

A PANNON-VÁLTÓ Rt. 1997. évi Éves Beszámolójának részét képező Üzleti jelentés

A/ Általános cégadatok

A PANNON-VÁLTÓ Rt. 1994. november 1-én átalakulás útján jött létre a Váltó Kft. jogutódjaként. A részvénytársaságot a Győr-Moson-Sopron Megyei Bíróság, mint Cégbíróság 1995. január 16.-án jegyezte be 08-10-001647 számon a cégjegyzékbe. A társaság jelenleg cégjegyzékbe bejegyzett székhelye: Budapest, Somogyi Béla u. 12., amely az 1996. üzleti évet lezáró közgyűlésen Budapest, Bartók Béla út 152-re módosult. Az érvényes alapszabály kelte: 1997. május 26.

Alapításkori és aktuális jegyzett tőke : 1.750.000.000 Ft

Tevékenységi kör : 7415 Vagyonkezelői tevékenység
 5190 Külkereskedelem
 7010 Saját tulajdonú ingatlan hasznosítása
 7020 Ingatlankezelés, -forgalmazás, -közvetítés, -becslés
 (megbízásos alapon)
 7499 Máshová nem sorolt gazdasági tevékenységet segítő
 szolgáltatás

A társaság határozatlan időtartamra jött létre.

Üzleti év : 1997. január 1. - december 31.

Auditor : Deloitte & Touche Kft., Budapest, Vármegye u. 3-5.

A hirdetmények közzétételi helye: a Napi Gazdaság, című napilap, ill. a Magyar Tőkepiac.

Az üzleti évet lezáró közgyűlés időpontjában ismert tulajdonosi struktúra :

Pannon Investor Rt.	39,18 %
Nyugdíjbiztosítási Önkormányzat	16,28 %
Egészségbiztosítási Önkormányzat	12,96 %
Pannon Consulting Kft.	8,51 %
Egyéb hazai befektetők	23,07 %

B/ A társaság cégbejegyzését követően 1.750.000 darab, egyenként 1.000 Ft névértékű, névre szóló, azonos jogokat biztosító törzsrészcsemetét bocsátott ki. A tárgyévben közjegyzői megsemmisítő végzés alapján újraelőállított részvényekkel az összesen kibocsátott részvények sorszáma - az összesen kibocsátott darabszám változatlansága mellett - 1-1.750.450.-re módosult. A forgalomban lévő részvényekhez kapcsolódó jogok évközben nem módosultak. A kibocsátás időpontja: 1995. február 27.

C/ Az üzleti év során a társaság három fős Igazgatóságának tagjai Dr. Scheuer Gyula elnök-vezérigazgató, Dr. Hardy Ilona és Dr. Makra Ágnes igazgatósági tagok voltak.

Az 1996. évi üzleti évet lezáró 1997. május 26-i közgyűlésen az Igazgatóság Szlávik László személyével, a Felügyelő Bizottság pedig Balogh Zsuzsa és Kuncze Lajos személyével bővült. Szlávik László 1998. januárjában összeférhetetlensége miatt lemondott Igazgatósági tagságáról.

A Társaság vezető állású munkavállalója továbbá Csíki Attila, befektetési manager.

A Társaság vezető tisztségviselői, ill. vezető állású munkavállalója nem rendelkeztek és jelenleg sem rendelkeznek Pannon-Váltó részvényekkel.

Az alkalmazottak száma a beszámolási időszak elején öt fő volt, a tárgyévi belépők száma egy fő, a kilépők száma két fő volt, így a zárólétszám négy fő.

A tárgyidőszaki bérköltség 5.366 E Ft volt, melyből a vezető állású alkalmazottak bére 3.663 E Ft, a beosztottak bére 1.703 E Ft volt.

D, A társaság alaptevékenysége a portfólió-kezelés és befektetői tevékenység, melynek eredményeként az elsődleges cél a mind nagyobb pénzügyi eredmény elérése, árfolyamnyereség, osztalék, illetve kamat jellegű bevétel formájában a kockázat minimalizálása mellett.

A kezdeti polarizált tulajdonosi struktúra az alakulástól eltelt időszakban lényegesen megváltozott, a részvénytulajdon koncentrációja a jellemző. A jogszabályi környezet a többség - gyakorlatilag néhány nagy részvényes - irányító, ellenőrző pozícióját biztosítja a cég működtetése során. A társaság portfólióösszetételét jelentősen befolyásolta, hogy az 1996-ban végrehajtott portfóliótisztításból, ill. az alapító által apportként rendelkezésre bocsátott portfólió utolsó elemeinek 1997. évi értékesítéséből származó bevételek jövedelmezőbb befektetésként való felhasználásának hatása már jelentkezett a tárgyévben. Ugyanakkor a társaság éves eredményét és befektetési stratégiáját befolyásolta, hogy a korábbi időszakhoz képest a diszkont- és kötvénypiacon az előző évekhez képest további jelentős hozamcsökkenés mutatkozott. Emiatt a társaság aktívabban próbált részt venni egyéb tőkepiaci ügyletekben (részvények, OTC piac, határidős ügyletek, stb.), melyek nagyobb kockázatot hordoznak, mint az állampapír-ügyletek. Ezen ügyletekből származik a társaság bevételeinek jelentős része.

Az alapításkori portfólióban szereplő részvények utolsó két elemének a Centrum Rt. részvényeknek és az Alfa Kereskedelmi Rt. részvényeknek értékesítésére 1997. során került sor. A társaság a tárgyévben fokozta a OTC piacokon való aktivitását, elsősorban az áramszolgáltató társaságok részvényei iránt mutatott általános piaci érdeklődést igyekezett kihasználni.

A társaság tárgyévi legjelentősebb befektetésének tekinthető a befektetések között kimutatott, gyógyszeranyagkereskedelmi cégekben szerzett részesedése.

A portfólió fennmaradó részében a kamatozó típusú befektetések év végén 18 %, míg a diszkont kincstárjegyek 10 %-os részarányt képviseltek.

A társaság tőzsdei részvény kereskedelemben elsősorban a rövid idő alatt megszerzhető árfolyamnyereség, illetve a közeli osztalékfizetések elérését tűzte ki célul. A társasági jogok-, valamint a későbbi évek osztalékbevételeinek megszerzése ebben a kategóriában másodlagos szempontként szerepelt.

A pénzügyi műveletek bevétele elmarad ugyan az 1996. évitől, de továbbra is az értékpapírügyletekből származik a társaság bevételeinek jelentős része. A bevételek kisebb, 196 milliós részét a kamat- és osztalékjellegű bevételek adták. A pénzügyi műveletek egyéb bevételeinek 224 M Ft-os mértéke részvényekkel, illetve diszkont kincstárjegyekkel végzett ügyletek árfolyamnyereségéből származik.

A társaság az üzleti tevékenységéből a tavalyi évhez hasonlóan az idén sem rendelkezett jelentős árbevétellel. A társaság tevékenységi körének jellegéből adódóan az árbevétel marginális jelentőséget játszik, kizárólag a társaság ingatlanának hasznosítása révén keletkezett, mely a korábban székhelyül szolgáló ingatlan tárgyév közbeni értékesítése miatt, a bérbeadás megszűnésével természetesen csökkent.

Az egyéb bevételek az előző időszak adataihoz képest jelentős növekedést mutatnak. Ez elsősorban az előző időszakban képzett céltartalék felhasználásának, a korábbi székhely értékesítésének, valamint egyéb üzleti tevékenység bevételeként jelentkező opciós díjaknak stb. köszönhető. Az üzleti tevékenység eredményét céltartalékképzés sem rontotta.

A társaság az 1995. évben keletkezett 194.547 eFt negatív adóalapjából - áthozott veszteségéből - 1996-ban leírásra került 124.727 eFt, 1997-ben pedig a maradék 69.820 eFt veszteség. Az alaptőke, ill. a tartalékok állományában egyéb változás nem történt.

A társaság folyamatban lévő beruházásokkal nem rendelkezett.

A társaság konszolidált beszámoló készítésére nem kötelezett.

A társaság részvényeinek likviditása a Budapesti Értéktőzsdén nem jelentős. A létrejött ügyletek mögött zömében a társaság és más, a PANNON-VÁLTÓ Rt.-ban már jelentősebb részesedéssel rendelkező cégek álltak. Külföldi befektetők elsősorban az alacsony likviditás, valamint az alaptőke csekély nagysága miatt nem mutattak érdeklődést a részvény iránt.

Budapest, 1997. április 28.

.....
dr. Scheuer Gyula
PANNON-VÁLTÓ Rt. vezérigazgató

Felelősségvállaló nyilatkozat

A PANNON-VÁLTÓ Rt. képviselőjében kijelentem, hogy az 1997. Éves jelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tényt, amely a társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

A társaságnak tudomása van azon körülményről, hogy a rendszeres és rendkívüli tájékoztatás elmaradásával, félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért felelősséggel tartozik.

Budapest, 1998. április 29.

.....

dr. Scheuer Gyula
vezérigazgató