

A Novotrade Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (1137 Budapest, Szent István krt. 18.) (a „Társaság”) Igazgatósága a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt”) 73/A.§-ának (4) bekezdése valamint a Tpt. 9. számú Melléklete alapján a Társaság részvényesei részére a Genesis Capital Management Ltd. (székhely: Trust House 112 Bonache Street, Kingstown, St. Vincent and the Grenadines) mint Ajánlattevő által a Társaság által kibocsátott valamennyi, tőzsdére bevezetett és tőzsdére be nem vezetett, nem az Ajánlattevő tulajdonában levő névre szóló törzsrészvényére tett kötelező nyilvános vételi ajánlattal („Ajánlat”) kapcsolatban az alábbi **véleményt** teszi közzé:

1. A Részvénytársaság neve és székhelye:

Novotrade Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
(1137 Budapest, Szent István krt. 18.)

2. A Vételi Ajánlat összefoglalása

Az Ajánlattevő 2006. szeptember 20-án az Ajánlatot jóváhagyásra benyújtotta a PSZÁF-hoz és azt ezzel egyidejűleg megküldte a Társaság Igazgatóságának is. Az Ajánlat a Budapesti Értéktőzsde honlapján és a Magyar Tőkepiac c. napilapban került közzétételre. A jelen véleményben nagybetűvel használt kifejezések az Ajánlatban meghatározott tartalommal bírnak. Az Ajánlattevő által a Társaság jövőbeni működésére vonatkozóan készített Működési terv és az Ajánlattevő gazdasági tevékenységéről készített Jelentés a CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt. (1027 Budapest, Medve u. 4-14.) („Lebonyolító”) Ajánlatban megjelölt fiókjában (1027 Budapest, Medve u. 4-14., 1062 Budapest, Andrássy út 70.) tekinthető meg.

Az Ajánlattevő által a Részvényekért ajánlott Ajánlat Ár Részvényenként 477 forint, azaz négyszázhetvenhét forint.

Az Ajánlatban foglalt feltételek szerint az Ajánlattevő a Lebonyolító közreműködésével a Hatálybalépés Napját követő 5 (öt) munkanapon belül megfizeti az Ajánlati Árat az Ajánlati Időtartam alatt érvényesen felajánlott összes Részvény után, tekintet nélkül azok mennyiségére.

Az Ajánlati Ár kizárólag magyar forintban kerül megfizetésre.

Az Ajánlati Ár az Elfogadó Nyilatkozatban a Részvényes által meghatározott bankszámlára vagy befektetési szolgáltató által vezetett ügyfélszámlára (értékpapír-számlához kapcsolódó pénzszámlára) történő átutalással kerül megfizetésre. Az Ajánlattevőt terhelik a Lebonyolító által az Elfogadó Nyilatkozatban megjelölt Részvények ellenértékének Elfogadó Részvényesnek történő átutalás költségei és díjai, míg az Elfogadó Részvényest terhelik az átutalt Elfogadó Nyilatkozatban megjelölt Részvények ellenértékét fogadó hitelintézet, illetve befektetési szolgáltatási költségei és díjai.

Az Ajánlat elfogadására nyitva álló határidő 30 nap, amely a PSZÁF által jóváhagyott ajánlat legutolsó közzétételét követő 2. munkanapon kezdődik.

Az Ajánlatot a PSZÁF jelen vélemény közzétételekor még nem hagyta jóvá.

3. Az Igazgatóság nyilatkozik, hogy a Társaság vezető tisztségviselői az Ajánlattevőnél, illetve az Ajánlattevőben befolyással rendelkezőnél nem töltenek be vezető állást, nem rendelkeznek befolyással, illetve semmilyen kapcsolat nem áll fenn az említettekkel.

4. A Társaság tulajdonosi struktúrája

A Társaság alaptőkéje 3.397.671.500 forint, azaz hárommilliárd-háromszázkilencvenhétmillió-hatszázhetvenegyezer-ötszáz forint, amely 6.795.343 db, azaz hatmillió-hétszázkilencvenötezer-háromszáznegyvenhárom darab névre szóló, egyenként 500 forint névértékű dematerializált törzsrészvényből áll, amelyből 1.995.343 db a BÉT-re bevezetett törzsrészvény és 4.800.000 db a BÉT-re eddig be nem vezetett törzsrészvény.

A Társaság részvénystruktúrája az alábbi:

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke		
	Tulajdoni hányad %	Szavazati arány %	Db
Belföldi intézményi/társaság	2.88	2.88	195,738
Külföldi intézményi/társaság	96.33	96.44	6,546,056
Belföldi magánszemély	0.00	0.00	0
Külföldi magánszemély	0.00	0.00	0
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0.68	0.68	45,990
Saját tulajdon	0.11	0.00	7,559
Államháztartás részét képező tulajdonos	0.00	0.00	0
Nemzetközi fejlesztési intézmények	0.00	0.00	0
Egyéb	0.00	0.00	0
Összesen	100.00	100.00	6,795,343

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása

Név	Nemzetiség	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati arány (%)	Megjegyzés
Genesis Capital Management Ltd.	Külföldi	Gazdasági társaság	4,795,690	70.57	70.65	Pénzügyi befektető
Deutsche Balaton AG	Külföldi	Gazdasági társaság	630,000	9.27	9.28	Pénzügyi befektető
Acquisition Pro Ltd.	Külföldi	Gazdasági társaság	601,414	8.85	8.86	Pénzügyi befektető

5. Az Ajánlat hatása a Társaság munkavállalóira

Az Ajánlattevő nem kíván sem a Társaság jelenlegi munkavállalóinak személyében, sem a vezetőinek körében lényeges változásokat végrehajtani. A Cégbíróság által 2006. augusztus 29-én bejegyzett zártkörű tőkeemelés során a Társaságban 70,57%-os befolyást szerző

Ajánlattevő a vezető testületek átalakítását tervezi az új társasági törvénnyel összhangban, illetve képviseltetni kívánja magát a Társaság vezetésében.

A Társaság új napelemeket gyártó üzemében kb. 200 új munkahely létesül elsődlegesen magasan képzett munkaerő számára.

6. Az Igazgatóság javaslata a Vételi Ajánlat elfogadására vagy annak elutasítására

Az Ajánlati Ár fentiekben meghatározott összegének megállapítása a vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően történt. Az Ajánlati Ár a Társaság saját tőkéjének egy részvényre jutó összegének közelében van, feltételezve a Társaság portfoliója tervezett tisztításának végrehajtását. Ugyanakkor figyelembe kell venni azt, hogy a Részvények piaci ára az elmúlt időszakban növekedő tendenciát mutatott, valamint azt a körülményt, hogy általában a napelem gyártó vállalatok piaci értéke nemzetközi szinten magas, várható, hogy a tervezett beruházás létrejöttével a Társaság Részvényeinek árfolyama jelentősen növekedni fog. Mindezekre tekintettel az Igazgatóság nem javasolja a Részvényeseknek Részvényeik eladását.

7. Független pénzügyi tanácsadó

Az Igazgatóság a Tpt. 73/A.§. (5) bekezdése alapján a Vételi Ajánlat értékelésével független pénzügyi tanácsadóként a SENEX CONSULTING Könyvszakértő és Tanácsadó Kft-t (1046 Budapest, Erkel Gyula u. 18.) bízta meg. A szakértői értékelést az Igazgatóság a vonatkozó jogszabályi rendelkezésekben meghatározott határidőn belül, jelen Véleménnyel azonos módon teszi közzé.

8. Egyebek

Az Igazgatóság jelen véleményének kialakítását nagyban elősegítette az a körülmény, hogy az Ajánlattevő tevékenységéről, a Társasággal kapcsolatos gazdasági elképzeléseiről az Ajánlat kézhezvételét megelőzően már hetekkel korábban is részletesen informálódott. Mindezek tudatában a Társaság 2006. június 27-én megtartott közgyűlésén is részben írásban, részben szóban a Részvényeseket is tájékoztatta az alaptőkeemelés kapcsán az Ajánlattevő működéséről, gazdasági tevékenységéről, anyagi lehetőségeiről, és a Társasággal kapcsolatos terveiről.

Jelen véleményt az Igazgatóság a 2006. szeptember 21-én megtartott Igazgatósági ülésen Igazgatósági határozat formájában hagyta jóvá. A vélemény a tőzsde honlapján és a Magyar Tőkepiac c. folyóiratban, továbbá a Működési Terv és az Ajánlattevő gazdasági tevékenységéről szóló Jelentés megtekintésének helyén kerül közzétételre.

Budapest, 2006. szeptember 21.



Dr. Rényi Gábor
Az Igazgatóság elnöke



Prazsák Gabriella
az Igazgatóság tagja