszakára vonatkozóan, az üzleti év minden félévét követően 60 napon belül köteles gyorsjelentést készíteni és a BÉT közzétételi szabályzata szerint közzétenni. A részvény kibocsátója az üzleti év lezárását követő 120 napon belül tőzsdei éves jelentést köteles készíteni.

A Kibocsátó köteles a Tőzsde által kiadott „Felelős Társaságirányítási Ajánlások” alapján készült Felelős Társaságirányítási Jelentését az üzleti évet követi 120 napon belül a Tőzsdének megküldeni és a BÉT Közzétételi Szabályzata szerint közzétenni.

Soron kívüli 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 lényegesen befektetési döntéseik meghozatalakor. A soron kívüli tájékoztatás körébe eső, délelőtt 7.30 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 tőzsdénapi délelőtt 7.30 óráig terjedő időszakban tudomására jutott információról a kibocsátó a kereskedés indulását megelőzően, délelőtt 8.00 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 tájékoztatását a BÉT-nek megküldeni.

Egyéb tájékoztatási kötelezettség keretében a Kibocsátónak a róla közzétett és tudomására jutott olyan hírrel kapcsolatban, amely az általa kibocsátott értékpapír értékét, vagy hozamát érintheti, legkésőbb a hír tudomásra jutását követő 2 órán belül meg kell küldenie a BÉT-nek a hírrel kapcsolatos észrevételét, amit - amennyiben a BÉT indokoltnak tartja - a Közzétételi Szabályzat rendelkezései szerint köteles közzétenni.

#### **24.5.5 A tőzsdei részvénytőzsdék alakulása**

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 záró értéket. 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. decembere 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 hétig kereskedtek a BÉT-en.

A BÉT 2004. június 1-től számítja folyamatosan a közepes és kis piaci tőkeértékű tőzsdei cégeket tömörítő indexet, a BUMIX indexet. A BUMIX a BUX-hoz hasonlóan teljes hozam indexként működik.

A BUMIX kosárba csak olyan részvénytársaságok kerülhetnek, amelyek közkezdéssel korrigált piaci kapitalizációja nem haladja meg a 100 milliárd forintot. 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 a tőzsde az árfolyamértéken és üzletszámban vett forgalmat vizsgálja.

## **25. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK**

A Társaság nem konszolidált éves beszámolókat készít a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény („Sztv”), a vonatkozó jogszabályok előírásainak és az MSZSZ-nek megfelelően.

A könyvvizsgálónak semmilyen érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

## **26. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK**

### **26.1 A Tájékoztatóra vonatkozó szabályok**

A Tpt. az alábbiakról rendelkezik:

"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: tájékoztató) és a Bizottság 809/2004/EK rendeletének 31. cikkében meghatározott hirdetményt (a továbbiakban: hirdetmény) köteles közzétenni."

A jelen magyar nyelvű Tájékoztató a magyar jog és különösen a 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 számára nyújt a Társaság gazdálkodási és pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat.

A Tpt. a Tájékoztató tartalmával kapcsolatban az alábbiakról rendelkezik:

"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.

(2) A tájékoztatót a felelős valamennyi személy köteles külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy a tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

(3) Felelősség nem állapítható meg kizárólag az összefoglaló alapján - ideértve annak bármely nyelvre lefordított változatát is - kivéve, ha az összefoglaló félrevezeti, 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."

## **26.2 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 Tájékoztató 2. fejezetében („Kockázati tényezők”) 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 megerősítése nélkül nem tekinthetők hitelesnek. A befektetni szándékozókknak 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 bekövetkezi, 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 Ausztrália, Kanada vagy Japán egyetlen tőzsdéjére sem és ezen országokban nem kívánja Részvényeit más formában sem nyilvánosan forgalomba hozni.

A Társaság jelen Tájékoztatóban az üzleti terven túlmenően 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.

A Tájékoztatóban a források megjelölését nem tartalmazó ábrák és táblázatok a Társaságtól származó információk alapján kerültek összeállításra. A Tájékoztatóban az adatok bemutatása során kerekítéseket végeztünk a kerekítés általános szabályai alapján, aminek eredményeképpen eltérés adódhat az egyes sorok összege és az összegző sorok értéke között.

## **27. HARMADIK SZEMÉLYTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK**

A Tájékoztatóban szereplő adatok és információk összeállítása során a Társaság szakértőt nem vett igénybe. A Tájékoztatóban szereplő adatokat és információkat az Igazgatóság állította össze, a Tájékoztató megállapításai az Igazgatóság megítélését tükrözik.

## **28. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK**

A Társaság alapszabálya elektronikus formában megtekinthető a [www.hybridbox.tv](http://www.hybridbox.tv) honlapon, nyomtatott formában pedig a Kibocsátó székhelyén.

## **29. A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ KIFEJEZÉSEK ÉS FOGALMAK**

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 meghatározásai a jelen Tájékoztató megfelelő helyein találhatóak.

### **Alapszabály**

A Társaság alapszabálya, melynek legutóbbi módosításait a Társaság Részvényesei a Gt 242 §-ban szabályozott írásbeli döntéshozatali eljárásban fogadták el, és melyet a 4/2010. (VIII.12.) sz. számú határozatával állapított meg.

### **Amerikai Értékpapírtörvény**

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

### **APEH**

Adó és Pénzügyi Ellenőrzési Hivatal

### **Art.**

2003. évi XCII. törvény az adózás rendjéről

### **Audit Bizottság**

A Társaság pénzügyi ellenőrző testülete

### **Bszt.**

A Magyar Köztársaság 2007. évi CXXXVIII. törvénye A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól

### **Budapesti Értéktőzsde vagy BÉT**

Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1062 Budapest, Andrássy út 93.)

Bit.

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

BUX

A BÉT hivatalos részvényindexe

EGT

Európai Gazdasági Térség

EPG

Electronic Program Guide – Elektronikus Program Újság azaz online TV újság a HybridBox rendszeren

EU

Európai Unió

EUR vagy Euró

Az Európai Unió „euró zónájának” hivatalos fizetőeszköze

Felügyelő Bizottság

A Társaság belső, a Gt. alapján felállított ellenőrző szerve

Ft vagy forint

A Magyar Köztársaság hivatalos fizetőeszköze

Gt.

A Magyar Köztársaság 2006. évi IV. törvénye a gazdasági társaságokról

Hpt.

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



Igazgatóság

A Társaság igazgatósága, a Társaság képviselét és ügyvezetését ellátó vezető-irányító testület

KELER

Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. (1075 Budapest, Asbóth utca 9-11.)

HybridBox

A Kibocsátó, valamint a HybridBox Médiainformaticai Zártkörűen Működő Részvénytársaság együttesen és külön-külön

MSZSZ

Magyar Számviteli Szabályok

OECD

Gazdasági Együtműködési és Fejlesztési Szervezet

Ptk.

A Magyar Köztársaság 1959. évi IV. törvénye a Polgári Törvénykönyvről

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

Részvény vagy Részvények

A Társaság Törzsrészvényeinek összessége, a teljes bevezetendő részvénytőke, mely megtestesíti a Társaság teljes alaptőkéjét

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 jelen magyar nyelvű összevont tájékoztató, amely megfelel a Tpt. és a Rendelet és a BÉT Bevezetési és Forgalomban tartási Szabályokról szóló Szabályzat előírásainak

Tao.

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

Társaság vagy Kibocsátó vagy HybridBox Nyrt.

HybridBox Médiainformaticai Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, székhelye: 1016 Budapest, Márvány utca 16., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: 01-10 046724

Tőzsdei Bevezetés

A Társaság Részvényeinek bevezetése a BÉT-re

Tpt. vagy Tőkepiaci Törvény

A Magyar Köztársaság 2001. évi CXX. törvénye a tőkepiacról