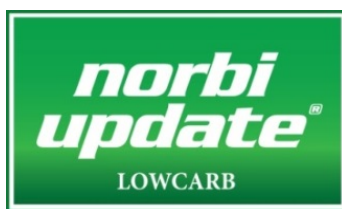


Nyomatékosan felhívjuk a figyelmet, hogy a Tájékoztatóval kapcsolatosan a Kibocsátó, az Eladó Részvényesek (Ajánlattevők) és a Forgalmazó felelőssége nem egyetemleges; a Társaságnak csak egyetlen lezárt üzleti éve van; továbbá a Társaság eredményessége meghatározó módon függ azon védjegyekről, melyek kizárólagos használatát, hasznosítását Schóbert Ferenc Norbert védjegyjogosult a Társaság számára 2019. február 20-ig engedélyezte. A Tpt. 38.§ (4) alapján ezért a részvény értékesítése a befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül. A Tájékoztatóban foglaltakért a részvények nyilvános értékesítésre történő felajánlása esetében Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka mint Eladó Részvényesek, a részvények szabályozott piacra történő bevezetése esetében a Kibocsátó viseli a teljes felelősséget.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ



a Norbi Update Lowcarb Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

korábban zárt körben kibocsátott, legalább 800 000 darab és legfeljebb 2 200 000 darab, egyenként 10 Ft névértékű, névre szóló dematerializált törzsrészvényének nyilvános értékesítéséről

és

5 200 000 darab, korábban zárt körben kibocsátott, egyenként 10 Ft névértékű, névre szóló dematerializált törzsrészvényének a Budapesti Értéktőzsde Részvény Szekció „Standard” kategóriába történő bevezetéséről

A nyilvános értékesítés tervezett ársávja: 920 - 990 Ft

Jelen Tájékoztató két tájékoztatót foglal magában: egyrészt a korábban zárt körben kibocsátott részvények nyilvános értékesítésre történő felajánlásához készített, másrészt a részvények szabályozott piacra történő bevezetéséhez készített tájékoztatót.

Forgalmazó:

BUDA-CASH
BRÓKERHÁZ

A nyilvános értékesítéshez és a tőzsdei bevezetéshez készített Összevont Tájékoztató közzétételét a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-449/2014. számú határozatával 2014. július 22-én engedélyezte.

2014. június 12.

TARTALOMJEGYZÉK

1	Összefoglaló.....	8
	A. szakasz – Bevezetés és figyelmeztetések.....	8
	B. szakasz – A Kibocsátó.....	8
	C. szakasz – Az Értékpapírok.....	12
	D. szakasz – Kockázatok.....	14
	E szakasz – Ajánlattétel.....	21
2	Kockázati tényezők.....	23
2.1	Politikai és gazdasági jellegű kockázati tényezők.....	23
2.1.1	Makrogazdaság.....	23
2.1.2	Szabályozás.....	23
2.1.3	Hazai és regionális politikai kockázat.....	24
2.2	Iparágra jellemző kockázatok.....	24
2.2.1	Fogyasztó szokások változásának kockázata.....	24
2.2.2	Reklámok fogyasztói döntésekre való hatásának kockázata.....	24
2.2.3	Új, helyettesítő termékek piacra vitelének kockázata.....	25
2.3	A társaságra jellemző kockázatok.....	26
2.3.1	Piaci verseny kockázatai.....	26
2.3.2	Devizaárfolyamok alakulásának kockázata.....	26
2.3.3	Vásárlók elvesztésének kockázata, marketing kiemelt szerepe.....	26
2.3.4	Egyetlen koncepcióra alapozó termékkínálat kockázata.....	27
2.3.5	Beszállítók esetleges koncentrációjának kockázata.....	27
2.3.6	Termékek minőségével kapcsolatos kockázatok.....	28
2.3.7	A lowcarb koncepció tudományos és társadalmi megítélésének változásával kapcsolatos kockázatok.....	28
2.3.8	Kulcsfontosságú vezető elvesztésének kockázata.....	29
2.3.9	Adókockázat.....	29
2.4	A részvényre és a részvénybefektetésre jellemző kockázatok.....	29
2.4.1	A részvénytőke piac kockázata.....	29
2.4.2	Árfolyamváltozás kockázata.....	30
2.4.3	Likviditási kockázat.....	30
2.4.4	Osztalékfizetés kockázata.....	30
2.4.5	Kereskedés kockázata.....	30
2.4.6	A részvények szabad átruházása korlátozásának kockázata.....	31
2.4.7	Adózási szabályok változásának kockázata.....	31
2.4.8	Felvásárlás és kivezetés kockázata.....	31
2.5	Az értékpapír értékesítésének kockázata.....	31

2.5.1	A kibocsátás a Tpt. szerint a szokásosnál eltérő kockázatú	31
2.5.2	A részvényjegyzés sikertelenségének kockázata.....	32
2.5.3	A részvényjegyzés a harmadik munkanapot követően lezárható	32
2.5.4	Tőzsdei bevezetés elmaradásának kockázata	33
3	Felelős személyek	34
4	Bejegyzett könyvvizsgálók.....	36
5	Kiemelt pénzügyi információk	36
6	Nyilvános értékesítés.....	37
6.1	Kulcsfontosságú információk	37
6.1.1	Korábban zárt körben kibocsátott részvények nyilvános értékesítésre történő felajánlása	37
6.1.2	Az Ajánlattevők nyilatkozatai.....	37
6.1.3	A nyilvános értékesítés a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül	37
6.1.4	Az ajánlattétel okai és a bevételek felhasználása	38
6.2	A forgalomba hozandó/bevezetendő értékpapírokra vonatkozó információk.....	38
6.2.1	A forgalomba hozatalra és bevezetésre kerülő értékpapírok fajtája, osztálya ..	38
6.2.2	Az értékpapírok kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok	39
6.2.3	A részvények előállítása, típusa és fajtája	39
6.2.4	A kibocsátás pénzneme	39
6.2.5	A részvényekhez kapcsolódó jogok.....	39
6.2.6	Nyilatkozat azokról a határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján a részvényeket előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják	41
6.2.7	A részvények kibocsátásának várható időpontja.....	41
6.2.8	A részvények szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások.....	41
6.2.9	A részvényekkel kapcsolatos kötelező átvételi ajánlat és/vagy kizorítási és/vagy kényszereladási rendelkezések.....	42
6.2.10	Az előző pénzügyi évben vagy a folyó pénzügyi évben a Kibocsátó saját tőkéjére vonatkozó nyilvános vételi ajánlat	42
6.2.11	A részvényekből származó jövedelem forrásadója, tájékoztatás arról, hogy a Kibocsátó vállalja-e a felelősséget a forrásadó levonásával kapcsolatban.....	42
6.3	Az ajánlattétel feltételei.....	42
6.3.1	Nyilvános forgalomba hozható részvénymennyiség	42
6.3.2	A lehetséges részvényjegyzők köre	42
6.3.3	Jegyzési időszak, lezárás túljegyzés esetén	42
6.3.4	Jegyzési helyek listája	43
6.3.5	A jegyzés feltételei	44
6.3.6	Allokáció, túljegyzés, aluljegyzés	45
6.3.7	Online részvényjegyzés	46

6.4	A részvények nyilvános értékesítésével és tőzsdei bevezetésével kapcsolatos költségek.....	46
6.5	Letéti számla	47
6.6	A nyilvános értékesítési ár és az Igazgatótanácsi tagok részvényeinek tényleges készpénzköltsége.....	47
7	Eladni kívánó értékpapír-tulajdonosok	48
7.1	Az értékpapírokat eladásra kínáló tulajdonosok	48
7.2	A felajánlott értékpapírok száma és osztálya.....	49
8	Tőzsdei bevezetés és kereskedés.....	49
8.1	Tőzsdei bevezetés	49
8.2	Stabilizáció	50
9	A kibocsátó bemutatása	50
9.1	Általános és társasági jogi információk.....	50
9.2	Történeti áttekintés: az Update rendszer.....	52
9.3	Norbi Update Lowcarb Nyrt. története.....	54
9.4	Befektetések.....	55
10	Az üzleti tevékenység áttekintése	56
10.1	Társaság tevékenységének bemutatása	56
10.2	A Norbi Update rendszer bemutatása.....	57
10.2.1	Miről szól az Update	57
10.2.2	Klinikai vizsgálatok – orvosi, biológiai hátér.....	59
10.3	A Norbi Update franchise hálózat bemutatása	61
10.3.1	A franchise fogalma	61
10.3.2	A Norbi Update franchise hálózat	61
10.3.3	A franchise szerződések tartalma, főbb jellemzői.....	63
10.3.4	A Norbi Update franchise szerződések a Társaság alapítása előtt	66
10.4	A Norbi Update logisztikai partnere, a HAVI Logistics Kft.	67
10.5	A Norbi Update forgalmazott termékei	69
10.6	A Norbi Update termékek gyártói.....	70
10.7	Marketing tevékenység.....	71
10.8	Kutatás és fejlesztés	72
10.9	Védjegyek	72
10.9.1	A védjegyek jelenlegi helyzete.....	72
10.9.2	A védjegyek korábbi helyzete	76
10.10	Értékesítési szerkezet, fontosabb piacok	76
10.10.1	Az értékesítés fő kategóriái tevékenységek szerint	76
10.10.2	Magyarországi és szlovákiai üzletek jutalékai.....	77
10.10.3	Ételkiszállítás jutaléka	79
10.10.4	Sole-Mizo jutalékok.....	80

10.10.5	Egyéb rendszeres bevételek	81
10.11	A Társaság vezetésének megállapításai a versenyhelyzetről	82
11	Szervezeti felépítés	82
12	Tárgyi eszközök	83
13	A Társaság vezetésének elemzése az üzleti tevékenységről és a pénzügyi helyzetről....	84
13.1	A gazdálkodás és a vagyoni, pénzügyi helyzet összefoglaló adatai	84
13.2	Árbevétel	84
13.3	Működési költségek.....	85
13.4	Üzleti eredmény, adózott eredmény, osztalékfizetés	87
13.5	A vagyoni helyzet áttekintése – eszközök.....	87
13.6	Források és tőkeszerkezet.....	89
13.7	Nyilatkozat a működő tőkééről	89
13.8	Pénzforgalom	90
13.9	A gazdálkodás alakulása a 2014. január-márciusi időszakban.....	90
14	Tőkésítés és eladósodottság	91
15	Trendek.....	92
15.1	Kilátások, növekedési lehetőségek, bizonytalansági tényezők.....	92
15.2	Távlati lehetőségek	93
16	Vezetők, alkalmazottak	94
16.1	Igazgatótanács.....	94
16.2	Audit Bizottság	96
16.3	Ügyvezetés.....	97
16.4	Alkalmazottak	97
16.5	Javadalmazás és juttatások.....	97
16.6	Üzemi Tanács, szakszervezet	98
16.7	Nyilatkozatok az összeférhetetlenségről	98
16.8	Családi kapcsolatok	101
16.9	Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat.....	102
16.10	Vállalatirányítási rendszer	102
17	Fő részvényesek	102
18	Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek	103
19	Pénzügyi információk.....	104
20	Osztalékpolitika	105
21	Bírósági és választottbírósi eljárások	105
22	A szokásos üzletmeneten kívüli lényeges szerződések	105
23	Adózásra vonatkozó rendelkezések	105
23.1	A részvényekhez kapcsolódó adózási kérdések.....	105
23.2	A legfontosabb adózási szabályok belföldi magánszemély befektetők esetén	106
23.2.1	Általános megállapítások	106

23.2.2	Árfolyamnyereség.....	106
23.2.3	Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem	107
23.2.4	Ellenőrzött tőkepiaci ügylet	107
23.2.5	Osztalék.....	109
23.3	Külföldi magánszemélyek adózása	110
23.3.1	Általános megállapítások	110
23.3.2	Árfolyamnyereség.....	110
23.3.3	Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem	110
23.3.4	Osztalék.....	110
23.4	Belföldi székhelyű társaságok adózása	110
23.4.1	Általános megállapítások	110
23.4.2	Árfolyamnyereség.....	110
23.4.3	Osztalék.....	111
23.5	Külföldi székhelyű társaságok adózása.....	111
23.5.1	Árfolyamnyereség.....	111
23.5.2	Osztalék.....	111
24	Felhívulás	111
25	Kiegészítő információk	112
25.1	Részvénytőke bemutatása	112
25.2	Alapszabály ismertetése	113
25.2.1	A Kibocsátó cégneve, székhelye, tevékenysége és időtartama	113
25.2.2	Részvényesek, részvénykönyv.....	113
25.2.3	Közgyűlés, rendkívüli közgyűlés.....	114
25.2.4	Igazgatótanács	115
25.2.5	Auditbizottság	116
25.2.6	Könyvvizsgáló	117
25.2.7	Osztalékfizetés:.....	117
25.2.8	Alaptőke felemelése, leszállítása	117
25.3	Harmadik személytől származó információk.....	118
25.4	Egyéb kiegészítő információk	118
26	Megtekinthető dokumentumok	120
27	A Tájékoztatóban szereplő fontosabb kifejezések és fogalmak meghatározása	120
28	Mellékletek.....	122

1 ÖSSZEFOGLALÓ

A. szakasz – Bevezetés és figyelmeztetések

A.1. Az Összefoglaló a Tájékoztató bevezetőjének tekintendő és a Tájékoztató fejezeteiben szereplő információkon alapul, ezen fejezetekkel, illetve a Tájékoztató mellékleteiben bemutatott pénzügyi beszámolókkal együtt értelmezendő.

Részvényekbe befektetni szándékozók számára elengedhetetlen a jelen Tájékoztató egészének alapos áttanulmányozása és mérlegelése. A befektetési döntést a Tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni.

Befektetési döntéseik meghozatalakor a Befektetőknek jelen Tájékoztatóban foglaltakon túl a befektetés kockázatait és előnyeit maguknak kell mérlegelniük.

Nyomatékosan felhívjuk a figyelmet, hogy a Tájékoztatóval kapcsolatosan a Kibocsátó, az Eladó Részvényesek (Ajánlattevők) és a Forgalmazó felelőssége nem egyetemleges; valamint a Társaságnak csak egyetlen és kevesebb mint 12 hónapból álló lezárt üzleti éve van (2013. április-december); továbbá a Társaság eredményessége meghatározó módon függ azon védjegyekről, melyek kizárólagos használatát, hasznosítását Schóbert Ferenc Norbert védjegyjogosult a Társaság számára 2019. február 20-ig határozott időre engedélyezte.

A Tpt. 38.§ (4) alapján ezért a részvény értékesítése a befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül.

A Tájékoztatóban foglaltakért a részvények nyilvános értékesítésre történő felajánlása esetében Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka mint Eladó Részvényesek, a részvények szabályozott piacra történő bevezetése esetében a Kibocsátó viseli a teljes felelősséget.

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.

Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel, vagy nem tartalmazza a Tpt. 27. § (1a) bekezdés szerinti kiemelt információkat.

B. szakasz – A Kibocsátó

B.1. Norbi Update Lowcarb Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

B.2. A Kibocsátó székhelye: 1031 Budapest, Záhony u. 7. B épület

A Kibocsátó jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság

A Kibocsátót nyilvántartja a magyar társasági jog szabályai szerint: a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága

A Kibocsátó cégjegyzékszám: 01-10-047754

B.3. A Kibocsátó főtevékenysége: TEÁOR 7740'08 Immateriális javak kölcsönzése

A Norbi Update Lowcarb Nyrt. az Update rendszer szellemi termékeit hasznosító Norbi Update kereskedelmi hálózatokban, franchise partnerek által forgalmazott termékek után, illetve a márka további használóitól jutalékokat szed.

A Társaság bevételei 4 fő tevékenységi területről származnak:

- hazai bolthálózat jutaléka
- külföldi bolthálózatok jutaléka
- ételkiszállítás jutaléka (Teletál Ételfutár)
- egyébek: jogdíjak, fellépések, szponzoráció, egyszeri franchise díjak

A társaság bevételeinek döntő hányada a hazai és külföldi bolthálózatoktól származó jutalékokból származik. A bérnyújtásban, jelenleg Magyarországon készülő termékek forgalmazását a franchise rendszerben működő exkluzív bolthálózat végzi itthon, illetve végzi már most is Szlovákiában, és a későbbiekben majd további külföldi piacokon. Jelenleg még egyes, Sole-Mizo által gyártott tejtermékeket forgalmazznak más kiskereskedelmi hálózatok is.

A kereskedelmi hálózat termékekkel való ellátását kizárólagos jelleggel egy független logisztikai társaság, a HAVI Logistics Kft. végzi, a Társaságtól közvetlenül nem függő kapcsolatot biztosítva a gyártók és a bolthálózatok között.

Ugyanígy a forgalomhoz kötött jutalékokat kap a Társaság a Teletál Ételfutár Kft. által országosan kiszállított Update1 menü ételek forgalma után és egyéb, Norbihoz és az Update rendszerhez kapcsolódó termékek felhasználásakor is.

Gyártással, forgalmazással a Társaság közvetlenül nem foglalkozik. Fő feladata az Update koncepció keretében a franchise rendszer működtetése, a termékfejlesztés, valamint a központi irányító feladatok ellátása.

A szigorúan szabályozott franchise rendszer bővítésének tökeigénye viszonylag mérsékelt. A Társaság legjelentősebb és leginkább forrásigényes tevékenysége a központi marketing tevékenység, amely az értékesítési hálózatok és az Update márka támogatását biztosítja.

B.4a. Az egészséges életmód, egészséges táplálkozás termékei az élelmiszer kiskereskedelem egy kicsi, speciális, prémium szegmensét képviselik. A tágabb értelemben vett iparághoz képest kevesebb a szereplő, bár így is számos gyártó sokféle terméke van jelen a piacon, magasabb átlagos árak mellett. A piac meglehetősen szétaprózott, általában nem jellemző, hogy egyetlen szereplő

szélesebb kínálattal legyen jelen, inkább egy-egy termékcsoporttal.

A Norbi Update Lowcarb Nyrt. viszont egységes koncepció köré szervezve lowcarb termékek igen széles körét kínálja a fogyasztóknak – egyelőre Magyarországon és Szlovákiában, a tervek szerint később számos európai országban és talán más földrészeken is. A Társaság vezetése nemzetközi tapasztalataira is támaszkodva úgy látja, ilyen széles termékportfólióval rendelkező piaci szereplő sem a hazai piacon, sem máshol nem található¹. Feltétlenül igaz ez a szénhidrátcsökkentett termékek piacára, és az egészséges életmódon belül a speciális összetételű élelmiszerek piacán is nagyjából ez a helyzet. A lowcarb termékeknek a bio- vagy más módon az átlagosnál egészségesebb termékek már nem közvetlen versenytársai – bár a 300-at közelítő termékszám egyetlen gyártóra ott sem jellemző.

A vezetés úgy látja, hogy a lowcarb termékek iránti kereslet az egészséges életmód növekvő népszerűségének, a termékek kedvező fogyasztói megítélésének és sikerességének köszönhetően középtávon is bővíthet.

A Társaság vezetése folytatódó növekedésre számít a Norbi Update hálózatok forgalmában és jutalékában, és távlati célja, hogy a Norbi Update Lowcarb nemzetközileg ismert márkává váljon.

B.5. „nem értelmezhető”

B.6. A Kibocsátó két részvényese:

<i>Név</i>	<i>Mennyiség (db)</i>	<i>Részesedés</i>	<i>Szavazati hányad</i>
Schóbert Ferenc Norbert	2 600 000	50,00%	50,00%
Schóbert Réka	2 600 000	50,00%	50,00%

A két részvényes együttesen a szavazati jogok 100,00%-át ellenőrzi.

A szavazati jog mértéke a részvény darabszámával megegyező (minden 10 Ft névértékű névre szóló részvény egy szavazatra jogosít), tehát a főrészvényesek megkülönböztetett szavazati jogokkal nem rendelkeznek.

¹ Ezen vélemény alapjául a Társaság folyamatos piackutatásainak, vizsgálatainak, felméréseinek adatai, továbbá a Társaság külföldi együttműködő partnereinek (master franchise partnerek) kutatási eredményei, nyilatkozatai szolgáltak; részletesebben a 10.2.1 fejezetben

B.7. A Kibocsátó 2013 áprilisában alakult.

ezer Ft

Eredménykimutatás fő sorai	2013.12.31.
Értékesítés nettó árbevétele	425 662
Üzemi (üzleti) eredmény	103 153
Pénzügyi műveletek eredménye	921
Adózás előtti eredmény	104 074
Adózott eredmény	94 393

A Norbi Update Lowcarb Nyrt. mérlegének fő sorai:

ezer Ft

Kiemelt mérlegadatok	2013. év
Befektetett eszközök összesen	10 714
Forgóeszközök összesen	88 736
Aktív időbeli elhatárolások	29 794
Eszközök összesen	129 244
Saját tőke összesen	52 393
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	0
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	76 471
Források összesen	129 244

A 2013. évi éves jelentés megtekinthető a Társaság székhelyén és a www.update1.eu weboldalán.

A Kibocsátó 2014. március 10-én tartott közgyűlése úgy határozott, hogy a társaság jegyzet tőkét az eredménytartalék terhére 47 millió Ft-tal, 52 millió Ft-ra emeli fel. A részvények névértékét 10 Ft-ra módosították, ennek következtében a jegyzett tőke 5,2 millió darab 10 Ft névértékű törzsrészvényből áll. A Cégbíróság a közgyűlési határozatokat 2014. március 31-én bejegyezte.

A Tájékoztató aláírásának napjáig a Kibocsátó pénzügyi helyzetében nem történt lényeges változás. A Kibocsátó kilátásai szempontjából nem történtek jelentős hátrányos változások.

A Kibocsátó a 2013. decemberi szerződések (Ausztria, Csehország, Románia) után 2014 februárjában újabb master franchise megállapodásokat kötött a Norbi Update termékek külföldi forgalmazásáról, Németországban és Szerbiában. Az első üzletek ezekben az országokban is 2014-ben nyílhatnak. A Kibocsátó kereskedelmi helyzetében a korábbi pénzügyi információkkal lefedett időszak óta a fentiek kivételével nincsenek lényeges változások.

B.8. „nem értelmezhető”

B.9. A Társaság a Tájékoztatóban nem ad meg nyereség-előrejelzést vagy becslést.

- B.10.** A korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentések fenntartást nem tartalmaznak.
- B.11.** A Kibocsátó működő tőkéje megfelel a szükségleteinek.

C. szakasz – Az Értékpapírok

- C.1.** A Társaság korábban zárt körben kibocsátott 5 200 000 db részvényének fajtája: névre szóló, dematerializált „A” sorozatú törzsrészvény. A részvényt ISIN kódja HU0000128103.
- C.2.** Magyar Forint (HUF)
- C.3.** A Kibocsátó jelenleg 5 200 000 db (ötmillió kettőszázezer darab) dematerializált, névre szóló törzsrészvénnyel rendelkezik, melyek mindegyike 10 Ft névértékű és melyek ellenértékét teljes egészében befizették a Kibocsátó javára.
- C.4.** A részvényekhez kapcsolódó jogok

Osztalékjogok

A részvényest a Társaságnak a törvény szerint felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményéből a részvényei névértékére jutó arányos hányad (osztalék) illeti meg. Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az osztalékfizetésről döntő közgyűlés időpontjában - vagy az igazgatótanács által meghatározott időpontban (fordulónapon) - a részvénykönyvben szerepel. A részvényes az osztalékra csak a már teljesített vagyoni hozzájárulása arányában jogosult. A részvényest megillető osztalék (osztalékelőleg) nem pénzbeli vagyoni értékű juttatásként is teljesítésre kerülhet.

Szavazati jogok

A részvényes jogosult a közgyűlésen részt venni, törvényben meghatározott keretek között felvilágosítást kérni, észrevételt és indítványt tenni, valamint részvénye birtokában szavazni. Egy törzsrészvény egy szavazatra jogosít. Nem gyakorolhatja szavazati jogát a részvényes, amíg az esedékes vagyoni hozzájárulását nem teljesítette

Elővételi jog az azonos osztályú értékpapírok jegyzésekor

Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság részvényeseit, ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytartóba 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 közgyűlés - az igazgatótanács írásbeli előterjesztése alapján - a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását kizárhatja.

Likvidációs hányadhoz való jog

A Társaság jogutód nélküli megszűnése esetében a hitelezők kielégítése után fennmaradó vagyont - törvény eltérő rendelkezése hiányában - a részvényesek között az általuk a részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli hozzájárulások alapján, részvényeik névértékének arányában kell felosztani.

Kisebbségi jogok

Azok a részvényesek, akik a szavazatok legalább 1 százalékával rendelkeznek - azok megjelölésével - írásban kérhetik az igazgatótanácstól, hogy valamely kérdést tűzzön a közgyűlés napirendjére.

C.5. A Társaság törzsrészvényei szabadon átruházhatók.

C.6. A Társaság által korábban zárt körben kibocsátott teljes törzsrészvénysorozatnak, azaz 5 200 000 darab 10 forint névértékű, névre szóló dematerializált törzsrészvénynek a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetése érdekében a Kibocsátó Igazgatótanácsa a nyilvános értékesítést követően a részvénybevezetés iránti kérelem benyújtásával kezdeményezi a tőzsdei bevezetést, a 18/2014.03.10. számú közgyűlési határozatnak megfelelően.

A bevezetés várható időpontja: a nyilvános értékesítést követő 30 napon belül.

C.7. A részvényest a Társaságnak a törvény szerint felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményéből a részvényei névértékére jutó arányos hányad (osztalék) illeti meg.

Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az osztalékfizetésről döntő közgyűlés időpontjában - vagy az igazgatótanács által meghatározott időpontban (fordulónapon) - a részvénykönyvben szerepel. A részvényest megillető osztalék nem pénzbeli vagyoni értékű juttatásként is teljesítésre kerülhet. A részvényes az osztalékra csak a már teljesített vagyoni hozzájárulása arányában jogosult.

A közgyűlés az osztalékfizetésről az évi rendes közgyűlés alkalmával, a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadásával egyidejűleg határozhat. Az osztalék kifizetéséről az igazgatótanács gondoskodik.

A saját részvényre eső osztalékot, illetve kamatot az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedésként kell részvényeik arányában számításba venni.

Társaságnak előre meghatározott hivatalos osztalékpolitikája a Tájékoztató alírástában időpontjában nincs. A Társaság vezetése a rendelkezésre álló eszközök és források, valamint a beruházási, befektetési és akvizíciós lehetőségek mérlegelése után tesz javaslatot a közgyűlés számára az adott évi eredmény felosztásáról

A Társaság vezetése törekszik arra, hogy a kellő óvatosság mellett készített hosszú távú beruházási tervek alapján szükséges forrásokon illetve megfelelő nagyságú tartalékokon felül képződő szabad pénzáramlást a részvényeseknek visszajuttassa.

A Társaság a 2013. évi 94,735 millió Ft-os adózott eredményből 47,0 millió Ft osztalék kifizetéséről határozott a 2014. március 10-én tartott közgyűlésen.

D. szakasz – Kockázatok

D.1. A kibocsátóra vagy annak ágazatára jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk

1. Politikai és gazdasági jellegű kockázatok

1.1 Makrogazdaság

A Kibocsátó működése és eredményessége összefügg Magyarország nemzetgazdasági folyamatainak alakulásával. Amennyiben a hazai makrogazdasági helyzetben negatív változások következnek be, például ha a gazdasági növekedés üteme csökken, a külső és belső egyensúlyi pozíciók romlanak, akkor az esetlegesen bekövetkező kedvezőtlen folyamatok hatásától a Kibocsátó sem függetlenítheti magát. Fokozza a kockázatot, hogy a gazdasági helyzet változásai az utóbbi időszakban egyre nehezebben jelezhetőek előre.

A Kibocsátó árbevételének jelentős része a magyarországi kiskereskedelmi értékesítés jutalékából származik. Az elmúlt években az államháztartási hiány csökkentése érdekében tett magyarországi kormányzati intézkedések vagy a korábban felvett hitelek megnövekedett terhei is rontották a háztartások jövedelmi helyzetét, és bár az utóbbi időszakban a reálkeresetek emelkedtek, nincs garancia arra, hogy a későbbiekben nem csökken a háztartások elkölthető jövedelme és gyengül a Kibocsátó márkanevei alatt forgalmazott termékek iránti kereslet.

A Kibocsátó tervezett jövőbeli külföldi, európai értékesítési hálózatainak országaiban hasonló általános makrogazdasági kockázatok érvényesülnek.

1.2 Szabályozás

A magyar gazdaságban az utóbbi években nem voltak ritkák a szabályozási környezet előre meg nem jósolható, váratlan változásai, a kormányzati gazdaságpolitika erőteljes fordulatai. A gazdaságpolitika, ezen keresztül az infláció, az árfolyampolitika és a kamatkörnyezet alakulása erőteljesen befolyásolhatja a részvénybefektetések megtérülését.

A gyakran változó hazai jogi, gazdaságpolitikai szabályozási környezet is kockázatot jelent, a változások jelentős hatást gyakorolhatnak a Társaság illetve az Update termékeket értékesítő hálózatok üzleti tevékenységére, költségeire, az elérhető adózás előtti és utáni eredményre.

1.3 Hazai és regionális politikai kockázat

A Társaság működésére és eredményességére a hazai és regionális politikai helyzet általában ugyan csekély befolyást gyakorol, de nem zárható ki olyan helyzet kialakulása, amely egyes piacokon nehezíti vagy kedvezőtlen esetben akár meg is akadályozhatja a Kibocsátó márkanévét használó üzletek zavartalan értékesítését.

2. Iparági kockázati tényezők

2.1 Fogyasztó szokások változásának kockázata

Az egészséges életmódra való törekvés rendkívül népszerű, az egészséges életmód koncepciója köré termékek és szolgáltatások nagyon széles köre épült. A tágabb értelemben vett egészséges táplálkozás termékei iránti fogyasztói kereslet, az egészségtudatos vásárlók létszáma a várakozások szerint tovább bővízhet. Ezen belül azonban nem zárható ki az aktuálisan népszerű, „divatos, trendi” termékcsoprtok, táplálkozási rendszerek, életmód koncepciók gyors változása. A fogyasztói szokások lehetséges változásait szakemberek próbálják feltérképezni, de tényleges alakulásukra legfeljebb becslések adhatóak.

Előfordulhat, hogy a későbbiekben egy kisebb-nagyobb mértékben eltérő, vagy azonos elvekre épülő, akár kedvezőtlenebb eredményességű és jóval szűkebb termékkínálatú, de esetleg reklámokkal erősen támogatott konkurens táplálkozási rendszer a vásárlók jelentős részét elhódítja a Társaságtól.

2.2 Reklámok fogyasztói döntésekre való hatásának kockázata

A média, a reklámok jelentős hatást gyakorolnak a fogyasztói döntésekre. Sok esetben a fogyasztók részinformációk és benyomások alapján hoznak döntéseket. Erősebb és hangsúlyosabb médiajelenlét és reklámozás jó eséllyel növeli egy termék keresletét. A Társaság jelenlegi fő piacain a társadalom a fogyasztói döntések meghozatalában több tapasztalat szerint kevésbé érett, az árazás mellett a médiából kapott benyomások hatására is nagyobb eséllyel változtathat

döntésein. Ez az egészséges életmód, egészséges táplálkozás termékeinél fokozottan érvényes lehet.

A Norbi Update márkanév, a Társaság Igazgatótanácsa elnökének személye és közvetve a Norbi Update termékek nagyon erősen jelen vannak a hazai médiában. Mindezek ellenére nem zárható ki, hogy versenytársak hasonló vagy akár még nagyobb intenzitással, költségvetéssel és kampányokkal jelennek meg a médiában, egy-egy vagy akár több csatornából erősen kiszorítva a Társaságot. Az sem zárható ki, hogy a lowcarb koncepciót versenytársak a korábbiaknál rosszabb színben tüntetik fel.

2.3 Új, helyettesítő termékek piacra vitelének kockázata

Feltételezhető, hogy a fogyasztók jelentős részének fogyasztói döntései során az egészséges életmód termékei alapvetően könnyen helyettesíthetők egymással, csak az átlagosnál jobban tájékozott fogyasztók ismerik pontosan az orvosi háttérrel és kötődnek egyértelműen a termékek adott köréhez. Nem zárható ki teljes mértékben, hogy egy-egy termékszegmensben egyes potenciális versenytársak a fogyasztók nagy része számára nagyjából azonos életmódbeli értéket képviselő, alacsonyabb árazású, erősebb marketinggel támogatott, vagy az eredeti, nem csökkentett szénhidrát-tartalmú termékhez még inkább hasonlító ízvilággal bíró termékkel jelennek meg. A vevők egy részének elvesztésével a hálózatok bevétele és a Társaság jutalékai is csökkenhetnek.

3. A társaságra jellemző kockázatok

3.1 Piaci verseny kockázatai

A Norbi Update kereskedelmi hálózatok piacait általában véve erős verseny jellemzi. Az egészséges, egészségtudatos táplálkozás termékeinek szűkebb értelemben vett piacán ugyan kevesebb szereplő van jelen és az árverseny is kevésbé intenzív, mint a tágabb értelemben vett élelmiszer kiskereskedelemben, de a fogyasztókért számos kisebb versenytárs versenyez. A kiskereskedelmi piac jellegéből adódóan a vásárlókkal, fogyasztókkal nincsenek hosszabb távú szerződések, a piaci pozíciókért folyamatosan meg kell küzdeni a termékek minősége, árazása, továbbá a termék által megtestesített egészséges életmód szempontjából egyaránt. A verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, esetleg nagyobb beruházásokat is szükségessé tehet.

3.2 Devizaárfolyamok alakulásának kockázata

A Kibocsátó árbevételének zömét jelenleg Magyarországon, forintban realizálja. A tervezett nemzetközi hálózatépítéssel emelkedhet az euróban és más helyi devizákban jelentkező bevételek aránya, miközben a működési költségek döntő

többsége várhatóan a későbbiekben is forintban merül majd fel. Az euro és más helyi devizák egymáshoz, illetve főleg a forinthez való viszonya mérsékelt, de folyamatos eredményt befolyásoló tényezőként van jelen. A forint mérsékelt, nem sokszerű gyengülése a Kibocsátó eredményességét javíthatja (minden más feltétel változatlansága esetében), erősödése ronthatja.

3.3 Vásárlók elvesztésének kockázata, marketing kiemelt szerepe

A Társaság kizárólagos rendelkezésére bocsátott szellemi termékeket hasznosító kereskedelmi hálózatok vevői az átlagosnál elkötelezettebbek az egészséges, egészségtudatos életmód termékei iránt, és magasabb árat is hajlandók megfizetni. Nem zárható azonban ki, hogy a későbbiekben konkurens termékkonceptió, vagy csak termékek szűkebb csoportja, vagy akár egyes konkurens termékek rövid időn belül a vásárlók nagyobb tömegét ideiglenesen vagy tartósan elhódíthatják a Társaságtól. Az sem zárható ki, hogy a versenytársak erőteljes, nagy költségvetésű marketing tevékenysége azonos vagy kevésbé széles termékkínálatú, tudományosan igazolhatóan kevésbé eredményes vagy akár érdemi egészségi hatással nem is bíró termékek fogyasztói keresletét a Norbi Update hálózatok kárára lehet képest növelni.

3.4 Egyetlen koncepcióra alapozó termékkínálat kockázata

Habár a Társaság tervezi a termékkínálat bővítését további irányokban is, továbbá véleménye szerint a piacon elérhető legszélesebb termékválasztékkal szolgálja ki fogyasztóit, az Update koncepció alapvetően az élelmiszer kiskereskedelem egy speciális szegmensére, az alacsony szénhidrát tartalmú (lowcarb) élelmiszerekre, étrendre alapozza üzleti sikerét. Előfordulhat, hogy a fogyasztói szokások és hangulat hirtelen változása, a lowcarb élelmiszerek iránti bizalom esetleges megrendülése esetén a Norbi Update hálózatok forgalma a bizalom helyreállításáig vagy újabb termékvonalak piacra viteléig, átmenetileg vagy akár tartósan visszaesik. Új termék fejlesztése, fogyasztókkal való megismertetése és elfogadtatása kedvezőtlen esetben akár hosszabb időt is igénybe vehet.

3.5 Beszállítók esetleges koncentrációjának kockázata

A Társaság kizárólagos rendelkezésére bocsátott szellemi termékeket hasznosító kereskedelmi hálózatok a szállítók viszonylag szűk köre által előállított termékeket hoznak forgalomba. A Társaság kizárólagosan jogosult az alkalmazott receptek hasznosítására, melyek átadásával az egyes gyártókat szükség esetén viszonylag rövid idő alatt képes új gyártóval helyettesíteni. A szállítók árazási alkupozíciója a Társasággal szemben a gyártók között meglévő erős verseny miatt általában nem erős. Mindezek ellenére nem zárható ki, hogy felvásárlások,

összeolvadások hatására egyes termékek beszállítói körében a későbbiekben esetleg erősödhet a koncentráció és gyengülhet az árverseny.

3.6 Termékek minőségével kapcsolatos kockázatok

A Norbi Update termékek gyártása során a gyártók biztosítják a minőséget igazoló dokumentumokat és kötelezettséget vállalnak arra, hogy a termék minden esetben megfelel a jogszabályi előírásoknak. A Társaság jogosult a gyártók tevékenységét, a munkafolyamatokat, az alapanyagokat, a termékösszetételt ellenőrizni a gyártó üzemében bármikor, külön értesítés nélkül. A szigorú követelmények és ellenőrzések ellenére nem zárható ki teljes mértékben, hogy egyes termékeknél átmenetileg esetleg minőségi problémák lépnek fel, ami kedvezőtlen esetben nagy média nyilvánosságot kapva átmenetileg ronthat a Norbi Update termékek megítélésén.

3.7 A lowcarb koncepció tudományos és társadalmi megítélésének változásával kapcsolatos kockázatok

Az egészséges életmód társadalmi megítélése napjainkban egyértelműen kedvező, ezen belül jelenleg a lowcarb koncepció is széles körben elfogadott és elismert, érdemi tudományos és szakmai kifogások nem ismertek. Nem zárható ki azonban teljes bizonyossággal, hogy a későbbiekben új vizsgálati módszerek, új tudományos kutatások eredményének hatására a csökkentett szénhidrát tartalmú termékek a jelenleginél kedvezőtlenebb megítélés alá esnek majd.

3.8 Kulcsfontosságú vezető elvesztésének kockázata

A Társaság és a Norbi Update koncepció eddigi üzleti teljesítménye és sikere döntő részben alapítójára és jelenlegi meghatározó részvényesére, Igazgatótanácsi elnökére, a Társaság kizárólagos rendelkezésére bocsátott szellemi termékek tulajdonosára, Schóbert Norbert személyére épül. Az Update márka és koncepció ismertségnek megteremtésében, hitelességének kialakításában és fenntartásában, az egészségtudatos vásárlók márkahűségének megalapozásában és fenntartásában Norbi és Réka szerepe kimagasló jelentőségű.

Norbi és Réka hosszabb távon, a tervezett részvényértékesítést követően is fenn kívánja tartani irányító szerepét a Társaságban. Annak további fejlődésében és a márka, az Update koncepció nemzetközi terjeszkedésében meghatározó szerepet kívánnak vállalni. Nem zárható ki azonban teljes bizonyossággal, hogy Norbi, Réka vagy mindketten jelenleg még nem ismert ok miatt, kedvezőtlen külső vagy belső tényezők hatására arra kényszerül, hogy feladja aktív szerepét a Társaságban és a márka támogatásában.

3.9 Adókockázat

Az adóhatóság jogosult arra, hogy átvizsgálja a társaságok adóügyeit az adott adózási évtől számított öt évig. A Kibocsátó minden esetben a jogszabályi előírásoknak való maximális megfelelésre törekszik, ám egy jövőbeli adóvizsgálat során nem zárható ki, hogy a Kibocsátónál számottevő kiadást jelentő megállapításokra kerülhet sor. A helyi adózás tekintetében nem zárható ki, hogy a jogszabályi változások miatt emelkednek az adóterhek.

D.3. A részvényekre vagy részvényekbe történő befektetésekre jellemző kockázati tényezők

1. A részvénytőke kockázata

A magyar részvénytőke (BÉT) viszonylag kis mérete és főleg nyitottsága, a külföldi befektetők nagy szerepe miatt jelentős mértékben reagál a nemzetközi tendenciákra és követi a részvénytőke globális folyamatait.

A Társaság a BÉT-re történő bevezetést követően a közepes kapitalizációjú társaságok közé tartozik majd. Ezen társaságok részvényeinek kereskedését általában az átlagosnál alacsonyabb likviditás és az árfolyam átlagosnál nagyobb volatilitása, vagyis érzékenysége és ingadozása jellemzi.

2. Árfolyamváltozás kockázata

A Részvények árfolyamát a tőzsdén a piaci kereslet és kínálat változása alakítja, az árfolyam ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhat, jelentősen ingadozhat. A Társaság működési eredményeiben bekövetkező változások, így többek között a tényleges és a várható eredmény és pénzügyi helyzet; a versenytársak által bevezetett új termékek; a részvényelemzők várakozásainak módosulása és azok Társaság általi nem teljesítése; a befektetők magyarországi befektetésekre vonatkozó megítélése; az általános hazai és globális piaci körülmények egyaránt negatív hatással lehetnek a Részvények piaci árfolyamára.

3. Likviditási kockázat

A Tájékoztató kibocsátását megelőzően nem folyt nyilvános kereskedés a Részvényekkel. A Részvényeket a Társaság tervei szerint bevezetik a BÉT-re, ám semmilyen biztosíték nincs arra, hogy a másodpiacon a Részvényeknek kialakul megfelelően likvid piaca.

4. Osztalékfizetés kockázata

A Társaság akkor fizet osztalékot részvényeseinek, ha megfelelő mennyiségű szétosztható nyereséget termel meg egy adott pénzügyi évben. A fizetendő osztalékról a Társaság közgyűlése határoz. Nincs biztosíték arra, hogy minden évben osztalékfizetésre kerül sor.

5. Kereskedés kockázata

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

6. A részvények szabad átruházása korlátozásának kockázata

Az értékpapírok szabadon átruházhatók, a Társaság alapszabálya nem tartalmaz erre vonatkozó korlátozásokat. Ugyanakkor a Tpt. bennfentes kereskedésre vonatkozó rendelkezései (201.§ - 203.§) egyes időszakokban egyes vásárlók részére megtiltják az értékpapírokkal kapcsolatos üzletkötéseket. Más, esetleg későbbiekben hatályba lépő törvények is megfogalmazhatnak egyes időszakokra egyes vásárlók vagy vásárlói csoportok számára részvényvásárlási vagy eladási korlátozásokat.

7. Adózási szabályok változásának kockázata

A Részvényekkel a BÉT-en való kereskedés során elért árfolyamnyereség magánszemélyek számára a Tájékoztató aláírásának időpontjában érvényes jogszabály (SZJA törvény) szerint ellenőrzött tőkepiaci ügyletnek minősül és az adóalap után az adó mértéke 16%-os. A BÉT-re bevezetett értékpapír osztaléka adójának mértéke szintén 16%. Nincs biztosíték azonban arra, hogy az adózásra vonatkozó szabályozás a jövőben változatlan marad, az esetleges jövőbeli változás akár kedvezőtlenül is érintheti a Részvények hozamát.

8. Felvásárlás és kivezetés kockázata

A Kibocsátó felett, a hatályos jogszabályok szerinti kötelező nyilvános ajánlat (Tpt. 68-71.), vagy önkéntes nyilvános vételi ajánlat (Tpt. 68-71.§) megtételével és annak sikeres lebonyolításával, ajánlattevő befektetők jelentős, vagy minősített befolyást szerezhetnek. A Kibocsátó felvásárlása esetén megváltoztathatják a vezető tisztségviselők személyét, vagy a kitűzött üzleti stratégiát. Habár a Kibocsátó jelenlegi többségi tulajdonosai hosszú távon is fenn kívánják tartani többségi befolyásukat, nincs garancia arra, hogy a jövőben egy esetleges új meghatározó tulajdonos nem hoz ilyen döntéseket.

A szabályozott piacra bevezetett nyilvános társaságok részvényei a hatályos jogszabályok (Tpt., BÉT szabályzatok) előírásaink betartásával kivezethetők a nyilvános, szabályozott piacról, átvezethetők más szabályozott piacra, és a Kibocsátó a részvényesek döntésével zárt társasággá is alakítható. Nincs biztosíték arra nézve, hogy a jövőben egy esetleges meghatározó tulajdonos nem vezeti ki a Részvényeket a Budapesti Értéktőzsdéről.

9. Tőzsdei bevezetés elmaradásának kockázata

A Társaság vezetése nem tud olyan körülményről, ami a tőzsdei bevezetési kérelem elutasítását eredményezhetné, ám a tőzsdei bevezetésről szóló döntést a Budapesti Értéktőzsde Zrt. hozza meg, amelynek a tőzsdei szabályok szerint joga van a tőzsdei kérelmet elutasítani. Nem zárható ki, hogy a tőzsdei bevezetés a tervezettnél később következik be, vagy rendkívüli esetben elmaradhat.

E szakasz – Ajánlattétel

E.1. A nyilvános értékesítés becsült összes költsége várhatóan az értékesítésből befolyó források 3-6%-a között lesz. A költségek a Kibocsátót terhelik.

Az ajánlattétel teljes (várható) nettó bevétele legalább 750 millió Ft és legfeljebb 2,01 Mrd Ft.

E.2a. A Kibocsátó a nyilvános értékesítés során közvetlenül nem fog bevételhez jutni az Eladó Részvényesek által értékesített részvényekből.

Ugyanakkor a két értékesítő részvényes, Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka kötelezettséget vállal arra, hogy a nyilvános részvényértékesítést és a tőzsdei bevezetést követően, a nyilvános értékesítés során befolyó forrásokból a rendelkezésre álló legrövidebb időn belül zártkörű tőkeemelést hajt végre a Kibocsátóban annak érdekében, hogy a Kibocsátónak friss forrásokat biztosítson az értékesítés bővítését és további nemzetközi terjeszkedést támogató marketing tevékenységekhez.

A két értékesítő részvényes és a Társaság Igazgatótanácsa a részvények tőzsdei bevezetését követően haladéktalanul, legkésőbb 15 napon belül kezdeményezi, meghirdeti a Társaság rendkívüli közgyűlésének összehívását, amely rendkívüli közgyűlésen döntés születik a zártkörű tőkeemelésről.

A zártkörű tőkeemelésre a nyilvános értékesítési eljárás során kialakult értékesítési árfolyamon kerül sor. A zártkörű tőkeemelésre fordított forrás nagysága az alábbiak szerint kerül meghatározásra: amennyiben a nyilvános értékesítés során befolyó összeg nem éri el az 1 Mrd Ft-ot, a teljes befolyó összeg 84%-át tőkeemelésre fordítják az értékesítő részvényesek; amennyiben a nyilvános értékesítés során befolyó összeg eléri, vagy meghaladja az 1 Mrd Ft-ot, a befolyó összegből 840 millió Ft-ot tőkeemelésre fordítanak az értékesítő részvényesek.

E.3. A Tpt. 20. § (2) bekezdés értelmében a zártkörűen forgalomba hozott értékpapír nyilvános értékesítésre történő felajánlására, illetve szabályozott piacra történő bevezetésére vagy multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjára az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalára vonatkozó szabályokat kell alkalmazni. A „nyilvános forgalomba hozatal” szófordulat használatára ezen jogszabályhely okán kerül sor a Tájékoztató további szövegezésében.

A részvények nyilvános értékesítésére/forgalomba hozatalára jegyzési eljárás keretében kerül sor. A tervezett jegyzési időszak 2014. szeptember 8-tól szeptember 26-ig tart. Egy darab részvény értékesítési ára minimum 920,- Ft, legfeljebb 990,- Ft. A tényleges jegyzési árra vonatkozó információt a jegyzés kezdete előtt közzétételre kerülő hirdetmény tartalmazza, melyet a Kibocsátó az Ajánlattevők nevében tesz közzé.

A Kibocsátó a forgalmazói feladatok ellátására megbízta a Buda-Cash Brókerház Zártkörűen Működő Részvénytársaságot. A jegyzés helyek a Buda-Cash Brókerház Zrt. fiókhálózatának irodái.

A Buda-Cash Brókerház Zrt-nél jegyzési ajánlatot a jegyzési ív benyújtásával és aláírásával lehet tenni. A joghatályos jegyzés megtételének feltétele, hogy a jegyző értékpapírszámlával rendelkezzen a Forgalmazónál. A Részvények jegyzési áron számított bruttó vételárát kizárólag (1) készpénzben a jegyzési helyen (a Forgalmazónál) vezetett ügyfélszámlára történő befizetéssel vagy (2) a jegyzési helyen (a Forgalmazónál) vezetett ügyfélszámlára történő átutalással lehet megfizetni.

A jegyzés érvényességének konjunktív feltételei, hogy (i) a benyújtott jegyzési ív megfelelően kerüljön kitöltésre, a jegyzési ív alapján a jegyző személye, a jegyzésre vonatkozó szándék és a jegyzett Részvény mennyisége kétséget kizáróan megállapítható legyen; (ii) a jegyző határidőben eleget tegyen - a jegyzési íven megjelölt módon - a befizetési/átutalási kötelezettségének, illetve (iii) a jegyző a jegyzési ívet a meghatározott időben és módon nyújtsa be.

E.4. „nem értelmezhető”

E.5. Az értékesítő részvényesek: Schóbert Ferenc Norbert (született: Budapest, 1971. április 16., a.n.: Horváth Judit, 2000 Szentendre, Berek u. 1.) és Schóbert Réka (született: Kazincbarcika, 1978. június 28. a.n.: Aranyos Zsuzsanna, 2000 Szentendre, Berek u. 1.)

E.6. „nem értelmezhető”

E.7. A Kibocsátó a kibocsátással összefüggő költségeket nem terheli a befektetőkre.

2 KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

2.1 Politikai és gazdasági jellegű kockázati tényezők

2.1.1 Makrogazdaság

A Kibocsátó működése és eredményessége összefügg Magyarország nemzetgazdasági folyamatainak alakulásával. Amennyiben a hazai makrogazdasági helyzetben negatív változások következnek be, például ha a gazdasági növekedés üteme csökken, a külső és belső egyensúlyi pozíciók romlanak, akkor az esetlegesen bekövetkező kedvezőtlen folyamatok hatásától a Kibocsátó sem függetlenítheti magát.

Fokozza a kockázatot, hogy a gazdasági helyzet változásai az utóbbi időszakban egyre nehezebben jelezhetők előre.

A Kibocsátó árbevételének jelentős része a magyarországi kiskereskedelmi értékesítés jutalékából származik. Az elmúlt években az államháztartási hiány csökkentése érdekében tett magyarországi kormányzati intézkedések vagy a korábban felvett hitelek megnövekedett terhei is rontották a háztartások jövedelmi helyzetét, és bár az utóbbi időszakban a reálkeresetek emelkedtek, nincs garancia arra, hogy a későbbiekben nem csökken a háztartások elkölthető jövedelme és gyengül a Kibocsátó márkanévei alatt forgalmazott termékek iránti kereslet.

A Kibocsátó tervezett jövőbeli külföldi, európai értékesítési hálózatainak országaiban hasonló általános makrogazdasági kockázatok érvényesülnek.

2.1.2 Szabályozás

A magyar gazdaságban az utóbbi években nem voltak ritkák a szabályozási környezet előre meg nem jósolható, váratlan változásai, a kormányzati gazdaságpolitika erőteljes fordulatai. A gazdaságpolitika, ezen keresztül az infláció, az árfolyampolitika és a kamatkörnyezet alakulása erőteljesen befolyásolhatja a részvénybefektetések megtérülését.

A gyakran változó hazai jogi, gazdaságpolitikai szabályozási környezet is kockázatot jelent, a változások jelentős hatást gyakorolhatnak a Társaság illetve az Update termékeket értékesítő hálózatok üzleti tevékenységére, költségeire, az elérhető adózás előtti és utáni eredményre.

A szabályozási környezet, az adózási rendszer változásai egyúttal jelentősen befolyásolhatják a fogyasztók rendelkezésre álló jövedelmét, vásárlási kedvét, ezáltal a Norbi Update hálózatok értékesítését és a Társaság jutalékbevételeit.

2.1.3 Hazai és regionális politikai kockázat

A Társaság működésére és eredményességére a hazai és regionális politikai helyzet általában ugyan csekély befolyást gyakorol, de nem zárható ki olyan helyzet kialakulása, amely egyes piacokon nehezíti vagy kedvezőtlen esetben akár meg is akadályozhatja a Kibocsátó márkanévét használó üzletek zavartalan értékesítését.

2.2 Iparágra jellemző kockázatok

2.2.1 Fogyasztó szokások változásának kockázata

Az egészséges életmódra való törekvés rendkívül népszerű a fejlett országokban és egyre inkább Magyarországon is. Az egészséges életmód koncepciója köré termékek és szolgáltatások nagyon széles köre épült, az egészséges táplálkozás a legfontosabbak közé sorolható. A tágabb értelemben vett egészséges táplálkozás termékei iránti fogyasztói kereslet, az egészségtudatos vásárlók létszáma a várakozások szerint tovább bővíthet.

Ezen belül azonban nem zárható ki az aktuálisan népszerű, „divatos, trendi” termékcsoportok, táplálkozási rendszerek, életmód koncepciók gyors változása. A fogyasztói szokások lehetséges változásait szakemberek próbálják feltérképezni, de tényleges alakulásukra legfeljebb becslések adhatóak.

Előfordulhat, hogy bár a Norbi Update rendszer klinikai vizsgálatok² szerint is eredményes, bár a Társaság vezetésének véleménye szerint³ jelenleg a világ legnagyobb lowcarb termékkínálatával rendelkezik és növekvő népszerűségnek örvend a vásárlók körében, a későbbiekben egy kisebb-nagyobb mértékben eltérő, vagy azonos elvekre épülő, akár kedvezőtlenebb eredményességű és jóval szűkebb termékkínálatú, de esetleg reklámokkal erősen támogatott konkurens táplálkozási rendszer a vásárlók jelentős részét elhódítja a Társaságtól.

2.2.2 Reklámok fogyasztói döntésekre való hatásának kockázata

Általános jelenség és tapasztalat, hogy a média, a reklámok jelentős hatást gyakorolnak a fogyasztói döntésekre. Sok esetben a fogyasztók nem képesek és nem is hajlandóak annyi információt beszerezni a termékekről, hogy minden tényezőt figyelembe vevő racionális döntést hozzanak, inkább részinformációk és benyomások alapján hoznak döntéseket. Erősebb és hangsúlyosabb médiajelenlét és reklámozás jó eséllyel növeli egy termék keresletét.

A Társaság jelenlegi fő piacain a társadalom általában véve a fejlett gazdaságokhoz viszonyítva kevésbé jómódú és fogyasztói döntések meghozatalában több tapasztalat szerint

² A klinikai vizsgálatokról részletes információ a 10.2.2 fejezetben és a 4. sz. Mellékletben található

³ Ezen vélemény alapjául a Társaság folyamatos piackutatásainak, vizsgálatainak, felméréseinek adatai, továbbá a Társaság külföldi együttműködő partnereinek (master franchise partnerek) kutatási eredményei, nyilatkozatai szolgáltak; részletesebben a 10.2.1 fejezetben

kevésbé érett. Az árazás mellett a médiából kapott benyomások hatására is nagyobb eséllyel változtathat fogyasztói döntésein.

A fenti jelenségek az egészséges életmód, egészséges táplálkozás termékeinél fokozottan érvényes lehetnek.

A Norbi Update márkanév, a Társaság vezetőjének személye és közvetve a Norbi Update termékek nagyon erősen jelen vannak a hazai médiában, folyamatosan találkozhatnak vele a fogyasztók televíziós, rádiós, online felületeken. A Társaság tudatosan tartja fenn, sőt fokozni és tervezni ezt a jelenlétet, újabb csatornákat is be kíván vonni ebbe, többek között óriásplakátokat, rendszeres ingyenes újság megjelenítését.

Mindezek ellenére nem zárható ki, hogy versenytársak hasonló vagy akár még nagyobb intenzitással, költségvetéssel és kampányokkal jelennek meg a médiában, egy-egy vagy akár több csatornából erősen kiszorítva a Társaságot. Az is előfordulhat, hogy a Társaság a későbbiekben egyes média csatornákon való megjelenését visszafogja más csatornák javára, és nincs garancia arra, hogy ennek eredményeként összességében a fogyasztók nagyobb körét lesz képes megfelelő intenzitással elérni.

Az sem zárható ki, hogy a lowcarb koncepciót versenytársak a korábbiaknál rosszabb színben tüntetik fel, szakmainak látszó, orvosokat és dietetikusokat felvonultató média megjelenésekkel, akár szakmailag kétséges állításokkal, de nagy intenzitással.

A fenti esetekben előfordulhat, hogy visszaesik a kereslet a Norbi Update hálózatok termékei iránti és romlik a Társaság eredményessége.

2.2.3 Új, helyettesítő termékek piacra vitelének kockázata

A Norbi Update hálózatokban értékesített lowcarb termékek, és a tágabb értelemben vett egészséges táplálkozás termékei a fogyasztók széles körében népszerűek. Feltételezhető azonban, hogy csak az átlagosnál a jobban tájékozott fogyasztók ismerik pontosan az orvosi háttérrel és kötődnek egyértelműen a termékek adott köréhez, míg a fogyasztók jelentős részének fogyasztói döntései során az egészséges életmód termékei alapvetően könnyen helyettesíthetőek egymással.

A Társaság igen széles kínálatában a „kompromisszumok nélküli ízélmény” jegyében sokféle és az „eredeti”, nem csökkentett szénhidrát tartalmú termék ízéhez nagyon hasonló ízben találhatóak termékek, melyeket a friss kutatások⁴ eredményei alapján állít össze, fejlett technológiával gyártat, erős marketinggel támogat. Mégsem zárható ki teljes mértékben, hogy egy-egy termékszegmensben egyes potenciális versenytársak a fogyasztók nagy része számára nagyjából azonos életmódbeli értéket képviselő, alacsonyabb árazású, erősebb marketinggel támogatott, vagy az eredeti, nem csökkentett szénhidrát tartalmú termékhez

⁴ Nyilvánosan szakkönyvekben, szakmai lapokban illetve weboldalakon elérhető publikációk, mint például az 5. sz. Mellékletben felsoroltak

még inkább hasonlító ízvilággal bíró termékkel jelennek meg. A vevők egy részének elvesztésével a hálózatok bevétele és a Társaság jutalékai is csökkenhetnek.

2.3 A társaságra jellemző kockázatok

2.3.1 Piaci verseny kockázatai

A Norbi Update kereskedelmi hálózatok piacait, amely elsősorban Magyarországot, a közép-európai régió zömmel EU tag országait és a megcélzott nyugat-európai piacokat is jelenti, általában véve erős verseny jellemzi. Az egészséges, egészségtudatos táplálkozás termékeinek szűkebb értelemben vett piacán ugyan kevesebb szereplő van jelen és az árverseny is kevésbé intenzív, mint a tágabb értelemben vett élelmiszer kiskereskedelemben, de a fogyasztókért számos kisebb versenytárs versenyez.

A kiskereskedelmi piac jellegéből adódóan a vásárlókkal, fogyasztókkal nincsenek hosszabb távú szerződések, a piaci pozíciókért a Társaságnak és szellemi termékeit hasznosító kereskedelmi hálózatoknak folyamatosan meg kell küzdeni a termékek minősége, árazása, továbbá a termék által megtestesített egészséges életmód szempontjából egyaránt. A verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, a kereskedelmi hálózatok üzemeltetői számára esetleg nagyobb beruházásokat is szükségessé tehet, melyek következtében a Társaság jutalékai átmenetileg vagy tartósan is csökkenhetnek a jelenlegi szinthez képest.

2.3.2 Devizaárfolyamok alakulásának kockázata

A Kibocsátó árbevételének zömét jelenleg Magyarországon, forintban realizálja. A tervezett nemzetközi hálózatépítéssel emelkedhet az euróban és más helyi devizákban jelentkező bevételek aránya, miközben a működési költségek döntő többsége várhatóan a későbbiekben is forintban merül majd fel.

Az euro és más helyi devizák egymáshoz, illetve főleg a forinthez való viszonya mérsékelt, de folyamatos eredményt befolyásoló tényezőként van jelen. A forint mérsékelt, nem sokszerű gyengülése a Kibocsátó eredményességét javíthatja (minden más feltétel változatlanában), erősödése ronthatja.

2.3.3 Vásárlók elvesztésének kockázata, marketing kiemelt szerepe

A Társaság kizárólagos rendelkezésére bocsátott szellemi termékeket hasznosító kereskedelmi hálózatok vevői az átlagosnál elkötelezettebbek az egészséges, egészségtudatos életmód termékei iránt, a nem speciális összetételű, receptúrájú termékekhez képest magasabb árat is hajlandóak megfizetni.

Nem zárható azonban ki, hogy bár a Norbi Update rendszer klinikai vizsgálat⁵ szerint is eredményes, bár jelenleg a Társaság vezetésének véleménye szerint⁶ a világ legnagyobb

⁵ A klinikai vizsgálatokról részletes információ a 10.2.2 fejezetben és a 4. sz. Mellékletben található

lowcarb termékkínálatával rendelkezik és növekvő népszerűségnek örvend, a későbbiekben egy konkurens, szintén az egészséges életmódot és az egészségtudatos táplálkozást előtérbe helyező termékkonceptió, vagy csak termékek szűkebb csoportja, vagy akár egyes konkurens termékek rövid időn belül a vásárlók nagyobb tömegét ideiglenesen vagy tartósan elhódíthatják a Társaságtól.

Az sem zárható ki, hogy a versenytársak erőteljes, nagy költségvetésű marketing tevékenysége azonos vagy kevésbé széles termékkínálatú, tudományosan igazolhatóan kevésbé eredményes vagy akár érdemi egészségi hatással nem is bíró termékek fogyasztói keresletét a Norbi Update hálózatok kárára lehet képest növelni.

2.3.4 Egyetlen koncepcióra alapozó termékkínálat kockázata

A Norbi Update kereskedelmi hálózatok termékkínálata jelenleg az egészséges táplálkozás piacán belül az alacsony szénhidrát-tartalmú (lowcarb) élelmiszerekre, étrendre épül.

Habár a Társaság tervezi a termékkínálat bővítését további irányokban is, így például gluténmentes, vagy ételallergiások számára is fogyasztható termékvonalak kiépítésével illetve más fejlesztésekkel, továbbá a Társaság vezetésének véleménye szerint a piacon elérhető legszélesebb termékválasztékkal⁷ szolgálja ki fogyasztóit, az Update koncepció alapvetően az élelmiszer kiskereskedelem egy speciális szegmensére alapozza üzleti sikerét.

Előfordulhat, hogy a fogyasztói szokások és hangulat hirtelen változása, a lowcarb élelmiszerek iránti bizalom esetleges megrendülése esetén a Norbi Update hálózatok forgalma a bizalom helyreállításáig vagy újabb termékvonalai piacra viteléig, átmenetileg vagy akár tartósan visszaesik. Új termék fejlesztése, fogyasztókkal való megismertetése és elfogadtatása kedvezőtlen esetben akár hosszabb időt is igénybe vehet. Ebben az esetben lényesen romolhat az eredményesség, csökkenhet a Társaság jutalékbevétele.

2.3.5 Beszállítók esetleges koncentrációjának kockázata

A Társaság kizárólagos rendelkezésére bocsátott szellemi termékeket hasznosító kereskedelmi hálózatok beszállítók, gyártók viszonylag szűk köre által előállított termékeket hoznak forgalomba, a Társaság szigorú követelményeket támaszt ezen gyártókkal szemben. A Társaság kizárólagosan jogosult az alkalmazott receptek hasznosítására, melyek átadásával az egyes gyártókat szükség esetén viszonylag rövid idő alatt képes új gyártóval helyettesíteni a Társaság. A gyártók, beszállítók árazási alkupoziója a Társasággal szemben a gyártók között meglévő erős verseny miatt általában nem erős.

⁶ Ezen vélemény alapjául a Társaság folyamatos piackutatásainak, vizsgálatainak, felméréseinek adatai, továbbá a Társaság külföldi együttműködő partnereinek (master franchise partnerek) kutatási eredményei, nyilatkozatai szolgáltak; részletesebben a 10.2.1 fejezetben

⁷ Ezen vélemény alapjául a Társaság folyamatos piackutatásainak, vizsgálatainak, felméréseinek adatai, továbbá a Társaság külföldi együttműködő partnereinek (master franchise partnerek) kutatási eredményei, nyilatkozatai szolgáltak; részletesebben a 10.2.1 fejezetben

Mindezek ellenére nem zárható ki, hogy felvásárlások, összeolvadások hatására egyes termékek beszállítói körében a későbbiekben esetleg erősödhet a koncentráció és gyengülhet az árverseny, aminek negatív hatása lehet a Norvi Update kereskedelmi hálózatok árrésére és a Társaság jutalékbevételére.

2.3.6 Termékek minőségével kapcsolatos kockázatok

A Norvi Update termékek gyártása során a Társasággal szerződött gyártók biztosítják a termékek minőségét igazoló dokumentumokat és kötelezettséget vállalnak arra, hogy a termékek összetétele, minősége minden esetben megfelel az EU-s országok jogszabályi előírásainak. A Társaság jogosult a gyártók tevékenységét, a munkafolyamatokat, az alapanyagokat, a termékösszetételt ellenőrizni a gyártó üzemében bármikor, külön értesítés nélkül.

A szigorú követelmények és ellenőrzések ellenére nem zárható ki teljes mértékben, hogy egyes termékeknél átmenetileg esetleg minőségi problémák lépnek fel, ami kedvezőtlen esetben nagy média nyilvánosságot kapva átmenetileg ronthat a Norvi Update termékek megítélésén.

2.3.7 A lowcarb koncepció tudományos és társadalmi megítélésének változásával kapcsolatos kockázatok

Az egészséges életmód társadalmi megítélése napjainkban egyértelműen kedvező, ezen belül jelenleg a lowcarb koncepció is széles körben elfogadott és elismert, érdemi tudományos és szakmai kifogások nem ismertek.

Nem zárható ki azonban teljes bizonyossággal, hogy a későbbiekben új vizsgálati módszerek, új tudományos kutatások eredménye hatására a csökkentett szénhidrát tartalmú termékek a jelenleginél kedvezőtlenebb megítélés alá esnek majd. Az alkalmazott édesítőszerekről későbbi kutatások kedvezőtlen esetben kimutathatják vagy sugallhatják, hogy bizonyos mértékben károsak, extrém esetben akár még a jelenleg negatív megítélésű cukornál is jobban.

A Társaságnál folyamatos a termékfejlesztés és naprakészen követik a tudományos eredményeket is, egyes alapanyagok helyettesítése szükség esetén valószínűleg rugalmasan, gyorsan megtörténhetne termékek széles körében is.

Ezzel együtt, amennyiben a lowcarb termékek társadalmi elfogadottsága esetleg romlana és ez a médiában is nyilvánosságot kapna, valamint ha a Társaság szükség esetén nem lenne képes gyorsan változtatni termékei összetételén, kedvezőtlen esetben a fogyasztók nagy számban és gyorsan fordulnának el a Norvi Update termékek jelentős részéről.

2.3.8 Kulcsfontosságú vezető elvesztésének kockázata

A Társaság és a Norbi Update koncepció eddigi üzleti teljesítménye és sikere döntő részben alapítójára és jelenlegi meghatározó részvényesére, Igazgatótanácsi elnökére, a Társaság által hasznosított szellemi termékek tulajdonosára, Schóbert Norbert személyére épül. Az Update márka és koncepció ismertségnek megteremtésében, hitelességének kialakításában és fenntartásában, az egészségtudatos vásárlók márkahűségének megalapozásában és fenntartásában Norbi és Réka szerepe kimagasló jelentőségű.

Az Update koncepció üzleti hasznosítása jelenleg a Társaság feladata, és a Társaság professzionális menedzsmentet épített fel az utóbbi időszakban, amely az operatív üzleti működést az alapítók nélkül is zavartalanul és sikeresen végzi, de Norbi és Réka személyes közreműködése elengedhetetlen a stratégiai jellegű döntéseknél, valamint a márkanev elismertségének, hitelességének, a fogyasztók márkahűségének fenntartásában.

Norbi és Réka hosszabb távon, a tervezett részvényértékesítést követően is fenn kívánja tartani irányító szerepét a Társaságban. Annak további fejlődésében és a márka, az Update koncepció nemzetközi terjeszkedésében meghatározó szerepet kívánnak vállalni.

Nem zárható ki azonban teljes bizonyossággal, hogy Norbi, Réka vagy mindketten jelenleg még nem ismert ok miatt, kedvezőtlen külső vagy belső tényezők hatására arra kényszerül, hogy feladja aktív szerepét a Társaságban és a márka támogatásában. Ekkor kedvezőtlen esetben a fogyasztók elkötelezettsége gyengülhet, a szellemi termékeit hasznosító kereskedelmi hálózatok forgalma visszaeshet és a Társaság jutalékbevételei is csökkenhetnek.

2.3.9 Adókockázat

Az adóhatóság jogosult arra, hogy átvizsgálja a társaságok adóügyeit az adott adózási évtől számított öt évig. A Kibocsátó minden esetben a jogszabályi előírásoknak való maximális megfelelésre törekszik, ám egy jövőbeli adóvizsgálat során nem zárható ki, hogy a Kibocsátónál számottevő kiadást jelentő megállapításokra kerülhet sor.

Az iparűzési adó és a többi helyi adónem esetében a Társaság jelenleg a helyi önkormányzat által kiszabható maximális mértékű adót fizeti. A helyi adózás tekintetében sem zárható ki azonban, hogy a jogszabályi változások miatt emelkednek az adóterhek.

2.4 A részvényre és a részvénybefektetésre jellemző kockázatok

2.4.1 A részvényt piac kockázata

A magyar részvényt piac (BÉT) viszonylag kis mérete és főleg nyitottsága, a külföldi befektetők nagy szerepe miatt jelentős mértékben reagál a nemzetközi tendenciákra és követi a részvényt piacok globális folyamatait. Teljesítményének alakulására kifejezetten erősen hatnak a nemzetközi, ezen belül is főleg az amerikai, az európai és a fejlődő piaci

tőke- és pénzügyi mozgások. Az aktív külföldi intézményi befektetők magas aránya erősíti a tőzsdei árfolyamok volatilitását és fel is nagyíthatja a nemzetközi tendenciákat a hazai piacon.

A BÉT forgalmának 75-85%-át a négy legnagyobb kapitalizációjú társaság részvénye adja, elsősorban a külföldi befektetők ezen értékpapírokra összpontosuló kereslete és ezen társaságok mérete miatt.

A Társaság a BÉT-re történő bevezetést követően a közepes kapitalizációjú társaságok közé tartozik majd. Ezen társaságok részvényeinek kereskedését általában az átlagosnál alacsonyabb likviditás és az árfolyam átlagosnál nagyobb volatilitása, vagyis érzékenysége és ingadozása jellemzi.

2.4.2 Árfolyamváltozás kockázata

A Részvények árfolyamát a tőzsdén a piaci kereslet és kínálat változása alakítja, az árfolyam ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhat, jelentősen ingadozhat.

A Társaság működési eredményeiben bekövetkező változások, így többek között a tényleges és a várható eredmény és pénzügyi helyzet; a versenytársak által bevezetett új termékek; a részvényelemzők várakozásainak módosulása és azok Társaság általi nem teljesítése; a befektetők magyarországi befektetésekre vonatkozó megítélése; az általános hazai és globális piaci körülmények egyaránt negatív hatással lehetnek a Részvények piaci árfolyamára.

2.4.3 Likviditási kockázat

A Tájékoztató kibocsátását megelőzően nem folyt nyilvános kereskedés a Részvényekkel. A Részvényeket a Társaság tervei szerint bevezetik a BÉT-re (a részvényjegyzést követően a 18/2014.03.10. számú közgyűlési határozatnak megfelelően a Kibocsátó és a Forgalmazó kezdeményezi a teljes értékpapír sorozat bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, a Részvény Szekció Részvények „Standard” kategóriába), ám semmilyen biztosíték nincs arra, hogy a másodpiacon a Részvényeknek kialakul likvid piaca. Illikvid piac kialakulása negatív hatással lehet a Részvények árfolyamára és növelheti volatilitásukat.

2.4.4 Osztalékfizetés kockázata

A Társaság akkor fizet osztalékot részvényeseinek, ha megfelelő mennyiségű szétosztható nyereséget termel meg egy adott pénzügyi évben. A fizetendő osztalékról a Társaság közgyűlése határoz. Nincs biztosíték arra, hogy minden évben osztalékfizetésre kerül sor.

2.4.5 Kereskedés kockázata

A Társaság üzletmenetét jelentősen befolyásoló hírek nyilvánosságra hozatala, információközlési hiányosságok vagy egyéb a vonatkozó törvények, rendeletek és szabályzatokban

előírt köteleességek elmulasztása miatt az MNB, továbbá a Bevezetési és forgalombantartási szabályzatban meghatározott esetekben a BÉT felfüggesztheti a Részvények kereskedését.

2.4.6 A részvények szabad átruházása korlátozásának kockázata

Az értékpapírok szabadon átruházhatók, a Társaság alapszabálya nem tartalmaz erre vonatkozó korlátozásokat. Ugyanakkor a Tpt. bennfentes kereskedelemre vonatkozó rendelkezései (201. § - 203. §) egyes időszakokban egyes vásárlók részére megtiltják az értékpapírokkal kapcsolatos üzletkötéseket. Más, esetleg későbbiekben hatályba lépő törvények is megfogalmazhatnak egyes időszakokra egyes vásárlók vagy vásárlói csoportok számára részvényvásárlási vagy eladási korlátozásokat. Az esetleges korlátozásokról szóló aktuális törvények, rendelkezések megismerése a részvényvásárlók, illetve eladók feladata.

2.4.7 Adózási szabályok változásának kockázata

A Részvényekkel a BÉT-en való kereskedelem során elért árfolyamnyereség magánszemélyek számára a Tájékoztató aláírásának időpontjában érvényes jogszabály (SZJA törvény) szerint ellenőrzött tőkepiaci ügyletnek minősül és az adóalap után az adó mértéke 16%-os. A BÉT-re bevezetett értékpapír osztaléka adójának mértéke szintén 16%. Nincs biztosíték azonban arra, hogy az adózásra vonatkozó szabályozás a jövőben változatlan marad, az esetleges jövőbeli változás akár kedvezőtlenül is érintheti a Részvények hozamát.

2.4.8 Felvásárlás és kivezetés kockázata

A Kibocsátó felett, a hatályos jogszabályok szerinti kötelező nyilvános ajánlat (Tpt. 68-71.), vagy önkéntes nyilvános vételi ajánlat (Tpt. 68-71.§) megtételével és annak sikeres lebonyolításával, ajánlattevő befektetők jelentős, vagy minősített befolyást szerezhetnek. A Kibocsátó felvásárlása esetén megváltoztathatják a vezető tisztségviselők személyét, vagy a kitűzött üzleti stratégiát. Habár a Kibocsátó jelenlegi többségi tulajdonosai hosszú távon is fenn kívánják tartani többségi befolyásukat, nincs garancia arra, hogy a jövőben egy esetleges új meghatározó tulajdonos nem hoz ilyen döntéseket.

A szabályozott piacra bevezetett nyilvános társaságok részvényei a hatályos jogszabályok (Tpt., BÉT szabályzatok) előírásainak betartásával kivezethetők a nyilvános, szabályozott piacról, átvezethetők más szabályozott piacra, és a Kibocsátó a részvényesek döntésével zárt társasággá is alakítható. Nincs biztosíték arra nézve, hogy a jövőben egy esetleges meghatározó tulajdonos nem vezeti ki a Részvényeket a Budapesti Értéktőzsdéről.

2.5 Az értékpapír értékesítésének kockázata

2.5.1 A kibocsátás a Tpt. szerint a szokásosnál eltérő kockázatu

A Tpt. 38.§ (4) rendelkezései alapján a részvények forgalomba hozatala a befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül, mivel a kibocsátó, az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy és a forgalmazó felelőssége

a tájékoztatóval kapcsolatosan nem egyetemleges; valamint a Társaságnak csak egyetlen és kevesebb mint 12 hónapból álló lezárt üzleti éve van (2013. április-december); továbbá a Társaság eredményessége meghatározó módon függ azon védjegyekről, melyek kizárólagos használatát, hasznosítását Schóbert Ferenc Norbert védjegyjogosult a Társaság számára 2019. február 20-ig engedélyezte.

A Tájékoztatóban foglaltakért a részvények nyilvános értékesítésre történő felajánlása esetében Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka Eladó Részvényesek, a részvények szabályozott piacra történő bevezetése esetében a Kibocsátó viseli a teljes felelősséget.

2.5.2 A részvényjegyzés sikertelenségének kockázata

Az értékesítő részvényesek legalább 800 000 darab törzsrészcényt kívánnak értékesíteni a nyilvános értékesítés során. A jelen Tájékoztatóban részletesen ismertetett feltételek szerint a részvényjegyzés sikerességének feltétele, hogy az érvényes részvényjegyzések mennyisége eléri a legalább 800 000 darab törzsrészcényt. Nem tekinthető biztosnak, hogy a fenti mennyiségre a szokásosnál hosszabb jegyzési időszak során beérkezik a minimálisan szükséges érvényes jegyzés.

A nyilvános értékesítés sikertelensége esetén egyetlen Befektető sem jutna hozzá az érvényes jegyzésével megszerezni kívánt részvénytárhalmához, továbbá nem kerül sor a részvények Budapesti Értéktőzsde Részvény Szekció „Standard” kategóriába történő bevezetésére sem.

2.5.3 A részvényjegyzés a harmadik munkanapot követően lezárható

A részvényjegyzésre nyitva álló időszak a tájékoztatóban foglaltak feltételek megvalósulása esetén az eredetileg meghirdetett jegyzési időszak vége előtt is lezárható, a harmadik munkanapot követően. Abban az esetben, ha a jegyezni szándékozó ügyfél a jegyzési időszaknak a harmadik napot követő részében tervezi jegyzését, előfordulhat, hogy a tervezett részvényjegyzés ideje előtt a jegyzés lezárásra kerül, és így nem tud részvényt jegyezni az ügyfél.

A részvényjegyzés során a tájékoztatóban leírtak szerint a jegyzőnek lehetősége van a részvényjegyzést követően a jegyzett részvények ellenértékének a jegyzési időszak végéig történő megfizetésére. Mivel a részvényjegyzési időszak a tájékoztatóban foglaltak feltételek megvalósulása esetén az eredetileg meghirdetett jegyzési időszak vége előtt is lezárható, a harmadik munkanapot követően, abban az esetben, ha a jegyző nem számol a korábbi lezárás eshetőségével, és az eredetileg meghirdetett jegyzési időszak harmadik napon túli részében kívánja az ellenértéket megfizetni, a jegyzés korábbi lezárása miatt érvényesen nem tud fizetést teljesíteni, és így jegyzése teljes egészében elutasításra kerül.

2.5.4 Tőzsdei bevezetés elmaradásának kockázata

A Kibocsátó közgyűlésének határozata alapján a Kibocsátó vezetése a lehető legrövidebb időn belül kezdeményezni fogja a részvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. A Társaság vezetése nem tud olyan körülményről, ami a tőzsdei bevezetési kérelem elutasítását eredményezhetné, ám a tőzsdei bevezetésről szóló döntést a Budapesti Értéktőzsde Zrt. hozza meg, amelynek a tőzsdei szabályok szerint joga van a tőzsdei kérelmet elutasítani. Nem zárható ki, hogy a tőzsdei bevezetés a tervezettnél később következik be, vagy rendkívüli esetben elmaradhat.

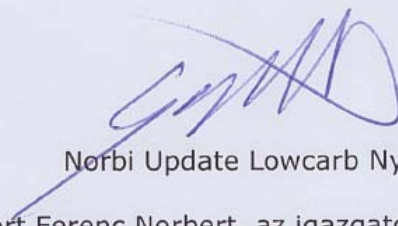
3 FELELŐS SZEMÉLYEK

A 809/2004/EK rendelet I. és III. mellékletének 1. pontja, valamint a 2001. évi CXX. Törvény (Tpt.) 29.§ (1) bekezdése értelmében a részvények nyilvános értékesítésre történő felajánlása esetében Schóbert Ferenc Norbert (született: Budapest, 1971. április 16., a.n.: Horváth Judit, 2000 Szentendre, Berek u. 1.) és Schóbert Réka (született: Kazincbarcika, 1978. június 28. a.n.: Aranyos Zsuzsanna, 2000 Szentendre, Berek u. 1.) Eladó Részvényesek, akik a részvények nyilvános értékesítésre történő felajánlása esetében a Tpt. 5. § (1) bekezdés 2. pontja a) alpontja értelmében Ajánlattevőnek minősülnek, felelősek a Tájékoztatóban szereplő információkért és a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért.

A részvények szabályozott piacra történő bevezetése esetében a Norbi Update Lowcarb Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága; cégjegyzékszama: 01-10-047754; székhelye: 1031 Budapest, Záhony u. 7. B épület) mint Kibocsátó felelős a Tájékoztatóban szereplő információkért és a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért.

Alulírott, mint a Tájékoztatóban szereplő információkért felelős személy kijelentem, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásom szerint a jelen Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, a jelen Tájékoztató a valóságnak megfelelő tényeket és adatokat tartalmaz, és nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek a Kibocsátó részvényei és a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, illetve befolyásolhatnák az információkból levonható következtetéseket. A Tájékoztató nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást vagy elemzést, és nem hallgat el olyan tény, amely a részvényekbe való befektetés megalapozott megítéléséhez szükséges.

Budapest, 2014. június 12.



Norbi Update Lowcarb Nyrt.

Schóbert Ferenc Norbert, az igazgatótanács elnöke



Schóbert Ferenc Norbert

eladó részvényes



Schóbert Réka

eladó részvényes

4 BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK

A Kibocsátó könyvvizsgálója a Tájékoztató által lefedett teljes időszakban a Fair Audit Könyvszakértő, Adószakértő és Közgazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság volt.

Cégjegyzékszám: 13-09-070896

Székhely: 2151 Fót, Szent István u. 15.

A Könyvvizsgáló társaság kamarai bejegyzésének száma: 000610

A könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős természetes személy: Láda Zoltán (a.n.: Hagymási Jolán, 2151 Fót, Szent István u. 15.)

Kamarai nyilvántartási száma: 001240

A Fair Audit Kft. megbízatása 2018. április 17. napjáig tart.

5 KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

Az alábbi táblázatok összefoglaló pénzügyi információkat tartalmaznak a Társaság 2013. december 31-én lezárt pénzügyi évről, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény alapján készített, auditált pénzügyi beszámolók alapján.

Az összefoglaló pénzügyi adatok az 1. és 2. sz. Mellékletben szereplő auditált éves pénzügyi beszámolóval, illetve a jelen Tájékoztató 13. fejezetében (A Társaság vezetésének elemzése az üzleti tevékenységről és a pénzügyi helyzetről) foglaltakkal együtt értelmezendők.

A Norbi Update Lowcarb Nyrt. eredménykimutatásának fő sorai:

<i>ezer Ft</i>	
Eredménykimutatás fő sorai	2013.12.31.
Értékesítés nettó árbevétele	425 662
Üzemi (üzleti) eredmény	103 153
Pénzügyi műveletek eredménye	921
Adózás előtti eredmény	104 074
Adózott eredmény	94 393

A Norbi Update Lowcarb Nyrt. mérlegének fő sorai:

<i>ezer Ft</i>	
Mérleg fő sorai	2013. év
Befektetett eszközök összesen	10 714
Forgóeszközök összesen	88 736
Aktív időbeli elhatárolások	29 794
Eszközök összesen	129 244

Saját tőke összesen	52 393
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	0
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	76 471
Források összesen	129 244

6 NYILVÁNOS ÉRTÉKESÍTÉS

6.1 Kulcsfontosságú információk

6.1.1 Korábban zárt körben kibocsátott részvények nyilvános értékesítésre történő felajánlása

A nyilvános értékesítés során az értékesítő részvényesek legalább 800 000 darab és legfeljebb 2 200 000 darab, korábban zárt körben kibocsátott törzsrészcvényt ajánlanak fel értékesítésre.

A Tpt. 20. § (2) bekezdés értelmében a zártkörűen forgalomba hozott értékpapír nyilvános értékesítésre történő felajánlására, illetve szabályozott piacra történő bevezetésére vagy multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjára az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalára vonatkozó szabályokat kell alkalmazni. A „nyilvános forgalomba hozatal” szófordulat használatára ezen jogszabályhely okán kerül sor a Tájékoztató szövegezésében.

Az Ajánlattevők a Forgalmazónál értékpapír- és ügyfélszámlát nyitottak, melyen elhelyezték az ajánlattételben érintett 2 200 000 darab törzsrészcvény, és kötelezettséget vállaltak arra, hogy az értékesítésre felajánlott részvényeket erről az értékpapírszámláról a jegyzési időszakot követő allokáció lezárásáig nem transzferálják el. Az Ajánlattevők kijelentik, hogy a nyilvános értékesítésre felajánlott részvények per-, teher- és igénymentesek.

6.1.2 Az Ajánlattevők nyilatkozatai

Az Ajánlattevők kijelentik, hogy a részvényjegyzésre rendelkezésre álló időszak alatt nem vonják vissza az értékesítési ajánlatot.

Továbbá az Ajánlattevők kijelentik, hogy az ajánlatban szereplő részvényt mennyiséget nem szállítják le. Amennyiben az értékesítésre felajánlott minimális mennyiségre, azaz 800 000 darab részvényre nem érkezik érvényes jegyzés, a jegyzési eljárás és az ajánlat eredménytelen.

6.1.3 A nyilvános értékesítés a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül

Nyomatékosan felhívjuk a figyelmet, hogy a Tájékoztatóval kapcsolatosan a kibocsátó, az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy és a forgalmazó a felelőssége nem egyetemleges, valamint a Társaságnak csak egyetlen és kevesebb mint 12 hónapból álló lezárt üzleti éve van (2013. április-december); továbbá a Társaság eredményessége meghatározó módon függ azon védjegyekről, melyek kizárólagos

használatát, hasznosítását Schóbert Ferenc Norbert védjegyjogosult a Társaság számára 2019. február 20-ig engedélyezte.

A Tpt. 38.§ (4) alapján ezért a részvény forgalomba hozatala a befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül.

A Tájékoztatóban foglaltakért a részvények nyilvános értékesítésre történő felajánlása esetében Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka mint Eladó Részvényesek, a részvények szabályozott piacra történő bevezetése esetében a Kibocsátó viseli a teljes felelősséget.

6.1.4 Az ajánlattétel okai és a bevételek felhasználása

A Norbi Update Lowcarb Nyrt. közvetlenül nem fog bevételhez jutni az Eladó Részvényesek által értékesített részvényekből.

Ugyanakkor a két értékesítő részvényes, Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka kötelezettséget vállal arra, hogy a nyilvános részvényértékesítést és a tőzsdei bevezetést követően, a nyilvános értékesítés során befolyó forrásokból a rendelkezésre álló legrövidebb időn belül zártkörű tőkeemelést hajt végre a Társaságban annak érdekében, hogy a Társaságnak friss forrásokat biztosítson az értékesítés bővítését és további nemzetközi terjeszkedést támogató marketing tevékenységekhez.

A két értékesítő részvényes és a Társaság Igazgatótanácsa a részvények tőzsdei bevezetését követően haladéktalanul, legkésőbb 15 napon belül kezdeményezi, meghirdeti a Társaság rendkívüli közgyűlésének összehívását, amely rendkívüli közgyűlésen döntés születik a zártkörű tőkeemeléssel.

A zártkörű tőkeemelésre a nyilvános értékesítési eljárás során kialakult értékesítési árfolyamon kerül sor. A zártkörű tőke-emelésre fordított forrás nagysága az alábbiak szerint kerül meghatározásra: amennyiben a nyilvános értékesítés során befolyó összeg nem éri el az 1 Mrd Ft-ot, a teljes befolyó összeg 84%-át tőkeemelésre fordítják az értékesítő részvényesek; amennyiben a nyilvános értékesítés során befolyó összeg eléri, vagy meghaladja az 1 Mrd Ft-ot, a befolyó összegből 840 millió Ft-ot tőkeemelésre fordítanak az értékesítő részvényesek.

6.2 A forgalomba hozandó/bevezetendő értékpapírokra vonatkozó információk

6.2.1 A forgalomba hozatalra és bevezetésre kerülő értékpapírok fajtája, osztálya

A Kibocsátó alaptőkéje jelenleg 5 200 000 darab, egyenként 10,-Ft névértékű, zárt körben kibocsátott, dematerializált formában előállított névre szóló törzsrészvényből áll, melyek egy részvénytársaságot képeznek. A részvények ISIN kódja: HU0000128103.

A nyilvános értékesítés során az értékesítő részvényesek legalább 800 000 darab és legfeljebb 2 200 000 darab, korábban kibocsátott törzsrészvényt értékesítenek. Ezt követően a 18/2014.03.10. számú közgyűlési határozatnak megfelelően a Kibocsátó és a Forgalmazó

kezdeményezi a teljes értékpapír sorozat bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, a Részvény Szekció Részvények „Standard” kategóriába.

A két értékesítő részvényes, Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka kötelezettséget vállal a nyilvános részvényértékesítést és tőzsde bevezetést követően zártkörű tőkeemelésre. A tőkeemelés során keletkező új részvények bevezetését is kezdeményezni tervezik a Budapesti Értéktőzsdére.

6.2.2 Az értékpapírok kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. (Tpt.) és a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény (Gt.).

6.2.3 A részvények előállítása, típusa és fajtája

A részvények névre szóló, dematerializált értékpapírok. A dematerializált értékpapír 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 értékpapírokat Magyarországon a Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt. (1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.) tartja nyilván.

6.2.4 A kibocsátás pénzneme

A kibocsátás pénzneme magyar forint (HUF).

6.2.5 A részvényekhez kapcsolódó jogok

Osztalékjogok

A részvényest a Társaságnak a törvény szerint felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményéből a részvényei névértékére jutó arányos hányad (osztalék) illeti meg.

Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az osztalékfizetésről döntő közgyűlés időpontjában - vagy az igazgatótanács által meghatározott időpontban (fordulónapon) - a részvénykönyvben szerepel. A részvényes az osztalékra csak a már teljesített vagyoni hozzájárulása arányában jogosult.

A közgyűlés az osztalékfizetésről az évi rendes közgyűlés alkalmával, a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadásával egyidejűleg határozhat.

A saját részvényre eső osztalékot, illetve kamatot az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedésként kell részvényeik arányában számításba venni.

A részvényesek számára a közgyűlés illetve az igazgatótanács döntése alapján - amennyiben annak feltételei fennállnak - osztalékkelőleg fizethető. Az igazgatótanács jogosult arra, hogy a közgyűlés helyett határozzon osztalékkelőleg fizetéséről.

A részvényest megillető osztalék (osztalékelőleg) nem pénzbeli vagyoni értékű juttatásként is teljesítésre kerülhet.

Szavazati jogok

A részvényes jogosult a közgyűlésen részt venni, törvényben meghatározott keretek között felvilágosítást kérni, észrevételt és indítványt tenni, valamint részvénye birtokában szavazni.

Egy törzsrészvény egy szavazatra jogosít.

Nem gyakorolhatja szavazati jogát a részvényes, amíg az esedékes vagyoni hozzájárulását nem teljesítette

A közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan az igazgatótanács köteles minden részvényesnek a közgyűlés napja előtt legalább 8 (nyolc) nappal benyújtott írásbeli kérelmére a szükséges felvilágosítást megadni.

Elővételi jog az azonos osztályú értékpapírok jegyzésekor

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.

Amennyiben a részvényesek a jegyezhető részvények számát meghaladó mennyiségű részvényre vonatkozóan kívánják elsőbbségi jogot gyakorolni, úgy a részvényeik névértékének egymáshoz viszonyított arányában jogosultak a részvények jegyzésére, azzal, hogy törtszám esetén lefelé kell kerekíteni a jegyezhető részvények darabszámát.

A Társaság igazgatótanácsa az alaptőke pénzbeli hozzájárulás ellenében történő felemeléséről szóló döntést követően, 30 napon belül kezdeményezi a Cégléletről szóló közlemény közzétételét, amelyben tájékoztatja a részvényeseket a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának lehetőségéről, a jegyezhető részvények névértékéről, illetve kibocsátási értékéről, valamint e jog érvényesítésére nyitva álló - legalább 15 napos - időszak kezdő és zárónapjáról.

A közgyűlés - az igazgatótanács írásbeli előterjesztése alapján - a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását kizárhatja.

Likvidációs hányadhoz való jog

A Társaság jogutód nélküli megszűnése esetében a hitelezők kielégítése után fennmaradó vagyont - törvény eltérő rendelkezése hiányában - a részvényesek között az általuk a részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli hozzájárulások alapján, részvényeik névértékének arányában kell felosztani.

Kisebbségi jogok

Azok a részvényesek, akik a szavazatok legalább 1 százalékával rendelkeznek - az ok megjelölésével - írásban kérhetik az igazgatótanácstól, hogy valamely kérdést tűzzön a közgyűlés napirendjére.

6.2.6 Nyilatkozat azokról a határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján a részvényeket előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják

A Kibocsátó 2014. március 10-én tartott közgyűlése 3/2014.03.10. számú határozatával zártkörű tőkeemelésről döntött. A 47.000.000,- Ft összegű zártkörű tőkeemelés a társaság alaptőkének felüli vagyonának terhére történt, új részvények kibocsátásával. A tőkeemelésben érintett részvényeket a társaság részvényesei további befizetés nélkül, részvényeik névértékének arányában szerezték meg.

A Kibocsátó 2014. március 10-én tartott közgyűlése 4/2014.03.10. számú határozatával elhatározta, hogy a részvények névértékét módosítja, így a módosítás után a Társaság alaptőkéje 5 200 000 darab, egyenként 10,-Ft névértékű, dematerializált formában előállított névre szóló törzsrészvényből áll.

A Kibocsátó 2014. március 10-én tartott közgyűlése 6/2014.03.10. számú határozatával elhatározta a Kibocsátó nyilvánosan működő részvénytársasággá alakulását.

A Kibocsátó 2014. március 10-én tartott közgyűlése 18/2014.03.10. számú határozatában rögzítette, hogy a részvényesei a működési forma nyilvánosan működő részvénytársasággá változtatásának, továbbá a 2014. március 10-én elhatározott zártkörű alaptőke emelésnek cégbírósági bejegyzését követően a tulajdonukban lévő részvények egy részét nyilvános értékesítésre kívánják felajánlani. A határozatban a közgyűlés úgy döntött, hogy a nyilvános értékesítést követően a társaság kezdeményezi a teljes részvénytársaság Budapesti Értéktőzsde Részvény Szekció „Standard” kategóriájába történő bevezetését.

A nyilvános értékesítéshez és a tőzsdei bevezetéshez készített összevont Tájékoztató és Hirdetmény közzétételét a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-449/2014. számú határozatával 2014. július 22-én engedélyezte.

6.2.7 A részvények kibocsátásának várható időpontja

A Kibocsátó 5 200 000 darab törzsrészvényének kibocsátására korábban, zárt körben került sor.

6.2.8 A részvények szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások

Az értékpapírok szabadon átruházhatók, a Kibocsátó alapszabálya nem tartalmaz erre vonatkozó korlátozásokat.

A Tpt. bennfentes kereskedésre vonatkozó rendelkezései (201. § - 203. §) azonban egyes időszakokban egyes vásárlók részére megtiltják az értékpapírokkal kapcsolatos

üzletkötéseket. Más, esetleg későbbiekben hatályba lépő törvények is megfogalmazhatnak egyes időszakokra egyes vásárlók vagy vásárlói csoportok számára részvényvásárlási vagy eladási korlátozásokat. Az esetleges korlátozásokról szóló aktuális törvények, rendelkezések megismerése a részvényvásárlók, illetve eladók feladata.

6.2.9 A részvényekkel kapcsolatos kötelező átvételi ajánlat és/vagy kizorítási és/vagy kényszereladási rendelkezések

A részvényekkel kapcsolatban nincs kötelező átvételi ajánlat, nincsenek kizorítási illetve kényszereladási rendelkezések.

6.2.10 Az előző pénzügyi évben vagy a folyó pénzügyi évben a Kibocsátó saját tőkéjére vonatkozó nyilvános vételi ajánlat

Sem az előző pénzügyi évben, sem a folyó pénzügyi évben nem volt a Kibocsátó saját tőkéjére vonatkozó nyilvános vételi ajánlat.

6.2.11 A részvényekből származó jövedelem forrásadója, tájékoztatás arról, hogy a Kibocsátó vállalja-e a felelősséget a forrásadó levonásával kapcsolatban

Az adózási szabályok összefoglalása a 23. fejezetben található.

6.3 Az ajánlattétel feltételei

6.3.1 Nyilvános forgalomba hozható részvény mennyiség

Nyilvános forgalomba hozatalra kerül az Ajánlattevők által felajánlott, korábban zárt körben kibocsátott legalább 800 000 darab és legfeljebb 2 200 000 darab, egyenként 10 Ft névértékű, névre szóló dematerializált törzsrészvény.

6.3.2 A lehetséges részvényjegyzők köre

Jegyzést devizabelföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek, valamint az alkalmazandó magyar és külföldi jogszabályok betartása mellett devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek nyújthatnak be; mindazonáltal a Részvények csak Magyarországon (az Egyesült Államokon kívül) és csak ún. egyesült államokbeli személynek (U.S. Person) nem minősülő személyek részére elérhetők a jegyzés során. Jegyzési ajánlatot a jegyzési ív benyújtásával és aláírásával lehet tenni.

6.3.3 Jegyzési időszak, lezárás túljegyzés esetén

A részvények nyilvános értékesítésére/forgalomba hozatalára jegyzési eljárás keretében kerül sor. A tervezett jegyzési időszak 2014. szeptember 8-tól szeptember 26-ig tart, és túljegyzés esetén a meghirdetett jegyzési időszak vége előtt is lezárható.

Túljegyzés esetén a jegyzés lezárásáról a Forgalmazó értesítése alapján az Ajánlattevők döntenek, amennyiben a jegyzett és befizetett részvényjegyzések összértéke eléri a maximálisan értékesítésre felajánlott mennyiség összértékét. Az Ajánlattevők meghatalmazása alapján a Kibocsátó a közzétételi helyeken a lezárásról szóló hirdetményt közlésezi, illetve a hirdetmények a forgalmazási helyeken kifüggesztésre kerülnek. A jegyzés lezárásáról szóló hirdetmény közzétételi helyeken történő közzétételét követő napon már nem lehetséges a részvényjegyzés.

A jegyzésre nyitva álló időszak még túljegyzés esetén sem lehet rövidebb, mint 3 munkanap. A jegyzési időszak pontos idejét a Társaság a jegyzési időszak kezdete előtt az Ajánlattevők nevében közzétett hirdetményben hozza nyilvánosságra a közzétételi helyeken. Az egyes jegyzési helyeken az ügyfélfogadásra nyitva álló időszakban történhet a jegyzések leadása.

6.3.4 Jegyzési helyek listája

A Kibocsátó a Részvények Tőzsdei Bevezetésére és a forgalmazói feladatok ellátására megbízta – a Tpt. 23.§ (1) bekezdése szerint – a Buda-Cash Brókerház Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (székhelye: 1118 Budapest, Ménesi út. 22.; nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043344) („Forgalmazó”).

A Buda-Cash Brókerház Zrt. fiókhálózata:

<i>Fiókiroda megnevezése</i>	<i>Fiókiroda címe</i>
Központi Iroda	1118 Budapest, Ménesi út 22.
Bajai Fiókiroda	6500 Baja, Vörösmarty u. 5. I/2.
Békéscsabai Fiókiroda	5600 Békéscsaba, Mednyánszky u. 2-4.
Debreceni Fiókiroda	4025 Debrecen, Piac utca 31. I/2.
Győri Fiókiroda	9022 Győr, Széchenyi tér 7. I.em.
Kecskeméti Fiókiroda	6000 Kecskemét, Deák Ferenc tér 2. II.em.
Miskolci Fiókiroda	3530 Miskolc, Arany János tér 1.
Pécsi Fiókiroda	7624 Pécs, Barbakán tér 5.
Szegedi Fiókiroda	6720 Szeged, Feketesas u. 28.
Veszprémi Fiókiroda*	8200 Veszprém, Ádám Iván u. 2. I.em.
Zalaegerszegi Fiókiroda	8900 Zalaegerszeg, Kossuth Lajos u. 5.

*a veszprémi fiókirodában nem lehetséges a készpénzfelvétel illetve befizetés

Üzleti nyitva tartás:

Nap	Délelőtti nyitva tartás	Délutáni nyitva tartás
Hétfő	9.00 - 12.00	13.00 - 17.00
Kedd	9.00 - 12.00	13.00 - 17.00
Szerda	9.00 - 12.00	13.00 - 17.00
Csütörtök	9.00 - 12.00	13.00 - 17.00
Péntek	9.00 - 12.00	13.00 - 17.00

Az ügyfélpénztár a budapesti fiókirodában az üzleti nyitva tartással megegyező ideig van nyitva, a nem Budapesten lévő fiókirodák ügyfélpénztárai a délutáni üzleti nyitva tartás végét megelőzően fél órával, 16.30-kor bezárnak.

6.3.5 A jegyzés feltételei

Jegyzési ajánlatot a jegyzési ív benyújtásával és aláírásával lehet tenni. A jegyzési ívek a forgalomba hozatal kezdete és a forgalomba hozatal zárása között a Tájékoztatóban, illetve a jegyzési időszak kezdete előtt a Kibocsátó által az Ajánlattevők nevében közzétételre kerülő hirdetményben megjelölt értékesítési helyeken személyesen, vagy meghatalmazott útján kerülhetnek benyújtásra.

Egy részvényjegyző több jegyzési íven, több időpontban és helyen is tehet érvényes jegyzést. Ezek a jegyzések nem kerülnek összevonásra, az allokáció során önálló jegyzéseként veszik őket figyelembe (kártyaleosztás).

A már megtett részvényjegyzés nem vonható vissza.

Egy darab részvény értékesítési ára minimum 920,- Ft, legfeljebb 990,- Ft.

A Tpt. 27.§(3) bekezdése szerinti **végleges, tényleges jegyzési árra vonatkozó információt a jegyzés kezdete előtt közzétételre kerülő hirdetmény tartalmazza**, melyet a Kibocsátó az Ajánlattevők nevében tesz közzé a Tpt. 34.§(4) bekezdésében meghatározott módon.

A joghatályos jegyzés megtételének feltétele, hogy a jegyző értékpapírszámlával rendelkezzen a Forgalmazónál. A jegyzési ív benyújtásával a jegyző kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Részvények megvételére a jegyzésben megjelölt teljes összeg erejéig, és tudomásul veszi, hogy jegyzése részben – az igényelt mennyiség meghatározott részére kiterjedően – is elfogadható. A Részvények jegyzési áron számított bruttó vételárát kizárólag (1) készpénzben a jegyzési helyen (a Forgalmazónál) vezetett ügyfélszámlára történő befizetéssel vagy (2) a jegyzési helyen (a Forgalmazónál) vezetett ügyfélszámlára történő átutalással lehet megfizetni, oly módon, hogy a jegyzési íven a részvényjegyző átvezetési megbízást ad a Forgalmazónak arra, hogy ügyfélszámláját

terhelje meg és az ellenértéket a jegyzéshez megnyitott letéti számlára utalja át. A jegyzés elfogadásnak feltétele, hogy a Részvények jegyzési áron számított bruttó vételára a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlára a jegyzés lezárásáig beérkezzen.

A jegyzés érvényességének konjunktív feltételei, hogy (i) a benyújtott jegyzési ív megfelelően kerüljön kitöltésre, a jegyzési ív alapján a jegyző személye, a jegyzésre vonatkozó szándék és a jegyzett Részvény mennyisége kétséget kizáróan megállapítható legyen; (ii) a jegyző határidőben eleget tegyen - a jegyzési íven megjelölt módon - a befizetési/átutalási kötelezettségének, illetve (iii) a jegyző a jegyzési ívet a meghatározott időben és módon nyújtsa be. A jegyzéssel kapcsolatban külön költségek és adók a jegyzők felé nem kerülnek felszámolásra, azonban az ellenérték megfizetésével és az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos költségek minden esetben a jegyzőt terhelik.

6.3.6 Allokáció, túljegyzés, aluljegyzés

Az allokáció legkésőbb a jegyzés lezárást követő első munkanapon történik. Ezen a napon kerül sor az részvények ügyfélszámlákon történő jóváírására.

Az allokáció során a forgalomba hozatali eljárás alatt az értékpapír megszerzésére vonatkozó nyilatkozatot tett személyek azonos elbánás alá esnek, függetlenül attól, hogy nyilatkozatukat mely időpontban tették meg. Minden jegyző legfeljebb az általa igényelt Részvény mennyiségre jogosult.

Amennyiben a Tájékoztatóban megjelölt minimális össznévértékre nem érkezik érvényes jegyzés, a jegyzési eljárás eredménytelennek minősül, és a jegyzők által befizetett összegek kamat- és levonásmentesen az allokáció napján a jegyzők részére visszafizetésre kerülnek.

Túljegyzés esetén a Részvények elosztása ún. kártyaleosztásos módszerrel történik. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített jegyzőnek egy darab Részvény, a fennmaradó Részvények számítógépes sorsolás útján kerülnek a még ki nem elégített igényel rendelkező jegyzők között elosztásra. Az egy jegyző által több jegyzési ív kitöltésével végrehajtott többszörös jegyzés jegyzései az allokáció során nem kerülnek összevonásra.

Túljegyzés miatt részben elutasított jegyzések esetén az elutasított jegyzésekre befizetett összegek kamat- és levonásmentesen az allokáció napján a jegyzők részére visszafizetésre kerülnek (a jegyzők Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláira).

A jegyzők jegyzési ajánlatuk elfogadásáról (beleértve a jegyzés részleges elfogadásának esetét is) vagy elutasításáról az értékesítési helyen kapnak tájékoztatást, legkésőbb a jegyzés lezárásának napját követő 2. munkanaptól kezdődően. A jegyzők részére az allokációt követően a Forgalmazó az elfogadott részvényjegyzésekről ún. „beszerzési ár igazolást” (jegyzési elszámolást) készít, melyet postai úton megküld a részvényjegyzési íven szereplő értesítési címre.

6.3.7 Online részvényjegyzés

A BUDA-CASH Zrt. honlapján (www.budacash.hu honlapon, My Buda-Cash bejelentkezés után, a My Buda-Cash menüpont „Online Jegyzés” alpontjában) egyes értékpapírajegyzőknek, akik esetében teljesülnek az online jegyzés feltételei, lehetőségük van a jegyzés internetes felület igénybevételével (online) történő leadására.

Az online jegyzés feltételei: a jegyző rendelkezzen értékpapír- és ügyfélszámlával a BUDA-CASH Zrt-nél; rendelkezzen Ügyfélkapu eléréssel (My Buda-Cash); legyen a BUDA-CASH Zrt-nél regisztrált érvényes email címe; rendelkezzen a BUDA-CASH Zrt. nyilvántartásában szereplő mobiltelefon számmal; és rendelkezzen internet eléréssel.

A jegyzési folyamat során az ügyfél az online felületen szereplő jognyilatkozat(ok) elfogadását követően megadja a jegyezni kívánt értékpapír mennyiségét, majd a „jegyzés” pontra történő kattintással, majd a mobiltelefonjára kapott ellenőrző kód online felületre történő beírásával majd a „jóváhagy” pontra történő kattintással befejezi a jegyzési nyilatkozat leadását. Az ellenőrző kód beírására és a jóváhagyásra 1 óra áll az ügyfél rendelkezésére. Az online jegyzésre megadott határidő leteltét követően a még folyamatban lévő online jegyzések érvényes jegyzésként történő leadása már nem lehetséges.

A jegyzés pénzügyi fedezetének biztosítása az ügyfél feladata, amennyiben a pénzügyi fedezet határidőben (legkésőbb a jegyzés lezárásakor) nem áll rendelkezésre az ügyfél ügyfélszámláján, úgy a leadott jegyzés érvénytelen lesz.

A jegyzés megtörténtéről az ügyfél az online felületen keresztül kap visszajelzést, a jegyzés beérkezését követően. A jegyzés lezárultát követően a jegyzés eredményéről is a www.budacash.hu honlapon, My Buda-Cash bejelentkezés után, a My Buda-Cash menüpont „Online Jegyzés” alpontjában kap tájékoztatást az ügyfél.

Az allokáció során megkapott értékpapírok értékpapírszámlán történő jóváírására az allokáció napján kerül sor.

Az eladó részvényesek (a Forgalmazó egyetértésével) felhívják a figyelmet, hogy a Forgalmazó minden ezirányú erőfeszítése ellenére előfordulhat, hogy az online részvényjegyzés végrehajtásához szükséges technikai feltételek mindegyike esetlegesen nem áll folyamatosan rendelkezésre a teljes jegyzési időszak alatt. Ebben az esetben javasolják a részvényjegyzés személyesen vagy meghatalmazott útján történő végrehajtását a Forgalmazó fiókhálózatában a nyitvatartási időben.

6.4 A részvények nyilvános értékesítésével és tőzsdei bevezetésével kapcsolatos költségek

A nyilvános forgalomba hozatalhoz illetve a tőzsdei bevezetéshez kapcsolódó eljárási díjak, hirdetési költségek, forgalmazói jutalékok értéke az értékesítés nagyságától függően

várhatóan 3% és 6% között alakul. Az eljárási díjak, hirdetési költségek, forgalmazói jutalékok teljes mértékben a Kibocsátót terhelik.

6.5 Letéti számla

A Buda-Cash Zrt. az ügyfelek jegyzéseiből származó ellenértéket a DRB Dél-Dunántúli Regionális Bank Zrt-nél nyitott 50600155-30040337-56700011 letéti számlára utalja át.

Az ügyfelek erre a számlára nem teljesíthetnek közvetlenül utalást vagy befizetést!

6.6 A nyilvános értékesítési ár és az Igazgatótanácsi tagok részvényeinek tényleges készpénzköltsége

A nyilvános részvényértékesítés során egy darab részvény értékesítési ára minimum 920,- Ft, legfeljebb 990,- Ft.

A tényleges jegyzési árra vonatkozó információt a jegyzés kezdete előtt a Kibocsátó által az Ajánlattevők nevében közzétételre kerülő hirdetmény tartalmazza.

A nyilvános részvényértékesítés során alkalmazott ajánlati ár meghatározását a két Ajánlattevő (egyben Eladó Részvényes) végeztette el. Az ármeghatározás alapja a Norbi Update Lowcarb Nyrt. cégértékelése volt, melyre a Társaság középtávú üzleti tervére alapozott eljárással, a jövőbeli pénzáramlások jelenlegi értékét becsülő diszkontált cash-flow (DCF) módszer segítségével került sor. Az üzleti tervben a 2014-2018-as időszak várható bevételei és költségei, ráfordításai az ilyen típusú értékelések során szokásos óvatossággal tartalmazták a Társaság növekedési lehetőségeit.

A nyilvános értékesítés ársávját az Ajánlattevők hangsúlyozottan a Társaság jövőbeli várható, becsült pénzáramlásaira alapozva alakították ki. A 920-990 Ft-os ársáv lényegesen magasabb a részvények névértékénél, tekintettel a Társaság eddigi eredményeire és az ezekre alapozott jelentős növekedési lehetőségekre, az eredményesség várható javulására.

Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka Ajánlattevő részvényesek kijelentik, hogy ők állapították meg az ajánlati ár meghatározásának feltételeit, és hivatalosan ők felelősek az ár meghatározásáért.

A Társaság korábban, 2014. március 10-én tartott közgyűlésének döntése értelmében a jegyzett tőkét az eredménytartalék (alaptőként felüli vagyon) terhére 47 millió Ft-tal, 52 millió Ft-ra emelték fel, névértéken. Az új részvényeket a Társaság két alapító részvényese, egyben Ajánlattevő, Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka (akik továbbá jelenleg a Társaság Igazgatótanácsának tagjai, Schóbert Ferenc Norbert az Igazgatótanács elnöke) ingyenesen szerezte meg, készpénz mozgás nem történt, a két részvényes számára a tényleges készpénz költség nulla volt.

A tartalmában csak technikai jellegű tőkeemeléssel a Társaság saját tőkéje nem változott, új forrásokhoz a Társaság nem jutott, csak a saját tőke szerkezete rendeződött át. A két

érintett részvényes a tőkeemelés előtt és azt követően is 50-50%-os részesedéssel rendelkezett a Társaságban. A tulajdonukban lévő 50-50%-os részvénycsomag értéke a technikai jellegű tőkeemelés során nem nőtt, mivel a Társaság nem jutott új forráshoz.

A jegyzett tőke felemelését a részvények névértékének 10 Ft-ra történő változtatása követte. A lépéseket annak érdekében kezdeményezte a Társaság vezetése, hogy megkönnyítse a nyilvános részvényértékesítés folyamatát.

7 ELADNI KÍVÁNÓ ÉRTÉKPAPÍR-TULAJDONOSOK

7.1 Az értékpapírokat eladásra kínáló tulajdonosok

Schóbert Ferenc Norbert (született: Budapest, 1971. április 16., a.n.: Horváth Judit, 2000 Szentendre, Berek u. 1.) és Schóbert Réka (született: Kazincbarcika, 1978. június 28. a.n.: Aranyos Zsuzsanna, 2000 Szentendre, Berek u. 1.), mint a Norbi Update Lowcarb Nyrt. két 50-50% részvényese részesedésének részleges értékesítéséről határozott. Ezt az elhatározást a két részvényes a Társaság 2014. március 10-én tartott közgyűlésén is rögzítette a 18/2014.03.10. számú határozatban, mely szerint „a társaság részvényesei a tulajdonukban lévő részvények egy részét nyilvános értékesítésre kívánják felajánlani.” A részvényértékesítés után a 18/2014.03.10. számú közgyűlési határozatnak megfelelően a Kibocsátó és a Forgalmazó kezdeményezi a teljes értékpapír sorozat bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, a Részvény Szekció Részvények „Standard” kategóriába.

A nyilvános értékesítés során a két Eladó Részvényes 50-50%-os arányban kínálja fel értékesítésre a tulajdonában álló törzsrészvényeit.

Amennyiben a jegyzési eljárás során páratlan darabszámú részvényre érkezik érvényes jegyzés, Schóbert Réka Eladó Részvényes 1 darab törzsrészvénnyel nagyobb mennyiséget értékesítés a jegyzési eljárás során, mint Schóbert Ferenc Norbert Eladó Részvényes.

A két értékesítő részvényes, Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka kötelezettséget vállal arra, hogy a nyilvános részvényértékesítést és a tőzsdei bevezetést követően, a nyilvános értékesítés során befolyó forrásokból a rendelkezésre álló legrövidebb időn belül zártkörű tőkeemelést hajt végre a Társaságban annak érdekében, hogy a Társaságnak friss forrásokat biztosítson az értékesítés bővítését és további nemzetközi terjeszkedést támogató marketing tevékenységekhez.

A két értékesítő részvényes és a Társaság Igazgatótanácsa a részvények tőzsdei bevezetését követően haladéktalanul, legkésőbb 15 napon belül kezdeményezi, meghirdeti a Társaság rendkívüli közgyűlésének összehívását, amely rendkívüli közgyűlésen döntés születik a zártkörű tőkeemelésről.

A zártkörű tőkeemelésre a nyilvános értékesítési eljárás során kialakult értékesítési árfolyamon kerül sor. A zártkörű tőke-emelésre fordított forrás nagyságát az alábbiak szerint

kerül meghatározásra: amennyiben a nyilvános értékesítés során befolyó összeg nem éri el az 1 Mrd Ft-ot, a teljes befolyó összeg 84%-át tőkeemelésre fordítják az értékesítő részvényesek; amennyiben a nyilvános értékesítés során befolyó összeg eléri, vagy meghaladja az 1 Mrd Ft-ot, a befolyó összegből 840 millió Ft-ot tőkeemelésre fordítanak az értékesítő részvényesek.

7.2 A felajánlott értékpapírok száma és osztálya

A Norbi Update Lowcarb Nyrt. legalább 800 000 darab és legfeljebb 2 200 000 darab névre szóló, egyenként 10 Ft névértékű, egyenlő és azonos tagsági jogokat megtestesítő dematerializált törzsrészcímle.

8 TŐZSDEI BEVEZETÉS ÉS KERESKEDÉS

8.1 Tőzsdei bevezetés

A részvényjegyzést követően a Kibocsátó (a 18/2014.03.10. számú közgyűlési határozatnak megfelelően) és a Forgalmazó kezdeményezi a teljes értékpapír sorozat bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, a Részvény Szekció Részvények „Standard” kategóriába. A bevezetéshez kapcsolódóan az értékesítési eljárás eredménye miatti változásokat tartalmazó Tájékoztató kiegészítést a Kibocsátó az allokációt követően 10 munkanapon belül benyújtja engedélyezésre az MNB-nek.

A bevezetés kezdeményezése ugyanakkor nem jelenti a részvények automatikus tőzsdei bevezetését, a bevezetésre csak a Budapesti Értéktőzsde bevezetési és forgalombantartási szabályzatában (Szabályzat a bevezetési és forgalombantartási szabályokról) leírt bevezetési eljárás sikeres végrehajtásának eredményeként kerülhet sor. A bevezetési eljárás elhúzódhat, illetve akár meg is hiúsulhat, ami a részvényjegyzők számára megnehezítheti részvényeik értékesítését.

A Társaság a Részvények Tőzsdei Bevezetésére és a forgalmazói feladatok ellátására megbízta – a Tpt. 23.§ (1) bekezdése szerint – a Buda-Cash Brókerház Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (székhelye: 1118 Budapest, Ménesi út. 22.; nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043344) („Forgalmazó”).

A Kibocsátó nem kívánja a részvényeket más tőzsdékre illetve azzal egyenértékű piacra bevezetni. A Társaság jelen Tájékoztató alapján nem kívánja bevezetni Részvényeit az Európai Unió más tagállamának, valamint Ausztrália, Kanada vagy Japán egyetlen tőzsdéjére 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.

Az MNB a tőzsdei bevezetésre vonatkozó Tájékoztató közzétételének jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok és információk valóságát 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.

8.2 Stabilizáció

Sem a Kibocsátó, sem az Eladó Részvényesek nem kívánnak élni az árfolyam-stabilizáció jogszabályok és tőzsdei szabályok adta lehetőségével, így a Forgalmazó ilyen célból nem fogad el megbízásokat.

9 A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

9.1 Általános és társasági jogi információk

A cég elnevezése	Norbi Update Lowcarb Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A cég rövidített elnevezése	Norbi Update Lowcarb Nyrt.
Székhely	1031 Budapest, Záhony u. 7. B épület
Székhely országa	Magyarország
Telefonszám	36 30 222 0011
Levelezési cím	1031 Budapest, Záhony u. 7. B épület
A Társaság elektronikus elérhetősége	www.update1.eu

A Társaság cégbejegyzésének helye és kelte	A Társaságot a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2013. május 22-én jegyezte be
cégjegyzék száma	01-10-047754
Irányadó jog	magyar
Létesítő okirat kelte	2013. április 18.
A Társaság működésének időtartama	határozatlan
Üzleti év	A Társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel
A Társaság jegyzett tőkéje	A Társaság alaptőkéje 5 200 000 db, azaz ötmillió-kettőszázezer darab, egyenként 10,-Ft, azaz tíz forint névértékű, névre szóló, dematerializált értékpapírként előállított törzsrészből áll, amelyek egyetlen részvénytörzsrészt képeznek
A Társaság tevékenységi körei	A Társaság tevékenységi körébe a tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere (TEÁOR 08) szerint az alábbiak tartoznak:
Főtevékenység	7740'08 Immateriális javak kölcsönzése
Egyéb tevékenységek	4711'08 Élelmiszer jellegű bolti vegyes kiskereskedelem 4722'08 Hús-, húсарu kiskereskedelme 4723'08 Hal kiskereskedelme 4724'08 Kenyér, pékáru kiskereskedelme 4725'08 Ital-kiskereskedelem 4726'08 Dohányáru kiskereskedelem 5610'08 Éttermi, mozgó vendéglátás 5630'08 Italszolgáltatás 8551'08 Sport, szabadidős képzés 9001'08 Előadó-művészet 9002'08 Előadó-művészetet kiegészítő tevékenység 9003'08 Alkotóművészet 9313'08 Testedzési szolgáltatás 9319'08 Egyéb sporttevékenység

A Társaság Igazgató-tanácsának tagjai	Schóbert Ferenc Norbert (elnök), Schóbert Réka, dr. Szabó Zita, Kovács Nándor, Sike Attila
A Társaság könyvvizsgálója	Fair Audit Kft. (székhely: 2151 Fót, Szent István u. 15., cégjegyzékszám: 13-09-070896); a könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős természetes személy: Láda Zoltán (a.n.: Hagymási Jolán, 2151 Fót, Szent István u. 15.); kamarai nyilvántartási száma: 001240
A nyilvános értékesítést jóváhagyó határozat száma és kelte	A Norbi Update Lowcarb Zrt. 18/2014.03.10. számú közgyűlési határozata
A tőzsdei bevezetést kezdeményező határozat száma és kelte	A Norbi Update Lowcarb Zrt. 18/2014.03.10. számú közgyűlési határozata
A Nyilvános Értékesítésben érintett részvénytársaság ISIN kódja	HU0000128103
A Részvények előállításának módja	Dematerializált részvények
Részvényesek adatai	Schóbert Ferenc Norbert (50,0%), Schóbert Réka (50,0%)
Részvénykönyv vezetője	A Társaság
Közlemények közzétételi helye	a www.update1.eu honlap, a www.kozzetetelek.hu honlap, valamint a nyilvánossá válás után a www.bet.hu honlap

9.2 Történeti áttekintés: az Update rendszer

Magyarországon az egyik legismertebb életmód rendszer Schóbert Norbert nevéhez köthető, több százezer túlsúlyos és cukorbetegségben szenvedő ember életminőségét javítva. Kevés olyan ember él ma hazánkban, aki ne hallott volna Norbiról vagy az Update rendszerről. A 2004-ben indult program az elmúlt 10 évben rohamos fejlődésnek indult, ma Magyarország egyik legsikeresebb vállalkozása saját fejlesztésű termékeivel, valamint kiterjedt bolthálózatával. A többségében magyar termékeket forgalmazó társaság évről-évre egyre nagyobb ütemben növekszik, ma már nem csak belföldön, hanem több külföldi országban is képviselteti magát, bízva abban, hogy idővel az egész európai piacot is lefedi.

A táplálkozás területén Schobert Norbert használta először az *update* elnevezést 2004-ben. Felállította saját kódrendszerét, mely az élelmiszereket azok összetevői alapján osztályozta, azokat 1-3-ig terjedő kódrendszerrel kategorizálta. Az elmúlt években azonban a kódrendszert továbbfejlesztette; az élelmiszereket a glikémiás indexük alapján sorolta be.

2005-ben jelentek meg az első Update élelmiszerek (kenyér, kalács, puding, joghurt), valamint az életmód rendszert ismertető első könyv is, „A Norbi titok” címmel. A Norbi Update bebizonyította, hogy létezik olyan étrend, melynek követésével magasabb élvezeti értékkel lehet fogyni, s amely jó közérzetet, jobb életkilátásokat biztosít. Így született meg az első Update péksütemény (túrós batyu), mely azóta is töretlen sikernek örvend a fogyni vágyók és cukorbetegség körében. Számos klinikai vizsgálat is alátámasztja az Update rendszer eredményességét és hitelességét (részletek a 10.2.2 fejezetben).

A péksüteményekre van a mai napig a legnagyobb kereslet a vásárlók körében, emiatt a termékfejlesztés folyamatos, napról-napra jelennek meg az újabb szénhidrátcsökkentett pékáruk, cukrászsütemények.

2008-ban alakult meg a belföldi franchise hálózat, mely lehetővé tette, hogy Magyarországon egyre több Update üzlet nyíljon. Jelenleg Magyarországon 88 Norbi Update üzlet van, és az újabb boltok nyitása iránt a kisvállalkozók érdeklődése egyre nagyobb.

A franchise szerződésekben korábban franchise rendszergazdaként más (Norbihoz köthető) társaságok szerepeltek, így például 2010-től az akkori nevén Norbi Update International Kft., tekintettel arra, hogy az Update védjegyek használatára, hasznosítására külön szerződés alapján kizárólag ez a társaság volt jogosult. A Norbi Update International Kft. fő tevékenységét tekintve franchise-jogok átengedésével, valamint kenyér-, pékáru-, és édesség-kiskereskedelemmel foglalkozó társaság, mely Óbudán, a Graphisoft Parkban, de jelenleg már új névvel, Foodorgany Kft.-ként folytatja tovább tevékenységét.

Ebben az évben alakult meg a külföldi franchise hálózat is, a magyarországi üzletek után elsőként Szlovákiában (Komárom/Komarno) nyílt meg Update üzlet.

2013 májusában került bejegyzésre a cégjegyzékbe a Norbi Update Lowcarb Zrt. akkor még Norbi Update Europe Zrt. elnevezéssel. Ez az Update rendszer hasznosítását végző cég már kifejezetten azzal a szándékkal került megalapításra, hogy a gazdasági társaság hamarosan Nyrt.-vé alakul és megtörténik a cég tőzsdére való bevezetése.

A Társaság és Schóbert Norbert 2013. május 23-án védjegyhasználati megállapodást kötött (erről részletesebb információ a 10.9 fejezetben található), melyet 2014. február 20-án módosítottak. A megállapodásban 12, az Update rendszert alkotó védjegy kizárólagos használatát engedélyezte Norbi a Társaság számára 2019. február 20-ig azzal a megjegyzéssel, hogy a védjegyeket ezen határidő előtt szándékában áll a Társaságra apportálni. Az apportálás szándékának kinyilvánításával Schóbert Norbert tervezi az apportálást, de nem tett kötelező érvényű nyilatkozatot, nem vállalt kötelezettséget arra, hogy azt végrehajtja.

Számos életmód könyv és Norbi DVD jelent meg az elmúlt 10 évben. Napjainkban több ezer család táplálkozik az Update rendszer alapján és közel egymillióan követik a közösségi oldalon is a Norbi Update életmód rendszert.

2013-ban újabb siker született a termékfejlesztés területén. Megjelent a Dr. Schwarz termékcsalád, mely szójamentes, hozzáadott cukortól mentes, lenmagliszttel dúsított és 63-84%-kal kevesebb hasznosuló szénhidrát tartalommal rendelkező élelmiszereket foglal magában.

A Norbi Update életmód program sikerességét a követők száma mellett a szakma is elismeri, számos kitüntetést és szakmai díjat is kapott a rendszer az utóbbi időben:

- 2005 Progresszív szakmai díj az év üzleti ötletéért
- 2006 Progresszív szakmai díj az év társadalmi felelősségvállalásáért
- 2008 Presenter of the Year szakmai életmű és ernyődíj
- 2009 Dr. Natura Global Health World USA nagydíj
- 2010 Magyar Brands Márkadíj
- 2011 Magyar Brands Márkadíj
- 2011 Az Év legdinamikusabban növekvő Facebook oldala
- 2011 Az Év Facebook oldala közönségdíj
- 2012 Magyar Brands Márkadíj
- 2013 Magyar Brands Márkadíj
- 2013 MOMOT Termékdíj

9.3 Norbi Update Lowcarb Nyrt. története

2013 májusában került bejegyzésre a cégjegyzékbe a 2013. április 18-án alapított Norbi Update Europe Zrt., 5 millió Ft jegyzett tőkével. Két alapító részvényese Schóbert Norbert és Schóbert Réka 50-50%-os tulajdoni hányaddal. A társaságot kifejezetten azért alapították, hogy teljesen transzparensen, a tőkepiaci elvárásoknak megfelelően végezhesse az Update rendszer hasznosítását, és hogy rövidesen nyilvános társasággá alakulva, majd nyilvános részvényértékesítést és tőkeemelést követően sor kerülhessen a részvények tőzsdei bevezetésére. A Társaság vezérigazgatója az alapításkor Schóbert Norbert volt.

A Zrt. elnevezését néhány hónappal később a részvényesek Update1 Europe Zrt-re, majd 2013 decemberében már kifejezetten a tervezett nemzetközi terjeszkedés jegyében Norbi Update Lowcarb Zrt-re változtatták.

A Társaság 2014. március 10-én tartott közgyűlése több lényeges döntést is hozott. A részvényesek elfogadták a 2013. évi beszámolót, 94,393 millió Ft adózott eredménnyel és

47,393 millió Ft mérleg szerinti eredménnyel. Ezután tőkeemelésről határoztak, a társaság jegyzett tőkéjét az eredménytartalék terhére 47 millió Ft-tal, 52 millió Ft-ra emelték fel. A részvények névértékét 10 Ft-ra módosították, ennek következtében a jegyzett tőke 5,2 millió darab 10 Ft névértékű törzsrészvényből áll. A Tájékoztató aláírásának időpontjában Schóbert Norbert és Schóbert Réka egyaránt 2,6-2,6 millió darab törzsrészvény tulajdonosa.

A közgyűlés egységes irányítást rendszert megvalósító 5 tagú Igazgatótanácsot, valamint Audit Bizottságot választott. A tagok megbízatása 3 évre szól. Az Igazgatótanács elnökévé a közgyűlés Schóbert Norbertet választotta meg.

A közgyűlés a 6/2014.03.10. számú határozatával a társaság működési formáját megváltoztatva az Nyrt-vé alakulásáról is döntött, illetve elfogadta a társaság új alapszabályát.

A Cégbíróság a közgyűlési határozatokat 2014. március 31-én jegyezte be (2014. március 10-i hatállyal).

9.4 Befektetések

A Társaság 2013. december 31-én egy befektetéssel rendelkezett, 1,53 millió Ft értékben tulajdonában állt az RR Brothers Kft. 51%-os üzletrésze. A Kft. kisebbségi tulajdonosa Schóbert Réka testvére volt. A befektetést a Társaság 2014 elején értékesítette.

A Tájékoztató aláírásának időpontjában a Társaság sem leányvállalatokkal, sem más befektetésekkel nem rendelkezik, és nem is tervez sem leányvállalt alapítást, sem felvásárlást. Forrásait kisebb részben tárgyi eszközökbe, valamint a Norbi Update rendszer működtetését biztosító forgóeszközökbe fekteti, továbbá a rendszer központi marketing támogatására fordítja.

A Társaság 2013 decemberében, majd 2014 során 6 master franchise megállapodást kötött a Norbi Update külföldi hasznosításáról (Ausztria, Csehország, Románia, Németország, Szerbia, Egyesült Királyság). A megállapodások az adott országban egy helyi partner számára engedélyezik a franchise továbbértékesítésének jogát. Ezen master franchise megállapodások nem befektetések, nem járnak leányvállalat alapításával vagy más módon a Társaság számára pénzügyi kötelezettségvállalással. A megállapodások alapján a Társaság csak jog átengedésére köteles, tehát arra, hogy a megállapodások hatálya alatt biztosítsa a master franchise partner számára a franchise továbbértékesítés jogának zavartalan gyakorlását.

10 AZ ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE

10.1 Társaság tevékenységének bemutatása

A 2013 áprilisában alapított Norbi Update Lowcarb Nyrt. fő tevékenysége immateriális javak kölcsönzése, azaz a Társaság az Update rendszer szellemi termékeit hasznosító kereskedelmi hálózatokban, franchise partnerek által forgalmazott termékek után, illetve a márka további használóitól jutalékokat szed.

A Társaság bevételei 4 fő tevékenységi területről származnak:

- hazai bolthálózat jutaléka
- külföldi bolthálózatok jutaléka
- ételkiszállítás jutaléka (Teletál Ételfutár)
- egyebek: jogdíjak, fellépések, szponzoráció, egyszeri franchise díjak

A Társaság bevételeinek döntő hányada a hazai és külföldi bolthálózatoktól származó jutalékokból származik. A bérnyújtásban, jelenleg Magyarországon készülő termékek forgalmazását a franchise rendszerben működő exkluzív bolthálózat végzi itthon, illetve végzi már most is Szlovákiában, valamint a későbbiekben majd további külföldi piacokon. Jelenleg még egyes, Sole-Mizo által gyártott tejtermékeket forgalmaznak más kiskereskedelmi hálózatok is, de a tervek szerint hamarosan minden Update termék kizárólag a saját bolthálózatban lesz kapható.

A kereskedelmi hálózat termékekkel való ellátását kizárólagos jelleggel egy független logisztikai társaság, a HAVI Logistics Kft. végzi, kapcsolatot biztosítva a gyártók és a bolthálózatok között. A Társaság, az adott gyártó és a HAVI Logistics Kft. között minden esetben 3 oldalú szerződés jön létre (részletesebben ezt a 10.4 fejezet mutatja be). A Társaság a kiszállítások/értékesítések után jutalékot kap, melyhez a HAVI Logistics közreműködésével jut hozzá, heti rendszerességgel.

Ugyanígy a forgalomhoz kötött jutalékot kap a Társaság a Teletál Ételfutár Kft. által országosan kiszállított Update1 menü ételek forgalma után és egyéb, Norbihoz és az Update rendszerhez kapcsolódó termékek felhasználásakor is.

A Norbi Update Lowcarb Nyrt. legfontosabb szerződéses partnerei tehát:

- a gyártók, amelyek az Update termékek előállítását végzik,
- a HAVI Logistics Kft., a Norbi Update Lowcarb Nyrt. kizárólagos logisztikai partnere, illetve
- a franchise partnerek, akik/amelyek a Norbi Update Lowcarb Nyrt.-től független, különálló gazdasági társaságok illetve magánszemélyek

Gyártással, forgalmazással a Társaság közvetlenül nem foglalkozik. Fő feladata az Update koncepció keretében a franchise rendszer működtetése, a termékfejlesztés, valamint a

központi irányító feladatok ellátása (pl.: marketing, pénzügy, kereskedelem, egységes arculat alakítása, stb.)

A letisztult működési modell miatt a költségek viszonylag egyszerűen áttekinthetőek. A központi irányítást végző kis létszámú stáb bére és járulékai, a központ szervezet számára szükséges irodabérlés és kapcsolódó rezsiköltségek, egyéb szokásos vállalati költségek, továbbá a központilag végzett marketing tevékenység költségei a lényeges összetevők.

A szigorúan szabályozott franchise rendszer bővítésének tökeigénye viszonylag mérsékelt: a szükséges beruházásokat a boltok végzik, a készleteket ők töltik fel, a kezdeti oktatást és más induló költségeket (a központi marketing kivételével) alapvetően fedezik a belépési díjak.

A Társaság legjelentősebb és leginkább forrásigényes tevékenysége a központi marketing tevékenység, amely az értékesítési hálózatok és az Update márka támogatását biztosítja. A tervezett nemzetközi és hazai terjeszkedés megalapozása szempontjából ezen tevékenység kiemelt fontosságú.

10.2 A Norbi Update rendszer bemutatása

10.2.1 Miről szól az Update

Miről szól az Update?

- egészséges táplálkozás, rendszeres testmozgás
- hatékony fogyás, éhezés és stressz nélkül
- klinikailag bizonyított
- átfogó (komplex) rendszer
- táplálkozási ajánlás, életmód tanácsadás
- folyamatos fejlesztés
- független labormérések

A fejlett országokban az elhízottak aránya az elmúlt két évtizedben megduplázódott, jelenleg a népesség több mint 50 százaléka túlsúlyos, vagy elhízott, a gyermekek között minden hetedik súlyproblémákkal küzd. A túlsúly és az elhízás növekedésével együtt növekszik a magas vérnyomású betegek, a cukorbeteg, a szív- és érrendszeri megbetegedések száma.

A diabétesz ma a világon 240 millió embert érintő probléma, de az előrejelzések szerint 2025-re ez az érték a 333 milliót is meghaladhatja, sőt 2030-ra a legelterjedtebb betegség lesz a világon. Jelenleg is a negyedik vezető halálokok közé sorolják a legfejlettebb országokban⁸.

⁸ Nyilvánosan, diabéteszrel foglalkozó szakirodalomban elérhető kiadványok, publikációk, például az 5.sz Mellékletben felsorolt tanulmányok alapján

A Norbi Update elsődleges célcsoportja a diabéteszesekből, fogyni vágyókból, valamint az egészségtudatos vásárlókból kerül ki.

Az Update rendszer megalakulásakor egy kódrendszerbe illesztették az élelmiszereket az összetevők alapján; 1-2-3-as kódú ételek „születtek”. Az 1-es kódú ételeket egész napra ajánlja Schobert Norbi, a 2-es kódú ételeket délután 3-ig, a 3-as kódú ételeket délig lehet fogyasztani. Természetesen minden élelmiszert normális, ésszerű mértékben. Mára már a kódok helyett a glikémiás index adja a besorolás alapját.

A glikémiás index egy olyan 1 és 100 közötti numerikus érték, amely azt mutatja, hogy egy adott élelmiszer milyen gyorsan és mennyire tartósan emeli meg a vércukorszintet. Az étkezés során bevitt szénhidrátokból lebontott glükóz (=vércukor) az emberi szervezet legfontosabb energiaforrása, amely a vérben keringve jut el a test különböző pontjain található sejtekbe. Az alacsony GI-jű élelmiszerek csak minimális mértékben emelik meg a vércukorszintet, míg a magas GI-jű élelmiszerek a glükózsint jelentős emelkedését váltják ki, és fokozott inzulinreakciót vonnak maguk után. Ez felelős a hízásért és a cukorbetegség kialakulásáért is.

- A feldolgozott/finomított élelmiszerek jellemzően magas glikémiás indexszel rendelkeznek (pl. kristálycukor, fehér búzaliszt)
- A keményítőt nem tartalmazó zöldségek jellemzően alacsony glikémiás indexszel rendelkeznek
- A fehérjetartalmú ételek – bár nem tartalmaznak sok rostot – jellemzően alacsony glikémiás indexűek

Korábban Update 2-es termékeket is gyártott a cég, ma már azonban csak Update 1-es termékek találhatóak meg a piacon. Ezek nem tartalmaznak hozzáadott cukrot, a süteményekhez, tésztákhoz pedig szénhidrát csökkentett liszthelyettesítőt használnak. Klinikai labormérések alapján a péksütemények 70%-kal kevesebb szénhidrátot tartalmaznak, mely alacsony szénhidráttartalma által csökkenti a késztermék glikémiás indexét⁹, ami az Update rendszer egyik fő alapelve. Ez jóllakottságot okoz, magas rosttartalmánál fogva segíti a fogyókúra étrendet, valamint a cukorbeteg diétáját. Nagy hangsúlyt kap a csökkentett zsírtartalom is, nem alkalmaznak mesterséges ízfokozó- és szintetikus színező anyagokat. A hentesáruk valódi húsból készülnek, szőlőcukrot nem tartalmaznak, valamint glutamát-, cukor- és nitritmentesek. A sütemények tölteléke valódi gyümölcsből készül.

⁹ Az Update termékek a piacon fellelhető, azonos kategóriájú termékek szénhidrátértékének átlagához képest tartalmaznak 70%-kal kevesebb szénhidrátot. A termékek szénhidráttartalma még forgalomba kerülés előtt laboratóriumi körülmények között bemérésre kerül. Az, hogy az alacsony szénhidráttartalom által csökken a glikémiás index, tudományosan megállapított tény, amely információ szintén szakirodalmi adat.

Aki egész nap 1-es kód alapján étkezik, az eredményes és magasabb élvezeti értékű fogyást tud elérni.

A Társaság folyamatosan vizsgálja a világon fellelhető valamennyi lowcarb terméket, valamint az új fejlesztéseket. Ezen folyamatos kutatási, piacfigyelési és –kutatási tevékenység, illetve a Társaság külföldi együttműködő partnereinek (master franchise partnerek) kutatási eredményei, felmérési, nyilatkozatai alapján a Társaság vezetésének véleménye és meggyőződése, hogy jelenleg a Norbi Update rendszer Magyarországon és nemzetközi szinten is több szempontból egyedülálló:

- a legszélesebb körben forgalmazza azokat a saját márkás termékeket, melyek hozzáadott cukor nélkül, csökkentett szénhidrát tartalommal készülnek
- több mint 300 saját márkás termék tartozik Update1 termékportfólióba
- a legtöbb saját termékkel rendelkező webshoppal rendelkezik
- a Norbi Update Lowcarb Nyrt. életmódrendszert kínál: nem csupán táplálkozási ajánlás, a mozgás fontosságára is felhívja a figyelmet; megvalósításukat a helyes életmódba beilleszthető termékekkel teszi lehetővé.
- az Update1 termékekből készülő ételek és egész napos menük házhozszállítással megrendelhetők
- az Update Üzletekben kapható a legnagyobb kínálatban szénhidrátcsökkentett pékáru (Magyarországon egyedül valósította meg a lisztalapú, de szénhidrátcsökkentett, gluténmentes tésztát)

A Társaság eddig sem Magyarországon, sem a megcélzott nemzetközi piacokon nem talált olyan versenytársat, amely a fenti szempontok közül háromnál több alapján megközelítette volna a Norbi Update rendszert.

Egyszerre széles saját márkás lowcarb termékkínálat és jelentős hálózat és önálló webáruház és komplett életmódrendszer egyetlen versenytársra sem volt jellemző.

10.2.2 Klinikai vizsgálatok – orvosi, biológiai hátér

Az Update az egész világon az első rendszer és hálózat, amely szénhidrát csökkentett menü, termékek és péksütemények kategóriában összehasonlítható, kontrollcsoportos, zárt klinikai vizsgálatot végeztetett a kalória diétával szemben.

A 4. számú Melléklet részletesebb információt (vizsgálatok módszere, menete, eredményei, értékelése) tartalmaz arról a két klinikai vizsgálatról, melyeknek vezetője dr. Pados Gyula c. egyetemi docens, kandidátus, a Táplálkozási Fórum elnöke, a Szent Imre Kórház Lipid Részlegének vezető főorvosa volt.

Egy 2010-es klinikai vizsgálat során 80 elhízott, kórházi osztályon fogyókúrázó beteg fogyását hasonlították össze; azonos energia-bevitel mellett az egyik csoport a klasszikus, kórházi menüt fogyasztotta, míg a másik Update lisztből készült termékeket. A vizsgálat az

Egészségügyi Tudományos Tanács Tudományos és Kutatásetikai Bizottság engedélyével valósult meg.

Az összehasonlító, kontrollált vizsgálat elsődleges célja az volt, hogy a 31%-ra csökkentett szénhidrátot tartalmazó update liszttel készült ételek, tészták, sütemények beépíthetők-e egy fogyókúrás diétába, hiszen a divatos szénhidrátszegény diétákból a hagyományos tésztákat, süteményeket, illetve rizst, krumplit kitiltották. A tiltást a fogyókúrázók hosszú távon rosszul tolerálják, abbahagyják a diétát.

A résztvevőknél élvezeti értékeket, antropometriai (az ember fizikai méretével foglalkozó tudomány) és labor paramétereit hasonlították össze. Az Update csoportban az élvezeti érték (10-es skálán 7,7) szignifikánsan felülmúlta a klasszikus kórházi csoportét (6,98, $p < 0,05$). Az egyéb paraméterek tekintetében az Update csoport számszerűleg jobb volt, de a különbségek nem voltak szignifikánsak. A vizsgálat bizonyította, hogy az Update szénhidrátszegény lisztből készült termékekkel történő diéta részben jobb, de legalább egyenértékű a klasszikus kórházi 600 kalóriás diétánál.

Az eredmények tehát arra utalnak, hogy az Update termékek jóval nagyobb íz élményt nyújtottak a vizsgált csoportnak, mint a kórházi diéta, ami arra enged következtetni, hogy hosszú távon is szívesen fogyasztják a fogyni vágyók illetve a cukorbeteg, mivel változatos és finom. A diétával kapcsolatban az a tapasztalat, hogy azért hagyja abba az emberek többsége, mert ízletlenek az ételek, unalmas és szűk az ételkínálat, nem eheti tehát azt a fogyni vágyó, amit szeretne, illetve az édességeket, tésztákat, péksüteményeket teljesen ki kell iktatni az étrendből. Az Update-nek többek között pont az az előnye, hogy mindent lehet enni, mert van a termékek között tészta, édesség, péksütemény is, valamint az ételek változatosak, ízletesek, nincs szükség arra, hogy a fogyni vágyó kompromisszumot kössön.

A diéták szénhidrátanyagcsere-zavarban szenvedőkre kifejtett hatását a fenti 80 fős vizsgálat olyan alcsoportjaiban lehetett elemezni, akiknél az anamnézis, az éhgyomri vércukor, illetve vércukor-terhelés alapján prediabetes vagy diabetes mellitus volt kimutatható. A vizsgálat célja az volt, hogy igazolható-e az Update diétás termékek és menük felhasználhatósága cukorbeteg diétájában, hasonlítva a hagyományos diétás módszerekkel.

Az egyik csoport az Update diétát kapta, 600 kalória energiabevitelre redukált komplett Update menü keretében, a másik 600 kalóriás csoport a diabetikus állapotot figyelembe vevő szénhidrátszegény hagyományos kórházi diétát fogyasztotta. A betegek mozgásprogramban, edukációs kiképzésben, csoportos diétás oktatásban, pszichológiai tanácsadásban is részesültek egy kórházi kivizsgálás mellett.

A két csoport között nyolc paramétert hasonlítottak össze a 48 beteg kétszer kéthetes kezelése során. A nyolc paraméterből hétben, három antropometriai és négy laboratóriumi

paraméterben közel hasonló, de kedvező irányú változások voltak kimutathatók, de a két csoport közötti különbségek nem voltak szignifikánsak. Viszont a vizsgálat elsődleges végpontjában a tetszési index meghatározásában számottevő különbség volt az Update csoport javára a kórházi csoporttal szemben.

A vizsgálat bebizonyította, hogy a szénhidrátszegény lisztből készült Update készítmények – energiaszegény, komplett Update menü formájában alkalmazva - ugyanolyan jól felhasználhatók a diabetikus betegek diétájában, mint a hagyományos cukorbeteg diéta, sőt élvezeti értékben felül is múlta azt, s a fogyást kissé nagyobb mértékben, mellékhatások nélkül elő is segítette.

A vizsgálat azt is megerősítette, hogy az Update szénhidrátszegény lisztből készült termékek elhízott prediabetészes és diabéteszes betegekben kedvezően felhasználhatók és ajánlhatók.

10.3 A Norbi Update franchise hálózat bemutatása

10.3.1 A franchise fogalma

A Magyar Franchise Szövetség weboldalán (<http://www.franchise.hu>) található meghatározás szerint:

„A franchising termékek és/vagy szolgáltatások és/vagy technológia piacra juttatásának (marketingjének) olyan rendszere, amely jogilag és pénzügyileg különálló és független vállalkozások, a Franchise Rendszergazda (Franchisor) és Egyéni Franchise Vállalkozói (Egyéni Franchisee) közötti szoros és folyamatos együttműködésén alapul, ahol a Franchise Rendszergazda megadja Egyéni Franchise Vállalkozóinak a jogot és kötelezi, hogy az Egyéni Franchise Vállalkozó a Franchise Rendszergazda koncepciójának megfelelő üzleti tevékenységet folytasson.

A jog, egy közvetlen, vagy közvetett pénzügyi ellenszolgáltatás fejében felhatalmazza és kötelezi az Egyéni Franchise Vállalkozót arra, hogy használja a Franchise Rendszergazda kereskedelmi nevét és/vagy védjegyét és/vagy szolgáltatási márkajelét, know-how-ját, üzleti és technikai módszereit, eljárásait, és más iparjogvédelmi és/vagy szerzői tulajdonjogát, amelyet folyamatos kereskedelmi és technikai szolgáltatással támogat a felek között ezzel a céllal létrejött megállapodás keretében annak érvényességi időtartama alatt.”

A franchise szerződés alapján tehát pénzügyi befektetés, leányvállalat alapítása nélkül képes a franchise rendszergazda arra, hogy szellemi termékeit széles körben hasznosítsa azok jogbérletbe adásával.

10.3.2 A Norbi Update franchise hálózat

A franchise hálózat kialakításának célja, hogy olyan Norbi Update márkaboltok legyenek, melyekben klinikailag bizonyítottan egészséges és hatásos, friss péksüteményeken túl a teljes Update élelmiszer kínálat is kapható. Más élelmiszer áruházakkal ellentétben sokszor

az eladó egyben a tulajdonos is, így ismeri, és ezáltal hitelesen tudja képviselni a rendszert és a termékeket.

A Norbi Update elmúlt években zajlott magyarországi terjeszkedése után eljött az idő, hogy az egész világ ismerje a magyar sikercéget és minél több márkabolt nyíljon Európa más országaiban is. 2010-ben megalakult a külföldi franchise hálózat; elsőként Szlovákiában nyíltak meg Norbi Update üzletek. Ezt követően gyorsan jött a siker, folyamatosan terjeszkedik a brand, a franchise partnerek száma nagy ütemben nő. Jelenleg 88 magyar és 29 szlovák Norbi Update üzlet van.

2014 tavaszán/nyarán sor kerül az első üzlet megnyitására Csehországban, Ausztriában és Németországban, de Románia, Szerbia, Nagy-Britannia és Törökország felé is terjeszkedik a cég 2014-ben.

Nagyon sok ország érdeklődik a master franchise jogok iránt, így a többségében magyar termékeket forgalmazó Norbi Update a vezetés véleménye szerint reális célokat tűz ki maga elé: öt éven belül szeretné teljesen lefedni az Európai Unió piacát is, úgy, hogy közben a magyarországi terjeszkedés sem áll meg. Folyamatosan nő az újabb üzletek száma. Az osztrák érdeklődés például annyira erős, hogy a soproni üzlet közel akkora forgalmat bonyolít, mint a budapesti Westendben lévő egység. Magyarországon az üzletek átlag árbevétele 5 millió Ft, egyébként az üzletek összbevétele 3 és 13 millió Ft között mozog. Országonként – mérettől függően – 50-100, illetve több száz üzlet indítása a cél, melyre jó esély is van, hiszen a növekvő kereslet miatt a Norbi Update webáruház ma már az Európai Unió teljes területére szállítja a termékeket.

A közel 300 saját termékről a Társaság vezetésének véleménye és meggyőződése szerint elmondható, hogy Európában nincs versenytársa az alacsony szénhidrát tartalmú élelmiszerek piacán¹⁰. A Norbi Update hálózatos rendszerben meggyőződésük szerint monopol helyzetben van, így egyértelmű, hogy a következő lépés a brand világmárkává tétele.

A franchise vállalkozások minden esetben megkapják a rendszer működésének leírását, a know-howt tartalmazó kódexet és ezzel egyidejűleg az erre vonatkozó használati jogot is.

Tizenötmillió forintból egy teljesen felszerelt, gépesített, készlettel feltöltött üzletet vehet át a franchise jog megvásárlója. Átlagosan 16 hónap alatt megtérülhet a boltnyitás, de például a Westend bevásárlóközpontban nyílt üzlet már fél év alatt kitermelte az árát, illetve Békéscsabán sem kellett több egy évnél.

Mindenkit megtanítanak a rendszer működésére, valamint az üzemeltetéshez szükséges ismeretekre; kereskedelmi, beszerzési, logisztikai, technológiai ismeretekkel látják el a

¹⁰ Ezen vélemény alapjául a Társaság folyamatos piackutatásainak, vizsgálatainak, felméréseinek adatai, továbbá a Társaság külföldi együttműködő partnereinek (master franchise partnerek) kutatási eredményei, nyilatkozatai szolgáltak; részletesebben a 10.2.1 fejezetben

franchise vállalkozásokat, akik kötelesek az arculat külső megjelenését, így pl. az üzlet környezetét, az arculatot, plakátokat, neonokat, feliratokat, táblákat, árcédulákat, stb., folyamatosan karbantartani, azokat beszerezni, szükség esetén cserélni.

A franchise-vevőknek számolniuk kell azzal, hogy szigorú előírásokat támaszt feljüket a cég és folyamatosan ellenőrzik ezek teljesülését. Az erre szakosodott franchise auditorok folyamatos továbbképzéseket, minőség-ellenőrzéseket folytatnak az ország egész területén.

10.3.3 A franchise szerződések tartalma, főbb jellemzői

A Társaság a Norbi Update termékeket forgalmazó üzletekkel (Egyéni Franchise Vállalkozásokkal) franchise szerződéseket köt, melyek részletesen szabályozzák a felek kapcsolatát.

A franchise szerződés kétoldalú szerződés a Társaság mint Franchise Rendszergazda és a forgalmazó üzlet mint Egyéni Franchise Vállalkozás között. Lényege, hogy a Franchise Rendszergazda meghatározott üzlethelyiségben használati jogot enged az Egyéni Franchise Vállalkozás számára a védjegyek használatára, Norbi Update üzlet működtetésére.

A franchise-vevőkkel kötött franchise szerződések, az abban rögzített jogok és kötelezettségek, továbbá az utóbbiak megsértése esetén alkalmazható szigorú szankciók garantálják a bolthálózati rendszer egységes és magas színvonalon történő működését.

A szerződésekben a Társaság, mint Franchise Rendszergazda előzményként rögzíti, hogy Schóbert Ferenc Norbert Védjegyjogosulttal védjegyhasználati szerződést kötött és ezen szerződés alapján jogosult az alábbi védjegyek használatára, hasznosítására, valamint az Egyéni Franchise Vállalkozással a franchise szerződés megkötésére, és arra, hogy ezen védjegyeket az Egyéni Franchise Vállalkozás használatába adja a szerződésben rögzített feltételek szerint:

NORBI update Életmódrendszer (lajstromszám: 188 082, ügyszám: M 05 02464)

1 KÓD NORBI update Életmódrendszer 0-24 h (lajstromszám: 188 094, ügyszám: M 05 02462),

2 KÓD NORBI update Életmódrendszer 6-15 h (lajstromszám: 188 081, ügyszám: M 05 02463),

ultra update shop 1 (lajstromszám: 196 875, ügyszám: M 08 01684),

update 1 (lajstromszám: 200 575, ügyszám: M 09 03736),

update 3 (lajstromszám: 200 574, ügyszám: M 09 03738),

NORBI UPDATE MENÜ (lajstromszám: 183 526, ügyszám: M0502731)

www.norbi.eu update PÉKSÉG (lajstromszám: 200 898, ügyszám: M 10 00226)

norbi update (lajstromszám: 207 472, ügyszám: M1200233)

update 1 (lajstromszám: 207 471, ügyszám: M1200232)

update (lajstromszám: 009876178)

norbi update low carb low GI No added sugar (lajstromszám: 009527987)

A franchise szerződésben a Franchise Rendszergazda, azaz a Társaság megadja a jogot a szerződés időtartamára, hogy az Egyéni Franchise Vállalkozás az „Update” franchise rendszer tagjává váljon és a felek által közösen kiválasztott üzlethelyiségben franchise tevékenységet végezzen. A jogosultság voltaképpen az üzlet területére terjed ki (területi hatály) azzal a Franchise Rendszergazdára vonatkozó megkötéssel, hogy az adott üzlethelyiségtől számított 1 km sugarú körön belül más személynek nem biztosíthat jogot arra, hogy Norbi Update franchise tevékenységet végezzen.

A Franchise Rendszergazda a franchise szerződés hatályban léte alatti időre és a szerződésben meghatározott üzlethelyiségben (kizárólag az üzletre/franchise egységre vonatkozóan) használati jogot enged az Egyéni Franchise Vállalkozás számára a fent részletezett módon a Szellemi Tulajdon Nemzeti Hivatalánál lajstromozott védjegyekre. A franchise szerződés hatálya alatt a Franchise Rendszergazda köteles a védjegyek védettségét biztosítani.

A Franchise Rendszergazda átadja továbbá az Egyéni Franchise Vállalkozásnak a franchise rendszer működésének leírását, a know-howt tartalmazó Kódexet és ezzel egyidejűleg használati jogot enged a franchise rendszer know-how-jára vonatkozóan a szerződés időtartamára.

A Franchise Rendszergazda az Egyéni Franchise Vállalkozást betanítja az „Update” franchise rendszer működésére, illetve a franchise vállalkozás üzemeltetéséhez szükséges szakmai (kereskedelmi, beszerzési, logisztikai, technológiai stb.) ismeretekre képezi ki.

A Franchise Rendszergazda kötelezettsége és joga a franchise rendszer működésének meghatározása. A Franchise Rendszergazda kötelessége a folyamatos áruellátás biztosítása.

Az Egyéni Franchise Vállalkozás alkalmazottait a Franchise Rendszergazda meghatározott időközönként továbbképzésben részesítheti. A Franchise Rendszergazda a rendszer működése során folyamatosan tanácsadással segíti az Egyéni Franchise Vállalkozás működését.

A Franchise Rendszergazda, vagy meghatalmazottja jogosult az Egyéni Franchise Vállalkozás franchise rendszerrel összefüggő gazdasági tevékenységét, a franchise vállalkozás előírás szerű működését, a külső megjelenést, a szolgáltatásokat, a vevőkezelést és a reklámtevékenységet, valamint a higiéniát bármikor ellenőrizni.

A franchise rendszer rendszermarketingjét a Franchise Rendszergazda végzi. A Franchise Rendszergazda által végzett marketing- és reklámtevékenység költsége a Franchise Rendszergazdát terheli.

A franchise szerződés fennállása alatt az Egyéni Franchise Vállalkozás jogosult és köteles használni a Franchise Rendszergazda fentiekben meghatározott védjegyét. Az Egyéni Franchise Vállalkozás a rendszer működése során felelősséggel tartozik a részére átengedett védjegy jogoszerű használatáért.

A felek által már aláírt franchise szerződés hatályba lépésének feltétele egyrészt a franchise belépési díj – nettó 1 500 000,- Ft – 8 napon belül történő megfizetése a Franchise Rendszergazda részére, másrészt pedig a Franchise Rendszergazda által jóváhagyott üzlet megnyitása, valamint annak a kezdőkészlettel való feltöltése a szerződés aláírásától számított 90 napon belül.

Az üzletek áruval történő ellátását a Norbi Update logisztikai partnere, a HAVI Logistics Kft. biztosítja. A HAVI és a franchise partnerek között eseti megrendelések születnek. A franchise partner minden esetben írásos formában leadja megrendelését a HAVI Logistics Kft.-nek, a HAVI Logistics Kft. pedig visszaigazolja a megrendelést, majd teljesíti a megrendelt termékek kiszállítását az előre megadott határidőben

Az üzletek más forrásból nem jogosultak árut beszerezni, illetve értékesíteni, ezen kötelezettség megszegése súlyos szerződésszegésnek minősül és a szerződés azonnali hatályú felmondását vonja maga után. Ennek oka az, hogy a Norbi Update kiemelt jelentőséget tulajdonít annak, hogy az üzletekbe kizárólag ellenőrzött, minőségi tanúsítványokkal rendelkező gyártóktól származó, felügyelt és irányított termékfejlesztéssel létrehozott, továbbá laboratóriumi körülmények között bemért tápértékekkel rendelkező termékek legyenek kaphatóak. Ezáltal minden körülmények között biztosítva van a Norbi Update, illetve az Update1 brand jóhíre, az egységes árukínálat, valamint az igényes minőségű, értékes összetevőket tartalmazó termékportfólió.

Az üzletek az árut a HAVI Logistics Kft.-től rendelik meg. A HAVI Logistics Kft. a szállítást megelőző legkésőbb 48 órával leadott megrendeléseket heti két alkalommal kiszállítja az előzetesen írásban jelzett túraidőpontokban. A franchise-vevő köteles a teljes megrendelt árumennyiséget a HAVI-tól átvenni és annak ellenértékét legkésőbb az áruátvételt követő 24 órán belül megfizetni. Amennyiben a kifizetés határidőben nem történik meg, úgy a Norbi Update jogosult az áruszállítást a továbbiakban felé letiltani, valamint mivel a fizetési kötelezettségek megszegése szintén súlyos szerződésszegésnek minősül, így jogosult a szerződést is azonnali hatállyal felmondani. Erre azért van szükség, mert a Norbi Update mindenképpen szeretné elkerülni a boltok tartozásának nagymértékű felhalmozódását ezzel kockáztatva azt, hogy azok időközben behajthatatlanná válnak. Abban a nem várt esetben pedig, ha az adott üzlet a megrendelt teljes termékmennyiséget nem veszi át, úgy kötbér megfizetésére köteles.

Minden üzlet köteles a teljes termékkínálatot folyamatosan a polcon tartani. Ezen kötelezettség teljesítése miatt a franchise-vevő köteles havonta minimum 800 000,- Ft nettó értékben rendelni, azonban a rendelés értéke minimum 100 000,- Ft alkalmanként. Az aktuálisan megrendelhető termékek listáját a Norbi Update által két hetente frissített rendelőív tartalmazza. Amennyiben valamely üzlet megsérti a polcon tartási kötelezettséget, úgy a szerződés azonnali hatállyal felmondható.

Az üzlet a termékekkel, a szállítással kapcsolatos esetlegesen fennálló minőségi problémáit a HAVI Logistics Kft.-vel szemben tudja érvényesíteni, aki a termék minőségi problémát továbbítja a gyártónak és onnan észrevételt vár. Amennyiben a gyártó két munkanapon belül nem jelez vissza, úgy a reklamáció automatikusan elfogadásra, illetve jóváírásra kerül az üzlet felé.

Az egységes termékkínálat mellett központi a marketing is, azonban minden üzlet egyénileg is folytathat marketing tevékenységet, készíthet, nyomtathat és terjeszthet reklám anyagokat, azonban erről előzetesen köteles tájékoztatást adni. Az egyéni franchise vállalkozás minden esetben köteles a havi bruttó forgalma 5%-át igazoltan regionális marketing tevékenységre költeni.

Minden üzlet köteles az előírt nyitvatartási időben folyamatosan nyitva tartani. Tevékenységét a jogszabályi előírásoknak megfelelően végezni, különösen, de nem kizárólagosan betartva a munkavédelmi-tűz- és balesetvédelmi fogyasztóvédelmi és adójogszabályokat. A franchise-vevő saját költségére köteles vagyon- és felelősségbiztosítással rendelkezni. Kiemelt kötelezettség továbbá a betanításon, a folyamatos oktatásokon, partner találkozókön való megjelenés és az ott hallottak elsajátítása, majd magas szintű művelése. Fontos kötelezettség a központi marketing akciók betartása, valamint az arculati elemek (ideértve a védjegyeket is) előírásoknak megfelelő használata.

A franchise szerződés azonnali hatállyal felmondható a teljesség igénye nélkül az alábbi esetekben: ha az Egyéni Franchise Vállalkozás a betanítás során a szükséges ismereteket nem sajátítja el, a továbbképzésen nem jelenik meg, az Egyéni Franchise Vállalkozás a védjeggyel vagy kereskedelmi nevével visszaél, az Egyéni Franchise Vállalkozás visszaél a használatába bocsátott védjeggyel, know-how-val, vagy üzletében nem a Franchise Rendszergazda által megengedett árut forgalmaz, vagy szolgáltatást nyújt, az Egyéni Franchise Vállalkozás a rendszer egészét vagy annak egyes elemeit jogosulatlanul másra átruházza, a know-how megsértése esetén, a Kódexben leírtak megsértése esetén, a titoktartási kötelezettség, a versenytilalmi szabályok, vagy a jó hírnév megsértése miatt, ha megszegi az ellenőrzésre vonatkozó szabályokat, az ezzel kapcsolatos együttműködési kötelezettségét, nagykereskedelmi értékesítési tevékenységet folytat, többször nem teljesíti a franchise rendszer elvárásaiból adódó minőségi követelményeket, vagy tevékenysége ebből a szempontból veszélyezteti a rendszer megvalósítását és eredményes működését, fizetéképtelenné válik, vagy ellene bárki által kezdeményezett csőd- vagy felszámolási eljárás indult.

10.3.4 A Norbi Update franchise szerződések a Társaság alapítása előtt

A Norbi Update franchise szerződésekben korábban Franchise Rendszergazdaként a Foodorgany Kft. (korábbi nevén Norbi Update International Kft.) szerepelt, tekintettel arra,

hogy az Update védjegyek használatára, hasznosítására külön szerződés alapján kizárólag ő volt jogosult.

2013 májusában a Védjegyjogosult Schóbert Ferenc Norbert és a Védjegyhasználó Foodorgany Kft. közös megegyezéssel megszüntették a védjegyhasználati szerződést. Schóbert Ferenc Norbert új védjegyhasználati szerződést kötött a Norbi Update Lowcarb Nyrt-vel és mivel a védjegyek hasznosítására ettől kezdve kizárólag ezen gazdasági társaság volt jogosult, így a védjegyhasználatot biztosító szerződéseket is át kellett kötni a Norbi Update Lowcarb Nyrt-re.

Valamennyi franchise partnerrel történt egy háromoldalú szerződésmódosítás, amelyben a felek rögzítették, hogy a franchise szerződésben szereplő jogok és kötelezettségek ezen időponttól kezdődően a Norbi Update Lowcarb Nyrt-t illetik meg, illetve terhelik a Foodorgany Kft. helyett, a Norbi Update Lowcarb Nyrt. tehát a Foodorgany Kft. helyébe lépett a szerződéses kapcsolatokban. A szerződések tartalma egyebekben semmilyen módon nem változott.

10.4 A Norbi Update logisztikai partnere, a HAVI Logistics Kft.

Az franchise hálózat üzleteinek áruval történő ellátását a Norbi Update logisztikai szolgáltató partnere, a HAVI Logistics Kft. (HAVI) biztosítja. A HAVI közreműködésével történik az üzletek és gyártók között elszámolás, továbbá a Társaságnak járó heti jutalékok megfizetése.

A HAVI Logistics Kft. az amerikai HAVI Group LP által vezetett HAVI Csoport tagja. Európában a HAVI Logistics több mint 20 éves múltra tekint vissza (az USA-ban 1974 óta tevékenykedik). Európa egyik legnagyobb logisztikai szolgáltató társasága és központja; jelenleg 37 országot szolgál ki. A HAVI Logistics a McDonald's éttermek kizárólagos disztribútora, ügyfelei közé



tartoznak még benzinkutak (OMV, BP), gyorséttermek (Vapiano, Nordsee, Ikea), kávézók, stb. 60 elosztó központja, 761 tehergépkocsija, 5764 foglalkoztatottja a garancia a minőségi szolgáltatásra. Évente 1 205 000 sikeres szállítást bonyolít. Elosztó központjai Európa legtöbb országában megtalálhatóak.

A Norbi Update International Kft. (mai nevén Foodorgany Kft.) és a HAVI Logistics Kft. 2012. március 1. napján kötöttek partnerségi és stratégiai együttműködési szerződést. A Norbi Update Lowcarb Nyrt. 2013 májusi megalapítását követően ezen szerződésben

szerződésmódosítással felváltotta a Norbi Update International Kft-t, az együttműködés azonos feltételek mellett folytatódik azóta is.

A partnerségi és stratégiai együttműködés illetve a HAVI Logistics Kft. közreműködése kiemelt jelentőségű a Társaság üzleti tevékenysége szempontjából.

Az együttműködés értelmében a HAVI a Társaság logisztikai feladatait látja el Magyarországon és külföldön. A HAVI beszerzi a Társaság által forgalmazni kívánt termékeket a Társaság által kijelölt beszállítóktól, azaz termékgyártóktól. A gyártóval való együttműködés feltételeit, illetve a vásárlás feltételeit a Társaság határozza meg, a HAVI ennek alapján vásárolja meg a termékeket a gyártóktól. A termékek tárolását, franchise üzleteknek történő kiszállítását a HAVI végzi.

A Norbi Update Lowcarb Nyrt., az adott gyártó és a HAVI Logistics Kft. között minden esetben egy 3 oldalú szerződés jön létre. Ez a szerződés rögzíti azon termékek listáját, illetve pontos összetételét, amelyeket a gyártó állít elő, illetve tartalmazza a szerződés a termék előállításra, alapanyag felhasználásra, csomagolásra, beszállításra, tárolásra vonatkozó előírásokat, továbbá azon szigorú követelményeket a gyártóval szemben, amelyek a termék kiemelkedő minőségét és jogszabályoknak való megfelelését hivatottak biztosítani. Ebben a szerződésben kerül szabályozásra a gyártó és a HAVI Logistics Kft. jogviszonya is, ideérve az áru megrendelésének pontos menetét, a folyamatos áruellátás biztosítását, valamint az áruátadás-átvétel teljes folyamatát. A terméket a gyártó szállítja be a HAVI Logistics Kft.-hez, aki azt kiszállítja az egyes franchise partnereknek azok megrendelése alapján.

A HAVI Logistics Kft. és a franchise partnerek között az együttműködés főbb paramétereit rögzítő keretszerződés nem jön létre, hanem eseti megrendelések születnek. A franchise partner minden esetben írásos formában leadja megrendelését a HAVI Logistics Kft.-nek, a HAVI Logistics Kft. pedig visszaigazolja a megrendelést, majd teljesíti a megrendelt termékek kiszállítását az előre megadott határidőben. A franchise üzletek kizárólag a HAVI-tól vásárolhatják meg a termékeket, a franchise szerződések alapján.

A kiszállított termékek ellenértékét az Egyéni Franchise Vállalkozások a HAVI részére fizetik meg, amely összegből a HAVI kiegyenlíti a gyártók számláit. A HAVI-t ezen szolgáltatásért logisztikai szolgáltatási díj illeti meg.

A HAVI Logistics Kft. és a Norbi Update Lowcarb Nyrt. közötti kétoldalú megállapodás alapján a HAVI heti rendszerességgel jutalékot fizet a Társaságnak. Ez a jutalék biztosítja a Társaság árbevételeinek jelentős többségét.

10.5 A Norbi Update forgalmazott termékei

A franchise hálózatokban forgalmazott termékek, melyek a Társaság jutalék bevételének más ma is meghatározó részét biztosítják, és a tervezett terjeszkedés következtében arányuk jelentősen növekedhet, az alábbi fő kategóriákba sorolhatóak:

Fagyasztott áruk:

- péksütemények – alapanyag
- pizza
- tortilla, pita
- fél késztermékek
- fagylaltok

Szárazárúk:

- pékáru
- malomipari termék és tészták
- édességipari termék
- konzervipari termék
- ízesítők és fűszerek
- update édesítők és só
- cereáliák
- üdítő és sport italok

Hűtött termékek:

- tejtermékek
- húsipari termékek
- cukrászati termékek
- hidegkonyha és készételek

Egyéb termékek:

- DVD-k
- könyvek

A Norbi Update jelenleg közel 300 saját termékkel rendelkezik. Az eladások és a vevői visszajelzések alapján a legnépszerűbb termékek a kenyérfélék, ezeket követik az édes péksütemények, utánuk az üdítők, majd a desszertek, aztán a lisztek, édesítők, morzsák és az egyéb élelmiszerek.

A folyamatos termékfejlesztésnek köszönhetően napról-napra jelennek meg az újabb szénhidrátcsökkentett pékáruk és cukrászsütemények, melyek a legkeresettebb termékek az Update kínálatában. Rendkívül finomak, s ezeknek mértékletes fogyasztásával is magas élvezeti értékkel lehet fogyni.

10.6 A Norbi Update termékek gyártói

Az Update1 termékek nem egy gyárban készülnek, hanem több különböző gyártó védjegye alatt.

A magyar tulajdonban lévő, 1993-ban alapított ELRADO Kft. gyártja a kenyereket, kuglófokat, zsemlét, kalácsot, fánkokat.

A minőségi termékeiről híres Tortafaló Kft. cukrászati termékeket gyárt.

A magyar tulajdonban álló Szamos Marcipán Kft. Update1 bejgliket, linzereket, marcipándesszerteket állít elő.

A csokoládék gyártásnál a Norbi Update a Stühmerrel, a Bio-Mynd Kft.-vel és a Csokoládia Kft-vel is kapcsolatban áll.

A SOLE-MIZO ZRT. gyártja az Update1 pudingokat, vajkrémet, túró desszerteket és joghurtokat.

A tésztát a VG Kereskedelmi Kft. gyártja.

A szeletelt kolbászt, a kolbással töltött karajt és a szeletelt párizsit a SURJANY-HÚS Kft., a virslit és a kenőmájast a JÁNER-HÚS Zrt. készíti.

A péksüteményeket a 15 éve működő Első Magyar Pékpont-rendszer Kft. gyártja.

Az 1000mg C-vitaminos, valamint L-Carnitines üdítőket az R-Water Kft. gyártja, míg a 0,5 és 1,5l-es szénsavas üdítőket, a közeljövőben a piacra kerülő jeges teákat, energitalokat és a szörpök egy részét a SZILAS DRINK Kft. gyártja.

A Norbi Update nem csak a franchise partnereivel, a gyártókkal szemben is szigorú követelményeket támaszt, amely kötelezettségeket, elvárásokat, előírásokat a gyártókkal kötött együttműködési szerződések részletesen rögzítenek. A szerződés be nem tartása annak azonnali hatályú felmondását teszi lehetővé, illetve több pont megszegése esetén a gyártó az okozott kár megtérítésén túl nagy összegű kötbér megfizetésére is köteles.

A gyártók mind magas szintű minőségi tanúsítványokkal rendelkeznek. A velük kötött együttműködési szerződések minden esetben előírják, hogy a gyártó garantálja az általa gyártott termékek kiváló minőségét, jogszabályi követelményeknek, szakmai szabályoknak, szokásoknak való megfelelését. A gyártó biztosítja a termékek minőségét igazoló dokumentumokat és kötelezettséget vállal arra, hogy a termékek összetétele, minősége minden esetben megfelel az EU-s országok jogszabályi előírásainak.

A gyártók kötelesek a termékek címkeellenőrzését piacra kerülés előtt, a termékösszetétel ellenőrzését pedig egyrészt a termékek piacra kerülése előtt, másrészt évenkénti rendszerességgel külön felszólítás nélkül elvégeztetni.

A Norbi Update ezek mellett külön is jogosult a gyártók tevékenységét, a munkafolyamatokat, az alapanyagokat, a termékösszetételt ellenőrizni a gyártó üzemében bármikor, külön értesítés nélkül.

Arra a nem várt esetre, ha a gyártó megváltoztatja valamely termék összetételét, vagy a termékgyártáshoz nem az előírt alapanyagokat használja fel, úgy milliós összegű kötbér megfizetésére köteles, valamint a szerződés azonnali hatállyal felmondható.

10.7 Marketing tevékenység

A Norbi Update nagyon erőteljes központi marketing tevékenységet folytat a márka, illetve a termékek, továbbá a franchise rendszer népszerűsítése céljából.

Lényeges kiemelni a Class FM rádió „Morning show” című műsorában folyamatosan megjelenő spotokat, PR interjúkat, illetve ajándékátadókat.

Egész éves együttműködés keretében jelennek meg a TV2-n a támogatói szpotok, a nyereményjátékok is, továbbá a szombatonként jelentkező, kereskedelmi félórás időtartamú, saját gyártásban készülő Norbi Update - Az egészség iskolája című magazinműsor.

Új marketing felület a havonta kiadásra kerülő 8 oldalas ingyenes termékújság, amely bemutatja a Norbi Update termékeket, az aktuális akciókat, a működő üzleteket Magyarországon és külföldön, továbbá az Update-hez kötődő eseményeket. Az újságból 100 000 db kerül terjesztésre az ország különböző pontjain.

Április végén megjelenik a Norbi Update magazin is, amely a LAPKER hálózatában, a Norbi Update üzletekben, az Update webshopon, továbbá a Teletál Ételfutárnál lesz kapható. A magazin előreláthatólag negyedévente jelenik majd meg, kiadója pedig a Figyelőt is megjelentető MediaCity Kft. lesz. A magazin terjedelme 60 oldal, elsősorban a cukorbetegeket és a fogynivagyókat, továbbá az egészséges életmódot kedvelőket célozza meg. A magazin nyomtatott formátumban 30 000 példányban kerül kiadásra és online felületen is megjelenik.

Nagyon jelentős marketing felület a Norbi Update Facebook oldal közel 860 000 követővel, valamint a Rubint Réka Facebook oldal megközelítőleg 570 000 követővel. A Norbi Update rajongótábora tehát összesen közel 1 500 000 fő, éppen emiatt nem véletlen az, hogy a fészbuker.hu adatai szerint a legnépszerűbb márka a Facebookon a Norbi Update, a legnépszerűbb személy pedig Rubint Réka.

E helyütt szükséges kitérni a weboldalakra (Norbi Update, Rubint Réka, Norbi Update webshop) is, amelyek természetesen szintén fontos szerepet töltenek be a Norbi Update brand népszerűsítésében.

A Norbi Update a fentiek mellett tervez még óriásplakát kampányt a közeljövőben, továbbá valamely nemzetközileg ismert és rendkívüli népszerűségnek örvendő sportoló márkárcnak történő megjelenítését.

10.8 Kutatás és fejlesztés

Az Update kínálatában a legkeresettebb termékek a pékáruk és a cukrászsütemények, napról-napra jelennek meg újabb szénhidrátcsökkentett termékek. Azonban a termékfejlesztés nem merül ki ezen árukban, alapvető cél a piaci igények kielégítése, az új produktumok piacra dobására.

Miután megszületik egy ötlet belső vagy külső forrásból, igényfelmérés következik. Ez rendkívül fontos, hiszen a fejlesztés irányvonalai ekkor még befolyásolhatóak és a termék végső tulajdonságai paraméterezhetőek a potenciális ügyfelektől érkező visszajelzések alapján. Ez döntően befolyásolhatja a termék későbbi piaci sikerességét.

A megfelelő gyártó kiválasztása után indulhat el a termék fejlesztése. Első és legfontosabb lépés az Update elveinek egyeztetése, az elvárások tisztázása, a felhasználandó alapanyagok, a termék paramétereinek meghatározása.

Az árajánlat beérkezése után, a termék folyamatos fejlesztése és tesztelése közben elindul a csomagolás megtervezése is. A végleges termékelfogadást követően megkezdődhet a gyártás.

A Kibocsátó kutatási és fejlesztési politikájával kapcsolatban az mondható el, hogy a termékfejlesztést a Kibocsátó munkavállalói végzik. A Társaság alkalmaz dietetikust, valamint élelmiszermérnököt és együttműködik az Update termékek előállítását végző gyártó partnerek élelmiszeripari szakembereivel is minden egyes termék kifejlesztése során. A termékfejlesztéshez elsősorban a fentiekben részletezett szakemberekre, illetve a kísérletezés során felhasznált alapanyagokra van szükség. A szakembereket részben a Társaság, részben pedig a gyártó partnerek biztosítják.

A Társaság oldalán ezzel kapcsolatban felmerülő költség a szakemberek munkabére és járuléka, amely éves szinten hozzávetőleg 10 millió Ft-ot tesz ki.

Az alapanyag költség a gyártó partnereket terheli, a fejlesztés is náluk történik a Társaság iránymutatásai alapján.

10.9 Védjegyek

10.9.1 A védjegyek jelenlegi helyzete

Az Update rendszerhez tartozó, működtetését segítő és lehetővé tevő védjegyek jelenleg Schóbert Ferenc Norbert kizárólagos tulajdonát képezik.

A Kibocsátó jövőbeli eredményessége meghatározó mértékben függ a jelen fejezetben bemutatott védjegyekről. Tevékenységének, üzleti modelljének elválaszthatatlan részét alkotják a védjegyek, nélkülük a Norbi Update hálózatok működtetése nem lehetséges.

A hálózatok működését meghatározó, a 10.3.3 fejezetben ismertetett franchise szerződések alapvetően arra épülnek, hogy a Társaság használati jogot enged védjegyekre. Ezen jog nélkül a franchise szerződések nem jönnének létre, ezért az itt ismertetendő védjegyhasználati megállapodástól alapvetően függnék a franchise szerződések.

Az Update hálózatok működtetésének alapfeltétele, hogy a védjegyeket a Társaság a lentebb ismertetendő szerződésben rögzített módon hasznosíthassa. A zavartalan hasznosítást a védjegyhasználat megállapodáson túl az is erősíti, hogy a védjegyjogosult a Társaság meghatározó részvényese és az igazgatótanács elnöke.

Schóbert Ferenc Norbert tulajdonában az alábbi védjegyek vannak:

Nemzeti védjegyek:

NORBI update Életmódszer (lajstromszám: 188 082, ügyszám: M 05 02464)

Bejelentés dátuma: 2005.07.25.

Lajstromozásról szóló határozat kelte: 2007.01.05.

1 KÓD NORBI update Életmódszer 0-24 h (lajstromszám: 188 094, ügyszám: M 05 02462),

Bejelentés dátuma: 2005.07.25.

Lajstromozásról szóló határozat kelte: 2007.01.05.

2 KÓD NORBI update Életmódszer 6-15 h (lajstromszám: 188 081, ügyszám: M 05 02463),

Bejelentés dátuma: 2005.07.25.

Lajstromozásról szóló határozat kelte: 2007.01.05.

ultra update shop 1 (lajstromszám: 196 875, ügyszám: M 08 01684),

Bejelentés dátuma: 2008.05.16.

Lajstromozásról szóló határozat kelte: 2009.03.02.

update 1 (lajstromszám: 200 575, ügyszám: M 09 03736),

Bejelentés dátuma: 2009.12.22.

Lajstromozásról szóló határozat kelte: 2010.06.22.

update 2 (lajstromszám: 200 573, ügyszám: M 09 03737),

Bejelentés dátuma: 2009.12.22.

Lajstromozásról szóló határozat kelte: 2010.06.22.

update 3 (lajstromszám: 200 574, ügyszám: M 09 03738),

Bejelentés dátuma: 2009.12.22.

Lajstromozásról szóló határozat kelte: 2010.06.22.

NORBI UPDATE MENÜ (lajstromszám: 183 526, ügyszám: M0502731)

Bejelentés dátuma: 2005.08.22.

Lajstromozásról szóló határozat kelte: 2006.01.31.

www.norbi.eu **update PÉKSÉG** (lajstromszám: 200 898, ügyszám: M 10 00226)

Bejelentés dátuma: 2010.01.27.

Lajstromozásról szóló határozat kelte: 2010.07.28.

norbi update (lajstromszám: 207 472, ügyszám: M1200233)

Bejelentés dátuma: 2012.01.25.

Lajstromozásról szóló határozat kelte: 2012.10.02.

update 1 (lajstromszám: 207 471, ügyszám: M1200232)

Bejelentés dátuma: 2012.01.25.

Lajstromozásról szóló határozat kelte: 2012.10.02.

Közösségi védjegyek:

update (lajstromszám: 009876178)

Bejelentés dátuma: 2011.04.07.

Lajstromozásról szóló határozat kelte: 2011.09.13.

norbi update low carb low GI No added sugar (lajstromszám: 009527987)

Bejelentés dátuma: 2010.11.17.

Lajstromozásról szóló határozat kelte: 2011.04.27.

A védjegyoltalom a védjegyek és a földrajzi árujelzők oltalmáról szóló 1997. évi XI. törvény szabályozása alapján a bejelentés napjától számított tíz évig tart. A védjegyoltalom megújítható további tíz-tíz éves időtartamra. A megújítást az oltalmi idő lejáratát legalább fél évvel megelőzően szükséges kezdeményezni, a fenti védjegyek közül a legkorábbi bejelentési dátumúak esetében 2015 januárjában. Schóbert Ferenc Norbert védjegyjogosult a Társasággal egyeztetve kezdeményezni fogja a megújítást, ennek érdekében már megtette az első lépéseket.

A 2013. május 23-án a Társaság mint Használó és Schóbert Ferenc Norbert mint Védjegyjogosult között kötött, és 2014. február 20-án módosított védjegyhasználati megállapodás alapján Schóbert Ferenc Norbert a fent felsorolt, tulajdonát képező védjegyek kizárólagos használatát, hasznosítását engedélyezte a Társaság számára határozott időre, 2019. február 20-ig.

A szerződésben a Védjegyjogosult szavatol azért, hogy a védjegyekre nincs harmadik félnek azok hasznosítását korlátozó, vagy akadályozó joga.

A védjegyek tekintetében nincs olyan előírás, hogy azok kizárólag együttesen lennének hasznosíthatóak, tehát akár egyenként is sor kerülhet a hasznosításra.

A szerződést a határozott idő lejára előtt rendes felmondással nem szüntethetik meg a felek. Bármelyik fél rendkívüli felmondással, azonnali hatállyal felmondhatja a szerződést, amennyiben a másik fél súlyosan szerződésszegő magatartást tanúsít.

A Védjegyjogosult köteles a védjegyekre vonatkozó oltalmat fenntartani. Amennyiben a Használó tudomást szerez arról, hogy a Védjegyeket harmadik személy jogosulatlanul használja, a Védjegyjogosultat a bitorlásról haladéktalanul értesíteni köteles, a Védjegyjogosult pedig köteles a bitorlóval szemben minden rendelkezésére álló eszközzel haladéktalanul fellépni.

A védjegyek használata ellenértékének mértéke és megfizetésének módja a szerződés szerint szigorúan bizalmas. A használat a Társaság számára nem ingyenes, a védjegyjogosult nem mondott le hivatalosan és visszavonhatatlanul az ellenértékről, ám a Társaság megalapítása óta ezen a jogcímen tényleges kifizetés nem történt. Ellenérték fizetéséről szóló határidőt a megállapodás nem tartalmaz, nem az ellenérték megfizetésének halasztása történt, hanem a védjegyjogosult döntése alapján nem került erre sor.

A védjegyjogosultnak a jövőben sincs szándékában kifizetést kérni a Társaságtól, amelynek jelenleg 50%-os tulajdonosa. Ezzel együtt nem zárható ki teljes bizonyossággal, hogy ilyen kifizetésre esetleg mégis sor kerül, de ennek valószínűsége csekély.

Schóbert Ferenc Norbertnek a megállapodás időtartamának lejáratát megelőzően szándékában áll, hogy a védjegyeket a Társaságba apportálja. Az apportálás szándékának kinyilvánításával Schóbert Norbert tervezi az apportálást, de nem tett kötelező érvényű nyilatkozatot arról, hogy azt végrehajtja.

A védjegyek használata ellenértékének mértéke szigorúan bizalmas. Éves szinten ez a védjegyjogosult által hangsúlyozottan nem tervezett esetleges fizetés a Társaság árbevételének kevesebb mint 5%-át tenné ki.

10.9.2 A védjegyek korábbi helyzete

A védjegyek korábban a Black-Org Zrt. (előző név: Update Magyarország Zrt.) tulajdonát képezték és a Black-Org Zrt. értékesítette a védjegyeket védjegy-átruházási szerződés keretében Schóbert Ferenc Norbertnek 2010. június hó 8. napján.

A védjegyek azóta Schóbert Ferenc Norbert kizárólagos tulajdonát képezik, aki védjegyhasználati szerződés keretében engedi át a védjegyek használatát, illetve hasznosítását tulajdonosi érdekeltségi körébe tartozó gazdasági társaságnak.

A Foodorgany Kft. (előző név: Update International Kft.) 2010. június hó 15. napján kötött védjegyhasználati szerződést Schóbert Ferenc Norberttel, amelynek keretében a Védjegyjogosult az akkor bejegyzett, alábbi védjegyekkel való kizárólagos rendelkezési jogosultságot engedte át a Foodorgany Kft. Védjegyhasználónak: NORBI update Életmódszere, 1 KÓD NORBI update Életmódszere 0-24 h, 2 KÓD NORBI update Életmódszere 6-15 h, ultra update shop 1, update 1, update 2, update 3, www.norbi.eu update PÉKSÉG. A szerződés határozatlan időtartamú volt 60 napos felmondási idővel. A szerződés időtartama alatt a Védjegyjogosult köteles volt a szerződés tárgyát képező védjegyekre az oltalmat fenntartani, illetve a Védjegyjogosult szavatolt azért, hogy a védjegyekre nincs harmadik félnek azok hasznosítását korlátozó, vagy akadályozó joga. A szerződésben a Védjegyjogosult engedélyezte a Használónak, hogy a szerződés fennállása alatt a védjegyekkel kizárólagosan rendelkezessen, illetve azokat kizárólagosan használhassa, hasznosíthassa, az abból járó gazdasági előnyökből részesedhessen.

Schóbert Ferenc Norbert és a Foodorgany Kft. 2013. május hó 23. napján közös megegyezéssel szüntették meg a fentiekben körülírt védjegyhasználati szerződést. Egyúttal a Védjegyjogosult védjegyhasználati megállapodást kötött a Norbi Update Lowcarb Nyrt.-vel (korábbi név: Norbi Update Europe Zrt.). Ezen szerződésben a Védjegyjogosult kizárólagos jogot engedett a Használónak arra, hogy a tulajdonát képező valamennyi védjegyet kizárólagosan használja, illetve hasznosítsa.

10.10 Értékesítési szerkezet, fontosabb piacok

10.10.1 Az értékesítés fő kategóriái tevékenységek szerint

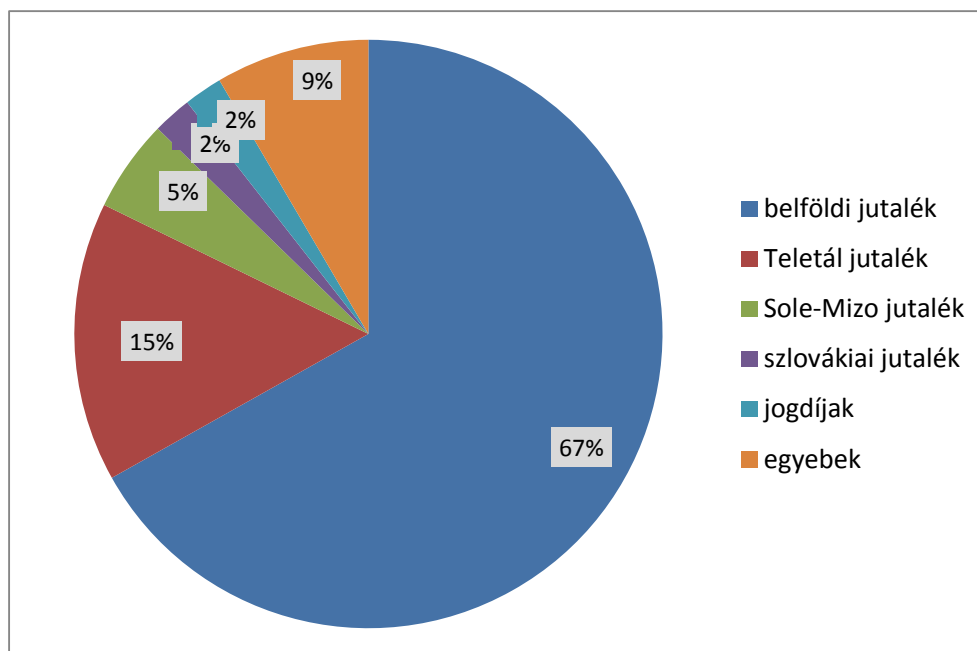
A Norbi Update Lowcarb Nyrt. árbevétele a szezonális hatásokat kiszűrve emelkedő tendenciát mutat a Társaság alapítása óta. A heti bevétel 2013 I. félévének végén elérte a 10 millió Ft-ot, a II. félév végén a 15 millió Ft-ot, és 2014 év elején már 16 millió Ft közelében mozgott.

A társaság bevételei az alábbi fő tevékenységi területekről származnak:

- magyarországi bolthálózat jutaléka
- külföldi bolthálózatok jutaléka
- életkiszállítás jutaléka (Teletál Ételfutár)

- jogdíjak
- egyebek: fellépések, szponzoráció, egyszeri franchise díjak

2014 első heteinek adatai alapján a fenti bevételi kategóriák megoszlása az alábbi volt:



Tájékoztató aláírásakor 88 magyar és 29 szlovák Norbi Update üzlet volt, ezek száma folyamatosan növekszik.

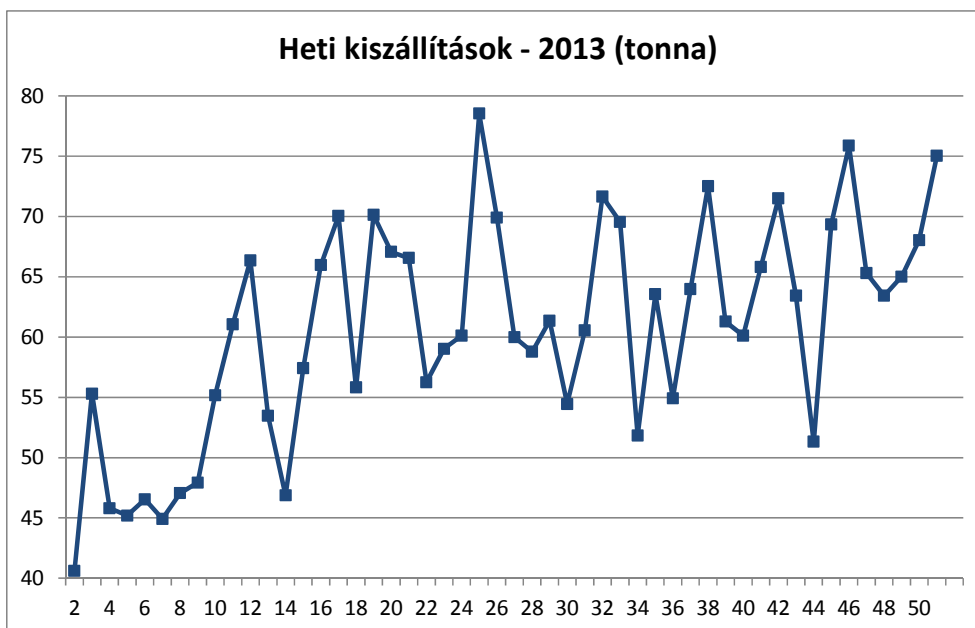
Jelenleg az értékesítésben még meghatározó szerepe van Magyarországnak, de a Társaság vezetése néhány éven belül már komoly külföldi jutalékbevételekre számít a nemzetközi terjeszkedésnek köszönhetően. 2014 első félévében sor kerülhet az első üzlet megnyitására Csehországban, Ausztriában és Németországban, de Románia, Szerbia, Nagy-Britannia és Törökország felé is tervbe vette a Társaság a terjeszkedést.

10.10.2 Magyarországi és szlovákiai üzletek jutalékai

A Norbi Update jelenleg közel 300 saját termékkel rendelkezik, melyeket a 88 tagú és a tervek szerint rövidesen 100 tagúnál is nagyobbra bővülő magyarországi, illetve a 29 tagú szlovákiai franchise hálózat értékesít.

Az értékesítési hálózat és a termékkínálat egyaránt folyamatosan növekszik azóta, hogy 2013. áprilisi megalapítása után a Társaság májusban átvette (védjegy jogosultként és Franchise Rendszergazdaként) a Norbi Update hálózatok felügyeletét. (Részletesebb információ erről a 10.3.4. fejezetben található).

A franchise partnerekhez a HAVI Logistics által kiszállított termékmennyiség 2013 során az alábbiak szerint alakult:

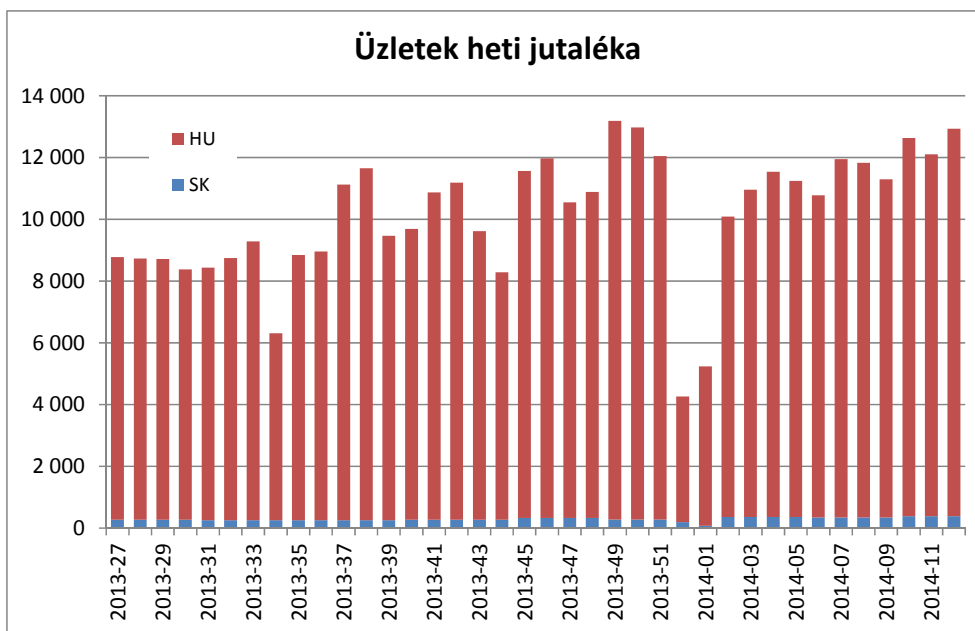


A magyarországi hálózat heti rendeléseinek átlagos értéke a Tájékoztató aláírását megelőző hetekben már meghaladta az 50 millió Ft-ot, a szlovákiai boltoké pedig a heti 12 millió Ft-ot.

A boltok értékesítésében az elmúlt időszakok tapasztalata alapján szezonálisan két gyengébb időszak mutatkozik. Az egyik az év végi és év eleji, általában 2-3 hetes ünnepi időszak, amikor a szokás forgalomnak csak fele-harmada zajlik. A nyári hónapokban, a szabadságok idején is megfigyelhető a forgalom szerény, kb. 10%-os csökkenése. Amennyiben az ünnepnapok alakulása több hosszú hétvégét eredményez, év közben más alkalmakkor is kilengések mutatkozhatnak.

Érdeemes azonban megjegyezni, hogy ahogyan a fogyasztók márkahűsége erősödik, illetve ahogyan a termékkínálat is folyamatosan bővül, a fogyasztók egyre nagyobb eséllyel előrehozott vásárlásokkal készülnek fel az ünnepi időszakra, illetve nyaralásuk alatt más helyszíneken keresik a termékeket.

A Társaság heti rendszerességgel kapja meg a franchise hálózattól a jutalék bevételeket. A 2013. 27. hetétől 2014. 12. hetéig tartó időszak jutalék bevételei az alábbiak szerint alakultak (ezer Ft):



Szlovákiában az érvényben lévő master franchise megállapodás értelmében a jutalékok jelentős része helyi hálózat induláskor jelentős egyszeri díjat fizető üzemeltetőjénél marad. Az elszámolás havi rendszerességgel történik.

A hazai hálózat jutalékairól heti elszámolást kap a Társaság a Havi Logistics Kft-től.

10.10.3 *Ételkiszállítás jutaléka*

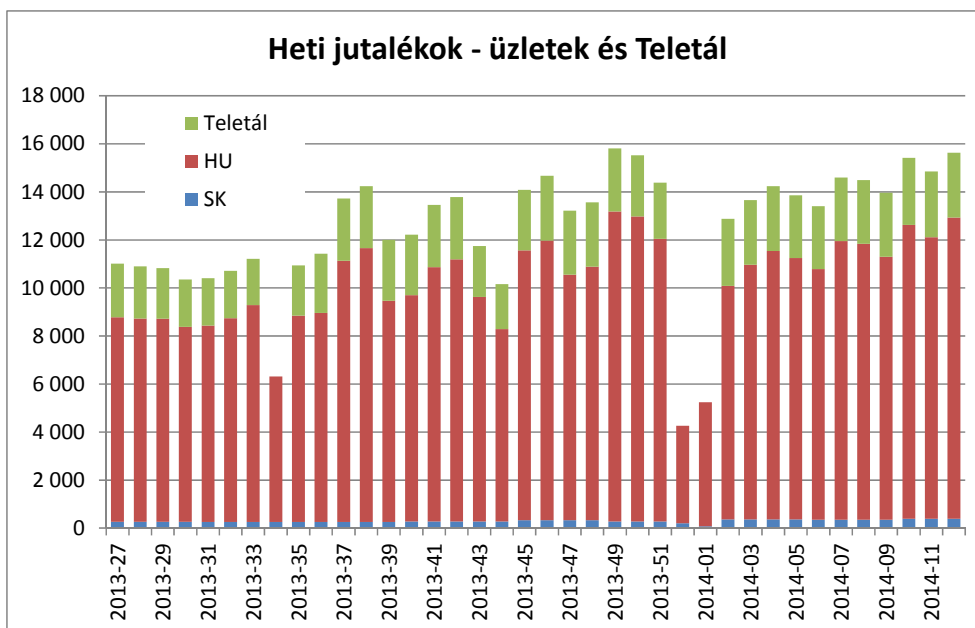
A Norbi Update receptjei alapján és meghatározott alapanyagok felhasználásával jelenleg a Teletál Ételetár Kft. készíti és juttatja el a vásárlókhöz a Norbi Update menüket és ételeket. Magyarországon több mint 1400 településre szállít a kft., emellett Szlovákia határmenti településein is elérhetőek a Norbi Update ételek.

Hetente mintegy 110-120 ezer adag (doboz) étel kiszállítására kerül sor. Évente jellemzően nyáron egy hetes, karácsony után pedig kéthetes tervezett, karbantartás miatti leállás van a szállításokban. Szezonálisan a nyári hónapokban kisebb a forgalom a szabadságok miatt, illetve a hosszú hétvégék miatt is eshet a heti forgalom és ebből következően a Társaság jutalék bevétele.

A heti jutalék a Tájékoztató aláírását megelőző hetekben 2,7 millió Ft közelében ingadozott.

A Norbi Update nemzetközi terjeszkedésének részét képezheti az ételkiszállítás is, a megkötendő külföldi szerződésekben a partnerek lehetőséget kapnak a külföldi piacokon az ételek gyártásának és kiszállításának megszervezésére.

A 2013. 27. hetétől 2014. 12. hetéig tartó időszakban a Társaság bevételei a Teletál jutalékokkal kiegészülve az alábbiak szerint alakultak (ezer Ft):



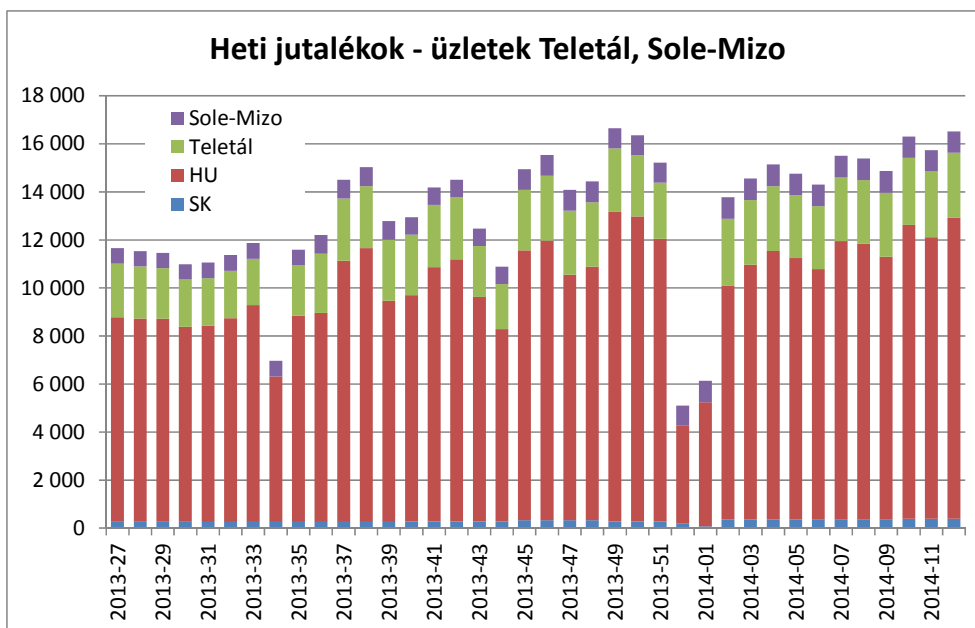
10.10.4 Sole-Mizo jutalékok

A tejtermékek (Update1 pudingok, vajkrém, túró desszertek és joghurtok) gyártását a Sole-Mizo Zrt. végzi, és ezen termékeket nem kizárólag a Norbi Update üzletek forgalmazzák, hanem részben más kiskereskedelmi hálózatokban is kaphatóak. Az utóbbiakban értékesített termékek jutaléka a gyártó közreműködésével folyik be a Társasághoz.

A Sole-Mizo jutalékokról havi adatsorok állnak rendelkezésre. 2014 első két hónapjában havi 900 ezer Ft folyt be a Társasághoz.

A Társaság tervezi, hogy belátható időn belül az Update1 tejtermékek értékesítését is kizárólag a Norbi Update hálózatokban engedélyezi, és ezáltal magasabb százalékos jutalékot realizálhat.

A 2013. 27. hetétől 2014. 12. hetéig tartó időszak összes jutalék bevétele (üzletek, teletár, Sole-Mizo) az alábbiak szerint alakult (ezer Ft):



10.10.5 Egyéb rendszeres bevételek

Jogdíjak

A fenti jutalék bevételek mellett a Társaságnak rendszeres bevétele származik néhány olyan társaság által fizetett jogdíjból, melyek az Update receptek alapján gyártanak termékeket (pl.: pizza alapot, Teletál által felhasznált hozzávalókat, cukrászati termékeket). Ezen bevételek várhatóan hosszú távon is megmaradnak és bővíülhetnek. A jogdíj bevétel jellemző értéke az utóbbi időszakban havi 1,5 millió Ft körül alakult.

Fellépések

A nyilvánossá válás és a tervezet részvényértékesítés sikere érdekében a Társaság részvényesei 2013-ban úgy határoztak, hogy a Társaság bevételei közé tartozzanak Norbi és Réka fellépéseinek díjai is. A fellépésekből az utóbbi időszakban havonta mintegy 1,6 millió Ft rendszeres bevétel származott, ami várhatóan a továbbiakban is rendszeresen befolyhat.

Szponzoráció

A fentiekén túl szponzorációs megállapodások révén is rendszeres bevételekhez jut a Társaság, elsősorban televíziós és rádiós megjelenésekhez kapcsolódóan. 2013-ban átlagosan havi 4,4 millió Ft bevétel származott szponzorációból. Ez a bevételi forrás is rendszeres maradhat a továbbiakban is.

Az egyéb rendszeres bevételek együttesen heti szinten mintegy az utóbbi időszakban átlagosan 1,9 millió Ft-tal járultak hozzá a Társaság bevételeihez.

10.11 A Társaság vezetésének megállapításai a versenyhelyzetről

Az egészséges életmód, egészséges táplálkozás termékei az élelmiszer kiskereskedelem egy kicsi, speciális, prémium szegmensét képviselik. A tágabb értelemben vett iparághoz képest kevesebb a szereplő, bár így is számos gyártó sokféle terméke van jelen a piacon, magasabb átlagos árak mellett. A piac meglehetősen szétaprózott, általában nem jellemző, hogy egyetlen szereplő szélesebb kínálattal legyen jelen, inkább egy-egy termékcsoporttal.

A Norbi Update Lowcarb Nyrt. viszont egységes koncepció köré szervezve lowcarb termékek igen széles körét kínálja a fogyasztóknak – egyelőre Magyarországon és Szlovákiában, a tervek szerint később számos európai országban és talán más földrészekben is.

A Társaság vezetése nemzetközi tapasztalataira is támaszkodva úgy látja, ilyen széles termékportfólióval rendelkező piaci szereplő sem a hazai piacon, sem máshol nem található. Feltétlenül igaz ez a szénhidrátcsökkentett termékek piacára, és az egészséges életmódon belül a speciális összetételű élelmiszerek piacán is nagyjából ez a helyzet. A lowcarb termékeknek a bio- vagy más módon az átlagosnál egészségesebb termékek már nem közvetlen versenytársai – bár a 300-at közelítő termékszám egyetlen gyártóra ott sem jellemző.

A Társaság vezetése a hazai piacon jelenleg nem lát hasonló hálózattal rendelkező és termékkínálatú versenytársat. Saját hálózat nélkül, más kiskereskedelmi láncokkal együttműködve, lényegesen szűkebb lowcarb termékkört lefedően a Társaság legközelebbi versenytársa a m-GEL Hungary Kft, amely Dia-Wellness márkanéven forgalmaz csökkentett szénhidrát tartalmú termékeket. Ismertsége viszont lényegesen kisebb a Társaságénál, ennek egyik jele, hogy a Facebook követők száma 4000 alatti, míg Norbi követően mintegy 870 ezren vannak.

A további lehetséges versenytársak a piac egy-egy még kisebb szegmensében jelenhetnek meg, jellemzően 1-2 termék esetében érdemes versenyről beszélni.

A tapasztalatok szerint a figyelemmel kísért és megcélzott külföldi is hasonló a helyzet, egy-egy termék vagy egy-egy webáruház kínálata azonosítható, de teljes termékportfóliók egységes márkanév alatt, egységes irányítással és marketinggel támogatva nincsenek.

11 SZERVEZETI FELÉPÍTÉS

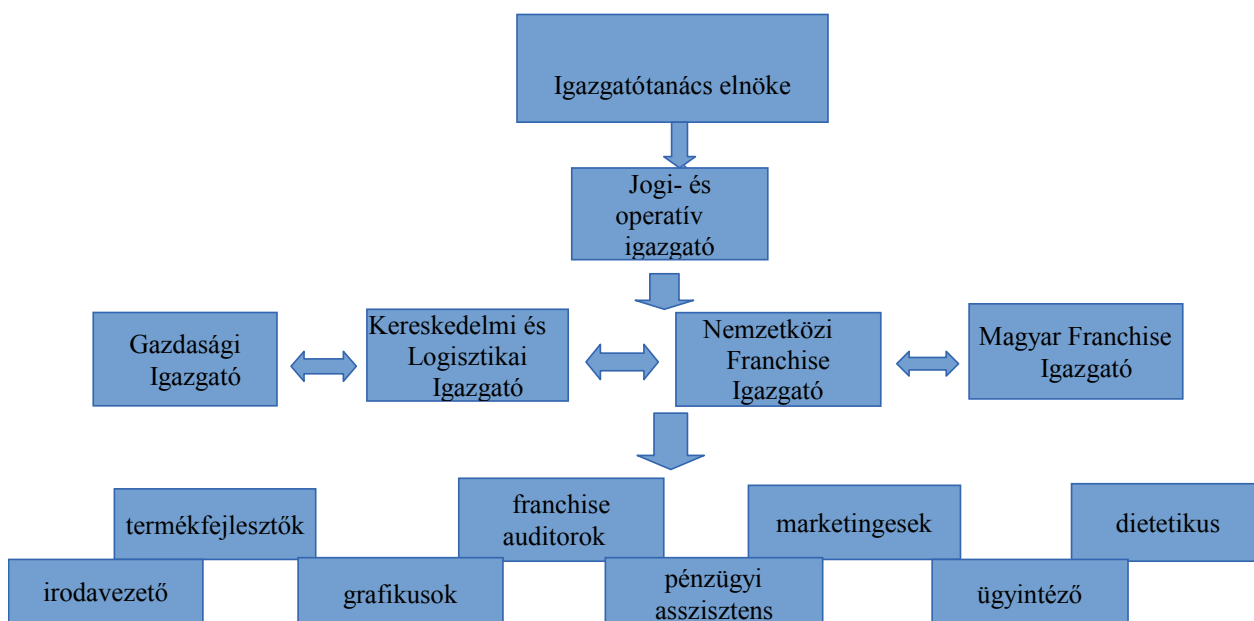
A vállalati szervezetek kialakításakor minden esetben az a cél, hogy a szükséges vállalati funkciókat a leginkább ellenőrizhetően, a leghatékonyabban végezhesék el azok felelősei. A Társaság is törekszik kicsi és hatékony szervezet működtetésére.

A Norbi Update Lowcarb Nyrt. ügyvezető szerve az Igazgatótanács, öt tagja: Schóbert Ferenc Norbert, Schóbert Réka, Dr. Szabó Zita, Kovács Nándor és Sike Attila.

A Igazgatótanács elnökeként a Társaság első számú vezetője Schóbert Ferenc Norbert, mellette 5 igazgató dolgozik:

- a jogi- és operatív igazgató,
- a gazdasági igazgató,
- a kereskedelmi és logisztikai igazgató,
- a nemzetközi franchise igazgató, valamint
- a magyar franchise igazgató.

Az alkalmazottak között termékfejlesztők, franchise auditorok, marketingesek, grafikusok, pénzügyi asszisztens, valamint irodavezető/személyi asszisztens és ügyintéző található.



12 TÁRGYI ESZKÖZÖK

A Társaság működési modelljéből következően a tárgyi eszközök állománya a mérlegben jelenleg is minimális, és várhatóan a jövőben sem kerül sor nagyobb értékű beszerzésre vagy tárgyi eszköz beruházásra.

A Norbi Update Lowcarb Nyrt. bevételeinek domináns része a Tájékoztató aláírásának időpontjában Schóbert Norbert tulajdonában lévő, a tervek szerint belátható időn belül a Társasága apportálandó szellemi termékek hasznosításából, jutalékokból származik. A kereskedelmi hálózatok franchise rendszerben működnek, a Társaság a központi irányítás feladatait látja el, mindezek csak csekély értékű saját tulajdonú tárgyi eszközt igényelnek. A Társaság központja bérelt irodaházban található, saját ingatlannal nem rendelkezik; szintén nincs tulajdonában műszaki berendezés, gép vagy jármű.

A 2013. december 31-én zárult évben a tárgyi eszközök között, az egyéb berendezések, felszerelések, járművek sorban a Társaság által használt gépjárművek szerepeltek a

mérlegben, beszerzésükre nem sokkal a Társaság alapítása után került sor. A gépjárművek bruttó értéke 9,041 millió Ft, nettó mérleg szerinti értéke 8,885 millió Ft.

A tárgyi eszközök felhasználásával kapcsolatban lényeges környezetvédelmi kérdések nem merülnek fel.

13 A TÁRSASÁG VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE AZ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGRŐL ÉS A PÉNZÜGYI HELYZETRŐL

13.1 A gazdálkodás és a vagyoni, pénzügyi helyzet összefoglaló adatai

A Norbi Update Lowcarb Nyrt. 2013 áprilisában alakult új társaságként, pénzügyi információk a 2013. április-decemberi időszakról állnak rendelkezésre.

A Társaság eredménykimutatásának fő sorai:

	<i>ezer Ft</i>
	2013
Értékesítés nettó árbevétele	425 662
Üzemi (üzleti) eredmény	103 153
Pénzügyi műveletek eredménye	921
Adózás előtti eredmény	104 074
Adózott eredmény	94 393

A Norbi Update Lowcarb Nyrt. mérlegének fő sorai:

	<i>ezer Ft</i>
Mérleg fő sorai	2013. év
Befektetett eszközök összesen	10 714
Forgóeszközök összesen	88 736
Aktív időbeli elhatárolások	29 794
Eszközök összesen	129 244
Saját tőke összesen	52 393
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	0
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	76 471
Források összesen	129 244

13.2 Árbevétel

A Társaság értékesítésének nettó árbevétele 425,66 millió Ft volt a mintegy 8 hónapos működés során.

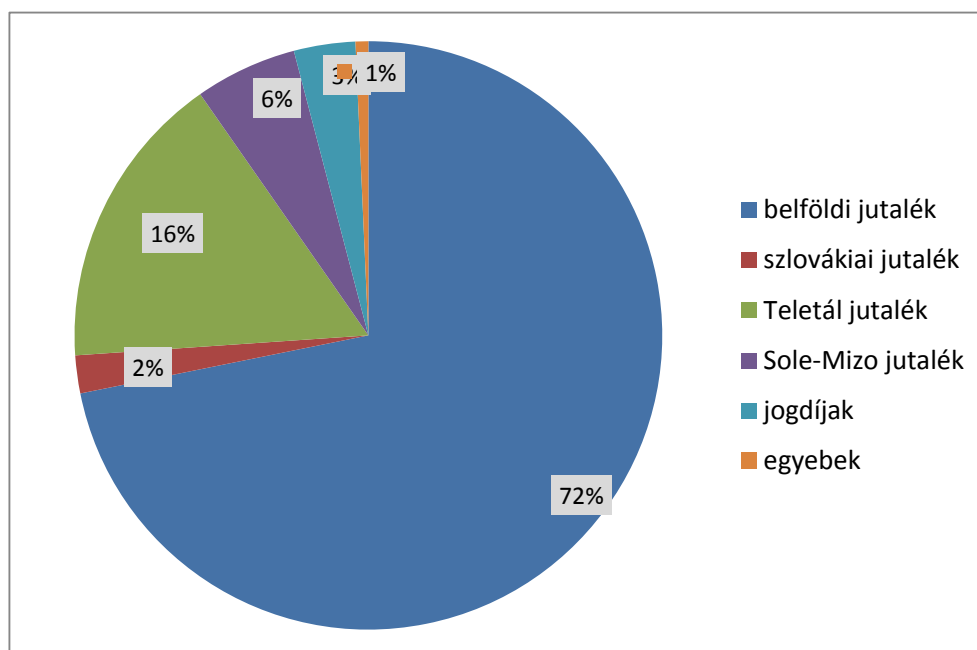
Az alapítást követően a Norbi Update rendszer jutalék bevételei a tulajdonos döntései nyomán rövid időn belül már a Társasághoz folytak be. (Erről részletesebb információ a 10.3.4 fejezetben található. Ezt megelőzően a Norbi Update International Kft. szedte a

jutalékokat, ebben a társaságban lévő részesedésüket a Társaság tulajdonosai a Zrt. alapítását követően értékesítették.) Norbi és Réka fellépéseinek bevételeit és más, az egyéb bevétele közé sorolható 2013. II. félévében fokozatosan csatornázták át a Társaságba.

A bevételek 2013 során is az alábbi fő tevékenységi területekről származtak:

- magyarországi bolthálózat jutaléka
- külföldi bolthálózatok jutaléka
- ételkiszállítás jutaléka (Teletál Ételfutár)
- jogdíjak
- egyéb

A mintegy 426 millió Ft bevétel megoszlása 2013-ban az alábbiak szerint alakult:



A belföldi franchise hálózat jutaléka mintegy 262 millió Ft, a szlovákiai 66 millió Ft volt; a Teletál Ételfutár által kiszállított Update ételeké mintegy 60 millió Ft, a Sole-Mizo által gyártott Update tejtermékek jutaléka pedig kb. 14 millió Ft volt 2013-ban. Jogdíj formájában valamivel több mint 14 millió Ft folyt be a Társasághoz a tavalyi üzleti évben.

A Társaság 2013 decemberének master franchise megállapodásokat kötött a Norbi Update termékek ausztriai, csehországi és romániai forgalmazásáról. A hálózatok első üzletei 2014-ben nyílhatnak meg.

13.3 Működési költségek

A Társaság működési modellje szerint gyártással, közvetlen termékforgalmazással (kevés kivételtől, pl. a fellépések során értékesített termékektől eltekintve) nem foglalkozik.

Fő feladata az Update koncepció keretében a franchise rendszer működtetése, a termékfejlesztés, valamint a központi irányító feladatok ellátása (pl.: marketing, pénzügy,

kereskedelem, egységes arculat alakítása, stb.) – utóbbiakon belül nagy hangsúlyt kap a központi marketing támogatás.

A letisztult működési modell miatt a költségek viszonylag egyszerűen áttekinthetőek. A központi irányítást végző kis létszámú stáb bére és járulékai, a központ szervezet számára szükséges irodabérlés és kapcsolódó rezsiköltségek, egyéb szokásos vállalati költségek, továbbá a központilag végzett marketing tevékenység költségei voltak a lényeges összetevők 2013-ban, az alábbiak szerint:

	<i>ezer Ft</i>
Anyagköltség	203
Igénybe vett szolgáltatások értéke	292 022
Egyéb szolgáltatások értéke	451
Eladott áruk beszerzési értéke	7 302
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0
IV Anyagjellegű ráfordítások	299 978
bérköltség	9 840
személyi jellegű egyéb kifizetések	988
bérjárulékok	3 345
V Személyi jellegű ráfordítások	14 173
VI Értékcsökkenési leírás	282
VII Egyéb ráfordítások	8 077
Költségek és ráfordítások összesen	322 510

Az igénybe vett szolgáltatások domináns része a központi marketing ráfordításait tartalmazta. A Norbi Update nagyon erőteljes központi marketing tevékenységet folytat a márka, illetve a termékek, továbbá a franchise rendszer népszerűsítése céljából.

A két legnagyobb marketing „beszállító” 2013-ban a TV2 és a Class FM volt. A rádióban folyamatosan jelentek meg PR interjúk, reklám spotok. Éves együttműködés keretében a TV2-n támogatói szpotok, nyereményjátékok futottak, továbbá hetente félórás saját gyártású magazinműsorként jelentkezett a Norbi Update - Az egészség iskolája. További fontos marketing csatorna volt az internet, különösen a Norbi Update és a Rubint Réka Facebook oldal.

Az anyagjellegű ráfordítások között szerepelt a bérelt irodaház költsége, a Társaság által közvetlenül értékesített termékek bekerülési értéke, továbbá a könyvelés, biztosítás, banki költségek.

2013 során még csak 1 fő alkalmazott munkabére és a Társaság vezérigazgatójának tiszteletdíja és járulékai alkották a személyi jellegű ráfordításokat. A bruttó munkabér 4,74 millió FT, a tiszteletdíj 5,1 millió Ft volt.

Mintegy 8 millió Ft iparűzési adó kötelezettség alkotta az egyéb ráfordításokat. Az elábeval csökkentett jutalék bevételek képezték az adó alapját.

13.4 Üzleti eredmény, adózott eredmény, osztalékfizetés

A Társaságnak hitele 2013-ban nem volt, kamatfizetési kötelezettsége sem keletkezett.

A társasági adó alapjánál a jogdíj bevétele 50%-a csökkentő tételként jelentkezett, az alkalmazott adókulcs 10% volt.

		<i>ezer Ft</i>
A	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	103 153
	Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	921
VIII	Pénzügyi műveletek bevételei	921
IX	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0
B	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	921
C	SZOKÁSOS VÁLLAKOZÁSI EREDMÉNY	104 074
D	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	0
E	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	104 074
XII	Adófizetési kötelezettség	9 681
F	ADÓZOTT EREDMÉNY	94 393
	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	
	Jóváhagyott osztalék, részesedés	47 000
G	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	47 393

A két részvényes az adózott eredmény felének, 47 millió Ft-nak osztalékként történő kifizetéséről határozott, ennek pénzügyi rendezésére a mérlegkészítésig nem került még sor.

47,4 millió Ft mérleg szerinti eredmény került eredménytartalékba. A 2014. március 10-i közgyűlésen ebből 47 millió Ft felhasználásával került sor a korábban 5 millió Ft jegyzett 52 millió Ft-ra történő tőke felemelésére, zártkörű tőkeemelés keretében.

13.5 A vagyoni helyzet áttekintése – eszközök

2013. december 31-én a befektetett eszközök állománya 10,7 millió Ft volt.

A Társaság működési modelljéből következően az alapításkor nem volt szükség érdemben tárgyi eszköz beszerzésekre, beruházásra. A bevételek legnagyobb része 2013 azon szellemi termékek hasznosításából származott, melyek használatát Schóbert Ferenc Norbert szerződésben engedélyezett a Társaság számára.

Saját szellemi termék beszerzés 425 ezer Ft értékben történt (rEVOLUTION számlázó szoftver), év végi nettó értéke 298 ezer Ft volt.

A központi irányítási feladatok és a marketing támogatás lényegében saját tárgyi eszközök nélkül zajlott. A Társaság a Graphisoft Parkban bérelt irodát, saját ingatlannal illetve műszaki berendezéssel vagy géppel 2013 végén nem rendelkezett.

A tárgyi eszközök között sorban a Társaság által használt gépjárművek szerepeltek 2013 végén, nettó 8,89 millió Ft értékben.

A befektetett pénzügyi eszközök december 31-én 1,53 millió Ft-os állományát a 3 millió Ft jegyzett tőkéjű RR Brothers Kft. 51%-os üzletrésze alkotta. A Kft. kisebbségi tulajdonosa

Schóbert Réka testvére volt. A Tájékoztató aláírásának időpontjáig a Társaság értékesítette az üzletrészt.

		<i>ezer Ft</i>
	ESZKÖZÖK	2013.12.31.
A	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	10 714
I	Immateriális javak	299
	Szellemi termékek	299
II	Tárgyi eszközök	8 885
	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	8 885
III	Befektetett pénzügyi eszközök	1 530
	Egyéb tartós részesedés	1 530
B	FORGÓESZKÖZÖK	88 736
I	Készletek	1 213
	Áruk	1 213
II	Követelések	68 274
	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	28 631
	Egyéb követelések	39 643
III	Értékpapírok	0
IV	Pénzeszközök	19 249
	Pénztár, csekkek	2 340
	Bankbetétek	16 909
C	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	29 794
	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	29 551
	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	243
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	129 244

A forgóeszközök döntő részét követelések és likvid eszközök tették ki 2013. december 31-én.

Tesztelési célból illetve a csekély mértékű saját értékesítés biztosítására a kereskedelmi áruk készlet értéke 1,2 millió Ft volt.

A csaknem 70 millió Ft követelésből a vevőkövetelések értéke 28,6 millió Ft-ot tett ki. Lejárt követelése nem volt a Társaságnak. Az év végi, le nem járt vevőállomány legnagyobb részét a HAVI Logistics és a Teletál Ételfutár tette ki.

Az egyéb követelések között 38 millió Ft értékben rövid lejáratra adott kölcsön volt a mérlegben, melyet a Társaság a Foodorgany Kft-nek nyújtott. A Kft. korábban Norbi Update International Kft. néven működtette a Norbi Update rendszert (részletesebb információ erről a 10.3.4 fejezetben), az átmeneti kölcsön a tevékenység átadását segítette elő. A Tájékoztató aláírásának időpontjáig a hitelt a Kft. visszafizette a Társaságnak. Az egyéb követelések fennmaradó része ÁFA-hoz köthető.

Viszonylag jelentős volt az elhatárolt bevételek értéke december végén, 29,6 millió Ft.

13.6 Források és tőkeszerkezet

A társaságot 5 millió Ft jegyzőt tőkével alapították 2013 áprilisában. Az üzleti év 94,4 millió Ft-os adózott eredményéből 47 millió Ft osztalékot hagytak jóvá a részvényesek, 47,4 millió Ft kerül eredménytartalékba.

		<i>ezer Ft</i>
	FORRÁSOK	2013.12.31.
D	SAJÁT TŐKE	52 393
I	Jegyzett tőke	5 000
II	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0
III	Tőketartalék	0
IV	Eredménytartalék	0
V	Lekötött tartalék	0
VI	Értékelési tartalék	0
VII	Mérleg szerinti eredmény	47 393
E	Céltartalékok	0
F	KÖTELEZETTSÉGEK	76 471
I	Hátrasorolt kötelezettségek	0
II	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0
III	Rövid lejáratú kötelezettségek	76 471
	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	12 130
	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	64 341
G	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	380
	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	380
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	129 244

Az 52,7 millió Ft saját tőke mellett 76,5 millió Ft rövid lejáratú kötelezettség szerepelt a mérlegben.

A Társaságnak sem hosszú, sem rövid lejáratú hitele vagy kölcsöne nem volt 2013. december 31-én.

A 12,1 millió Ft-os szállítói kötelezettség kivétel nélkül le nem járt marketing számla volt az év végén.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között szerepelt a 47 millió Ft-os jóváhagyott, de ki nem fizetett osztalék, valamint 19 millió Ft értékben különféle, adóhatóságokkal és a munkavállalókkal szembeni, le nem járt kötelezettségek.

13.7 Nyilatkozat a működő tőkéről

A Társaság vezetése folyamatosan elvégzi a működő tőke szükségletének elemzését, amely alapján kijelenti, hogy a Norbi Update Lowcarb Nyrt. működő tőkéje elegendő a Társaság jelenlegi szükségleteihez, illetve hosszabb távú működésének elősegítéséhez.

13.8 Pénzforgalom

A Társaság a 2013. üzleti évben 25,2 millió Ft működési cash-flowt termelt. A tevékenység megkezdése után fellépő működőtőke igény, részben átmeneti tételek miatt, a 104,3 millió Ft-os EBITDA nagyobbik részét lekötötte.

A beruházási cash-flow közel -11 millió Ft-os értékét szellemi termék vásárlása (bruttó 425 ezer Ft), gépjármű vásárlás (bruttó 9,04 millió Ft), és részesedés átmeneti vásárlása (1,53 millió Ft) tették ki.

A finanszírozási cash-flow az alapítók 5 millió Ft-os készpénzes befizetéséből származott.

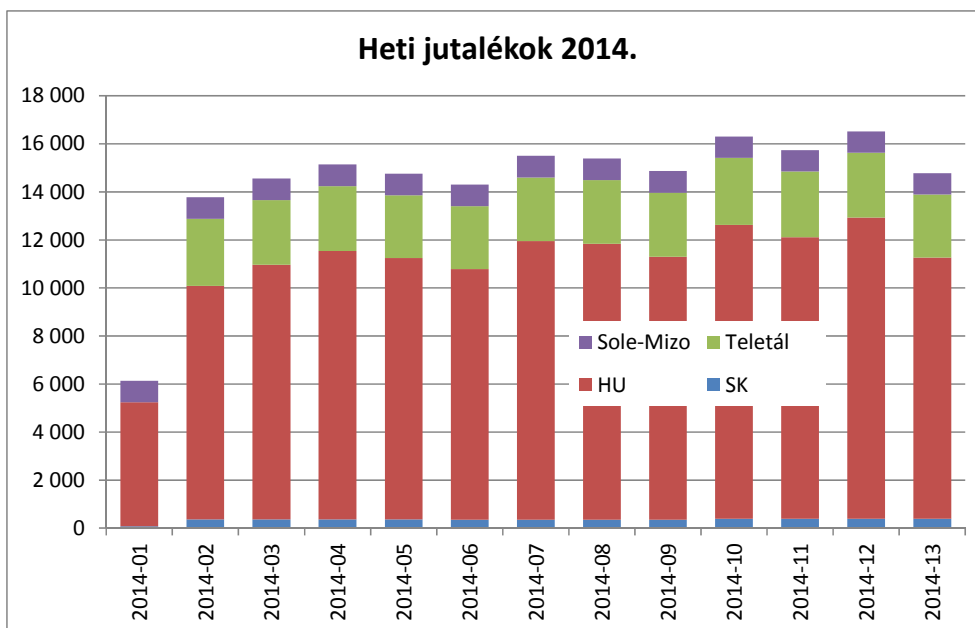
		ezer Ft
	CASH-FLOW KIMUTATÁS	2013.12.31.
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	25 245
1	Adózás előtti eredmény ±	104 074
2	Elszámolt amortizáció +	282
6	Szállítói kötelezettség változása ±	12 130
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	64 341
8	Passzív időbeli elhatárolások változása ±	380
9	Vevőkövetelés változása ±	-28 631
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	-40 856
11	Aktív időbeli elhatárolások változása ±	-29 794
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	9 681
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	47 000
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-10 996
14	Befektetett eszközök beszerzése -	10 996
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	5 000
17	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	5 000
IV	Pénzeszközök változása	19 249

13.9 A gazdálkodás alakulása a 2014. január-márciusi időszakban

A Társaság a Tájékoztató aláírásának időpontjában még nem készít évközi beszámolókat, így az I. negyedév gazdálkodásáról egyelőre csak előzetes, néhány kiemelt tétel alakulását mutató adatsor áll rendelkezésre.

A Társaság vezetése kijelenti, hogy a legutolsó auditált éves beszámoló lezárása (2013. december 31.) óta a Társaság gazdálkodásában lényeges változás nem következett be.

Az árbevétel az I. negyedévben mintegy 200 millió Ft volt, döntően a magyarországi piacról. A tervezett külföldi terjeszkedés első lépéseit már megtette a Társaság, de érdemi árbevétel a Szlovákián kívüli piacokról még nem származott. Az árbevétel főbb összetevői az alábbiak szerint alakultak (heti bontásban, ezer Ft):



14 TŐKÉSÍTÉS ÉS ELADÓSODOTTSÁG

A Társaság tőkestruktúrája 2013. december 31-én az auditált mérleg alapján az alábbi volt:

2013.12.31.		ezer Ft
D	SAJÁT TŐKE	52 393
I	Jegyzett tőke	5 000
II	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0
III	Tőketartalék	0
IV	Eredménytartalék	0
V	Lekötött tartalék	0
VI	Értékelési tartalék	0
VII	Mérleg szerinti eredmény	47 393
E	Céltartalékok	0
F	KÖTELEZETTSÉGEK	76 471
I	Hátrасorolt kötelezettségek	0
II	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0
III	Rövid lejáratú kötelezettségek	76 471
	Rövid lejáratú kölcsönök	0
	Rövid lejáratú hitelek	0
	Vevőktől kapott előlegek	0
	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	12 130
	Váltótartozások	0
	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0
	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész. viszonyban lévő váll. szemben	0
	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	64 341
G	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	380
	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	380
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	129 244

A Társaságnak a Tájékoztató aláírásának időpontjában nincs adóssága, és olyan megállapodása sem, amely bármilyen jellegű hiteltartozást, kamatkötelezettséget jelentene. A 2013. évi beszámoló mérlegében egyéb rövid lejáratú kötelezettségként a szokásos tételek, a különféle adók (SZJA, ÁFA, társasági adó, helyi iparüzési adó) egyenlege szerepelt. Adófizetési kötelezettségeinek a Társaság határidőben eleget tett és tesz.

A Társaság tőkeforrásainak felhasználásával kapcsolatban nincsenek korlátozások. Az Igazgatótanács nem vállalt kötelezettséget jövőbeli befektetésekre, továbbá nem hozott olyan beruházási, befektetési döntést, amely jelentős jövőbeli terhet jelentene.

15 TRENDEK

15.1 Kilátások, növekedési lehetőségek, bizonytalansági tényezők

A Társaság vezetése folytatódó növekedésre számít a Norbi Update hálózatok forgalmában és jutalékában, egyrészt a meglévő hálózat értékesítésének növekedése, másrészt és nagyobb részben pedig a nemzetközi terjeszkedés következtében.

A vezetés úgy látja, hogy a lowcarb termékek iránti kereslet az egészséges életmód növekvő népszerűségének, a termékek kedvező fogyasztói megítélésének és sikerességének köszönhetően középtávon is bővíthet.

A magyarországi Norbi Update hálózat jelenleg 85 üzletből áll, amely rövidesen 100 tagúra bővíthet. Az üzletek számának növekedése, illetve a termékkínálat folyamatos fejlesztése, bővítése mellett egyes meglévő, kisebb üzletek bővítése, átalakítása is a hazai hálózat forgalmának és jutalékának növekedést eredményezheti.

Egyes üzletekben már megkezdődött és kedvező fogadtatás esetén széles körben folytatódni fog a Norbi Update lowcarb bisztrók kialakítása, friss Update1 termékekkel a kínálatban.

2013-ban megkezdődött a Norbi Update több országot érintő nemzetközi bevezetésének előkészítése, a folyamat az idei év elején folytatódott. (Szlovákiában 2010 óta van jelen a Norbi Update.) Master franchise szerződéseket kötött a Társaság az alábbi országokban felépítendő hálózatokra:

- 2013. december: Ausztria
- 2013. december: Csehország
- 2013. december: Románia
- 2014. február: Németország
- 2014. február: Szerbia
- 2014. március: Egyesült Királyság
- 2014. áprilisban várható: Törökország

Az idén nyílhatnak meg az első üzletek a fenti országokban. A megállapodások szerint az 1. évben a pilot üzlettel együtt minimum 5 bolt nyitása kötelező, majd a 2. évtől minimum 10, így az 5. év végére egy legalább 45 boltból álló hálózat alakulhat ki.

A boltnyitások sikeres piaci fogadtatás esetén 2014 végétől kezdhetnek gyorsulni, és 2015-től már érdemben hozzá is járulhatnak a külföldi jutalékok a Társaság bevételeihez. Középtávon a Társaság bevételeinek legalább 20-25%-a már a külföldi hálózatokból származhat.

A franchise megállapodások lehetőséget adnak internetes boltok nyitására, illetve Norbi Update ételkiszállítás beindítására is.

A Norbi Update hálózatok várható forgalmával, a jutalék bevételek alakulásával, általában véve a gazdálkodási kilátásokkal kapcsolatban több kockázati, bizonytalansági tényező azonosítható.

A magyarországi és európai általános makrogazdasági folyamatok illetve a gazdaságpolitikai, szabályozói változások viszonylag csekély bizonytalanságot jelentenek a jövőbeli eredményességre. Nagyobb és kedvezőtlen esetben negatív hatása lehet a fogyasztói szokások olyan változásának, amely során romlik az egészséges életmód termékeinek népszerűsége egyes piacokon vagy akár több országban is; illetve a Társaság szempontjából a piaci verseny erősödésének, jövőbeli helyettesítő termékek esetleges piaci megjelenésének, agresszív reklámozásának is negatívan hatása lehet. Bizonytalanságot okoz, hogy nem zárható ki egyes vásárlói csoportok elfordulása a Norbi Update termékektől, sőt akár tömegesen is gyengülhet a fogyasztói kereslet a lowcarb termékek iránt, azok társadalmi megítélésének későbbi változásai miatt. A Társaság alapítóinak, vezetőinek erős elkötelezettsége ellenére hosszabb távon felmerülhet visszavonulásuk, és mivel egyelőre nagyon erősen személyükhöz kötődik a Norbi Update sikere, ezt a potenciális bizonytalanságot a következő évek gazdálkodása, a márka európai szintű megerősödése lehet képest majd enyhíteni.

15.2 Távlati lehetőségek

A Társaság fő részvényeseinek távlati célja, hogy a Norbi Update Lowcarb nemzetközileg ismert márkává váljon.

Amennyiben a nemzetközi terjeszkedés első tapasztalatai kedvezőek, a Társaság vezetése jelentős forrásokat kész biztosítani a szükséges központi marketing támogatáshoz.

A két értékesítő részvényes, Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka kötelezettséget vállal arra, hogy a nyilvános részvényértékesítést és a tőzsdei bevezetést követően, a nyilvános értékesítés során befolyó forrásokból a rendelkezésre álló legrövidebb időn belül zártkörű tőkeemelési hajtvégre a Társaságban annak érdekében, hogy a Társaságnak friss forrásokat biztosítson az értékesítés bővítését és további nemzetközi terjeszkedést támogató

marketing tevékenységekhez. A két értékesítő részvényes és a Társaság Igazgatótanácsa a részvények tőzsdéi bevezetését követően haladéktalanul, legkésőbb 15 napon belül kezdeményezi, meghirdeti a Társaság rendkívüli közgyűlésének összehívását, amely rendkívüli közgyűlésen döntés születik a zártkörű tőkeemelésről.

A zártkörű tőke-emelésre fordított forrás nagyságát az alábbiak szerint kerül meghatározásra: amennyiben a nyilvános értékesítés során befolyó összeg nem éri el az 1 Mrd Ft-ot, a teljes befolyó összeg 84%-át tőkeemelésre fordítják az értékesítő részvényesek; amennyiben a nyilvános értékesítés során befolyó összeg eléri, vagy meghaladja az 1 Mrd Ft-ot, a befolyó összegből 840 millió Ft-ot tőkeemelésre fordítanak az értékesítő részvényesek.

A kedvező esetben akár több mint 3 millió eurós keret jelentős mozgásteret ad a vezetésnek a márka ismertebbé tételére. A lehetőségek között szerepel nemzetközileg ismert és kiemelten népszerű sportoló márkaarcként történő megjelenítése.

A megcélzott országok köre tovább bővíülhet. Már 2014 tavaszán elképzelhető olaszországi master franchise megállapodás megkötése, majd Lengyelország és Horvátország lehet a következő. Lehetséges, hogy Európán kívüli országokban, mint például Brazíliában is forgalomba kerülhetnek a Norbi Update termékek, helyszíni gyártással.

A hazai hálózatban már elindított bisztrók új helyszíneken, egyes nagyobb forgalmú benzinkutakon is megjelenhetnek, ezzel párhuzamosan a benzinkutakon további Norbi Update termékek forgalmazására is sor kerülhet.

Kedvező tapasztalatok esetén a külföldi piacokon is bevezethető a benzinkutakon nyitott bisztrók vonala.

A távlati elképzelések között szerepel a termékkínálat esetleges bővítése. A lowcarb mellett lehetséges például gluténmentes termékvonallal kiépítése, vagy ételallergiások számára kialakított Norbi Update termékek piacra vitele.

16 VEZETŐK, ALKALMAZOTTAK

16.1 Igazgatótanács

A Norbi Update Lowcarb Nyrt. ügyvezető szerve az egységes irányítási rendszert megvalósító Igazgatótanács. A testület legalább 5 és legfeljebb 11 természetes személy tagból áll. Elnökét a közgyűlés választja. Az igazgatótanács jogait és feladatait testületként gyakorolja.

2014. március 10-én a 7/2014.03.10. számú határozattal 5 tagú Igazgatótanács létrehozásáról döntött a Társaság közgyűlése. A közgyűlés által megválasztott mind az 5 tag megbízatása 3 éves határozott időtartamra, azaz 2017. március 9-ig szól. A testület elnökének Schóbert Ferenc Norbertet választotta meg a közgyűlés.

Az Igazgatótanács tagjai:

Schóbert Norbert Ferenc – az Igazgatótanács elnöke

Az Update rendszer megalkotója, tulajdonosa. Aerobic Guinness világ rekorder, számos szakmai díj tulajdonosa. A ma már üzletember és életmód tanácsadó korábban a Rendőrtiszti Főiskola bűnügyi szakán végzett. 25 éve foglalkozik testedzéssel, húsz filmet és közel 420 tévétornát forgatott. Ő maga is kövér kisgyermek volt, pályafutását 40 kiló fogyással kezdte. Az Update rendszer bevezetésével több ezer embert szabadított meg a túlsúlytól, a cukorbetegségtől.

Schóbert Réka

Az Alakreform program megalkotója, az Update társtulajdonosa, a rendszer abszolút követője. Számos szakmai díj tulajdonosa. A három gyermekes édesanya Kazincbarcikán született. Vidéki gyermekévei alatt is meghatározó volt számára a mozgás, azonban akkor kezdett foglalkozni az aerobival és a személyi edzéssel, amikor Budapestre költözött. Számos budapesti helyszínen tartott és tart órát, edzéseket. Ma már országosan több százezer követőjének viszi el heti rendszerességgel a mozgás örömét.

dr. Szabó Zita

Ügyvéd, jelenleg szülési szabadságon van. 2002-ben végzett jogászként, 2008 óta önálló ügyvédi irodája van. Angolul középfokon, olaszul alapfokon beszél.

Kovács Nándor

Nős, 2 gyermeke van. Kanadában járt egyetemre, Budapesten pedig jogászként végzett. A magyarországi, illetve a francia Decathlonnál dolgozott kereskedelmi-, valamint áruház igazgatóként. A Norbi Update Lowcarb Nyrt-nél 2013-ban Magyar Franchise Igazgatóként kezdte, majd 2014 elejétől Nemzetközi Franchise Igazgatóként dolgozik tovább. Felsőfokon beszél angolul és franciául, középfokon spanyolul, mely a franchise hálózat bővítése és folyamatos terjeszkedése miatt rendkívül fontos.

Sike Attila

A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen pénzügy/számvitel szakon végzett 1993-ban. Az elmúlt 21 évet a pénz- és tőkepiacon töltötte. A teljesség igénye nélkül: 1994-2000 ÁB-Monéta Befektetési Alapkezelő Rt-nél értékpapír kereskedő/ elemző, 2000-2002-ig a Honvéd Nyugdíjpénztár vagyonkezelője, majd az ezt követő években hazai befektetési vállalkozásokban töltött be tisztséget.

Schóbert Ferenc Norbert, az Igazgatótanács elnöke, valamint Schóbert Réka, az Igazgatótanács tagjai egyenként 2 600 000 – 2 600 000 darab részvénnyel rendelkezik a Társaságban a Tájékoztató aláírásának időpontjában, ezzel tulajdoni hányaduk 50,0%-50,0%.

16.2 Audit Bizottság

A Társaság a 2014. március 10-én tartott közgyűlése 7/2014.03.10. számú határozatával 3 tagú Audit Bizottság létrehozásáról is döntött.

Tagjait az Igazgatótanács független tagjai közül választották meg. Megbízatusuk 3 éves határozott időtartamra, azaz 2017. március 9-ig szól.

Az Audit Bizottság tagjai: dr. Szabó Zita, Kovács Nándor, Sike Attila.

Az Audit Bizottság működési szabályait a bizottság által 2014. március 10-én elfogadott ügyrend (A Norbi Update Lowcarb Nyilvánosan Működő Részvénytársaság Audit Bizottságának Ügyrendje) tartalmazza.

A Társaságnál legalább 3 tagú auditbizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés az igazgatótanács független tagjai közül választja.

Az audit bizottság hatáskörébe tartozik többek között: (i) a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése; (ii) a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, valamint - szükség esetén - az igazgatótanács számára intézkedések megtételére való javaslattétel; (iii) a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattétel a szükséges intézkedések megtételére; valamint (iv) az igazgatótanács munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében.

Az Audit Bizottság testületként jár el. Tagjai sorából elnököt választ. Az Audit Bizottság elnöke összehívja és vezeti az Audit Bizottság üléseit. Az Audit Bizottság ülését annak bármely tagja is összehívhatja az ok és a cél megjelölésével, ha ez irányú kérésüket az elnök nyolc napon belül nem teljesíti.

A Bizottság üléseit szükség szerint tartja. A Bizottság üléseire tanácskozási joggal bárki meghívható. Az Audit Bizottság zárt ülésen tanácskozik. A zárt ülésen csak a Bizottság tagjai, a tanácskozási joggal meghívottak és a jegyzőkönyvvezető lehet jelen. Az Audit Bizottság határozatképes, ha legalább 2 tag jelen van. Az Audit Bizottság határozatait elsősorban nyílt szavazással, egyszerű szótöbbséggel hozza. Szavazategyenlőség esetén az ülést levezető elnök szavazata dönt.

A bizottsági ülésről jegyzőkönyvet kell készíteni. A bizottsági ülés jegyzőkönyvét az ülést levezető elnök, a jegyzőkönyvvezető, továbbá valamennyi jelenlevő bizottsági tag írja alá. A határozatokat sorszámmal, valamint év- és dátummegjelöléssel kell ellátni és nyilvántartani. A Bizottság jegyzőkönyveinek megőrzéséről a Bizottság elnöke gondoskodik.

A Bizottság, illetve a bizottsági tagság megszűnik a meghatározott időtartam lejártával, illetve a Gt-ben meghatározott egyéb ok bekövetkezése esetén. A bizottsági tagság

visszahívással, valamint a Gt-ben szabályozott kizáró ok bekövetkeztével, lemondással, elhalálozással szűnik meg.

16.3 Ügyvezetés

A Norbi Update Lowcarb Nyrt. ügyvezető szerve az egységes irányítási rendszert megvalósító Igazgatótanács.

Az igazgatótanács dönt azokban az ügyekben, amelyek nem tartoznak a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe, vagy amelyeket a közgyűlés saját hatáskörének sérelme nélkül az igazgatótanács hatáskörébe utal.

Az Igazgatótanács többek között: irányítja a Társaság gazdálkodását, kidolgozza az éves üzleti és fejlesztési tervet; előterjeszti a Társaság éves beszámolóját, közzéteszi és a Cégbírósághoz benyújtja a törvényben előírt iratokat; javaslatot tesz a közgyűlésnek a nyereség felosztására és az osztalék mértékére; évente legalább egyszer a közgyűlésnek jelentést készít a Társaság ügyvezetéséről, üzletpolitikájáról és vagyoni helyzetéről.

16.4 Alkalmazottak

A Társaságnál a Tájékoztató aláírásának időpontjában az Igazgatótanács két, megbízatását munkaviszony keretében ellátó tagja (Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka) mellett további 14 alkalmazott áll munkaviszonyban.

2013-ban, amikor még folyamatban volt a megfelelő szervezeti felépítés kialakítása, a Társaságnál alkalmazásában 1 fő, és további 1 fő választott tisztségviselő látta el a feladatokat.

Jelenleg az Igazgatótanács elnökének felügyelete alatt álló az öt igazgató irányításával további 15 munkatárs látja el a feladatokat, mindannyian szellemi foglalkozásúak.

Kölcsönzött munkaerőt a Társaság nem alkalmaz.

A Társaság alkalmazottai közül Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka (akik igazgatótanácsi megbízatásukat munkaviszony keretében látják el) rendelkeznek részvénytulajdonnal. Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka egyaránt 2,6-2,6 millió darab törzsrészvény tulajdonosa, részesedésük 50-50%. A Társaság további alkalmazottai részvénytulajdonnal a Tájékoztató aláírásának időpontjában nem rendelkeztek.

16.5 Javadalmazás és juttatások

A Társaság Igazgatótanácsának és Audit Bizottságának díjazását a közgyűlés állapítja meg.

A 2014. március 10-i közgyűlésen hozott határozatok alapján az Igazgatótanács 3 független tagja (dr. Szabó Zita, Kovács Nándor, Sike Attila) tisztségét díjazás nélkül látja el.

Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka munkaviszony keretében látja el Igazgatótanácsi megbízatását.

Az Audit Bizottság tagjai tisztségüket díjazás nélkül látják el.

A Társaságnál a Tájékoztató aláírásának időpontjában az Igazgatótanács két, megbízatását munkaviszony keretében ellátó tagja, valamint a 14 alkalmazott bruttó munkabére összesen 7,076 millió Ft.

2013-ban Schóbert Ferenc Norbert vezérigazgatói megbízatását 5,1 millió Ft díjazásért látta el, Schóbert Réka megmunkaviszony keretében kapott javadalmazása 4,74 millió Ft volt.

16.6 Üzemi Tanács, szakszervezet

A Társaságnál sem szakszervezet, sem üzemi tanács nem működik.

16.7 Nyilatkozatok az összeférhetlenségről

Schóbert Ferenc Norbert, az Igazgatótanács elnöke 2014. június 12-én kijelentette, hogy semmilyen, a Kibocsátó szempontjából lényeges társaságnak nem volt és jelenleg sem tagja, sem vezető tisztségviselője, sem felügyelő bizottsági tagja, sem igazgatósági tagja a nyilatkozata aláírását megelőző öt évben, az alábbiak kivételével:

- Update Cafe Kereskedelmi és Szolgáltató Betéti Társaság
Tag, tagsági jogviszony kezdete: 2008.06.25.
Üzletvezetésre jogosult tag, jogviszony kezdete: 2008.06.25.
- RR Beauty Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Tag, tagsági jogviszony kezdete: 2012.05.10.
- Garix Nagykereskedelmi és Webáruház Korlátolt Felelősségű Társaság „felszámolás alatt”
Tag, tagsági jogviszony kezdete: 2009.01.22.
Tagsági jogviszony vége: 2010.02.02.
- Holdfény Ételfutár Kereskedelmi és Szolgáltató Kft. „felszámolás alatt”
Tag, tagsági viszony kezdete: 2005.10.07.
tagsági jogviszony vége: 2010.01.25.
- Foodorgany Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság
Tag, tagsági jogviszony kezdete: 2010.03.30.
tagsági jogviszony vége: 2013.04.18.
Ügyvezető, jogviszony kezdete: 2010.03.30.
jogviszony vége: 2013.04.18.
- Black-Org Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Tag, tagsági jogviszony kezdete: 2006.11.27.

jogviszony vége: 2009.07.21.

Vezérigazgató, jogviszony kezdete: 2009.09.21.

jogviszony vége: 2011.01.15.

Sem a megelőző öt évben, sem ezen időszakot megelőzően nem ítélték el család bűncselekmény elkövetése miatt.

Nyilatkozata aláírását megelőző öt évben nem volt és jelenleg sem tagja, vezető tisztségviselője, felügyelő bizottsági tagja, igazgatósági tagja olyan gazdasági társaságnak, amely ellen csőd vagy felszámolási eljárás volt folyamatban (abban az időszakban, amikor tagsága fennállt illetve tisztségét betöltötte), illetve van folyamatban.

Nyilatkozata aláírását megelőző öt évben ellene büntetőeljárás nem volt folyamatban, bírósági ítélettel nem tiltották el foglalkozástól. Ellene büntetőeljárás, vagy egyéb felügyeleti jelenleg sincs folyamatban. Az említett időszakban szabályozó hatóság, szakmai ellenőrző szervezet vele szemben szankciót nem alkalmazott, ellene eljárást nem indított.

Magánjellegű érdekei illetve esetleges más jellegű feladatai nem összeférhetetlenek a társaság részére végzett feladataival.

Schóbert Réka, az Igazgatótanács tagja 2014. június 12-én kijelentette, hogy semmilyen, a Kibocsátó szempontjából lényeges társaságnak nem volt és jelenleg sem tagja, sem vezető tisztségviselője, sem felügyelő bizottsági tagja, sem igazgatósági tagja a nyilatkozata aláírását megelőző öt évben, az alábbiak kivételével:

- Update Cafe Kereskedelmi és Szolgáltató Betéti Társaság
Tag, tagsági jogviszony kezdete: 2009.04.28.
- RR Beauty Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Tag, tagsági jogviszony kezdete: 2009.01.30.
Ügyvezető, jogviszony kezdete: 2009.01.30.
- Foodorgany Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság
Tag, tagsági jogviszony kezdete: 2010.03.30.
tagsági jogviszony vége: 2013.04.18.
Ügyvezető, jogviszony kezdete: 2012.09.17.
jogviszony vége: 2013.04.18.
- Black-Org Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Tag, tagsági jogviszony kezdete: 2006.11.27.

Sem a megelőző öt évben, sem ezen időszakot megelőzően nem ítélték el csalárd bűncselekmény elkövetése miatt.

Nyilatkozata aláírását megelőző öt évben nem volt és jelenleg sem tagja, vezető tisztségviselője, felügyelő bizottsági tagja, igazgatósági tagja olyan gazdasági társaságnak, amely ellen csőd vagy felszámolási eljárás volt folyamatban (abban az időszakban, amikor tagsága fennállt illetve tisztségét betöltötte), illetve van folyamatban.

Nyilatkozata aláírását megelőző öt évben ellene büntetőeljárás nem volt folyamatban, bírósági ítélettel nem tiltották el foglalkozástól. Ellene büntetőeljárás, vagy egyéb felügyeleti jelenleg sincs folyamatban. Az említett időszakban szabályozó hatóság, szakmai ellenőrző szervezet vele szemben szankciót nem alkalmazott, ellene eljárást nem indított.

Magánjellegű érdekei illetve esetleges más jellegű feladatai nem összeférhetetlenek a társaság részére végzett feladataival.

Dr. Szabó Zita, az Igazgatótanács tagja 2014. június 12-én kijelentette, hogy semmilyen, a Kibocsátó szempontjából lényeges társaságnak nem volt és jelenleg sem tagja, sem vezető tisztségviselője, sem felügyelő bizottsági tagja, sem igazgatósági tagja a nyilatkozata aláírását megelőző öt évben.

Sem a megelőző öt évben, sem ezen időszakot megelőzően nem ítélték el csalárd bűncselekmény elkövetése miatt.

Nyilatkozata aláírását megelőző öt évben nem volt és jelenleg sem tagja, vezető tisztségviselője, felügyelő bizottsági tagja, igazgatósági tagja olyan gazdasági társaságnak, amely ellen csőd vagy felszámolási eljárás volt, illetve van folyamatban.

Nyilatkozata aláírását megelőző öt évben ellene büntetőeljárás nem volt folyamatban, bírósági ítélettel nem tiltották el foglalkozástól. Ellene büntetőeljárás, vagy egyéb felügyeleti jelenleg sincs folyamatban. Az említett időszakban szabályozó hatóság, szakmai ellenőrző szervezet vele szemben szankciót nem alkalmazott, ellene eljárást nem indított.

Magánjellegű érdekei illetve esetleges más jellegű feladatai nem összeférhetetlenek a társaság részére végzett feladataival.

Kovács Nándor, az Igazgatótanács tagja 2014. június 12-én kijelentette, hogy semmilyen, a Kibocsátó szempontjából lényeges társaságnak nem volt és jelenleg sem tagja, sem vezető tisztségviselője, sem felügyelő bizottsági tagja, sem igazgatósági tagja a nyilatkozata aláírását megelőző öt évben.

Sem a megelőző öt évben, sem ezen időszakot megelőzően nem ítélték el csalárd bűncselekmény elkövetése miatt.

Nyilatkozata aláírását megelőző öt évben nem volt és jelenleg sem tagja, vezető tisztségviselője, felügyelő bizottsági tagja, igazgatósági tagja olyan gazdasági társaságnak, amely ellen csőd vagy felszámolási eljárás volt, illetve van folyamatban.

Nyilatkozata aláírását megelőző öt évben ellene büntetőeljárás nem volt folyamatban, bírósági ítélettel nem tiltották el foglalkozástól. Ellene büntetőeljárás, vagy egyéb felügyeleti jelenleg sincs folyamatban. Az említett időszakban szabályozó hatóság, szakmai ellenőrző szervezet vele szemben szankciót nem alkalmazott, ellene eljárást nem indított.

Magánjellegű érdekei illetve esetleges más jellegű feladatai nem összeférhetetlenek a társaság részére végzett feladataival.

Sike Attila, az Igazgatótanács tagja 2014. június 12-én kijelentette, hogy semmilyen, a Kibocsátó szempontjából lényeges társaságnak nem volt és jelenleg sem tagja, sem vezető tisztségviselője, sem felügyelő bizottsági tagja, sem igazgatósági tagja a nyilatkozata aláírását megelőző öt évben.

Sem a megelőző öt évben, sem ezen időszakot megelőzően nem ítélték el csalárd bűncselekmény elkövetése miatt.

Nyilatkozata aláírását megelőző öt évben nem volt és jelenleg sem tagja, vezető tisztségviselője, felügyelő bizottsági tagja, igazgatósági tagja olyan gazdasági társaságnak, amely ellen csőd vagy felszámolási eljárás volt, illetve van folyamatban.

Nyilatkozata aláírását megelőző öt évben ellene büntetőeljárás nem volt folyamatban, bírósági ítélettel nem tiltották el foglalkozástól. Ellene büntetőeljárás, vagy egyéb felügyeleti jelenleg sincs folyamatban. Az említett időszakban szabályozó hatóság, szakmai ellenőrző szervezet vele szemben szankciót nem alkalmazott, ellene eljárást nem indított.

Magánjellegű érdekei illetve esetleges más jellegű feladatai nem összeférhetetlenek a társaság részére végzett feladataival.

16.8 Családi kapcsolatok

A Társaság két részvényese, Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka, akik az Igazgatótanács tagjai is, házastársak.

Ezen kívül az Igazgatótanács további tagjai és a részvényesek, valamint az Igazgatótanács további tagjai között családi kapcsolatok nem állnak fenn.

16.9 Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat

A vezető tisztségviselőket a Kibocsátónál határozott időre választják. A 2014. március 10-én tartott közgyűlésen az Igazgatótanács mind az 5 tagját (és így a testület független tagjaiból választott Audit Bizottság 3 tagját is) három évre választotta meg a közgyűlés, megbízatásuk 2017. március 9-ig tart.

Schóbert Ferenc Norbert, az Igazgatótanács elnöke és Schóbert Réka, az Igazgatótanács tagja tisztségét munkaviszony keretében látja el.

A további három tag Igazgatótanácsi és Audit Bizottsági tisztségét egyaránt díjazás nélkül látja el.

A Társaságnál az igazgatási, irányító, felügyelő szervek tagjait érintően nincsenek olyan munkaszerződések, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő.

16.10 Vállalatirányítási rendszer

A Kibocsátó 2014 márciusában döntött a nyilvános társaságként történő működésről, és e döntés alapján végrehajtotta azokat a lépéseket, melyek alapján a társaság a nyilvános társaságként történő működés szükséges jogszabályi feltételeknek eleget tesz. Ugyanakkor a Budapesti Értéktőzsde Zrt. honlapján közzétett Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban szereplő egyes pontoknak való megfelelés a nyilvános társaságként történő működés idejének rövidsége miatt jelenleg nem valósul meg.

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 95/B szakasza a vállalatirányítási nyilatkozatot azon társaságok számára teszi kötelezővé, amelynek átruházható értékpapírjait az Európai Gazdasági Térség valamely államának szabályozott piacán kereskedésre befogadták. E társaságok a gazdasági évről szóló üzleti jelentéshez kapcsolódóan vállalatirányítási nyilatkozatot tesznek közzé.

A társaság működési sajátosságainak figyelembe vételével az elkövetkezőkben eleget kíván tenni a Budapesti Értéktőzsde Zrt. honlapján közzétett Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban szereplő ajánlásoknak, és a számviteli törvény előírásainak megfelelően legkésőbb a 2014. évi gazdálkodásáról szóló üzleti jelentés elkészítésekor közzéteszi, hogy az ajánlások mely pontjainak tesz eleget, illetve mely pontjaitól tér el, és eltérés esetén milyen okból tér el.

17 FŐ RÉSZVÉNYESEK

A Norbi Update Lowcarb Nyrt. tulajdonosi szerkezete a Tájékoztató aláírásának időpontjában:

Részvényes		Részvény típusa	Részvények száma (db)	Részesedés	Szavazati hányad
Schóbert Norbert	Ferenc	törzsrészvény	2 600 000	50,00%	50,00%
Schóbert Réka		törzsrészvény	2 600 000	50,00%	50,00%
Összesen			5 200 000	100,000%	100,000%

Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka a Társaság két alapítója.

Schóbert Ferenc Norbert az Update rendszer megalkotója, tulajdonosa. Aerobic Guinness világ rekordere, számos szakmai díj tulajdonosa. A ma már üzletember és életmód tanácsadó korábban a Rendőrtiszti Főiskola bünyügyi szakán végzett. 25 éve foglalkozik testedzéssel, húsz filmet és közel 420 tévétornát forgatott. Az Update rendszer bevezetésével több ezer embert szabadított meg a túlsúlytól, a cukorbetegségtől.

Schóbert Réka az Alakreform program megalkotója, az Update társtulajdonosa, a rendszer abszolút követője. Számos szakmai díj tulajdonosa. Ma már országosan több százezer követőjének viszi el heti rendszerességgel a mozgás örömeit.

A Társaság törzsrészvényei egyetlen sorozatot alkotnak, minden törzsrészvény egy szavazatra jogosít.

18 KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK

A Tpt. 5.§ (1) 65. pontja értelmében kapcsoló vállalkozás: a vállalkozás anyavállalata, leányvállalata, a vállalkozás anyavállalatának leányvállalata, a vállalkozásban befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonos, vagy olyan vállalkozás, amelyben a vállalkozás vagy a vállalkozás tulajdonosa, felügyelő bizottsági tagja, vezető tisztségviselője, illetve ezek közeli hozzátartozói minősített befolyással rendelkeznek.

A Társaság és Schóbert Ferenc Norbert mint védjegyjogosult között 2013 május 23-án létrejött és 2014. február 20-án módosított védjegyhasználati megállapodás alapján Schóbert Ferenc Norbert ellenértékre lehet jogosult a Társaság részéről a védjegyek használata kapcsán. Az ellenérték mértéke és megfizetésének módja a szerződés szerint szigorúan bizalmas. A Társaság megalapítása óta ezen a jogcímen tényleges kifizetés nem történt. A védjegyjogosultnak, aki egyben jelenleg a Társaság egyik legnagyobb részvényese és az igazgatótanács elnöke, a jövőben sincs szándékában kifizetést kérni a Társaságtól, de nem zárható ki teljes bizonyossággal, hogy ilyen kifizetésre esetleg mégis sor kerül.

A szerződésben Schóbert Ferenc Norbert kijelenti, hogy legkésőbb 2019. február 20-ig a védjegyeket szándékában áll a Társaságba apportálni. Az apportálás szándékának nyilvánításával Schóbert Norbert tervezi az apportálást, de nem tett kötelező érvényű

nyilatkozatot, nem vállalt kötelezettséget arra, hogy azt végrehajtja. Amennyiben sor kerülne a védjegyek apportálására, megszűnhetne az ellenértékre való jogosultság és a Társaság feltételes fizetési kötelezettsége.

A Norbi Update rendszerhez köthető védjegyek korábban a Black-Org Zrt. (előző név: Update Magyarország Zrt.) tulajdonát képezték és a Black-Org Zrt. értékesítette a védjegyeket védjegy-átruházási szerződés keretében Schóbert Ferenc Norbertnek 2010. június hó 8. napján.

A védjegyek azóta Schóbert Ferenc Norbert kizárólagos tulajdonát képezik, aki védjegyhasználati szerződés keretében engedi át a védjegyek használatát, illetve hasznosítását tulajdonosi érdekeltségi körébe tartozó gazdasági társaságnak.

A Foodorgany Kft. (előző név: Update International Kft.) 2010. június hó 15. napján kötött védjegyhasználati szerződést Schóbert Ferenc Norberttel, amelynek keretében a Védjegyjogosult az akkor bejegyzett, alábbi védjegyekkel való kizárólagos rendelkezési jogosultságot engedte át a Foodorgany Kft. Védjegyhasználónak: NORBI update Életmódsziszter, 1 KÓD NORBI update Életmódsziszter 0-24 h, 2 KÓD NORBI update Életmódsziszter 6-15 h, ultra update shop 1, update 1, update 2, update 3, www.norbi.eu update PÉKSÉG. A szerződés határozatlan időtartamú volt 60 napos felmondási idővel. A szerződés időtartama alatt a Védjegyjogosult köteles volt a szerződés tárgyát képező védjegyekre az oltalmat fenntartani, illetve a Védjegyjogosult szavatolt azért, hogy a védjegyekre nincs harmadik félnek azok hasznosítását korlátozó, vagy akadályozó joga. A szerződésben a Védjegyjogosult engedélyezte a Használónak, hogy a szerződés fennállása alatt a védjegyekkel kizárólagosan rendelkezessen, illetve azokat kizárólagosan használhassa, hasznosíthassa, az abból járó gazdasági előnyökből részesedhessen.

Schóbert Ferenc Norbert és a Foodorgany Kft. 2013. május hó 23. napján közös megegyezéssel szüntették meg a fentiekben körülírt védjegyhasználati szerződést. Ugyanezen a napon kötötte meg a jelenleg is érvényes megállapodást Norbi Update Lowcarb Nyrt.-vel (akkori neve: Norbi Update Europe Zrt.).

A védjegyhasználati szerződésen túl a Társaság más kapcsolt vállalkozással nem folytat ügyleteket.

19 PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Társaság auditált 2013. évi éves pénzügyi beszámolója, valamint a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentés a Tájékoztató 1. és 2. számú Mellékletében található.

A mellékletekben szereplő pénzügyi beszámoló a Tájékoztató 13. fejezetében (A Társaság vezetésének elemzése az üzleti tevékenységről és a pénzügyi helyzetről) foglaltakkal együtt értelmezendő.

20 OSZTALÉKPOLITIKA

A Társaságnak előre meghatározott hivatalos osztalékpolitikája a Tájékoztató aláírásának időpontjában nincs. A Társaság vezetése a rendelkezésre álló eszközök és források, valamint a beruházási, befektetési és akvizíciós lehetőségek mérlegelése után tesz javaslatot a közgyűlés számára az adott évi eredmény felosztásáról

A Társaság vezetése törekszik arra, hogy a kellő óvatosság mellett készített hosszú távú beruházási tervek alapján szükséges forrásokon illetve megfelelő nagyságú tartalékokon felül képződő szabad pénzáramlást a részvényeseknek visszajuttassa.

A Társaság a 2013. évi 94,735 millió Ft-os adózott eredményből 47,0 millió Ft osztalék kifizetéséről határozott a 2014. március 10-én tartott közgyűlésen.

21 BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK

A Társaságnak folyamatban lévő peres eljárása nincs. A Kibocsátónak adott garanciáról, a Kibocsátóval szembeni peresített követelésről, a Kibocsátó ellen kezdeményezett felszámolási eljárásról nincs tudomása. A Kibocsátó peres eljárást nem folytat, a Kibocsátóval szemben fennálló és lejárt követelésről a Társaság vezetésének nincs tudomása.

22 A SZOKÁSOS ÜZLETMENETEN KÍVÜLI LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Társaság a szokásos üzletmeneten kívüli lényeges szerződésekkel nem rendelkezik.

23 ADÓZÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

23.1 A részvényekhez kapcsolódó adózási kérdések

Jelen összefoglaló a Tájékoztató aláírásának időpontjában hatályos magyar adójogi jogszabályokon és szabályozáson alapul. A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a kockázati tényezőkről szóló fejezetben is említett módon az adószabályok Magyarországon viszonylag gyakran változnak, a Tájékoztató közzétételét követően is sor kerülhet akár kedvezőtlen irányú változtatásokra.

Az összefoglaló nem ad átfogó ismertetést a részvények megvásárlásáról, birtoklásáról és későbbi értékesítéséről való döntés meghozatalához szükséges valamennyi adójogi szabályról, csupán az alapvető magyar adójogi következmények tekintetében nyújt tájékoztatást, ezért a leendő Befektetők számára a befektetési döntés meghozatalát megelőzően az adójogszabályok alapos áttekintése javasolt.

A figyelembe vett hatályos adójogi jogszabályok a Tájékoztató közzétételekor:

- 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról (Szja Tv.),
- 1996. évi LXXXI. törvény a társasági adóról és osztalékadóról (Tao Tv.),
- 1998. évi LXVI. törvény az egészségügyi hozzájárulásról.

23.2 A legfontosabb adózási szabályok belföldi magánszemély befektetők esetén

23.2.1 Általános megállapítások

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

23.2.2 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. Nem minősül árfolyamnyereségből származó jövedelemnek az említett különbözetből az a rész, amelyet e törvény előírásai szerint más jövedelem megállapításánál kell figyelembe venni. Az árfolyamnyereségből származó jövedelem után az adó mértéke 16 százalék.

A bevételből a jövedelmet az értékpapír átruházásáról szóló szerződés keltének napjára kell megállapítani. Ha a magánszemély az átruházott értékpapír tulajdonjogát értékpapír kölcsönbe vétele útján szerezte meg, akkor a jövedelmet az értékpapír visszaadásának (visszaszolgáltatásának), ha a szerződés az értékpapír visszaadása (visszaszolgáltatása) nélkül szűnt meg (ideértve az elévülést is), a szerződés megszűnésének napjára kell megállapítani.

A fentiek szerint megállapított jövedelem után az adókötelezettség a bevétel megszerzésének napján keletkezik. Ha a bevétel megszerzése több részletben történik, azt kell feltételezni, hogy a magánszemély a jövedelmet a részletnek a teljes várható bevételhez viszonyított arányában szerzi meg.

A kifizető a bevételből a jövedelmet, a jövedelem jogcíme szerinti adót, adóelőleget a kifizetés időpontjában a rendelkezésére álló vagy általa megállapítható, illetőleg a magánszemély által igazolt szerzési érték- és járulékos költség-adatok figyelembevételével állapítja meg, azt az adózás rendjéről szóló törvényben meghatározottak szerint vallja be és fizeti meg. Ha a jövedelem nem kifizetőtől származik, a magánszemély az adót az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában állapítja meg, azt a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg. A magánszemély az adóbevallásában az összes adóévi árfolyamnyereségből származó jövedelme megállapításánál, vagy adóbevallása önellenőrzésével érvényesítheti az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az

értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe.

A magánszemélynek az árfolyamnyereségből származó jövedelem összege után 14 %-os mértékű egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség keletkezik az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. tv. alapján mindaddig, amíg a tárgyévben a magánszemély után befizetett egészségbiztosítási járulék, egészségügyi szolgáltatási járulék valamint az egészségügyi hozzájárulás együttes összege nem éri el a 450.000,- Ft-ot.

23.2.3 Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem

Az Szja tv. 67/A § (1) bekezdése értelmében ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemnek minősül a magánszemély által kötött ellenőrzött tőkepiaci ügylet(ek) alapján – ideértve a magánszemélyt megillető választás szerint fenti § rendelkezéseinek hatálya alá vont tőkepiaci ügyletet is – az adóévben elért pénzben elszámolt ügyleti nyereségek (ide nem értve, ha az kamatjövedelem, vagy ha az ügylet alapján tartós befektetésből származó jövedelmet kell megállapítani) együttes összegének (összes ügyleti nyereség) a magánszemélyt terhelő, az adóévben pénzben elszámolt ügyleti veszteségek és az ügyletkötésekhez kapcsolódó, a befektetési szolgáltató által felszámított díjak együttes összegét (összes ügyleti veszteség) meghaladó része.

Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteségnek minősül az összes ügyleti veszteségnek az összes ügyleti nyereséget meghaladó összege.

23.2.4 Ellenőrzött tőkepiaci ügylet

Ellenőrzött tőkepiaci ügyletnek minősül a befektetési szolgáltatóval, vagy befektetési szolgáltató közreműködésével a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény szerint meghatározott, – csereügyletnek nem minősülő – pénzügyi eszközre (ide nem értve a zárt körben kibocsátott értékpapírt), árura kötött ügylet, valamint a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. CXII. törvény szerinti pénzügyi szolgáltatás keretében, illetve a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló törvényszerinti szolgáltatás keretében devizára/valutára kötött, pénzügyi elszámolással lezáródó azonnali ügylet, bármely esetben akkor, ha az megfelel az említett törvények ügyletre vonatkozó rendelkezéseinek, ide nem értve az olyan ügyletet, amelynek teljesítése a befektetési szolgáltatót megbízó, és/vagy az általa képviselt felek (a magánszemély, és/vagy vele akár közvetve is érdekközösségben lévő bármely személy) által meghatározott – a szokásos piaci értéktől eltérő – ár alkalmazásával történik, és

amely a pénzügyi közvetítő rendszer felügyeletét ellátó szerv (Felügyelet, MNB) által felügyelt tevékenység tárgyát képezi,

amelyet bármely EGT-államban vagy egyébként olyan államban működő pénzpiacra tevékenységet folytató befektetési szolgáltatóval, vagy befektetési szolgáltató közreműködésével kötöttek, amely állammal Magyarországnak van a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye,

és

(a) az adott állam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága által felügyelt tevékenység tárgyát képezi, és

(b) ha az adott állam nem EGT-állam, biztosított az említett felügyeleti hatóság és a PSZÁF közötti információcsere, és

(c) amelyre vonatkozóan a magánszemély rendelkezik az adókötelezettség megállapításához szükséges, az adóévben megkötött valamennyi ügylet minden adatát tartalmazó, a befektetési szolgáltató által a nevére kiállított igazolással.

Az Sza törvény és az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény szerint kifizetőnek minősülő befektetési szolgáltató az általa kiállított bizonylatok (teljesítés-igazolások) alapján az adóévet követő év február 15-éig – a magánszemély nevének, adóazonosító jelének feltüntetésével – adatot szolgáltat az állami adóhatósághoz a magánszemély adóévben megvalósult ügyleteiben megszerzett bevételekről. Az ellenőrzött tőkepiaci ügylettel összefüggésben a befektetési szolgáltatót adó(adóelőleg)-levonási kötelezettség nem terheli.

A jövedelmet és az adót a jövedelmet szerző magánszemély az ellenőrzött tőkepiaci ügylet(ek)ről a befektetési szolgáltató által kiállított bizonylatok (teljesítés-igazolások), illetőleg saját nyilvántartása alapján – az árfolyamnyereségre irányadó szabályokat is értelemszerűen figyelembe véve – állapítja meg, az adóévről benyújtandó bevallásában vallja be, valamint az adót a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg.

Ha a magánszemély az adóévben és/vagy az adóévet megelőző évben, és/vagy az adóévet megelőző két évben ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteséget ér(t) el és azt a veszteség keletkezésének évéről szóló adóbevallásában feltünteti, adókiegyenlítésre jogosult, amelyet az adóbevallásában megfizetett adóként érvényesíthet az alábbiak szerint:

Az adókiegyenlítés az adóévben és/vagy az azt megelőző két évben bevallott, ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteségnek és a bevalláskor hatályos adókulcsnak a szorzata, csökkentve az adóévet megelőző két év bármelyikéről szóló adóbevallásban ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteség miatt már érvényesített adókiegyenlítéssel, de legfeljebb a következő bekezdés szerint meghatározott összeg.

Az előző bekezdésben említett összeg az adóévben és/vagy az azt megelőző két évben bevallott, ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem adója, csökkentve az adóévet megelőző két év bármelyikéről szóló adóbevallásban ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteség miatt már érvényesített adókiegyenlítéssel.

A fentiekől eltérően árfolyamnyereségnek minősül – az értékpapír ellenőrzött tőkepiaci ügyletben történő átruházása esetén – az értékpapír névértékéből, legfeljebb azonban az elért bevételből az a vagyoni érték, amely az átruházó magánszemélynél az Szja tv. 77/A § (2) bekezdésének (b) pontja, valamint – az (5) bekezdésében említett esetek kivételével – (c) pontja, továbbá (d)-(e) pontja alapján nem minősült bevételnek, csökkentve az értékpapír megszerzésére fordított érték és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségek összegével.

Tőzsdei ügylet keretében értékesített részvény utáni jövedelem után nem keletkezik egyéb járulékfizetési kötelezettség

Az adó mértéke 16 százalék.

23.2.5 Osztalék

Az Szja tv. 66 § (1) bekezdése értelmében a magánszemély osztalékból, osztalékelőlegből származó bevételének egésze jövedelem.

Az Szja tv. alkalmazása során osztaléknak minősül a társas vállalkozás magánszemély tagja számára a társas vállalkozás által felosztani rendelt, a számviteli törvény szerint meghatározott adóévi adózott eredmény, illetve a szabad eredménytartalékkal kiegészített adóévi adózott eredmény terhére jóváhagyott részesedés; a kamatozó részvény kamata; továbbá a kockázati tőkealap-jegy hozama. Osztaléknak kell tekinteni a külföldi állam joga szerint osztaléknak minősülő jövedelmet is.

Osztalékelőleg az adóévi várható osztalékra tekintettel az adóévben kapott bevétel.

Az adót a kifizető a kifizetés időpontjában állapítja meg és az adózás rendjéről szóló törvényben meghatározottak szerint vallja be és fizeti meg. Kifizető hiányában az adót a magánszemély állapítja meg, és azt a kifizetést követő negyedév első hónapjának 12. napjáig fizeti meg. Az osztalékelőleget és annak adóját a kifizetés évéről szóló adóbevallásban tájékoztató adatként kell feltüntetni, a jóváhagyott kifizetett osztalékot, a levont, megfizetett adót az osztalékot megállapító beszámoló elfogadásának évéről szóló adóbevallásban – az osztalékelőlegből levont, megfizetett adót levont adóként figyelembe véve – kell bevallani.

Az adó mértéke 16 százalék.

Magánszemélynek 14 százalékos egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség keletkezik az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény alapján mindaddig, amíg a tárgyévben a befizetett egészségbiztosítási járulék, egészségügyi szolgáltatási járulék valamint az egészségügyi hozzájárulás együttes összege nem éri el a 450.000,- Ft-ot.

23.3 Külföldi magánszemélyek adózása

23.3.1 Általános megállapítások

Az Szja tv. szerint a külföldi illetőségű magánszemély adókötelezettsége kizárólag a jövedelemszerzés helye alapján belföldről származó, vagy egyébként nemzetközi szerződés, viszonyosság alapján Magyarországon 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.

23.3.2 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.

23.3.3 Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem

Az Szja tv. értelmében az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem vonatkozásában szintén a jövedelmet szerző magánszemély illetősége szerinti államot kell a jövedelemszerzés helyének tekinteni.

23.3.4 Osztalék

Osztalék esetében – az Szja tv. szerint – a jövedelemszerzés helye az osztalék fizetésére kötelezett jogi személy, egyéb szervezet illetősége szerinti állam. Magyarországi székhellyel rendelkező jogi személy esetén tehát a jövedelemszerzés helye belföldön van, így az Szja tv.-t kell alkalmazni.

23.4 Belföldi székhelyű társaságok adózása

23.4.1 Általános megállapítások

A belföldi illetőségű társaságok adókötelezettsége tekintetében a Társasági adóról (1996. évi LXXXI. törvény) szóló törvény szabályait kell alkalmazni.

23.4.2 Árfolyamnyereség

Az árfolyamnyereségnek nincs kitüntetett szabályozása a társaságok adózásában, az árfolyamnyereség mint a belföldi illetőségű társaság vállalkozási tevékenységéből származó

jövedelem része a társaságok társasági adó alapjának. 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 a pozitív adóalap 19 százaléka. A társasági adó mértéke a pozitív adóalap 500 millió forintot meg nem haladó összegéig 10 százalék.

23.4.3 Osztalék

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

23.5 Külföldi székhelyű társaságok adózása

23.5.1 Árfolyamnyereség

A Társasági adóról szóló törvény szerint külföldi illetőségű adózó a külföldi személy, ha belföldi telephelyen végez vállalkozási tevékenységet („külföldi vállalkozó”), feltéve hogy az üzletvezetésének helyére tekintettel nem tekinthető belföldi illetőségű adózónak (külföldi vállalkozó). A külföldi vállalkozó adókötelezettsége a belföldi telephelyen végzett vállalkozási tevékenységből származó jövedelemre terjed ki.

Amennyiben a külföldi vállalkozó nem rendelkezik magyarországi telephellyel, úgy az árfolyamnyereség után Magyarországon nem kell társasági adót fizetnie. Amennyiben az árfolyamnyereség a külföldi vállalkozó belföldi telephelyéhez kapcsolódik, akkor az árfolyamnyereség része a belföldi társasági adó adóalapjának.

23.5.2 Osztalék

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

24 FELHÍGULÁS

A nyilvános értékesítés során az Eladó Részvényesek korábban már kibocsátott törzsrészcévényeket értékesítenek, legalább 800 000 darab és legfeljebb 2 200 000 darab korábban kibocsátott törzsrészcévényt.

A nyilvános értékesítés egy törzsrészcévénynek a Kibocsátó teljes jegyzett tőkéjéből képviselt százalékos arányát nem változtatja meg.

Ugyanakkor a két értékesítő részvényes, Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka kötelezettséget vállal arra, hogy a nyilvános részvényértékesítést és a tőzsdéi bevezetést követően, a nyilvános értékesítés során befolyó forrásokból a rendelkezésre álló legrövidebb

időn belül zártkörű tőkeemelést hajt végre a Társaságban annak érdekében, hogy a Társaságnak friss forrásokat biztosítson az értékesítés bővítését és további nemzetközi terjeszkedést támogató marketing tevékenységekhez. A két értékesítő részvényes és a Társaság Igazgatótanácsa a részvények tőzsdei bevezetését követően haladéktalanul, legkésőbb 15 napon belül kezdeményezi, meghirdeti a Társaság rendkívüli közgyűlésének összehívását, amely rendkívüli közgyűlésen döntés születik a zártkörű tőkeemelésről.

A zártkörű tőkeemelésre a nyilvános értékesítési eljárás során kialakult értékesítési árfolyamon kerül sor. A zártkörű tőke-emelésre fordított forrás nagyságát az alábbiak szerint kerül meghatározásra: amennyiben a nyilvános értékesítés során befolyó összeg nem éri el az 1 Mrd Ft-ot, a teljes befolyó összeg 84%-át tőkeemelésre fordítják az értékesítő részvényesek; amennyiben a nyilvános értékesítés során befolyó összeg eléri, vagy meghaladja az 1 Mrd Ft-ot, a befolyó összegből 840 millió Ft-ot tőkeemelésre fordítanak az értékesítő részvényesek.

25 KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

25.1 Részvénytőke bemutatása

A Tájékoztató aláírásának időpontjában a Kibocsátó alaptőkéje 52 000 000 darab, egyenként 10,- Ft névértékű, zárt körben kibocsátott, dematerializált formában előállított névre szóló törzsrészvényből áll, melyek egy részvénytörzset képeznek.

Részvény	Névérték (Ft/darab)	Darabszám	Össznévérték (Ft)
törzsrészvény	10	5 200 000	52 000 000

A Társaság 2013. áprilisi alapításakor az alaptőke 50 darab, egyenként 100 000,-Ft névértékű, zárt körben kibocsátott, dematerializált formában előállított névre szóló törzsrészvényből állt, összesen 5 000 000,-Ft össznévértékben.

A 2014. március 10-én elfogadott, 47 000 000,- Ft összegű zártkörű tőkeemelés a társaság alaptőkéjén felüli vagyonának terhére történt, új részvények kibocsátásával. A tőkeemelésben érintett részvényeket a társaság részvényesei további befizetés nélkül, részvényeik névértékének arányában szerezték meg. A társaság alaptőkéje a tőkeemelést követően 52 000 000,-Ft-ra emelkedett.

A Kibocsátó részvényesei, részvényeik száma, szavazati hányaduk:

Részvényes	Részvények száma (db)	Részesedés	Szavazati hányad
Schóbert Ferenc Norbert	2 600 000	50,00%	50,00%
Schóbert Réka	2 600 000	50,00%	50,00%
Összesen	5 200 000	100,000%	100,000%

A Kibocsátó kibocsátott részvényeinek ellenértékét teljes mértékben kifizették.

A Kibocsátó más típusú részvényt, átváltoztatható kötvényt nem bocsátott ki.

A Kibocsátó a Tájékoztató aláírásának időpontjában saját részvényekkel nem rendelkezik.

25.2 Alapszabály ismertetése

Jelen fejezet a Kibocsátó 2014. március 10-én, a közgyűlés 17/2014.03.31. számú határozatával elfogadott Alapszabályának lényeges rendelkezéseit ismerteti, és nem tekinthető az Alapszabály teljes körű leírásának. Az Alapszabály teljes terjedelmében megtalálható a Kibocsátó honlapján (www.update1.eu), illetve megtekinthető a Kibocsátó székhelyén.

25.2.1 A Kibocsátó cégneve, székhelye, tevékenysége és időtartama

A Társaság cégneve: Norbi Update Lowcarb Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, rövidített cégneve: Norbi Update Lowcarb Nyrt. A Társaság határozatlan időre alakult.

A Társaság székhelye: 1031 Budapest, Záhony u. 7. B. épület

A Társaság főtevékenysége: 7740 Immateriális javak kölcsönzése

A Társaság működésére a magyar jog szabályai, így különösen a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény és a Polgári Törvénykönyv rendelkezései az irányadóak.

25.2.2 Részvényesek, részvénykönyv

A részvénykönyvet a Társaság igazgatótanácsa vezeti.

A részvényes a részvényesi jogok gyakorlására a részvényes kérése alapján az értékpapírszámla-vezető által kiállított tulajdonosi igazolás birtokában; a részvénykönyvbe történő bejegyzést követően jogosult. A részvény átruházása a Társasággal szemben akkor hatályos, és a részvényes a részvényesi jogait csak akkor gyakorolhatja, ha a részvénykönyvbe bejegyezték. A részvényes részvényesi jogait személyesen, részvényesi meghatalmazott vagy képviselő útján gyakorolhatja.

A részvényes jogosult a közgyűlésen részt venni, törvényben meghatározott keretek között felvilágosítást kérni, észrevételt és indítványt tenni, valamint szavazati joggal rendelkező részvény birtokában szavazni. A közgyűlésen a részvényesi jogok gyakorlására az a személy jogosult, akinek nevét - lezárásának időpontjában - a részvénykönyv tartalmazza.

Azok a részvényesek, akik a szavazatok legalább 1 (egy) százalékával rendelkeznek - az ok megjelölésével - írásban kérhetik az igazgatótanácstól, hogy valamely kérdést tűzzön a közgyűlés napirendjére. A részvényesek ezen jogukat a meghívó kézhezvételétől, illetve a közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelentésétől számított 8 (nyolc) napon belül gyakorolhatják.

25.2.3 Közgyűlés, rendkívüli közgyűlés

A közgyűlés a Társaság legfőbb szerve, mely a részvényesek összességéből áll.

A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:

- (i) döntés - ha törvény eltérően nem rendelkezik - az Alapszabály megállapításáról és módosításáról;
- (ii) döntés a Társaság működési formájának megváltoztatásáról;
- (iii) a Társaság átalakulásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása;
- (iv) az igazgatótanács tagjainak, és elnökének, valamint a könyvvizsgálónak a megválasztása, visszahívása, díjazásának megállapítása;
- (v) az audit bizottság tagjainak megválasztása;
- (vi) az egyes részvénytársaságokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvényfajták, osztályok átalakítása;
- (vii) döntés - ha az Alapszabály eltérően nem rendelkezik - osztalékfelvételéről;
- (viii) döntés a nyomdai úton előállított részvény dematerializált részvénné történő átalakításáról;
- (ix) a számviteli törvény szerinti beszámoló jóváhagyása;
- (x) döntés - ha az Alapszabály másként nem rendelkezik - az alaptőke felemeléséről;
- (xi) döntés - ha az Alapszabály másként nem rendelkezik - az alaptőke leszállításáról;
- (xii) döntés - ha az Alapszabály másként nem rendelkezik - az átváltoztatható vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról;
- (xiii) döntés a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának kizárásáról, illetve az igazgatótanács felhatalmazásáról a jegyzési elsőbbségi jog korlátozására, illetve kizárására;
- (xiv) döntés az igazgatótanács tagjainak adandó felmentvény tárgyában;
- (xv) döntés a felelős társaságirányítási jelentés elfogadásáról;
- (xvi) döntés minden olyan kérdésben, amit törvény vagy az Alapszabály a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal.

A közgyűlésnek a fenti (i) - (vi), (xi) - (xiii) pontokban felsorolt ügyekben, ha törvény eltérően nem rendelkezik, a határozati javaslatot háromnegyedes többséggel kell elfogadnia. Egyéb ügyekben a közgyűlés a határozatot egyszerű szótöbbséggel hozza meg.

A Társaság cégnevét, székhelyét, telephelyeit és fióktelepeit, valamint a Társaság tevékenységi köreit a közgyűlés egyszerű szótöbbséggel is módosíthatja. Az igazgatótanács jogosult a főtevékenység megváltoztatása kivételével a fentiek szerinti döntések meghozatalára, és ezzel összefüggésben az Alapszabály módosítására.

A közgyűlést annak kezdőnapját legalább 30 (harminc) nappal megelőzően a Társaság honlapján közzétett hirdetmény útján kell összehívni. A közgyűlés összehívására - törvény eltérő rendelkezése hiányában - az igazgatótanács köteles és jogosult. A közgyűlést legalább évente egyszer, az adott üzleti év május 30-ig a Társaság székhelyére, vagy az igazgatótanács határozata alapján más helyre kell összehívni (rendes közgyűlés). A rendes

közgyűlés tárgyát képezi különösen a Társaság éves beszámolójának, az igazgatótanács jelentésének megtárgyalása, döntés a társaság éves nyereségének felosztásáról és az esetleges osztalékfizetéséről.

A közgyűlés határozatképes, ha azon a szavazásra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint felét képviselő részvényes jelen van. Ha a közgyűlés nem határozatképes, tíz napon túl, és tizenöt napon belüli időpontra összehívott második közgyűlés az eredeti napirenden szereplő ügyekben a megjelentek számára való tekintet nélkül határozatképes.

A közgyűlésen hozott határozatokat a Társaság az értékpapírokra vonatkozó, külön törvényben meghatározott módon és időben köteles nyilvánosságra hozni.

Rendkívüli közgyűlés összehívását a Társaság Alapszabálya (a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 232.§. és 303.§-ára figyelemmel) az alábbiak szerint szabályozza.

Az igazgatótanács köteles 8 napon belül a szükséges intézkedések megtétele céljából a közgyűlést összehívni, ha tudomására jut, hogy (i) a Társaság saját tőkéje a veszteség következtében az alaptőke kétharmadára csökkent, vagy (ii) saját tőkéje 20 000 000 Ft alá csökkent, vagy (iii) a Társaságot fizetésektelenség fenyegeti, vagy fizetéseit megszüntette, illetve ha vagyona tartozásait nem fedezi.

Ezen esetekben a részvényeseknek határozniuk kell az alaptőke biztosításáról, illetve annak módjáról, így különösen a részvényesek által történő befizetés előírásáról, illetve az alaptőke leszállításáról, továbbá a Társaságnak más társasággá történő átalakulásáról, ezek hiányában pedig a Társaság megszüntetéséről.

Az igazgatótanács köteles továbbá összehívni a közgyűlést (i) a felügyelőbizottság rendeltetésszerű működésének helyreállítása érdekében, ha a felügyelőbizottság tagjainak száma az Alapszabályban meghatározott létszám alá csökken, vagy nincs, aki az ülést összehívja; (ii) ha a könyvvizsgáló kezdeményezi, mivel megállapítja, illetve tudomást szerez arról, hogy a Társaság vagyonának jelentős csökkenése várható, illetve olyan tény észlel, amely az igazgatótanács tagjainak törvényben meghatározott felelősségét vonja maga után; (iii) ha a szavazatok legalább 5 (öt) százalékával rendelkező részvényesek - az ok és cél megjelölésével - ezt kérik.

25.2.4 Igazgatótanács

A Társaságnál igazgatóság és felügyelőbizottság helyett egységes irányítási rendszert megvalósító igazgatótanács működik. Az igazgatótanács látja el az igazgatóság és a felügyelőbizottság Gt.-ben meghatározott feladatait.

Az igazgatótanács a Társaság ügyvezető szerve, amely legalább 5 (öt), legfeljebb 11 (tizenegy) természetes személy tagból áll. Elnökét a közgyűlés választja. Az igazgatótanács tagjait a közgyűlés választja határozott, legfeljebb 5 (öt) évi időtartamra.

Az igazgatótanács dönt azokban az ügyekben, amelyek nem tartoznak a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe, vagy amelyeket a közgyűlés saját hatáskörének sérelme nélkül az igazgatótanács hatáskörébe utal. Így különösen az igazgatótanács

- (i) irányítja a Társaság gazdálkodását, kidolgozza az éves üzleti és fejlesztési tervet,
- (ii) előterjeszti a Társaság éves beszámolóját, közzéteszi és a Cégbírósághoz benyújtja a törvényben előírt iratokat,
- (iii) javaslatot tesz a közgyűlésnek a nyereség felosztására és az osztalék mértékére,
- (iv) gondoskodik a Társaság üzleti könyveinek és részvénykönyvének vezetéséről,
- (v) évente legalább egyszer a közgyűlésnek jelentést készít a Társaság ügyvezetéséről, üzletpolitikájáról és vagyoni helyzetéről,
- (vi) végrehajtja a közgyűlés által elhatározott alaptőke emelést a közgyűlés határozatában foglaltak szerint,
- (vii) dönt a közgyűlés erre vonatkozó felhatalmazása alapján az alaptőke emelésről, valamint a kötvénykibocsátásról,
- (viii) dönt a vezérigazgató megválasztásáról, visszahívásáról, illetőleg díjazásának megállapításáról,
- (ix) dönt a cégjegyzésre jogosult alkalmazottak kijelöléséről és egyidejűleg meghatározza a cégjegyzés feltételeit,
- (x) dönt a Társaság saját részvényeinek elidegenítéséről,
- (xi) a Társaság működésével kapcsolatban dönt minden olyan ügyben, amely nem tartozik a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe vagy amelyet a közgyűlés nem vont hatáskörébe.

Az igazgatótanácsi tagok Társasággal szembeni kártérítési felelőssége a Ptk. közös károkozásra vonatkozó szabályai szerint egyetemleges. Ha a kárt a Társaság igazgatótanácsának határozata okozta, mentesül a felelősség alól az az igazgatótanácsi tag, aki a döntésben nem vett részt, vagy a határozat ellen szavazott.

25.2.5 Auditbizottság

A Társaságnál legalább 3 (három) tagú auditbizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés az igazgatótanács független tagjai közül választja.

Az audit bizottság hatáskörébe tartozik:

- (i) a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- (ii) javaslattétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására;
- (iii) a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése, az Alapszabály felhatalmazása alapján a Társaság képviselőjében a szerződés aláírása;
- (iv) a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, valamint - szükség esetén - az igazgatótanács számára intézkedések megtételére való javaslattétel;

- (v) a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattétel a szükséges intézkedések megtételére; valamint
- (vi) az igazgatótanács munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében.

25.2.6 Könyvvizsgáló

A könyvvizsgálót a közgyűlés határozott időre, de legfeljebb 5 (öt) évre választja.

A könyvvizsgáló feladata, hogy gondoskodjon a számviteli törvényben meghatározott könyvvizsgálat elvégzéséről, és ennek során mindenekelőtt annak megállapításáról, hogy a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolója megfelel-e a jogszabályoknak, továbbá megbízható és valós képet ad-e a társaság vagyoni és pénzügyi helyzetéről, működésének eredményéről.

A könyvvizsgáló feladatainak ellátása érdekében betekinthez a Társaság könyveibe, az igazgatótanács tagjaitól és a Társaság munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, a Társaság bankszámláit, ügyfélszámláit, könyvvezetését, pénztárát, értékpapír- és áruállományát és szerződéseit megvizsgálhatja.

25.2.7 Osztalékfizetés:

A részvényest a Társaságnak a törvény szerint felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményéből a részvényei névértékére jutó arányos hányad (osztalék) illeti meg. Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az osztalékfizetésről döntő közgyűlés időpontjában - vagy az igazgatótanács által meghatározott időpontban (fordulónapon) - a részvény-könyvben szerepel.

A közgyűlés az osztalékfizetésről az évi rendes közgyűlés alkalmával, a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadásával egyidejűleg határozhat.

A saját részvényre eső osztalékot, illetve kamatot az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedésként kell részvényeik arányában számításba venni.

A részvényest megillető osztalék (osztalékelőleg) nem pénzbeli vagyoni értékű juttatásként is teljesítésre kerülhet.

25.2.8 Alaptőke felemelése, leszállítása

A Társaság alaptőkéjének felemelésére új részvények forgalomba hozatalával, az alaptőkén felüli vagyon terhére, dolgozói részvény forgalomba hozatalával, valamint feltételes alaptőke-emelésként átváltoztatható kötvény forgalomba hozatalával kerülhet sor.

A Társaság közgyűlése közgyűlési határozatban felhatalmazhatja az igazgatótanácsot az alaptőke felemelésére. A felhatalmazásban meg kell határozni azt a legmagasabb összeget, amellyel az igazgatótanács a Társaság alaptőkéjét a közgyűlési határozatban megszabott, legfeljebb ötéves időtartam alatt összesen felemelheti.

Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság részvényeseit, ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytartóba 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 közgyűlés - az igazgatótanács írásbeli előterjesztése alapján - a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását kizárhatja.

Új részvények nyilvános forgalomba hozatalával megvalósuló alaptőke-emelésre csak pénzbeli hozzájárulás szolgáltatása ellenében kerülhet sor.

Az alaptőke leszállításáról szóló közgyűlési határozatban meg kell jelölni:

- (i) az alaptőke-leszállítás okát, nevezetesen azt, hogy az alaptőke leszállítása tőke kivonás vagy veszteségrendezés érdekében, vagy a Társaság saját tőkéje más elemének növelése céljából történik;
- (ii) azt az összeget, amellyel az alaptőke csökken, és a részvények jellemzőit;
- (iii) az alaptőke-leszállítás végrehajtásának módját.

25.3 Harmadik személytől származó információk

A Tájékoztatóban szereplő adatok és információk összeállítása során a Kibocsátó szakértőt nem vett igénybe.

A Tájékoztatóban szereplő azon információkat, amelyek harmadik személytől származnak, a Kibocsátó pontosan vette át és a Kibocsátó tudomása szerint, illetve olyan mértékig, amennyire a harmadik fél által közzétett információkból a Kibocsátó erről megbizonyosodhatott, a harmadik féltől átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek az információkat pontatlanná vagy félrevezetővé tennék.

Az információk forrásai:

- szakkönyvek, nyomtatásban olvasható illetve interneten elérhető gazdasági szakcikkek, elemzések: részletes lista, irodalomjegyzék az 5. sz. Mellékletben
- az Update étrend klinikai vizsgálatainak eredményei és értékelése: részletesen a 4. sz. Mellékletben

A Kibocsátó a részvények nyilvános forgalomba hozatala és tőzsdei bevezetésének kérelmezése, illetve a jelen Tájékoztató összeállítása során befektetési szolgáltatót igénybe vett. A Tájékoztató nem tartalmaz szakértői minőségben közreműködő személy által tett nyilatkozatokat, illetve jelentéseket.

25.4 Egyéb kiegészítő információk

A Részvényekbe befektetni szándékozók számára elengedhetetlen a jelen Tájékoztató egészének alapos áttanulmányozása és mérlegelése. Befektetési döntéseik meghozatalakor a Befektetőknek jelen Tájékoztatóban foglaltakon túl a befektetés kockázatait és előnyeit

maguknak kell mérlegelniük, ezért kérjük, fordítsanak külön figyelmet a „Kockázati tényezők” című fejezetben foglaltakra.

A Felügyelet (MNB) a Tájékoztató közzétételének jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok és információk valóságát nem vizsgálta, és azokért nem vállal felelősséget. A Tőzsdei Bevezetés során senki sem jogosult a jelen Tájékoztatóban szereplő, a Kibocsátóra vagy a Tőzsdei Bevezetésre vonatkozó adatokon kívül más információkat vagy adatokat szolgáltatni. A Tájékoztatóban nem szereplő adatok a Kibocsátótól származó megerősítés nélkül nem tekinthetők hitelesnek.

A befektetni szándékozóknek figyelembe kell venniük, hogy a Kibocsátó ügyeiben a Tájékoztató közzététele után változások következhetnek be. A Tájékoztató közzététele és a Részvényekkel való tőzsdei kereskedés megkezdése közötti időszak alatt esetlegesen bekövetkező, a Kibocsátó működését és megítélését érdemben befolyásoló lényeges változások esetén a Kibocsátó 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 Kibocsátó jelen Tájékoztató alapján nem kívánja bevezetni Részvényeit az Európai Unió más tagállamának, valamint Ausztrália, Kanada vagy Japán egyetlen tőzsdéjére egyetlen tőzsdéjére sem és ezen országokban nem kívánja Részvényeit más formában sem nyilvánosan forgalomba hozni.

A Kibocsátó jelen Tájékoztatóban nem szerepeltet a Kibocsátó jövőjére vonatkozó előrejelzéseket vagy becsléseket. Amennyiben valamely a jelen Tájékoztatóban szereplő információ előrejelzésnek vagy becslésnek minősülne, úgy a Kibocsátó 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 Kibocsátótól 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.

26 MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A Társaság Alapszabálya elektronikus formában megtekinthető a Társaság honlapján (www.update1.eu), nyomtatott formában pedig a Társaság székhelyén.

A 2013. évi auditált éves beszámoló (mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet), üzleti jelentés és a független könyvvizsgálói jelentés megtekinthető elektronikus formában a Társaság honlapján (www.update1.eu), jelen Tájékoztató Mellékleteiben, illetve nyomtatott formátumban a társaság székhelyén.

27 A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ FONTOSABB KIFEJEZÉSEK ÉS FOGALMAK MEGHATÁROZÁSA

Ajánlattevő(k)	Schóbert Ferenc Norbert (született: Budapest, 1971. április 16., a.n.: Horváth Judit, 2000 Szentendre, Berek u. 1.) és Schóbert Réka (született: Kazincbarcika, 1978. június 28. a.n.: Aranyos Zsuzsanna, 2000 Szentendre, Berek u. 1.), akik a részvények nyilvános értékesítésre történő felajánlása esetében a Tpt. 5. § (1) bekezdés 2. pontja a) alpontja értelmében ajánlattevőnek minősülnek
Befektető	Minden (deviza)belföldi és (deviza)külföldi magán és jogi személy, aki/amely a Nyilvános Értékesítés során Társaság részvényének tulajdonosává válik
BÉT	Budapesti Értéktőzsde Zárkörűen Működő Részvénytársaság (1062 Budapest, Andrásy út. 93.)
Buda-Cash, Forgalmazó	Buda-Cash Brókerház Zárkörűen Működő Részvénytársaság (1118 Budapest, Ménesi út. 22.)
EBITDA	Társasági adó, kamatok és értékcsökkenés nélkül számított eredmény
Eladó Részvényesek	Schóbert Ferenc Norbert (született: Budapest, 1971. április 16., a.n.: Horváth Judit, 2000 Szentendre, Berek u. 1.) és Schóbert Réka (született: Kazincbarcika, 1978. június 28. a.n.: Aranyos Zsuzsanna, 2000 Szentendre, Berek u. 1.)
Gt.	A 2006. évi IV. törvény a gazdasági társaságokról
MSZSZ beszámoló	A 2000. évi C. törvény (számviteli törvény), illetve a Magyarországon alkalmazott számviteli elvekkel összhangban elkészített beszámoló

KELER	Központi Elszámolóház és Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1075 Budapest, Asbóth utca 9-11.)
lowcarb	alacsony szénhidrát tartalmú étkezési forma
Nyilvános Értékesítés	A Schóbert Ferenc Norbert és Schóbert Réka 50-50%-os tulajdonában lévő, a Társaság által korábban zárt körben kibocsátott legalább 800 000 (nyolcszázezer) darab és legfeljebb 2 200 000 (kettőmillió kettőszázezer) darab 10 forint névértékű, névre szóló dematerializált törzsrészvény nyilvános értékesítési ajánlat útján történő értékesítése
Kibocsátó	Norbi Update Lowcarb Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (1031 Budapest, Záhony u. 7. B épület)
MNB, Pénzügyi Felügyelet, pénzügyi közvetítő rendszer felügyeletét ellátó szerv	Magyar Nemzeti Bank (1013 Budapest, Krisztina körút 39.)
Rendelet, EK Rendelet	A Bizottság 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) a 2003/71/EK európai parlamenti tanácsi irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról
Részvény vagy Részvények	A Norbi Update Lowcarb Nyrt. által korábban zárt körben kibocsátott 5 200 000 darab 10 forint névértékű, névre szóló dematerializált törzsrészvény
SZJA tv.	Az 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról
Tao. tv.	Az 1996. évi LXXXI. törvény a társasági adóról és osztalékadóról
Tájékoztató	A Nyilvános Értékesítéshez és Tőzsdei Bevezetéshez készített magyar nyelvű összevont tájékoztató, amely megfelel a Tpt., a 809/2004/EK Rendelet és a BÉT Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló Szabályzat előírásainak
Társaság	Norbi Update Lowcarb Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (1031 Budapest, Záhony u. 7. B épület)
Tőzsdei Bevezetés	A Társaság által korábban zárt körben kibocsátott teljes törzsrészvénytársaság, azaz 5 200 000 darab 10 forint

névértékű, névre szóló dematerializált törzsrészvény
bevezetése a Budapesti Értéktőzsdére

Tpt.

A 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról

28 MELLÉKLETEK

1. sz. Melléklet: A Norbi Update Lowcarb Nyrt. 2013. évi éves beszámolója
2. sz. Melléklet: Független könyvvizsgálói jelentés a 2013. évi éves beszámolóról
3. sz. Melléklet: A Rendelet által előírt kötelező tartalmi elemek a Tájékoztatóban (kereszthivatkozások)
4. sz. Melléklet: Az Update diéta 2 klinikai vizsgálatának összefoglalója
5. sz. Melléklet: Irodalomjegyzék, szakirodalmi hivatkozások (A lowcarb diéta hatásossága a túlsúly és az elhízás hatékony kezelésében)