

Összevont Alaptájékoztató

a Nordtelekom Nyrt.

600.000.000-, azaz hatszázmillió forint keretösszegű

“Nordtelekom Kötvényprogram 2011 - 2012”

elnevezésű kötvényprogramjáról

Forgalmazó: Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C)

FIGYELMEZTETÉS:

A jelen dokumentum két alaptájékoztatót foglal magában (jelen dokumentum alkalmazásában az alaptájékoztatók együttesen: „**Alaptájékoztató**”), amely alapján a Kötvényprogram (a nagy kezdőbetűs kifejezések további definícióját lásd a dokumentumban, a későbbiekben) keretében a Kibocsátó szabályozott piacra bevezetésre kerülő és szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő Kötvényeket hozhat forgalomba. Az Alaptájékoztatóban foglalt valamennyi információért, továbbá információ hiányáért fennálló jogszabályi felelősség (ideértve a Tpt. 29.§-a és 38.§-a alapján fennálló felelősséget is) kizárólag a Nordtelekom Nyrt.-t, mint kibocsátót terheli, azaz a jelen Alaptájékoztatóban foglalt információkért, továbbá információ hiányáért sem a forgalmazót, sem pedig egyéb személyt nem terhel felelősség. A kibocsátó és a forgalmazó egyetemleges felelősségének hiányában, továbbá mivel a Nordtelekom Nyrt. “Nordtelekom Kötvényprogram 2011 - 2012” elnevezésű Kötvényprogramja megvalósítása következtében a Kibocsátó hiteltartozásainak összege várhatóan meg fogja haladni a saját tőkéje összegét, a “Nordtelekom Kötvényprogram 2011 - 2012” Kötvényprogram keretében forgalomba hozandó Kötvények a Tpt. 38. §-a alapján a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek.

Az Alaptájékoztató közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a KE-III-50084/2011. számú, 2011. év november hónap 28. napján kelt határozatával engedélyezte.

2011. november 17.

Tartalom

1	ÖSSZEFOGLALÓ	6
1.1	Általános információk.....	6
1.2	Összevont kockázati tényezők összefoglalója	8
1.2.1	A gazdasági, politikai és piaci helyzetből adódó kockázati tényezők.....	8
1.2.2	A Kibocsátóval kapcsolatos kockázati tényezők.....	9
1.2.3	Egyéb kockázati tényezők	9
1.3	A Kibocsátó bemutatásának összefoglalója.....	9
1.4	Kötvényfeltételek összefoglalója	12
2	EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	13
2.1	A gazdasági és politikai körülményekből adódó kockázati tényezők	13
2.1.1	Szabályozási kockázat	13
2.1.2	Piaci versenyből eredő kockázat.....	13
2.1.3	A távközlési piacon lezajló technológiai változások kockázata.....	14
2.1.4	Makrogazdasági kockázatok.....	14
2.1.5	Árfolyamváltozás kockázata.....	14
2.1.6	Adózási szabályokkal kapcsolatos kockázatok	14
2.1.7	Jogi kockázatok	15
2.1.8	Politikai kockázat	15
2.2	A Kibocsátóval kapcsolatos kockázati tényezők	15
2.2.1	A távközlési szolgáltatások piacának kockázatai	15
2.2.2	Az ügyfélkör gazdasági pozíciójának negatív irányú változásának kockázata ..	16
2.2.3	A Kibocsátó stratégiájának és a tervezett növekedés gyorsaságának kockázata	16
2.2.4	A kulcsfontosságú alkalmazottak megszerzésének és megtartásának kockázata...	16
2.2.5	A finanszírozás kockázatai	16
2.2.6	Hatósági eljárások kockázatai	17
2.2.7	Tulajdonosváltással kapcsolatos kockázat.....	17
2.2.8	Technológiai kockázatok.....	18
2.2.9	Ingatlanbérleti kockázat.....	18
2.2.10	A Kibocsátó és beszállítói közötti kapcsolat esetleges változásának kockázata	18
2.3	Egyéb kockázati tényezők	19
2.3.1	Kötvénypiaci kockázat	19
2.3.2	OBA védelem hiánya.....	19
2.3.3	Jegyzési eljárás kockázata	19
2.3.4	A Kötvények likviditási kockázata.....	19
2.3.5	Árfolyamváltozás kockázata.....	20
2.3.6	Keretösszeg kockázata.....	20
2.3.7	Eszközökkel nem fedezett Kötvények kockázata.....	20
2.3.8	A piaci hozamok elmozdulásának kockázata	20
2.3.9	Devizaárfolyam kockázat	20
2.3.10	Visszavásárlási és visszaváltási kockázat.....	21
2.3.11	A Kötvények kamatozása	21
2.3.12	Adószabályok változása	21
2.3.13	A Kötvények szokásostól eltérő kockázatú volta	21
2.3.14	A Kötvényekbe történő befektetés szabályozása.....	21
3	FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	22
4	A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	23

4.1	A Kibocsátó története és főbb adatai	23
4.1.1	A Kibocsátó története	23
4.1.2	A Kibocsátó tevékenységi köre	23
4.1.3	A Részvényesek és tulajdoni részesedésük	24
4.1.4	A Kötvényprogramból befolyó összeg hasznosítása	24
4.1.5	A hirdetésmények közzétételi helye	24
4.1.6	A Kibocsátó elnevezése, főbb adatai	24
4.2	A társaság egyes tevékenységének bemutatása, legfontosabb piacok	27
4.3	Internet szolgáltatás saját hálózaton	27
4.4	ADSL	29
4.5	Béreltvonal	30
4.6	Mobilinternet	30
4.7	Szerver hosting, integrált „felhő” alapú tárhely szolgáltatás	31
4.8	Domain név bejegyzés	31
4.9	Televíziószolgáltatás	32
4.10	Telefonszolgáltatás	32
4.11	A versenyhelyzet	32
4.11.1	A nemzetközi környezet	32
4.11.2	A magyarországi helyzet az internet szolgáltatás piacán	33
4.11.3	A versenyhelyzet értékelése	33
4.12	Szervezeti felépítés	33
4.12.1	Cégstruktúra	33
4.12.2	A Kibocsátó szervezeti felépítése	34
4.12.3	A Közgyűlés	34
4.12.4	Az Igazgatótanács	36
4.12.5	Az Audit Bizottság	37
4.12.6	A Kibocsátó Könyvvizsgálója	37
5	KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	38
5.1	A Kibocsátó eszközeinek és forrásainak bemutatása	38
5.1.1	Eszközök	38
5.1.2	Források	40
5.2	A pénzügyi helyzet és az üzleti eredmény rövid összefoglalása	41
5.2.1	Alaptőke és tartalékok változása	41
5.2.2	Az eredménykimutatás elemzése	42
5.2.3	Pénzügyi kötelezettségek alakulása, a likviditási helyzet elemzése	43
5.2.4	A korábbi apportok és apportértékelés részletes bemutatása	43
5.3	A 2011 első féléves (nem auditált) beszámoló bemutatása	43
5.4	Trendek	45
5.5	Nyereség-előrejelzés	45
5.6	Kutatás-fejlesztés	45
5.7	Testületi tagság	46
5.7.1	Nyilatkozat vállalatirányítási rendszerről	46
5.7.2	A Kibocsátó vezető testületének javadalmazása	46
5.8	Munkavállalók	46
5.9	Tulajdonosok	46
5.10	Kiegészítő információk	46
5.11	Lényeges szerződések	47
5.12	A Kötvényprogram célja és becsült költségei	47
5.13	Harmadik féltől származó információk	47
5.14	Társasági átalakulás	47
5.15	Megtekinthető dokumentumok	48
6	KÖTVÉNYFELTÉTELEK	49

6.1	A Kötvényprogram elnevezése	49
6.2	A Kötvények típusa, fajtája, előállítási formája, átruházása, jellege és pénzneme ...	49
6.2.1	Típus	49
6.2.2	Fajta	49
6.2.3	Kötvények előállítási formája.....	49
6.2.4	A Kötvények átruházása.....	50
6.2.5	A Kötvények átruházásának korlátozása.....	50
6.2.6	A Kötvények jellege	50
6.2.7	A Kötvények pénzneme.....	50
	A Kötvények magyar forint devizanemben kerülhetnek forgalomba hozatalra.....	50
6.3	Kamatok és egyéb számítások	50
6.3.1	Fix kamatozású Kötvények kamata.....	51
6.3.2	Változó kamatozású Kötvények kamata	51
6.3.3	Kamatláb és kamat-felhalmozódás.....	51
6.3.4	Nem Munkanapra eső dátumok kezelése	51
6.3.5	Maximális/minimális kamatláb, törlesztő részlet vagy visszaváltási összeg	51
6.3.6	Kerekítési szabály.....	51
6.3.7	Kamathalmozódás	52
6.4	Kifizetések	52
6.4.1	A kifizetésekre vonatkozó általános rendelkezések	52
6.4.2	Tőke és kamatok értelmezése.....	53
6.4.3	Munkaszüneti napok.....	53
6.4.4	Visszaváltás, visszavásárlás, érvénytelenítés	53
6.4.5	Elévülés	54
6.4.6	Felmondási események.....	54
6.4.7	Kötvénytulajdonosok képviselője és elővásárlási jog	55
6.4.8	Kötvények szabályozott piacra történő bevezetése	55
6.4.9	Kötvényekkel kapcsolatos tájékoztatás és közzétételek.....	55
6.4.10	Pótlólagos kifizetések korlátozása (adózás)	56
6.4.11	Irányadó jog és illetékesség.....	56
6.5	A lakossági („retail”) jegyzési eljárás szabályai.....	56
6.5.1	A lehetséges jegyzők köre	56
6.5.2	Jegyzés benyújtása.....	56
6.5.3	A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke.....	57
6.5.4	Eredménytelen jegyzés	57
6.5.5	Allokáció	58
6.5.6	A Kötvények jóváírása	58
6.5.7	Visszatérítések.....	58
6.6	Az intézményi jegyzési eljárás speciális szabályai.....	59
6.6.1	A lehetséges jegyzők köre	59
6.6.2	Jegyzés benyújtása.....	59
6.6.3	A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke.....	60
6.6.4	Eredménytelen jegyzés	60
6.6.5	Allokáció	60
6.6.6	A Kötvények elszámolása	60
6.7	Adózás	60
6.7.1	Magyar adójogi illetőségű Kötvénytulajdonos magánszemélyek adózása.....	61
6.7.2	Magyar adójogi illetőségű, magánszemélyeken kívüli Kötvénytulajdonosok adózása	61
6.7.3	Nem magyar (külföldi) adójogi illetőségű Kötvénytulajdonos magánszemélyek adózása	62

6.7.4	Nem magyar (külföldi) adójogi illetőségű magánszemélyeken kívüli	
	Kötvénytulajdonosok adózása	62
6.8	A Végleges Feltételek formája	63
7	Mellékletek listája.....	70

1 ÖSSZEFOGLALÓ

A jelen Összevont Alaptájékoztató 1. fejezetében található ún. Összefoglaló az Alaptájékoztató bevezető része. A nagybetűvel írt kifejezések definíciói a szövegben, vagy az 1. sz. mellékletben találhatóak.

1.1 Általános információk

A Nordtelekom Távközlési Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely 1074 Budapest Dohány u 12-14., cégjegyzékszám 01-10-046480, a továbbiakban "Nordtelekom" vagy "Kibocsátó") 2011. október 14-ei Közgyűlési határozata alapján kötvényprogramot indít.

A Kibocsátó az általa kibocsátandó Kötvények nyilvános forgalomba hozatalának megszervezésével és lebonyolításával bízta meg az EQUILOR Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., III. emelet, cégjegyzékszám: 01-10-041431, a továbbiakban: "Forgalmazó").

A jelen Alaptájékoztató a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("Tpt") rendelkezéseinek megfelelően elkészített két, összevont alaptájékoztató, amely nyilvánosan forgalomba hozott és a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett ("Tőzsdei Kötvények") és nyilvánosan forgalomba hozott és tőzsdére (szabályozott piacra) be nem vezetett kötvények ("Nyilvános Kötvények") kibocsátására vonatkozik. (A kötvényprogram alapján forgalomba hozandó Tőzsdei Kötvények és Nyilvános Kötvények együttesen, illetve bármelyike a továbbiakban "Kötvény".)

Az Alaptájékoztató a Kötvényprogram egészére vonatkozó valamennyi lényeges információt egyetlen összevont dokumentumban tartalmazza.

Az Alaptájékoztató közzétételének engedélyezésére a Kibocsátó a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletét („Felügyelet”) kérte fel. A felügyelet a Tpt. szerinti engedélyt 2011. év november hónap 28. napján adta meg.

A Felügyelet az Alaptájékoztató jóváhagyása során az Alaptájékoztatóban szereplő adatok és információk valóságát nem vizsgálja, azért felelősséget nem vállal.

A jelen Alaptájékoztatóban foglalt valamennyi információért, továbbá információ hiányáért fennálló jogszabályi felelősség (ideértve a Tpt. 29. §-a és 38. §-a alapján fennálló felelősséget is) kizárólag a Kibocsátót terheli, azaz a jelen Alaptájékoztatóban foglalt információkért, továbbá információ hiányáért sem a Forgalmazót, sem pedig egyéb személyt nem terhel felelősség.

A magyarországi relatíve gyors jogi és gazdasági változásokból következő sajátos körülmények miatt, a Kibocsátó üzleti kockázatában és ügyeiben az Alaptájékoztató lezárása után változások következhetnek be. Amennyiben a Kibocsátónak vagy a Forgalmazónak a közzététel engedélyezése és a forgalomba hozatali eljárás lezárása között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését teszi szükségessé, a Kibocsátó az Alaptájékoztató kiegészítését fogja kezdeményezni.

A jelen Alaptájékoztató kiegészítésének közzétételéhez a Felügyelet engedélye szükséges. A Kibocsátó az Alaptájékoztató Felügyelet által engedélyezett kiegészítését az Alaptájékoztató közzétételére vonatkozó szabályok szerint köteles haladéktalanul közzétenni.

A Tpt. 33. § (1) bekezdése értelmében, abban az esetben, ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt az értékpapír lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult elfogadó nyilatkozata visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja.

A Kibocsátó és a Forgalmazó felhívja a Kötvényekbe befektetni szándékozók figyelmét, hogy jelen Alaptájékoztató (ideértve a hivatkozott és megtekinthető dokumentumokat is) információit, adatait, kockázati tényezőit részletesen vizsgálják meg. Befektetésük előnyeit és kockázatait maguknak kell mérlegelniük, adott esetben felkért, független szakmai tanácsadók bevonásával.

Az Alaptájékoztató adatairól egyetlen személy sem nyilatkozhat az Alaptájékoztatóban foglaltaktól eltérően. Az ilyen eltérő nyilatkozatot úgy kell tekinteni, hogy azt sem a Kibocsátó, sem pedig a Forgalmazó nem hagyta jóvá; az nem hiteles, arra hagyatkozni nem lehet.

Az Alaptájékoztató önmagában nem tekinthető üzleti, szerződés ajánlat(ok)nak, illetve ajánlattétel(ek)nek.

A jelen Kötvényprogram keretében tervezett Kötvény forgalomba hozatal(ok)ra a mindenkor hatályos magyar jogszabályok az irányadók.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a Kötvényeknek a Kötvényprogram keretében történő forgalomba hozatala következtében a Kibocsátó hiteltartozásainak összege meghaladhatja saját tőkéjének összegét, ezért a Kötvényprogram keretében forgalomba hozandó Kötvények a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek.

Felhívjuk a figyelmet arra is, hogy jelen összefoglaló az Alaptájékoztató bevezető része csupán. A helyes befektetési döntést csak az Alaptájékoztató (ideértve a hivatkozott és megtekinthető dokumentumokat is) és a vonatkozó végleges feltételek egészének részletekbe menő ismeretében és áttanulmányozása után lehet meghozni.

A Kötvényekbe történő befektetés előtt minden leendő befektetőnek szükséges a teljes Alaptájékoztató, annak kiegészítései és valamennyi hivatkozott nyilvános, elérhető dokumentum, valamint az egyes részvénykibocsátásokra vonatkozó végleges feltételek megismerése, értelmezése és mérlegelése.

Ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy az EU-tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató fordításának költségeit. Az összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel.

Az Alaptájékoztató tartalmáért a Kibocsátó teljes vagyoniával korlátlanul felel. A Kibocsátót, mint az Alaptájékoztató tartalmáért felelősséget vállaló személyt kártérítési felelősség terheli

a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló pontatlan vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel.

A jelen Alaptájékoztatóban közölt adatok és információk az arra meghatározott időpontban, ennek hiányában a jelen Alaptájékoztatóban található felelősségvállaló nyilatkozat keltének napján fennálló állapotra és helyzetre vonatkoznak.

A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetések vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről). A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

A jelen Alaptájékoztató, illetve az adott Végleges Feltételek nem minősülnek a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó (amennyiben ilyen van) nyilatkozatának arról, hogy a Kötvényt a befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a Kötvénybe érdemes befektetni. A Kötvénybe fektetők viselik befektetésük kockázatait. Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetőségének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak, illetve bekövetkeznek.

1.2 Összevont kockázati tényezők összefoglalója

1.2.1 A gazdasági, politikai és piaci helyzetből adódó kockázati tényezők

- Szabályozási kockázatok
- A piaci versenyből eredő kockázatok
- A távközlési piacon esetlegesen lezajló technológiai változások kockázata
- Makrogazdasági kockázatok
- Az árfolyamváltozás kockázata
- Adózási szabályokkal kapcsolatos kockázatok
- Jogi kockázatok
- Politikai jellegű kockázatok

1.2.2 A Kibocsátóval kapcsolatos kockázati tényezők

- A távközlési szolgáltatási piac kockázata
- Az ügyfélkör gazdasági pozíciójának negatív változásának kockázata
- A Kibocsátó stratégiájának és a tervezett növekedés gyorsaságának kockázata
- A kulcsfontosságú alkalmazottak megszerzésének és megtartásának kockázata
- A finanszírozás kockázatai
- Hatósági eljárások kockázatai
- A Kibocsátó tulajdonosváltásának kockázatai
- Technológiai kockázatok
- Ingatlanok bérlésével kapcsolatos kockázat
- A Kibocsátó és beszállítói közötti kapcsolat esetleges változásának kockázata

1.2.3 Egyéb kockázati tényezők

- Kötvénypiaci kockázatok
- OBA védelem hiánya
- A jegyzési eljárás kockázata
- A Kötvények likviditási kockázata
- Az árfolyamváltozás kockázat
- A Kötvényprogram keretösszegéből eredő kockázatok
- Eszközökkel nem fedezett Kötvények kockázata
- A piaci hozamok elmozdulásának kockázata
- A deviza árfolyamváltozásból eredő kockázat
- Visszavásárlási és visszaváltási kockázat
- A kamatváltozásból eredő kockázat
- Adószabályok változékonyságából eredő kockázat
- A Kötvények a szokásostól eltérő kockázatúak

1.3 A Kibocsátó bemutatásának összefoglalója

Cégnév

Nordtelekom Távközlési Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Rövidített cégnév

Nordtelekom Nyrt.

Székhely

1074 Budapest, Dohány u. 12-14

Cégjegyzékszám

01-10-046480

Adószám

14921359-2-42

Gazdasági tevékenység végzésének kezdete

A Kibocsátó Nordtelekom Távközlési Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (korábbi megnevezése szerint: Keystone Professzionális Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság) 2005.12.05-én alakult Budapesten, amelyet a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 2005.12.13-án jegyzett be. A Kibocsátó átmenetileg Nordtelekom

Távközlési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársasággá 2009.09.01-jén alakult át Budapesten, amelyet a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 2009.10.07-én jegyzett be. Rögtön ezt követően a Kibocsátó Nordtelekom Távközlési Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársasággá 2009.10.12-én alakult át Budapesten, amelyet a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 2009.11.19-én jegyzett be. A Kibocsátó 2009.12.15-én az összes részvényét bevezette a Budapesti Értéktőzsdére.

Székhely szerinti tagállam

Magyarország

Telefonszám

(+36 1) 492 0000

Fax

(+36 1) 267 6114

Irányadó jog

Magyar

A Kibocsátó jegyzett tőkéje

A Kibocsátó jegyzett tőkéje a 2011.11.05-én érvényes állapot szerint 372.680.000 Ft, azaz háromszázhetvenkettőmillió-hatszáznyolcvanezer forint. A Kibocsátónál 170 millió forintos tőkeemelés történt 2011. szeptember 16-án, amelynek Cégbírósági bejegyzése 2011. november 5-én megtörtént.

Az engedélyezett részvények száma: **372.680 db 1.000 Ft névértékű részvény**

Ebből visszavásárolt saját részvény: **4.338 db 1.000 Ft névértékű részvény**

A kibocsátott és teljesen befizetett részvények száma: **372.680 db**

A kibocsátott, de nem teljesen befizetett részvények száma: **0 db**

A részvények névértéke **1.000 Ft/db**

A társaság alaptőkéje: 372.680.000 Ft, azaz háromszázhetvenkettőmillió-hatszáznyolcvanezer forint, amely 253.000.000,- Ft pénzbeli, valamint 119.680.000,- Ft nem pénzbeli hozzájárulásból áll.

A részvényesek vagyoni hozzájárulásai:

A Beltáv Kft. vagyoni hozzájárulása 291.610.000 Ft, amely összegből 173.000.000 Ft pénzbeli és 118.610.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás.

A Scandinavian EQT Invest Limited vagyoni hozzájárulása 60.800.000 Ft, amely összegből 59.730.000 Ft pénzbeli és 1.070.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás.

Dr. Nagy Ügyvédi Iroda vagyoni hozzájárulása 20.270.000 Ft, amely teljes egészében pénzbeli hozzájárulásból áll.

A Kibocsátó által, annak nevében vagy a leányvállalatai által birtokolt, kibocsátói részvények száma, könyv szerinti értéke és névértéke: visszavásárolt saját részvény: 4.338 db 1.000 Ft névértékű részvény

Részvénytőke előtörténete:

A Nordtelekom Nyrt. több átalakulással jött létre. 2005.12.13.-án megalakult a Keystone Professzionális Szolgáltató Kft., amelynél a jegyzett tőke 3.000.000 Ft pénzbeli hozzájárulás volt. 2006.02.13 –án nem pénzbeli hozzájárulással a társaság jegyzett tőkéjét 121.610.000 Ft-ra emelték és a neve megváltozott Keystone Internet Service Szolgáltató Kft-re. 2006.06.22-én megvásárolta a céget a Beltáv Kft. és bejegyzésre került a Beltáv Kft. 100%-os tulajdonrésze. 2006.08.14-én a vállalatot átnevezték Nordtelekom Kft.-re. 2009.04.21-én pénzbeli hozzájárulással a jegyzett tőke 202.680.000 Ft-ra emelkedett és a tagok adatai az alábbiak szerint változtak:

- Beltáv Kft. vagyoni hozzájárulása 121.610.000 Ft, amely összegből 3.000.000 Ft pénzbeli és 118.610.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás
- Scandinavian EQT Invest Limited vagyoni hozzájárulása 60.800.000 Ft, amely összegből 59.730.000 Ft pénzbeli és 1.070.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás.
- Dr. Nagy Ügyvédi Iroda vagyoni hozzájárulása 20.270.000 Ft, amely teljes egészében pénzbeli hozzájárulásból áll.

A Kibocsátó Nordtelekom Távközlési Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársasággá 2009.10.12-én alakult át Budapesten, amelyet a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 2009.11.19-én jegyzett be. A Kibocsátó 2009.12.15-én az összes részvényét bevezette a Budapesti Értéktőzsdére.

2011. szeptember 16-án a Beltáv 170 millió forintos pénzbeli tőkeemelését hajtott végre, amelyet a Cégbíróság 2011. november 5-én jegyzett be. Így 2011.11.05-én a társaság alaptőkéje: 372.680.000 Ft, azaz háromszázhetvenkettőmillió-hatszáznyolcvanezer forint, amely 253.000.000,- Ft pénzbeli, valamint 119.680.000,- Ft nem pénzbeli hozzájárulásból áll.

- Beltáv Kft. vagyoni hozzájárulása 291.610.000 Ft, amely összegből 173.000.000 Ft pénzbeli és 118.610.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás.
- Scandinavian EQT Invest Limited vagyoni hozzájárulása 60.800.000 Ft, amely összegből 59.730.000 Ft pénzbeli és 1.070.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás.
- Dr. Nagy Ügyvédi Iroda vagyoni hozzájárulása 20.270.000 Ft, amely teljes egészében pénzbeli hozzájárulásból áll.

Honlap

www.nordtelekom.hu

Üzleti év

A Kibocsátó üzleti évei megegyeznek a naptári évvel.

A Nordtelekom a magyar internetpiac egyik fontos szereplője, a mobilinternet mellett bérelt vonali és ADSL internet szolgáltatással, telefonszolgáltatással, szerverelhelyezéssel és domain név bejegyzéssel is foglalkozik, a T-com és az Invitel hálózata mellett a Vodafone hálózatán is teljes körű internet szolgáltatást tud nyújtani. A Kibocsátó folyamatosan nyereségesen gazdálkodik.

A magyar tulajdonú Nordtelekom Nyrt. 2009-ben vezette be részvényeit a Budapesti Értéktőzsdére.

A Kibocsátó részletes cégadatait a jelen Alaptájékoztató 4. pontja tartalmazza.

1.4 Kötvényfeltételek összefoglalója

A Felügyelet a Kötvényprogram céljára készült 2011. év november hó 17. napi dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2011. év november hó 28. napján kelt, KE-III-50084/2011. számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztató 12 hónapig hatályos.

A Kibocsátó a jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag fix és változó kamatozású, forintban denominált, középlejáratú (2 évtől 5 évig terjedő futamidejű), névre szóló, dematerializált Kötvényeket értékesíthet nyilvános jegyzési eljárás során.

A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Részletben hozhatók forgalomba. A Kötvények jegyzési eljárás útján kerülhetnek forgalomba hozatalra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 600.000.000 forintot. A Kibocsátó döntése szerint a fenti keretösszeg megváltoztatható, azonban ehhez a jelen Alaptájékoztató kiegészítése és annak a Felügyelet általi jóváhagyása szükséges.

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 600.000.000 Ft össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.

A Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemleges felelősségének hiányában, továbbá mivel a Kötvényprogram megvalósítása következtében a Kibocsátó hiteltartozásainak összege meghaladhatja a saját tőkéjének összegét, a Kötvények a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek.

A Kötvényprogram elsődleges célja a Kibocsátó növekedési terveinek finanszírozása. A Kötvényprogramból befolyó összegből a Kibocsátó szándéka szerint döntően az ügyfelek akvizálására kerül sor, emellett forrásokat kíván felhasználni új piacokra belépésre (optikai és kábelhálózatokon történő szolgáltatás), saját hálózaton belüli ügyfél penetráció növelésére, valamint egyéb általános társasági célok finanszírozására. A Kötvények kibocsátása a Kibocsátó álláspontja szerint a likviditást jobban tervezhetővé teszi, és lényegesen felgyorsíthatja az új projektek kivitelezési és tervezési folyamatát.

A Kötvények a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet („Kötvényrendelet”) értelmében hitelviszonyt megtestesítő, átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

A jelen Alaptájékoztató a Tpt. rendelkezéseinek megfelelően elkészített két, összevont alaptájékoztató, amely nyilvánosan forgalomba hozott és a BÉT-re bevezetni tervezett Tőzsdei Kötvények és nyilvánosan forgalomba hozott és tőzsdére (szabályozott piacra) bevezetni nem tervezett Nyilvános Kötvények kibocsátására is vonatkozik.

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvényekre a magyar jog rendelkezései az irányadóak. A Kötvényekből és a forgalomba hozatalból származó vagy ezekkel összefüggő bármely jogvita eldöntése során a Pp. rendelkezései alapján az illetékességgel rendelkező magyar bíróság jár el.

2 EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozandó Kötvényekbe történő befektetés számos kockázatot hordoz. Minden befektetőnek javasolt mérlegelnie a kockázati tényezőket bemutató alábbi fejezetet, valamint különösen az „5. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK” c. fejezetet és a mellékletekben csatolt pénzügyi kimutatásokat, mielőtt a Kötvények jegyzéséről vagy megvételéről, megszerzéséről dönt.

A kockázatok egy része általános gazdasági, politikai jellegű, más része cégspecifikus, továbbá a forgalomba hozatali eljáráshoz, illetve a befektetési döntéshez kapcsolódik, amelyek részletes megismerését azért javasoljuk minden, a Kötvényekbe esetlegesen befektető személynek, szervezetnek, mert csak ezek tételes megismerése esetén alkothatnak a Kibocsátóról megfelelő képet, illetve ítélik meg a Kötvényekbe való befektetés kockázatát.

A Kibocsátó álláspontja szerint az alább említésre kerülő kockázati tényezők lehetnek hatással, a Kötvényekkel kapcsolatos fizetési kötelezettségek maradéktalan teljesítésére. A felsorolt kockázati tényezők feltételesek, vagyis bekövetkeztük potenciális, de nem biztos. A Kibocsátó nincs abban a helyzetben, hogy a tényezők bekövetkeztének és hatásainak valószínűségéről állást foglaljon.

2.1 A gazdasági és politikai körülményekből adódó kockázati tényezők

2.1.1 Szabályozási kockázat

A távközlési piac erősen szabályozott piac – ezért a piac jövőbeli szabályozási változásai is kockázatot jelentenek a Társaság számára. A szabályozás változása erősen befolyásolhatja a Társaság gazdasági tevékenységét és jövedelmezőségét is. Az adózási szabályok, az adók és járulékok mértékének változása a gazdaság minden szereplőjét érinti, így a Kibocsátó jövedelmezőségére is hatással van. Annak esetleges változását a befektetőknek mindenképpen számításba kell vennie. Magyarország uniós tagságára tekintettel az Európai Unió jogalkotása, illetve szerveinek egyes hivatalos döntései és politikái szintén közvetlenül, adott esetben negatívan érinthetik a Kibocsátó tevékenységét.

2.1.2 Piaci versenyből eredő kockázat

A távközlési piac egy rendkívül kompetitív piac. A potenciális előfizetők számára több különböző szolgáltató hasonló műszaki tartalmú szolgáltatása elérhető. Az árverseny és az előfizetők szolgáltatók közötti „vándorlása” kockázati tényezőt jelent. Az inkumbens szolgáltatók gazdasági fölénye további kockázatot jelent. A távközlési iparág számos szegmensében már most is igen erősnek mondható a piaci verseny, és a versenyhelyzet várhatóan növekedni fog a jövőben. A piacon megjelenő további szolgáltatók erőfeszítéseik révén erősíthetik a versenyhelyzetet, de az inkumbens vagy már versenyző szolgáltatók is egyelőre pontosan előre nem jelezhető versenyt támaszthatnak a Kibocsátó szolgáltatásaival, amely fejlemények hátrányosan érinthetik a Kibocsátó eredményességét. Az erős verseny emellett számottevő fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet a Kibocsátó termékeinek és szolgáltatásainak áraira, illetve üzleti kilátásaira. Amennyiben a Kibocsátó nem képes

helytállni a piaci versenyben, illetve szolgáltatásai árban, minőségben vagy egyéb szempontból nem lesznek versenyképesek, illetve a Kibocsátó képes ugyan a piacon működni, de csak alacsony nyereséggel vagy esetleg bizonyos időszakban veszteségesen, akkor e körülmények hátrányosan érinthetik a Kötvények árfolyamát, illetve a Kibocsátó fizetőképességét.

2.1.3 A távközlési piacon lezajló technológiai változások kockázata

A Kibocsátó főtevékenységként távközlési szolgáltatásokat nyújt előfizetői számára. A távközlési piacra jellemző a technológia gyors fejlődése, változása. Ez komoly kihívásokat jelent a piac minden szereplője, így a Kibocsátó számára is. Ha a technológiai újításokhoz a Kibocsátó nem tud megfelelő módon alkalmazkodni, akkor gazdálkodásának eredményessége rendkívüli mértékben romolhat.

2.1.4 Makrogazdasági kockázatok

A magyar gazdaság a piac mérete és a nemzetközi gazdasági környezetbe való szoros integráltsága miatt fokozottan ki van téve a nemzetközi gazdasági folyamatoknak. A mindenkor nemzetközi gazdasági környezettől a magyar gazdaság nem tudja magát függetleníteni. Egy esetleges hosszabb távú nemzetközi recesszió a magyar gazdaság szinte minden szereplőjénél, így a Kibocsátónál is éreztetheti hatását. A Kibocsátó működése és jövedelmezősége összefügg a világ-, illetve a nemzetgazdasági folyamatok alakulásával. A Kibocsátó működésére hatással van a kamatszint, az infláció és az egyéb makrogazdasági tényezők és körülmények. A Kibocsátó bizonyos szolgáltatásokat, illetve bizonyos szolgáltatások nyújtására felhasznált eszközöket külföldről szerez be. Ezért a Kibocsátó működésére a forint árfolyamának jelentős változása kedvezőtlen hatással lehet.

A gazdasági növekedés beindítására tett lépések egyik következménye lehet az ismét növekvő infláció. A magasabb infláció (illetve inflációs várakozás) következtében piaci kamat- és hozamemelkedés következhet be, amelynek következtében a Kötvények árfolyama csökkenhet. Az infláción túl a gazdaság szereplőinek általános pénzügyi pozíció romlása említhető meg a kiigazító intézkedések további lehetséges következményeként.

2.1.5 Árfolyamváltozás kockázata

A Kötvények árfolyamát mind a tőzsdén, mind a tőzsdén kívül a piaci kereslet és kínálat változása, illetve többek között a referencia-kamatlábak változása mozgatja. Az árfolyam ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhat, jelentősen ingadozhat, adott esetben a Kötvények piaci árfolyama csökkenhet.

2.1.6 Adózási szabályokkal kapcsolatos kockázatok

A Kibocsátó tevékenységének végzése során számos adófizetési kötelezettsége merül fel. Nem zárható ki, hogy esetleges adójogi változások (például új adónemek kivetése, már létező adónemek kulcsainak emelése, valamely adónemkedvezmény-rendszerének szűkítése vagy adójogszabályok értelmezési gyakorlatának változása) a Kibocsátó számára hátrányosnak bizonyulnak. Nincs biztosíték arra, hogy az adózásra vonatkozó szabályozás a jövőben a jelenleginél nem változik kedvezőtlenebbre, ami a befektetők (legyenek azok természetes személyek, intézményi befektetők vagy egyéb jogalanyok) befektetéseinek értékét negatívan érintheti. A hatályos, ún. távközlési különadó a Kibocsátó eredményességét negatívan befolyásolja.

2.1.7 Jogi kockázatok

A Kibocsátó a távközlési piacon nyújt szolgáltatásokat. A távközlési piacra Magyarországon csakúgy, mint az összes többi országban jellemző, hogy erősen szabályozott piac. Ezért a jogszabályi környezetnek a Kibocsátó szempontjából a jövőben esetlegesen bekövetkező kedvezőtlen változása kedvezőtlen hatással lehet a Kibocsátó működésére. A Kibocsátó jelenleg Magyarországon fejti ki tevékenységét, és itt a fejlett nyugat-európai piacokkal összevetve a jogrendszer relatív fejletlennek tekinthető. A magyar jogrendszer a nyugat-európaihoz képest túlságosan gyakran változik, és a jogszabályok egy része időnként nehezen értelmezhető. Az ebből fakadó körülmények megnehezíthetik a Kibocsátó működését és negatív hatással lehetnek a Kibocsátó eredményességére. A Kibocsátó sok, viszonylag kis összegű szerződéssel rendelkező előfizető részére nyújt szolgáltatást. Az ilyen kis összegű szolgáltatásból eredő kötelezettségek behajtása az esetleges előfizetői nem teljesítés esetén a behajtandó összeghez képest meglehetősen költséges és hosszadalmas. Ez a körülmény szintén negatív hatással lehet a Kibocsátó eredményességére.

2.1.8 Politikai kockázat

A Kibocsátó szolgáltatásainak egy jelentős részét Magyarországon működő külföldi országok képviseleteinek és követségeinek, míg egy másik részét önkormányzati, illetve befolyásuk alatt lévő intézményi ügyfelek részére nyújtja. A külföldi országok követségei és magyarországi képviseleteik, a települési önkormányzatok, illetve más önkormányzati (köz)intézmények - mint politikailag sokszor befolyásolt szereplők - szerződéses megfontolásai eltérhetnek egy racionális, profitorientált, piaci ügyfél megfontolásaitól, ezért az ilyen ügyfelekkel kötött szerződések teljesítése az ügyfelek részéről e tekintetben kockázatokat hordoz. A települési/regionális önkormányzati struktúra jelenleg átalakulóban van, illetve hazánkban új Alaptörvénye van, új közpénzügyi szabályokkal. Mindezen fejlemények, amelyek kimenetele ma még nem prognosztizálható, érinthetik a Kibocsátó állami / önkormányzati / közszférabeli ügyfeleinek fizetési képességét, hajlandóságát, feltételeit, beszerzési gyakorlatát, adott esetben a Kibocsátóra nézve jelentősen negatívan.

2.2 A Kibocsátóval kapcsolatos kockázati tényezők

2.2.1 A távközlési szolgáltatások piacának kockázatai

A Kibocsátó tevékenységét a tágabb értelemben vett távközlési piacon folytatja. A hagyományos és mobil távközlési, média, internet, mikrohullámú adattovábbítás stb. szolgáltatások jelentős részben állami- és uniós szabályozás (ideértve, de nem kizárólagosan az állami, szabályozói ármeghatározást is) alatt állnak. Ezek változása a Kibocsátó számára jelentős, előre nem látható piaci környezeti változásokat eredményezhet. A szabályozás megváltozása magában foglalja az ágazatot érintő liberalizációs (vagy az ezzel ellentétes, az állami befolyást növelő) folyamatokat is; ezek hatása a gazdálkodási környezetre és a fogyasztókra, valamint a szolgáltatókra jelenleg teljes körűen nem jelezhető előre. A Kibocsátó a saját szolgáltatásai nyújtásához bizonyos szolgáltatásokat más, adott esetben jelentős piaci pozícióval rendelkező piaci szereplőktől, szolgáltatóktól szerez be. Amennyiben e szolgáltatók valamilyen okból (engedélyeik elvesztése, felszámolás, jogvita stb.) nem, vagy nem megfelelően teljesítenek, az a Kibocsátó eredményére negatív hatással lehet. Továbbá a Kibocsátó Budapest kivételével nem rendelkezik saját gerinchálózattal, így

ki van szolgáltatva azoknak a távközlési cégeknek, amelyektől a béreltvonali kapcsolatokat veszi. Ezek a szolgáltatók adott esetben lehetnek versenytársak is. Tehát a Kibocsátó kerülhet olyan helyzetbe egy-egy településen, hogy nincs más lehetősége, mint hogy a konkurenciától vegye ezt a szolgáltatást.

2.2.2 Az ügyfélkör gazdasági pozíciójának negatív irányú változásának kockázata

A Kibocsátó nagyszámú lakossági ügyféllel rendelkezik, akik jelenleg egyenként az árbevétel relatíve nagy hányadát adják. Elképzelhető azonban, hogy a hosszabb távú szerződések futamideje alatt egy vagy több ügyfél (vagy akár ügyfélszegmens) gazdasági pozíciója romlik, emiatt a Kibocsátó veszteséget szenvedhet el, és ezáltal növekedése, piaci pozíciója és eredményessége visszaesik. Nem garantálható, hogy rövid- illetve középtávon az egyes lakossági, vállalati, önkormányzati, illetve egyéb ügyfelek fizetési nehézségei nem okoznak a Kibocsátó számára pénzügyi problémákat.

Amennyiben egy ügyfél fizetési hajlandósága vagy képessége megromlik, a Kibocsátó – az adott szerződés konkrét feltételei alapján – késedelmi kamatot, egyes esetekben kötbért terhelhet partnerére. Amennyiben az ügyfél többszöri felszólításra sem fizet, úgy a Kibocsátó – az adott szerződés konkrét feltételei alapján – adott esetben korlátozhatja, vagy szüneteltetheti szolgáltatását, ezzel csökkentve/korlátozva az ügyfél fizetési problémáiból fakadó veszteségeinek mértékét. Előfordul, hogy az ügyfél a korlátozás vagy kikapcsolás után sem rendezi tartozásait, és ilyen esetben egy nagyon költséges és több éves jogi eljárás után sem garantálható a kintlévőség behajtása. Nem adható tehát garancia arra nézve, hogy ilyen esetben a szerződésből eredő jogosultságokat az adott féllel szemben ténylegesen érvényesíteni is lehet az adott helyzetben és a veszteségeket sikerül mérsékelni.

2.2.3 A Kibocsátó stratégiájának és a tervezett növekedés gyorsaságának kockázata

Nem adható garancia arra nézve, hogy a Kibocsátó által választott üzleti stratégia (pl. az akvizíciók, az újabb szolgáltatási szegmensekre és földrajzi területekre történő terjeszkedés) sikeres lesz, és nem okozza az eredményesség csökkenését, valamint az erőforrások túlzott megosztását. A Kibocsátó tervezett új területekre való terjeszkedése, illetve a gyors, extenzív jellegű növekedése az adminisztrációs terhek jelentős növekedésével, és/vagy a menedzsment ellenőrző funkcióinak gyengülésével járhat.

2.2.4 A kulcsfontosságú alkalmazottak megszerzésének és megtartásának kockázata

A Kibocsátó fejlesztési, üzletszerzési és műszaki tevékenysége fokozottan épül a Kibocsátónál dolgozó és a jövőben alkalmazni kívánt kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak munkájára. Ezen személyek esetleges elvesztése vagy meg nem szerzése adott esetben átmenetileg vagy tartósan negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó jövedelmezőségét. Jóllehet a menedzsment tagjainak megtartását segítheti, hogy a Kibocsátóban (más cégen keresztül) jelentős tulajdonrészrel rendelkeznek, mindazonáltal nem adható garancia arra nézve, hogy e részesedésüket hosszabb távon is megtartják.

2.2.5 A finanszírozás kockázata

A Kibocsátó jelenleg 25 millió forintos banki kölcsönrel, illetve egy 30 millió forintos folyószámla hitelkerettel rendelkezik. A makrogazdasági, szabályozási, iparági környezet negatív hatásai miatt, a Kibocsátó stratégiájából vagy üzleti tevékenységéből

adódóan, a Kibocsátóban bekövetkező befolyásváltozás hatására, illetve a finanszírozó hitelintézetek üzleti, kockázati politikájának megváltozása következtében a Kibocsátó hitelintézeti megítélése (amely a hitelintézet mindenkori saját belátását tükrözi) esetleg megromolhat. Ezért előfordulhat, hogy a jelenlegi vagy későbbi finanszírozó hitelintézetek (vagy kötvény-, illetve esetlegesen részvénybefektetők) a Kibocsátót már nem kívánják finanszírozni, illetve a Kibocsátó – a finanszírozási szerződésekben foglalt feltételek szerint – a már felvett kölcsönök visszafizetésére kényszerülhet, és e körülmények bármelyike adott esetben akár likviditási nehézségekhez is (ideértve a fizetéseképtelenséget is) vezethet. A hitelintézetek által nyújtott kölcsönök rendszerint polgári jogi (dologi jogi és kötelmi jogi jellegű) biztosítékokkal megerősítettek.

A finanszírozási vagy más szerződések (pl. szállítói szerződések) alapján, a teljesség igénye nélkül, a Kibocsátó (ideértve a cégcsoport tagjait is) zálogjogot biztosíthat egyes eszközein, jogain, illetve e szerződések előírhatják, hogy egyes pénzáramok elsődlegesen vagy kizárólag valamely bankhitel/kölcsön/tartozás (elő)törlesztésére fordíthatók. Ebből következőleg a hatályos Cstv. (és más alkalmazandó jogszabályok, pl. a Ptk.) alapján a Kibocsátó fizetéseképtelensége esetén a biztosított (akár dologi, akár kötelmi jogi jellegű biztosítékról lenne szó) hitelezők (ideértve elsődlegesen a hitelintézeteket és egyes szállítókat) előnyösebb helyzetbe kerülhetnek a nem biztosított, fedezet nélküli Kötvények tulajdonosaival szemben.

A Kibocsátó a Kötvényekből eredő fizetési kötelezettségeit elsődlegesen a Kibocsátó által termelt cash-flowból kívánja teljesíteni. A Kibocsátó vezetése jelentős üzleti növekedést eredményező társasági stratégiát tervez megvalósítani. Ennek része lehet az is, hogy adott esetben a Kibocsátó a nettó adósságának a saját tőkéjéhez viszonyított eddigi relatíve alacsony arányát, a gyorsabb üzleti növekedés érdekében vagy más okból a Kibocsátó megnöveli. E növekedési vagy más stratégia megvalósulása azonban előre nem látható, kalkulálható körülmények következtében bizonytalanságot hordoz magában. Kedvezőtlen makrogazdasági, piaci, finanszírozási körülmények esetén a Kibocsátó cash-flow termelése elmaradhat a szükségéstől, illetve a Kibocsátó folyamatos finanszírozása, kölcsöneinek refinanszírozása, megújítása, illetve ezek feltételeinek a Kibocsátó számára üzletileg ésszerű keretek között való elérhetősége megnehezülhet vagy lehetetlenné válhat. Ilyen esetekben (adott esetben még nyereséges működés mellett is) a Kibocsátó fizetéseképtelensége is bekövetkezhet.

2.2.6 Hatósági eljárások kockázatai

A Kibocsátó működését több országos hatáskörű hatóság is ellenőrzi. Ezek közül a legjelentősebbek a Nemzeti Adó- és Vámhivatal, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, a Nemzeti Média- és Hírközlési Hatóság, de ezeken kívül is több különféle hatóság jogosult a Kibocsátó működését különböző szempontok alapján ellenőrizni. Adott esetekben ezek a Kibocsátó számára jelentős, az eredményességre és üzleti kilátásokra is kiható pénzügyi, piaci, reputációs, stb. hátrányokat okozhatnak. A Kibocsátó hatósági engedélyekkel rendelkezik, ezek bármelyikének korlátozása, megvonása, elvesztése hátrányosan érintheti a Kibocsátó üzleti működését.

2.2.7 Tulajdonosváltással kapcsolatos kockázat

A kibocsátó részvényeit bevezette a Budapesti Értéktőzsdére, és azok, mint tőzsdei részvények szabadon forgalmazhatóak. Nem zárható ki, hogy a Kibocsátó tulajdonosi struktúrája megváltozik a jövőben. Az esetleges új tulajdonosok a menedzsmentben és a

stratégiában is változást hozhatnak, aminek piaci megítélése is kedvezőtlenebb lehet a jelenlegieknél, negatívan befolyásolva a Kötvények árfolyamát.

2.2.8 Technológiai kockázatok

A távközlési piacra jellemzőek a relatíve gyorsnak tekinthető, előre nem jelezhető technológiai változások, amik azt is eredményezhetik, hogy olyan új, a jelenleginél olcsóbb, jobb minőségű vagy más szempontból kedvezőbb távközlési technológiai megoldások terjedhetnek el vagy válhatnak elérhetővé a (potenciális) ügyfelek számára, amelyek a Kibocsátó által nyújtott szolgáltatásokat elavulttá, versenyképtelenebbé, illetve (relatív) drágábbá tehetik, ezért ezek a változások kockázatot jelentenek a Kibocsátó üzleti tevékenységére és eredményességére.

A Kibocsátó Magyarország egyik legnagyobb mikrohullámú hálózatával és kisebb optikai hálózattal rendelkezik. A szélsőségesen rossz időjárás (villámlás, vihar, jégeső) kárt tehet a berendezésekben, és ez befolyásolhatja a szolgáltatást, ronthatja annak minőségét, sőt, akár le is állíthatja azt. A Kibocsátó egyes eszközeire rendelkezik biztosítással, azonban nem garantálható, hogy a teljes eszközállományra biztosítással rendelkezzen és ezért tűz, víz és egyéb elemi kár esetén a szolgáltatása megszakadhat, amely a Kibocsátó működését veszélybe sodorhatja. A Kibocsátó tevékenysége végzése során kárt okozhat, erre teljes körű felelősségbiztosítással nem rendelkezik, ami adott esetben működését ellehetetlenítheti.

A Kibocsátó mikrohullámú adatkapcsolat szolgáltatás nyújtására túlnyomórészt nem védett frekvenciát használ. A nem védett frekvencián való szolgáltatásnak vannak bizonyos kockázatai. Ezek jellemzően abból adódnak, hogy több fél kíván azonos geográfiai helyen egyazon frekvenciát használni. Ebben az esetben valamennyi fél számára romlik a jeltovábbítás minősége, ami egyeztetést kíván a felek közt. Kibocsátó szolgáltatásainak jellege miatt nem zárható ki olyan jellegű kötelezettségek keletkezése, amely a távközlési és számítógépes rendszerekbe való illetéktelen behatolás, betörés (hacking), jogtalan használat, adattörlés/módosítás, szolgáltatás megszakadása, minőségének csökkenése vagy egyéb nehezen előre jelezhető technikai, technológiai jellegű károsító esemény következtében merül fel. Előfordulhat, hogy a Kibocsátónak teljesíteni kell a közvetített vagy igénybe vett szolgáltatásért a beszállítónak, ám nem képes (akár jogi okból, akár fizetésképtelenség vagy más ok miatt) behajtani az akár ismert, akár ismeretlen személy által igénybe vett szolgáltatás ellenértékét.

2.2.9 Ingatlanbérleti kockázat

A Kibocsátó Budapest, Győr és Dunaújváros egyik legnagyobb mikrohullámú internet hálózatát üzemelteti. A mikrohullámú internetszolgáltatáshoz kulcsfontosságú a magaslati pontok birtoklása. A Kibocsátó a mikrohullámú internetszolgáltatás céljára több száz ingatlanon rendelkezik szolgáltatási joggal. Ezekre általában éves és megújuló bérleti szerződésekkel rendelkezik. Amennyiben a szerződések egy részét a tulajdonosok, illetve a kezelők nem újítanák meg, akkor az esetleges kényszerű költözés többletköltséget róhat a Kibocsátóra és erőforrásokat köthet le.

2.2.10 A Kibocsátó és beszállítói közötti kapcsolat esetleges változásának kockázata

A Kibocsátó a saját tulajdonú hálózatokon nyújtott szolgáltatások mellett más távközlési szolgáltatóktól (Magyar Telekom, Invitel, Vodafone, Coranet) bérelt kapcsolatokon is nyújt szolgáltatásokat ügyfeleinek. Amennyiben a jövőben ezekkel a szolgáltatókkal fennálló kapcsolata valamilyen okból megromlana vagy megszakadna, az megakadályozná abban, hogy egyes ügyfelei részére a megrendelt szolgáltatást a jövőben is teljesíteni tudja. Ez a működését ellehetetlenítheti, vagy az árbevétel és a nyereség jelentős csökkenéséhez vezethetne.

2.3 Egyéb kockázati tényezők

2.3.1 Kötvénypiaci kockázat

A magyar kötvénypiac viszonylagosan kis méreténél és nyitottságánál fogva jelentős mértékben reagál a nemzetközi tendenciákra, teljesítményének alakulására kihatnak a nemzetközi tőke- és pénzpiaci mozgások. A BÉT-en az aktív külföldi intézményi befektetők magas aránya erősíti a tőzsdéi árfolyamok volatilitását. A kötvénypiac teljesítményének alakulására tehát nem csak a hazai indítatású tényezők (lásd pl. makrogazdasági kockázatok) hatnak ki, de kihatnak a nemzetközi, főleg európai tőke- és pénzpiaci mozgások is. A Budapesti Értéktőzsdén és az OTC (tőzsdén kívüli) piacokon az aktív külföldi intézményi befektetők magas aránya erősíti a kötvényárfolyamok volatilitását. Csökkenti a vállalati kötvények volatilitását az a tény, hogy a magyarországi kötvényforgalomban nagy az állampapírok aránya. A Kötvényprogram keretében forgalomba hozandó Kötvények a kibocsátást követően a kis- és közepes szériában kibocsátott értékpapírok közé lesznek sorolhatók, így a Kötvények kereskedését általában alacsony likviditás és az árfolyam nagy volatilitása, vagyis érzékenysége és ingadozása jellemzi.

2.3.2 OBA védelem hiánya

A Kötvényekre nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap (vagy más hasonló biztosítás, így a Befektetővédelmi Alap) védelme, ezért a Kibocsátónak a Kötvényekkel kapcsolatos esetleges nemteljesítése esetére harmadik személy helytállásában nem lehet bízni.

2.3.3 Jegyzési eljárás kockázata

A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan aluljegyzés esetén meghiúsulhat a forgalomba hozatal, túljegyzés esetén pedig nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt Kötvény mennyiség maradéktalanul elfogadásra kerül. Továbbá túljegyzés esetén a Kibocsátó 3 nap után dönthet a jegyzések lezárásáról. Ebben az esetben a meghirdetett jegyzési időszak későbbi időpontjában jegyezni szándékozóknak már nem lesz alkalmuk a jegyzésre, illetve a jegyzés lezárásig a pénzügyi teljesítést elmulasztók jegyzése érvénytelen lehet.

2.3.4 A Kötvények likviditási kockázata

Semmilyen biztosíték nem adható arra, hogy a Kötvények kibocsátását követően az ún. másodpiacon a Kötvényeknek kialakul egy likvid piaca. Egy illikvid piac kialakulása kedvezőtlen hatással lehet a Kötvények árfolyamára és növelheti azok volatilitását. A Kibocsátó Kötvényei a kibocsátást követően is a kis- és közepes sorozatban kibocsátott értékpapírok közé lesznek sorolhatók, így a Kötvények

kereskedését feltételezhetően általában alacsony likviditás (és ezért relatív alacsonyabb árfolyam) jellemzi majd.

A magyarországi vállalati kötvények piacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a Kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárta előtt esetleg csak árfolyamveszteséggel tudja eladni Kötvényét.

A Kötvényprogram alapján a Kibocsátó kérelmezi a Tőzsdei Kötvények bevezetését a BÉT-re. Ugyanakkor nem vehető biztosra, hogy a bevezetett Tőzsdei Kötvények tekintetében másodpiaci kereskedés alakul ki. Szintén nem garantálható, hogy a kialakuló másodpiaci kereskedés megfelelő likviditást biztosít. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a Kötvénytulajdonosoknak csak korlátozott lehetőségük lesz a Kötvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják értékesíteni azokat. A likviditás hiánya ezen kívül jelentős volatilitást okozhat az árfolyamokban, amely hatás tovább erősödhet a kisebb mértékű kibocsátások esetén.

2.3.5 Árfolyamváltozás kockázata

A Kötvények árfolyamát mind a tőzsdén, mind a tőzsdén kívül a piaci kereslet és kínálat változása, illetve többek között a referencia-kamatlábak változása mozgatja. Az árfolyam ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhat, jelentősen ingadozhat, adott esetben a Kötvények piaci árfolyama csökkenhet.

2.3.6 Keretösszeg kockázata

A Kötvényprogram keretösszege lehetőséget ad a Kibocsátónak Kötvények forgalomba hozatalára. Ez azonban nem kötelezettség. Nem adható tehát garancia arra, hogy a tervezett keretösszeg (hatszázmillió forint) egésze vagy bármekkora hányada valóban forgalomba hozatalra kerül a Kötvényprogram hatálya alatt.

2.3.7 Eszközökkel nem fedezett Kötvények kockázata

Tekintettel arra, hogy a Kötvények eszközökkel nem fedezettek, a Kibocsátó esetleges fizetéseképtelensége esetén a Kötvénytulajdonosok egészben vagy részben elveszíthetik a befektetéseik értékét.

2.3.8 A piaci hozamok elmozdulásának kockázata

A Kötvények piaci árfolyama számos különböző tényezőtől függ. A Kötvénytulajdonosoknak kockázatot jelenthet a piaci árfolyamok kedvezőtlen alakulása, ugyanis általános piaci hozamemelkedés esetén a Kötvények árfolyama esni fog. Amennyiben tehát egy Kötvénytulajdonos nem tartja meg lejáratig a Kötvényeket, úgy elképzelhető, hogy ilyen esetben veszteséget realizál.

2.3.9 Devizaárfolyam kockázat

Kibocsátó a Kötvénytulajdonosoknak a Kötvények után lejáratkor tőkét és kamatot fizet a Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. Ilyen esetben azon Kötvénytulajdonosok, akik a Kötvények devizanemétől eltérő devizában tartják nyilván befektetéseiket, akár árfolyamveszteséget is elkönyvelhetnek. Amennyiben ugyanis a Kötvénytulajdonos nyilvántartási devizája felértékelődik a Kötvény devizájához képest, akkor csökken a Kötvényeken a Kötvénytulajdonos devizájában

kifejezett realizálható hozam, csökken a Kötvények tőkeösszegének Kötvénytulajdonos devizájában kifejezett értéke, valamint csökken a Kötvények Kötvénytulajdonos devizájában kifejezett piaci értéke.

2.3.10 Visszavásárlási és visszaváltási kockázat

A Kötvények – amennyiben a Végleges Feltételek erre kifejezetten lehetőséget adnak – esetlegesen visszaváltásra kerülhetnek a Kibocsátó által. A Kibocsátó a piacon a Kötvényeket szabadon visszavásárolhatja és bevonhatja. Egyik említett Kibocsátói lépés sem kötelezettség, csak lehetőség; ezért elképzelhető, hogy a Kötvények tulajdonosainak lejáratig meg kell tartaniuk a kötvényeket, illetve csak a másodpiacon tudják értékesíteni azokat.

2.3.11 A Kötvények kamatozása

A Kötvényprogram alapján kibocsátott Kötvények fix és változó kamatozásúak lehetnek. A fix kamatozású Kötvényekbe történő befektetés azt a kockázatot hordozza, hogy a befektetést követően bekövetkezett piaci hozamváltozások kedvezőtlenül érinthetik a Kötvénytulajdonos befektetésének piaci értékét. Ezen kívül emelkedő infláció esetén a fix kamatfizetések reálértéke csökkenhet.

A változó kamatozású Kötvények változó kamata jellemzően egy referenciakamatból és egy kamatfelárból áll. Tipikusan az alkalmazandó kamatfelár a Kötvény futamideje alatt nem változik, azonban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módon a referenciakamat rendszeresen az általános piaci kondíciókhoz igazodik. Ennek megfelelően, ha a piaci kamatlábak megváltoznak, az ilyen változó kamatozású Kötvények piaci értéke ingadozhat, mivel a piaci kamatlábak változása csak a következő kamatmegállapítás során épülhet be a Kötvény kamatába.

2.3.12 Adószabályok változása

A Kötvényekkel kapcsolatban elért jövedelem adózására a jelen Alaptájékoztató időpontjában érvényes jogszabályok a jövőben megváltozhatnak.

2.3.13 A Kötvények szokásostól eltérő kockázatú volta

A Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemleges felelősségének hiányában, továbbá mivel a Kötvényprogram megvalósítása következtében a Kibocsátó hiteltartozásainak összege meghaladhatja a saját tőkéjének összegét, a Kötvényprogram keretében forgalomba hozandó Kötvények a Tpt. 38. §-a alapján a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek.

2.3.14 A Kötvényekbe történő befektetés szabályozása

Egyes befektetők befektetési tevékenységüket jogszabályok és egyéb előírások alapján végezhetik, illetve ezen tevékenységüket egyes hatóságok ellenőrzik és felügyelik. Minden leendő Kötvénytulajdonosnak ajánlott saját jogi tanácsadójával konzultálnia és egyértelműen megbizonyosodni arról, hogy a Kötvényekbe történő befektetés megfelel a tevékenységére vonatkozó jogszabályoknak és egyéb előírásoknak.

3 FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

A Prospektus Rendelet valamint a Tpt. értelmében kizárólag a Nordtelekom Távközlési Szolgáltató Nyrt. felelős az Alaptájékoztatóban szereplő információkért, és az Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért.

A Nordtelekom Távközlési Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság alulírott, cégjegyzési joggal rendelkező és jelen Alaptájékoztató aláírására jogosult képviselője kijelenti az alábbiakat:

Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz Nordtelekom Távközlési Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely 1074 Budapest Dohány u 12-14., cégjegyzékszám 01-10-046480, nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság) tartozik felelősséggel, az elvárható gondosság mellett készített jelen Alaptájékoztatóban szereplő információk, adatok és állítások megfelelnek a valóságnak, illetve az Alaptájékoztató nem hallgat el olyan tényt és információt, amely a kibocsátandó Kötvények, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bír, továbbá nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható jelentős következtetéseket, továbbá nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonását elősegítő csoportosítást, elemzést, amely a befektetés megalapozott megítélését veszélyezteti.

Budapest, 2011. november 17.

Név: dr. Gácsi Mihály
Tisztség: igazgatótanács elnöke

név: Földesi Géza
Tisztség: ig. tagja

4 A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

4.1 A Kibocsátó története és főbb adatai

4.1.1 A Kibocsátó története

A Nordtelekom a magyar internetpiac egyik fontos szereplője, a mobilinternet mellett bérelt vonali és ADSL internet szolgáltatással, telefonszolgáltatással, szerverelhelyezéssel és domain név bejegyzéssel is foglalkozik, a T-com és az Invitel hálózata mellett a Vodafone hálózatán is teljes körű internet szolgáltatást tud nyújtani. A Kibocsátó folyamatosan nyereségesen gazdálkodik.

A Nordtelekom elődjét 1995-ben alapították fiatal amerikai szakemberek. A céget 1999-ben felvásárolta a Telenor, és Nextra néven nyújtott szolgáltatásokat. A jelenlegi magyar befektetőcsoport 2006-tól irányítja a vállalatot. A társaság jogelődje látta el a Thor 3 műhold magyarországi feladóállomásának "first line supportját". A vállalat többször is elnyerte az "Év legjobb internetszolgáltatója" díjat. A Kibocsátó minőségi szolgáltatásait veszik igénybe a magyarországi külföldi követségek és képviseltek, valamint a valós idejű on-line tőzsdei kereskedést szolgáltató brókercégek egy jelentős része. A magyar tulajdonú Nordtelekom Nyrt. 2009-ben vezette be részvényeit a Budapesti Értéktőzsdére. 2011-ben a Kibocsátó jelentős alaptőke emelést hajtott végre, ami lehetővé tette, hogy a Társaság megszerezze a Beltáv Kft. hálózatait és ezzel Budapest, Győr, Tatabánya és Dunaújváros egyik legnagyobb mikrohullámú hálózatának lett a tulajdonosa. A Kibocsátó saját tulajdonú szerverteremmel rendelkezik, ahol a saját szerverek elhelyezése mellett szerverelhelyezési szolgáltatást végez a megrendelői számára. A Kibocsátónak saját tulajdonú mikrohullámú-kábel vegyes hálózata van Budapesten, Győrben, Tatabányán és Dunaújvárosban. A Társaság tagja az Internet Szolgáltatók Tanácsának és a Budapest Internet Exchange-nek (BIX).

4.1.2 A Kibocsátó tevékenységi köre

A Kibocsátó tevékenységi körébe a tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere (TEÁOR'08) szerint a következők tartoznak:

Főtevékenység:

Vezetékes távközlés (főtevékenység)

További tevékenységek:

Bontás

Építési terület előkészítése

Elektromos, híradás-technikai célú közmű építése

Tetőfedés, tetőszerkezet-építés

Egyéb m.n.s. építés

Egyéb speciális szaképítés m.n.s.

Villanyszerelés

Egyéb befejező építés m.n.s.

Egyéb m.n.s. új áru kiskereskedelme

Egyéb szoftverkiadás

Információ-technológiai szaktanácsadás
Adatfeldolgozás, web-hozszing szolgáltatás
Világháló-portál szolgáltatás
Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
Egyéb takarítás
Fordítás, tolmácsolás
M.n.s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás
M.n.s. egyéb oktatás

4.1.3 A Részvényesek és tulajdoni részesedésük

A Kibocsátó részvényeseinek hatályos adatait a Gt. 198. §-ában rögzítetteknek megfelelően a Központi Elszámolóház és Értéktár (KELER) által vezetett részvénykönyv tartalmazza. A Kibocsátó részvényeseiről szóló részletesebb információk a „Tulajdonosok (részvényesek)” című bekezdésben találhatóak. A részvényesek jogairól és kötelességeiről szóló speciális szabályokról a Kibocsátó Alapszabálya rendelkezik.

4.1.4 A Kötvényprogramból befolyó összeg hasznosítása

A Kötvényprogramból befolyó összegből a Kibocsátó egyfelől új akvizícióit kívánja finanszírozni, fejleszteni kívánja mobil internetes és optikai kábeles üzletágait másfelől diverzifikálni és optimalizálni kívánja forrásai összetételét. A Kötvények kibocsátása a Kibocsátó likviditását jobban tervezhetővé teszi, és lényegesen felgyorsíthatja az új projektek kivitelezési és tervezési folyamatát.

4.1.5 A hirdetések közzétételi helye

A Kibocsátó a hirdetményeket és közzétételeket az alábbiak szerint teszi közzé:

A Társaság a hirdetményeit a Társaság honlapján (www.nordtelekom.hu) és a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu), valamint a PSZÁF által üzemeltetett, www.kozzetetelek.hu elnevezésű honlapon is közzéteszi, eleget téve ezzel a PSZÁF felé fennálló bejelentési kötelezettségének is. A jogszabály által meghatározott esetekben a hirdetményeit Céggözlönyben teszi közzé. A Kibocsátó hirdetményeit és közleményeit, a rendes és rendkívüli tájékoztatásokat a 24/2008 (VIII. 15.) PM rendelet 4. § alapján egy honlappal is rendelkező mediaszerkesztőségnek is megküldi. A fentiekén túl a Forgalmazó honlapján (www.equilor.hu) szintén közzéteszi a Kötvényekkel kapcsolatos tájékoztatásokat és közzétételeket. A Tőzsdei Kötvényekkel kapcsolatos tájékoztatások a BÉT honlapján (www.bet.hu) is elérhetőek lesznek.

4.1.6 A Kibocsátó elnevezése, főbb adatai

Cégnév

Nordtelekom Távközlési Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Rövidített cégnév

Nordtelekom Nyrt.

Székhely

1074 Budapest, Dohány u. 12-14

Cégjegyzékszám

01-10-046480

Adószám

14921359-2-42

Gazdasági tevékenység végzésének kezdete

A Kibocsátó Nordtelekom Távközlési Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (korábbi megnevezése szerint: Keystone Professzionális Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság) 2005.12.05-én alakult Budapesten, amelyet a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 2005.12.13-án jegyzett be. A Kibocsátó átmenetileg Nordtelekom Távközlési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársasággá 2009.09.01-jén alakult át Budapesten, amelyet a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 2009.10.07-én jegyzett be. Rögtön ezt követően a Kibocsátó Nordtelekom Távközlési Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársasággá 2009.10.12-én alakult át Budapesten, amelyet a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 2009.11.19-én jegyzett be. A Kibocsátó 2009.12.15-én az összes részvényét bevezette a Budapesti Értéktőzsdére.

Székhely szerinti tagállam

Magyarország

Telefonszám

492 0000

Fax

26 76 114

Irányadó jog

Magyar

A Kibocsátó jegyzett tőkéje

A Kibocsátó jegyzett tőkéje a 2011.11.05-én érvényes állapot szerint 372.680.000 Ft, azaz háromszázhetvenkettőmillió-hatszáznyolcvanezer forint. A Kibocsátónál 170 millió forintos tőkeemelés történt 2011. szeptember 16-án, amelynek Cégbírósági bejegyzése 2011. november 5-én megtörtént.

Az engedélyezett részvények száma: **372.680 db 1.000 Ft névértékű részvény**

Ebből visszavásárolt saját részvény: **4.338 db 1.000 Ft névértékű részvény**

A kibocsátott és teljesen befizetett részvények: **372.680 db**

A kibocsátott, de nem teljesen befizetett részvények száma: **0 db**

A részvények névértéke **1.000 Ft/db**

A társaság alaptőkéje: 372.680.000 Ft, azaz háromszázhetvenkettőmillió-hatszáznyolcvanezer forint, amely 253.000.000,- Ft pénzbeli valamint 119.680.000,- Ft nem pénzbeli hozzájárulásból áll.

A részvényesek vagyoni hozzájárulásai:

Beltáv Kft. vagyoni hozzájárulása 291.610.000 Ft, amely összegből 173.000.000 Ft pénzbeli és 118.610.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás

Scandinavian EQT Invest Limited vagyoni hozzájárulása 60.800.000 Ft, amely összegből 59.730.000 Ft pénzbeli és 1.070.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás.

Dr. Nagy Ügyvédi Iroda vagyoni hozzájárulása 20.270.000 Ft, amely teljes egészében pénzbeli hozzájárulásból áll.

A kibocsátó által, annak nevében vagy a leányvállalatai által birtokolt, kibocsátói részvények száma, könyv szerinti értéke és névértéke, visszavásárolt saját részvény: 4.338 db 1.000 Ft névértékű részvény

Részvénytőke előtörténete:

A Nordtelekom Nyrt. több átalakulással jött létre. 2005.12.13. megalakult a Keystone Professzionális Szolgáltató Kft., amelynél a jegyzett tőke 3.000.000 Ft pénzbeli hozzájárulás volt. 2006.02.13 –án nem pénzbeli hozzájárulással a társaság jegyzett tőkéjét 121.610.000 Ft-ra emelték és a neve megváltozott Keystone Internet Service Szolgáltató Kft-re. 2006.06.22-én megvásárolta a céget a Beltáv Kft. és bejegyzésre került a Beltáv Kft. 100%-os tulajdonrésze. 2006.08.14-én a vállalatot átnevezték Nordtelekom Kft.-re. 2009.04.21-én pénzbeli hozzájárulással a jegyzett tőke 202.680.000 Ft-ra emelkedett és a tagok adatai az alábbiak szerint változtak:

- Beltáv Kft. vagyoni hozzájárulása 121.610.000 Ft, amely összegből 3.000.000 Ft pénzbeli és 118.610.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás.
- Scandinavian EQT Invest Limited vagyoni hozzájárulása 60.800.000 Ft, amely összegből 59.730.000 Ft pénzbeli és 1.070.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás.
- Dr. Nagy Ügyvédi Iroda vagyoni hozzájárulása 20.270.000 Ft, amely teljes egészében pénzbeli hozzájárulásból áll.

A Kibocsátó Nordtelekom Távközlési Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársasággá 2009.10.12-én alakult át Budapesten, amelyet a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 2009.11.19-én jegyzett be. A Kibocsátó 2009.12.15-én az összes részvényét bevezette a Budapesti Értéktőzsdére.

2011. szeptember 16.-án a Beltáv 170 millió forintos pénzbeli tőkeemelését hajtott végre, amelyet a Cégbíróság 2011. november 5.-én jegyzett be. Így 2011.11.05-én a társaság alaptőkéje: 372.680.000 Ft, azaz Háromszázhetvenkettőmillió-hatszáznyolcvanezer forint, amely 253.000.000,- Ft pénzbeli valamint 119.680.000,- Ft nem pénzbeli hozzájárulásból áll.

- Beltáv Kft. vagyoni hozzájárulása 291.610.000 Ft, amely összegből 173.000.000 Ft pénzbeli és 118.610.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás
- Scandinavian EQT Invest Limited vagyoni hozzájárulása 60.800.000 Ft, amely összegből 59.730.000 Ft pénzbeli és 1.070.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás.
- Dr. Nagy Ügyvédi Iroda vagyoni hozzájárulása 20.270.000 Ft, amely teljes egészében pénzbeli hozzájárulásból áll.

Honlap

www.nordtelekom.hu

Üzleti év

A Kibocsátó üzleti évei megegyeznek a naptári évvel.

4.2 A társaság egyes tevékenységének bemutatása, legfontosabb piacok

1995-ben amerikai szakemberek alapították a Nordelekom jogelődjét, amely a kezdetektől internet-elérési szolgáltatásokat nyújtott. A vállalat sikeresen alkalmazkodott az internet állandóan változó világához. A hazai internet fejlődés minden fokát végigjárta a cég: kezdetben telefonos behívó (dial-up) és béreltvonalai szolgáltatásokat nyújtott, majd 2000-tól az elsők között alkalmazta a mikrohullámú technológiát. A Telenor tulajdonlása alatt 2002-ben elsőként kapcsolódott be a magyarországi alternatív ADSL piacra. A gyorsan változó környezetben megőrizte rugalmasságát és a British Telekom-mal (BT) közösen már 2004-ben az elsők között kezdett szolgáltató előválasztó (CPS) telefonszolgáltatást nyújtani.

2006-ban a céget megvásárolta a Beltáv, és az új menedzsment a „kevés, igényes, de sokat fizető ügyfelet” jelentő üzleti hozzáállást megváltoztatta. A vállalatot hatékonysági szempontok alapján teljesen újjászervezte és irányt váltott a lakossági szegmens felé. Ez tette lehetővé a 2007-2009 közötti dinamikus ügyfélszám bővülést. A cég elsőként nyújtott Magyarországon saját számmezőben vezetékes telefon (VOIP) szolgáltatást már 2007-ben, a nagy korábbi koncessziós társaságokkal, a Magyar Telekommal és az Invittel az alternatívok között elsőként kötött peering (híváscsere) és számhordozási megállapodást, így a Nordelekom a hálózatába érkező hívások után ún. hívás-végződtetési díjat számlázhat.

A Nordtelekom folyamatosan a piaci igényekhez igazodóan alakította szolgáltatáspalettáját, így 2008-tól elsőként tudott az Magyar Telekom ADSL hálózatán televízió (IPTV) szolgáltatást nyújtani.

A vállalat 2010-ben megkezdte a saját Nordtelekom Mobilnet szolgáltatást, amelyet jelenleg az ADSL üzleti modelljéhez hasonlóan a Vodafone hálózatának használatával ér el.

A Nordtelekom 2010-2011-ben jelentős átszervezéseket, hatékonyságnövelési programot hajtott végre. Előkészítette és megvalósította a Beltáv távközlési üzletágának integrációját.

Az internet szolgáltatáson belül a cég a szolgáltatások teljes spektrumát nyújtja:

- béreltvonal
- ADSL szolgáltatás
- mikrohullámú internet szolgáltatás
- mobilinternet szolgáltatás
- colocation szolgáltatás (szerverelhelyezés, integrált „felhő” alapú szolgáltatás)
- domain név bejegyzés
- dial up szolgáltatás

Egyéb távközlési szolgáltatások

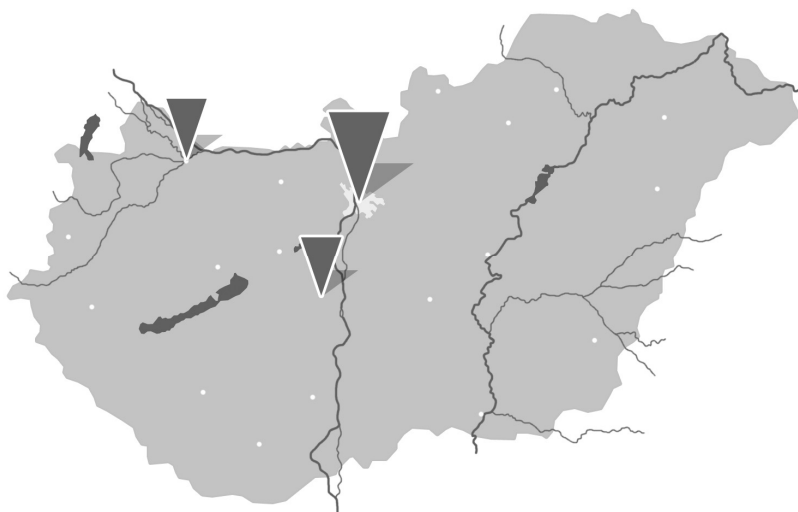
- televízió szolgáltatás
- telefonszolgáltatás

4.3 Internet szolgáltatás saját hálózaton

A 2011. év során a Nordtelekom-nak sikerült megszereznie a Beltáv Kft. hálózatát. Ezzel az egyik legnagyobb mikrohullámú internetszolgáltatóvá vált Budapesten, Győrben és Dunaújvárosban. A már kiépített hálózatról további beruházások után akár 170 ezer háztartás elérhető. A saját hálózatú internetszolgáltatás jelenleg is még a

Beltáv által kidolgozott koncepció szerint üzemel. Azaz a háztömbök mikrohullámú vagy (ritkábban) üvegszálalás hálózat segítségével kerülnek összekötésre, és a háztömbön belül UTP kábelezéssel kerül az internet bevezetésre a lakásokba. A modell akkor igazán gazdaságos, ha egy háztömbön belül minél több háztartást sikerül bekötni a hálózatba, mert így alacsonyan tarthatóak az egyes előfizetők bekötésének költségei. Ezért került sor a hálózat kiépítésére olyan területeken (lakótelepek), ahol sok lakás van egy-egy háztömbben. A vidéki hálózatok kiépítésénél is a helyszínválasztásnál fontos kritérium volt, hogy az adott városban magas legyen a lakótelepi lakások száma. Az elmúlt évek során egyes lakótelepek optikai hálózattal is össze lettek kötve. Optikai hálózata van a cégnek Budapesten a Havanna, a Békásmegyeri, a Szigony utcai és a Práter utcai lakótelepeken. A saját hálózatú internet jövedelmezőségénél fontos tény, hogy a hálózat kiépítése után más szolgáltatónak nem kell további díjat fizetnie a Társaságnak. Az itt realizált árbevétel az amortizáció és karbantartási költségek után teljes egészében a szolgáltatónál marad lehetővé téve, hogy helytálljon a szoros árversenyben. A hálózat az internetszolgáltatáson kívül egyéb jeltovábbításra is alkalmas, jelenleg telefonszolgáltatás is igénybe vehető az ügyfeleknél. A tervek szerint a budapesti hálózatban televízió, illetve garantált sáv szélességű béreltvonali szolgáltatást indítását is mérlegelni lehet. A mikrohullámú internetszolgáltatásnál kulcsfontosságú a magaslati helyek birtoklása, mivel a mikrohullámú szolgáltatáshoz direkt rálátás kell. A Nordtelekomnak Budapesten véleményünk szerint az egyik legnagyobb mikrohullámú hálózata van: négyszáz magaslati pontra (lakóházak tetőhasználat, antennatornyok, víztornyok stb.) van megállapodásunk. Mivel a szolgáltatás nyújtására alkalmas magaslati pontok száma behatárolt (korlátozott számú) és az alternatív versenytársak az ismereteink szerint kevesebb magaslati ponttal rendelkeznek, ez privilegizált helyzetet, üzleti lehetőséget biztosíthat a Kibocsátó számára. A magaslati pontokról gyakorlatilag egész Budapest (illetve Győr, Dunaújváros) is elérhető. Az optikai, illetve UTP kábelek jelenleg 40 000 háztartás mellett mennek el. A bekötött háztartások száma azonban csak alig több mint kétezer, ami nagy fejlődési lehetőséget rejt magában. A Kibocsátó a közeljövőben is folyamatosan fejleszteni szeretné hálózatát.

A Nordtelekom saját hálózata Budapesten, Győrben és Dunaújvárosban



Nordtelekom saját hálózata Budapesten (több száz magaslati pont, csak a legfontosabbak jelölve)



4.4 ADSL

A hagyományos telefonhálózaton (rézkábelen) történő internet szolgáltatás az ADSL. A Nordtelekom által nyújtott szolgáltatások közül ez az egyik leggyorsabban fejlődő szegmens. Miután 2006-ban a jelenlegi management átvette a társaság irányítását, egy év alatt sikerült megtízszerezni az ügyfelek számát. A Nordtelekom szerződése szerint ADSL szolgáltatást tud nyújtani a Magyar Telekom és az Invitel hálózatán keresztül is. Az értékesítés jelentős részét a Nordtelekom viszonteladói hálózata biztosítja. Jelenleg több mint száz viszonteladóval van szerződésünk. Ezek döntő többsége számítástechnikai szaküzlet, amely kereskedelem mellett kiegészítő tevékenységként értékesíti a Nordtelekom távközlési szolgáltatásait. Az ADSL ügyfelek nagy része magán előfizető, akik jellemzően hosszú távú hűségidős szerződéseket kötöttek a Kibocsátóval. Az ügyfelek fizetési morálja a válság hatására rosszabb lett, de tapasztalatok szerint remény van arra, hogy a magán előfizetőkön kamatokkal, pótdíjakkal és adott esetben kötbérekkel növelve is jó arányban be lehet hajtani a kintlévőségeket.

Nordtelekom ADSL szolgáltatási területe
(látható, hogy egy egész kis terület, ahol nem tud a Kibocsátó ADSL szolgáltatást nyújtani)



Nordtelekom országos viszonteladói hálózata



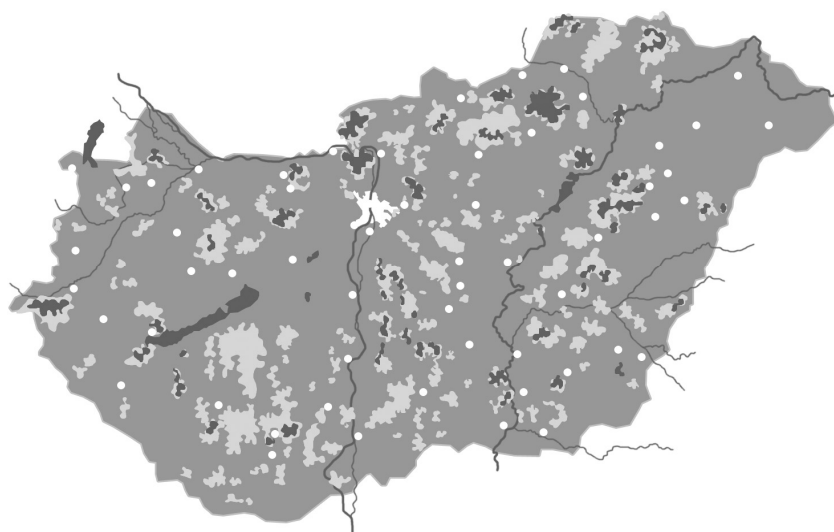
4.5 Béreltvonal

A nagy biztonságú, garantált fel- és letöltési sebességű internetszolgáltatást a Nordtelekom saját, illetve a Magyar Telekom Csoport és az Invitel kábel hálózatát felhasználva nyújtja. A béreltvonali szolgáltatások margin-ja a magas hozzáadott érték miatt jellemzően magas. Ezen belül is kiemelkedik a saját hálózaton nyújtott béreltvonali szolgáltatások jövedelmezősége. A 99,6% százaléknál nagyobb rendelkezésreállású, garantált sávszélességű internet szolgáltatásokra igényt tartó megrendelők köre Magyarországon behatárolt. Ezek elsősorban a biztonságos kommunikációra nagy jelentőséget helyező magyar, illetve külföldi állami szervek, pénzügyi vállalkozások és egyéb nagyvállalatok. A béreltvonalat megrendelő ügyfelek jellemzően Budapesten, illetve a nagyvárosokban találhatóak. A béreltvonali megrendelők fizetési fegyelme kiemelkedő. A Kibocsátó több nagy irodaház üzemeltetőjével egyezett meg abban, hogy az általuk üzemeltetett ingatlanokban kizárólagos szolgáltatást nyújt. Az irodaházakat elérő saját tulajdonú hálózat kiépítése folyamatban van. Ezek megvalósulásával a bérelt vonalat igénybe vevő ügyfelek számának növekedése várható a Kibocsátónál.

4.6 Mobilinternet

A Kibocsátó legújabb, legdinamikusabban növekedő üzletága. A Kibocsátó a Vodafone hálózatán, de saját márkanéven szolgáltat internetet. A szolgáltatás csak 2010 decemberében indult el. Az értékesítési hálózat kiépítése jelenleg is folyamatban van. A Kibocsátó 2011 júliusában új, kimondottan erre a feladatra dedikált, nagykereskedelmi kapcsolattal rendelkező értékesítési vezetőt alkalmazott. Az új értékesítési vezető munkájának köszönhetően 38 új viszonteladóval bővült a viszonteladói hálózat és 2012-re több hardware forgalmazóval sikerült megállapodni, hogy a Nordtelekom mobilinternetével felszerelve forgalmazzák a notebookjaikat. Bár a mobilinternet-előfizetők száma az értékesítés megkezdésétől eltelt idő rövideje miatt még viszonylag alacsony, a mobilinternet egy gyorsan bővülő piac és a Nordtelekom értékesítési hálózata is dinamikusan fejlődik, így a közeljövőben a mobil előfizetők számának növekedése várható.

Nordtelekom Mobilinternet országos lefedettség



4.7 Szerver hosting, integrált „felhő” alapú tárhely szolgáltatás

A szerverelhelyezési szolgáltatások biztosítására a Kibocsátó saját tulajdonú szerverteremmel rendelkezik. A szerverterem három külön szolgáltató optikai hálózatán keresztül három külön útvonalon keresztül kapcsolódik a Budapest Internet Exchange-hez (BIX) és kapcsolódhat a külföldi szolgáltatókhoz. Több jelentős cég a Nordtelekom szerverterméből üzemelteti internetes oldalait. A Nordtelekom segítségével valósultak meg a TV2 SMS szavazásai (Big Brother, Megasztár stb.). Mivel az önálló szerverbérlet sok cég számára nehezen kifizethető költséget jelent, a Kibocsátó kialakította a Cloud infrastruktúráját. Ilyen módon önálló szervergépekbe történő befektetés nélkül tudja biztosítani a „virtuális szervert” a megrendelők számára. A közeljövőben az egyszerű szerverelhelyezés szolgáltatás növekedése nem valószínű, de a felhő alapú szolgáltatás még felfutás előtt áll Magyarországon.

4.8 Domain név bejegyzés

Az internetes domain nevek (a webcímek, pl. www.nordtelekom.hu) levédetése majdnem minden internetszolgáltató fontos melléktevékenysége. A Kibocsátó tagja az Internet Szolgáltatók Tanácsának, és így saját jogon jegyezhet le domaineket. A Nordtelekom tagja több nemzetközi szervezetnek is, ezáltal több külföldi (amerikai, német illetve skandináv) cég magyarországi domain lejegyzését végzi. Az új amerikai filmek, illetve az új

szabadalmaztatott gyógyszermarkák magyarországi domain lejegyzését külföldi kapcsolatrendszerén keresztül nagyrészt a Kibocsátó végzi. A külföldi megrendelésre végzett domain lejegyzés rendkívül nyereséges kiegészítő tevékenység, mert külföldi árszínvonalon történik, nagy erőforrást viszont nem igényel a Kibocsátótól. Jelenleg körülbelül 3000 domaint kezel a Kibocsátó. A nemzetközi megrendelések száma folyamatos és erre a Kibocsátó a közeljövőben is számít.

4.9 Televíziószolgáltatás

A kábeltelevíziós piacot a Kibocsátó telítettnek véli. A magyarországi háztartások legtöbbször 2-3 kábel, illetve műholdas szolgáltató ajánlata közül választhat. A televíziós jeltovábbítás piaca rendkívül kompetitív, így az azon elérhető profit csak nagy ügyfélszám mellett lehet jelentős. A földfelszíni digitális adások közeljövőbeli elterjedése várhatóan tovább fogja csökkenteni a kábeltelevízió szolgáltatók profitját. A Kibocsátó a saját internet protokoll alapú szolgáltatásába csak azért kezdett bele, mert az előfizetők egy része igényli az ún. "triple pay" szolgáltatást (a telefon, az internet és a tv szolgáltatást egy szolgáltatótól vásárolja). A televíziós szolgáltatásból a Kibocsátó jelentős profitra nem számít.

Jelenleg szerzői jogi előírások miatt a Kibocsátó csak az ADSL hálózaton nyújt televíziós szolgáltatást. A tervek szerint a közeljövőben a saját tulajdonú hálózat egy részében is lehetőség lesz a televíziós szolgáltatások megrendelésére, és így az ott lakók számára is elérhető lehet a "triple pay" szolgáltatáscsomag.

4.10 Telefonszolgáltatás

A Kibocsátó vezetékes telefonszolgáltatást is nyújt részben saját hálózaton, részben ADSL vonalon keresztül. Ügyfeleink között több vállalat teljes telefonforgalmát a Kibocsátó bonyolítja le. A cég rendkívül kedvező szerződést tudott kötni a társszolgáltatókkal, és így a bejövő hívásokból is ún. "végződési díjhoz" jut. A telefonszolgáltatást internet protokolon (IP) keresztül bonyolítja le a cég, ami nemcsak a rendkívül kedvező percdíjak miatt kedvező a megrendelők számára, de lehetővé teszi a megrendelőknek, hogy megspórolják a telefonközpontba történő beruházást. A Kibocsátó - amint a piaci feltételek és az inkumbens szolgáltatók lehetővé teszik - az alternatív (virtuális) mobil telefonszolgáltatási piacra próbál belépni.

4.11 A versenyhelyzet

4.11.1 A nemzetközi környezet

A közelmúltban az internetszolgáltatás Amerikában és Nyugat-Európában is az egyik leggyorsabban növekvő távközlési szegmens volt. Az internet penetráció Amerikában és Nyugat-Európában a hazainál jelentősen magasabb, sőt Észtországból például meghaladja a 77 százalékot. Az internet ellátottság 2000 és 2010 között Amerikában több mint 146 százalékkal, Európában pedig 352 százalékkal nőtt. Az internetes piac a viszonylagos telítettsége ellenére ma is folyamatosan nő. Az internet a szolgáltatásoknak abba a körébe tartozik, amelyik viszonylag válságálló. A gazdasági nehézségek ellenére az előfizetők nem mondják le az internet előfizetéseiket, bár megnövekedett a késve fizetők száma. Az internet mára a mindennapok szerves része lett, a szabadidős töltés egy módjából mára „közmű”, azaz alapszolgáltatássá vált: a háztartásokban hasonlóan fontos szerepe van, mint az áram vagy vízszolgáltatásnak.

4.11.2 A magyarországi helyzet az internet szolgáltatás piacán

A magyarországi internet penetráció is gyorsan növekedett az elmúlt időszakban, de mindezek ellenére jelentősen le van maradva a világ fejlettebb régióitól. A magyar penetráció 2010-ben még éppen csak elérte az 55%-ot, ami azt jelenti, hogy az észtországi szint eléréséhez további 30-40 százalékos növekedése szükséges. Ez világosan mutatja, hogy az internet piac a jövőben is valószínűleg bővülni fog Magyarországon. Elkerülhetetlen, hogy újabb korcsoportok és újabb néprétegek kapcsolódjanak rá az internetre. Ez minden internetszolgáltató, így a Kibocsátó számára is kedvező bővülési lehetőséget jelent.

4.11.3 A versenyhelyzet értékelése

A magyarországi internetszolgáltatás piacára máig az egykori állami tulajdonú, majd privatizált hálózatok (inkumbens szolgáltatók) dominanciája jellemző. A Magyar Telekom és az Invitel a saját körzeteiben máig meghatározó szolgáltató. Az inkumbens szolgáltatóknak a verseny ellen ható dominanciájával szemben a Nemzeti Média és Hírközlési Hatóság az európai uniós előírásoknak megfelelően folyamatosan küzd. Kezdetben csak az ADSL piacnál írta elő, hogy a hálózatokat önköltségi alapon meg kell nyitni a társszolgáltatók számára, de 2011 nyarától ez igaz a kábeltelevíziós és az optikai hálózatok esetében is, ami az ISP-k, így a Kibocsátó számára is új piaci lehetőséget teremt. Az inkumbens szolgáltatók mellett a Kibocsátó versenytársai az egyéb internetszolgáltató ISP-k (Internet Service Provider), például GTS Datanet, Enternet, Externet, Btel. Ezekhez képes az előfizetőkért folytatott versenyben a jelentős méretű saját hálózat és a költséghatékonyabb működés jelenthet előnyt. A Kibocsátó Budapesten - ahol a lakosság közel egyötöde él-, valamint Győrben és Dunaújvárosban az egyik legnagyobb saját tulajdonú mikrohullámú hálózattal rendelkezik. Több száz magaslati ponttal van a Kibocsátónak megállapodása az átjátszást biztosító antennák elhelyezésére. Ebben a tekintetben valószínűleg a Kibocsátó az ún. alternatív internetszolgáltatók között piacvezető. Ez azt jelenti, hogy a budapesti lakosok nagy része saját hálózaton, hálózathasználati díj fizetése nélkül érhető el a Kibocsátó által. Mivel a magaslati pontok száma a városban véges, ez valószínűleg egy olyan versenyelőnyt biztosít a Kibocsátó számára, amivel versenytársai nem rendelkeznek.

4.12 Szervezeti felépítés

4.12.1 Cégstruktúra

A Kibocsátó 2011 szeptemberében megvásárolta a 2003 óta internetszolgáltatással foglalkozó Beltáv Kft. távközlési üzletágát, azaz teljes hálózatát és előfizetőit. A Beltáv Kft. a lakossági szegmensre koncentrálna saját mikrohullámú és részben optikai hálózatot épített ki Budapesten, Győrben és Dunaújvárosban. A koncessziós (inkumbens) szolgáltatókat (Magyar Telekomot stb.) megkerülve a saját hálózatán versenyképes, nagy sáv szélességű internetet tudott kínálni, amelyhez az ADSL-től eltérően nem kötelező a „telefonos rézdrót”, bár igény esetén vezetékes telefonszolgáltatás (VOIP) is nyújtható rajta. A Beltáv tevékenységének akvizíciójával több mint 2000 internet előfizetőt immár saját hálózaton tud a Nordtelekom kiszolgálni.

A Beltáv hálózat megvásárlásával a Kibocsátó saját tulajdonú hálózathoz jutott, ami azt jelenti, hogy a hálózat igénybevételeért nem kell egy harmadik félnek (pl. Magyar Telekom) fizetni, vagyis ezen ügyfelek kiszolgálásával sokkal magasabb nyereség érhető el. A saját hálózattal jelenleg több mint 40 ezer háztartás érhető el, potenciális növekedést biztosítva ezzel a társaságnak.

A hálózat mikrohullámú része miatt több száz stratégiai fontosságú „magaslati pont”, jellemzően tetőbérlet vagy tetőhasználati megállapodás kerül a Nordtelekomhoz.

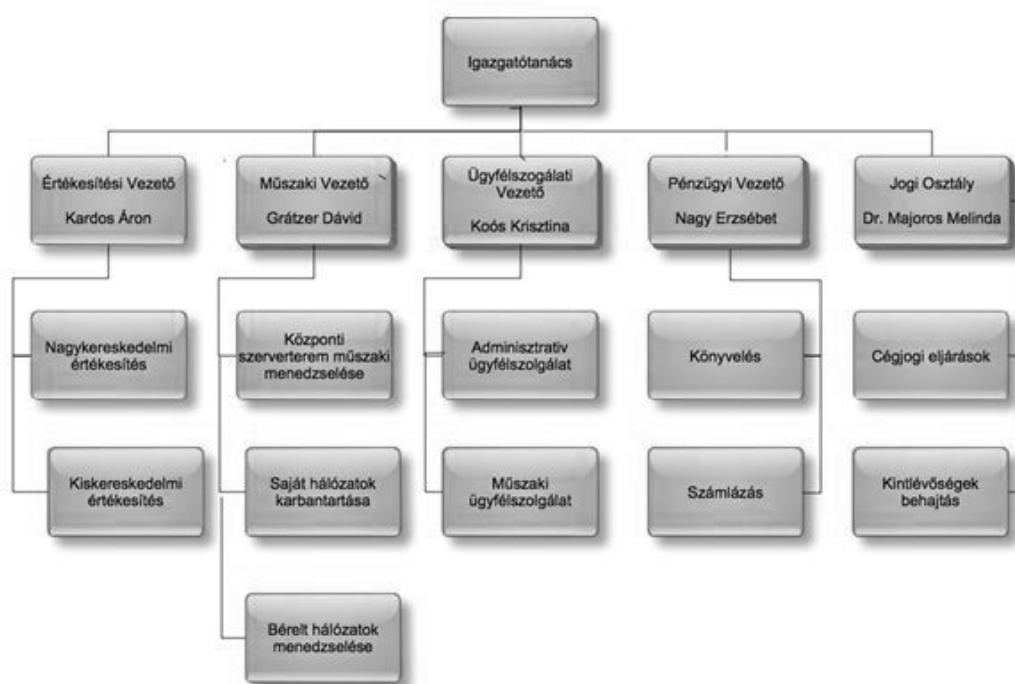
A Nordtelekom az ügylet eredményeképpen hozzájutott egy professzionális környezetben kialakított saját tulajdonú budapesti szerverteremhez is. A központi elhelyezkedésű szerverteremben közvetlen üvegszálás kapcsolat biztosított a Magyar Telekom, a BIX központ, az Invitel és a Coranet gerinchálózatához. A 24/7/365 elektronikus felügyelet, a szünetmentes áramforrás, a temperált környezet mind az ügyfelek gépének biztonságát szolgálja.

A Beltáv Kft. 2009. és 2010 évi mérlegét jelen Alaptájékoztató mellékletei tartalmazzák

4.12.2 A Kibocsátó szervezeti felépítése

A Kibocsátó részben a mobilinternet üzletág beindítása miatt, részben az értékesítési feladatok növekedése miatt új nagykereskedelmi tapasztalatokkal rendelkező értékesítési vezetőt alkalmazott. A jogi feladatok elvégzését a céghez visszatért dr. Majoros Melinda által irányított jogi csoport végzi.

A Kibocsátó szervezeti felépítése a következő:



4.12.3 A Közgyűlés

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

A Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:

- döntés – ha a Gt. eltérően nem rendelkezik - az alapszabály megállapításáról és módosításáról
- döntés a részvénytársaság működési formájának megváltoztatásáról

- a részvénytársaság átalakulásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása
- a Gt. 37 §-ában foglalt kivétellel az igazgatótanács tagjainak és a könyvvizsgálónak a megválasztása, visszahívása, díjazásának megállapítása
- a számviteli törvény szerinti beszámoló jóváhagyása, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntést is
- döntés – ha a Gt. eltérően nem rendelkezik - osztalékékelőleg fizetéséről
- az egyes részvénytársaságokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvényfajták, osztályok átalakítása, az ezekhez fűződő jogok megváltoztatása
- döntés - ha a Gt. másként nem rendelkezik – az átváltoztatható vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról
- döntés a felelős vállalatirányítási jelentés elfogadásáról
- döntés - ha a Gt. és jelen alapszabály másként nem rendelkezik - a saját részvény megszerzéséről, ideértve az igazgatótanács saját részvény megszerzésére való felhatalmazását is
- a társaság cégbejegyzését megelőzően a társaság nevében kötött ügyletek jóváhagyása
- a saját tőkét meghaladó mértékű minden banki hitelfelvétel, minden egyéb kölcsönfelvétel, kölcsönfolyósítás, visszafizetési kötelezettséggel járó támogatási szerződések, lízing kötelezettségek, banki megbízás akkreditív nyitására, banki megbízás garancia kibocsátására, váltókibocsátás körébe tartozó ügylet létrehozásához, módosításához, azzal kapcsolatos kötelezettségvállaláshoz, jognyilatkozat tételéhez az előzetes jóváhagyás megadása
- bármely vagyontárgy elidegenítése, ha a szerződés értéke a 100 millió forintot meghaladja
- a társaság vagyoni értékű jogának elidegenítése, ha a szerződés értéke a 100 millió forintot meghaladja
- dönt gazdasági társaság alapításáról, vagy a már meglévő gazdasági társaságban tőkeemelésről, dönt más részvénytársaságban, vagy korlátolt felelősségű társaságban annak működése során történő jelentős befolyás, többségi vagy közvetlen irányítást biztosító befolyás megszerzéséről
- azok az ügyek, melyeket a társaság igazgatótanácsa a közgyűlés elé terjeszt, függetlenül attól, hogy a döntés meghozatala az alapszabály szerint más szerv hatáskörébe tartozik
- döntés – ha a Gt. és jelen alapszabály 15. 1. pontja másként nem rendelkezik - az alaptőke felemeléséről; döntés a Gt. 252 §. (1) bekezdés szerint az igazgatótanács felhatalmazásáról az alaptőke felemelésére;
- döntés – ha a Gt. másként nem rendelkezik - az alaptőke leszállításáról
- 100 millió forint értékhatár meghaladása esetén minden faktoring ügylet, követelés vásárlás, követelés eladás, árbevétel engedményezés, kezesi kötelezettségvállalás, minden egyéb garancia nyújtása, megbízás pénzügyi szolgáltatás nyújtására, váltó befogadás körébe tartozó ügylet létrehozásához, módosításához, azzal kapcsolatos kötelezettségvállaláshoz, jognyilatkozat tételéhez az előzetes jóváhagyás megadása
- kötelező döntés a vezető tisztségviselők, vezető állású munkavállalók hosszú távú díjazásának és ösztönzési rendszerének irányelveiről, kereteiről
- az audit bizottság tagjainak megválasztása
- döntés mindazokban a kérdésekben, melyeket a Gt., vagy a jelen alapszabály a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal

A közgyűlés rendes közgyűlés vagy rendkívüli közgyűlés.

Rendes közgyűlést minden év április 30-ig kell megtartani. Az évi rendes közgyűlés tárgya:

- az igazgatótanács jelentése az előző évi üzleti tevékenységről
- az igazgatótanács javaslata a társaság éves beszámolójának (éves jelentésének) elfogadására
- az igazgatótanács évi számadása, indítványa az adózott eredmény felhasználására, az osztalék megállapítására
- a könyvvizsgáló jelentése
- a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása, az adózott eredmény felhasználásáról való döntés és az osztalék megállapítása,
- az igazgatótanács tagjainak, valamint a könyvvizsgálónak járó díjazás megállapítása

A Közgyűlés munkájára és összetételére vonatkozó legfontosabb szabályokat a Kibocsátó Alapszabályának 11. szakasza tartalmazza.

4.12.4 Az Igazgatótanács

A Társaságnál igazgatóság és felügyelő bizottság helyett egységes irányítási rendszert megvalósító, 5 tagú Igazgatótanács működik.

Az Igazgatótanács tagjai 2011. augusztus 2. napjától kezdődően határozatlan időtartamra:

Az Igazgatótanács elnöke:

Dr. Gácsi Mihály

Lakcím: 1084 Budapest, Rákóczi tér 6. V/1.

Anyja neve: Bulecza Katalin

Az Igazgatótanács elnökhelyettesei:

Dr. Nagy Péter

Lakcím: 2458 Kulcs, Deák Ferenc utca 118.

Anyja neve: Siba Ilona

Tarány Gábor

Lakcím: 2400 Dunaújváros, Fiastyúk utca 8.

Anyja neve: Tábori Anna

Az Igazgatótanács további tagjai:

Földesi Géza

Lakcím: 1027 Budapest, Frankel Leó út 6. IV. emelet 37.

Anyja neve: Szász Zsuzsanna

Miszlai Zoltán

Lakcím: 1151 Budapest, Kovácsi K. tér 4/B.

Anyja neve: Berényi Mária

Az Igazgatótanácsa tagjai nem rendelkeznek a Kibocsátón kívüli olyan tisztséggel, melyek a Kibocsátó szempontjából jelentősek lennének. A Kibocsátó tudomása szerint az Igazgatótanács egyetlen tagja esetén sem merül fel összeférhetetlenség.

4.12.5 Az Audit Bizottság

A társaságnál 3 tagú Audit Bizottság működik, melynek tagjait a Közgyűlés választotta az Igazgatótanács tagjai közül. Az Audit Bizottság feladat- és hatáskörébe tartozik mindaz, amit jogszabály, illetőleg felhatalmazása alapján az Alapszabály a hatáskörébe utal. Az Audit Bizottság elnökét tagjai közül választja, határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza. Az Audit Bizottság működésére vonatkozó részletes szabályokat a Kibocsátó Alapszabályának 13. bekezdésének rendelkezései szabályozzák.

Az Audit Bizottság tagjai – 2011. augusztus 2-től határozatlan időtartamra vonatkozóan:

Dr. Nagy Péter

Lakcím: 2458 Kulcs, Deák Ferenc utca 118.

Anyja neve: Siba Ilona

Tarány Gábor

Lakcím: 2400 Dunaújváros, Fiastyúk utca 8.

Anyja neve: Tábori Anna

Miszlai Zoltán

Lakcím: 1151 Budapest, Kovácsi K. tér 4/B.

Anyja neve: Berényi Mária

Az Audit Bizottság tagjai nem rendelkeznek a Kibocsátón kívüli olyan tisztséggel, melyek a Kibocsátó szempontjából jelentősek lennének. A Kibocsátó tudomása szerint az Audit Bizottság egyetlen tagja esetén sem merül fel összeférhetetlenség.

4.12.6 A Kibocsátó Könyvvizsgálója

A Kibocsátó bejegyzett könyvvizsgálója 2007 óta és a tájékoztató készítésének:

Név: Makkay János

Címe: 3700 Kazincbarcika, Alsóvárosi krt. 22.

Anyja neve: Jakkel Julianna

Kamarai nyilvántartási száma: 001805

A könyvvizsgálónak semmilyen érdekeltsége nincsen és nem is volt a Kibocsátóban.

A Kibocsátó választott könyvvizsgálójának feladata, hogy gondoskodjon a Szt.-ben meghatározott könyvvizsgálat elvégzéséről, és ennek során mindenekelőtt annak megállapításáról, hogy a Kibocsátó Szt. szerinti beszámolója megfelel-e a jogszabályoknak, továbbá megbízható és valós képet ad-e a Kibocsátó vagyoni és pénzügyi helyzetéről, működésének eredményéről.

A Társaságnak a 2007-es évet megelőző üzleti évek vonatkozásában nem volt könyvvizsgálója.

5 KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A lényeges pénzügyi információk a 2009. és 2010. december 31-i év végi auditált mérleg és eredménykimutatások alapján az 5.1 és 5.2 bekezdésekben találhatóak. A Kibocsátó 2009-ben Korlátolt Feleségű Társaságból Zártkörű Részvénytársasággá, majd Nyilvános Részvénytársasággá alakult. Ennek megfelelően a 2009-es és több (auditált) mérlegét is közzéteszi a mellékletben. A Nordtelekom 2011 első féléves (nem auditált) jelentésének összefoglalása az 5.3. bekezdésben található. A Kibocsátó 2011 szeptemberében megvásárolta a Beltáv Kft hálózatát és ügyfeleit. A Beltáv Kft. auditált mérleg és eredménykimutatásait a jelen Alaptájékoztató 3. és 4. mellékletei tartalmazzák. Mivel a Beltáv távközlési üzletága is a Kibocsátó tulajdonában van, a befektetési döntés meghozatala előtt fontos a mindkét cég mérleg és eredménykimutatását tanulmányozni, amit az Alaptájékoztató tartalmaz. A Kibocsátó 2009. és 2010. évi, valamint a 2011 első félévi (nem auditált) eredménykimutatása, mérlege és a vonatkozó kiegészítő mellékletek az Alaptájékoztató 3. és 4. mellékleteiben találhatóak. A Beltáv Kft. auditált 2009. és 2010. évi eredménykimutatása, mérlege és a vonatkozó kiegészítő mellékletek az Alaptájékoztató 3. és 4. mellékleteiben találhatóak. Ezen dokumentumok és pénzügyi információk valamennyi, az 5.15. pontban megjelölt elérhetőségi helyen is hozzáférhetők.

5.1 A Kibocsátó eszközeinek és forrásainak bemutatása

A Kibocsátó 2011 szeptemberében megvásárolta a Beltáv Kft. hálózatát, ügyfeleit és követeléseit. A befektetési döntés meghozatala előtt mindenképpen érdemes mindkét cég eredménykimutatását és mérlegeit tanulmányozni. A Kibocsátó és a Beltáv Kft. auditált eredménykimutatásai és mérlegei jelen Alaptájékoztató mellékletét képezik.

5.1.1 Eszközök

ezer Ft	2006	2007	2008	2009	2010
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	212 592	206 658	383 067	451 228	478 103

A Nordtelekom eszközei az évek során folyamatos növekedést mutatnak, amelyet a 2011-es Beltáv távközlési üzletág megvásárlás még jelentősen növelt.

Befektetések

A Kibocsátónak nem volt és jelenleg sincs befektetése vagy részesedése más cégben. A Kibocsátónak nincs kötelezettség vállalása semmilyen cég részesedésének vagy más eszközök megvásárlására. A Kibocsátónak nincs kötelezettség vállalása semmilyen befektetésre.

Befektetett eszközök bemutatása

ezer Ft	2006	2007	2008	2009	2010
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	93 769	66 341	93 736	85 727	74 264

A Nordtelekom befektetett eszközei évek óta meglehetősen stabilitást mutatnak. Mivel a Nordtelekom 2011-ben megvásárolta a Beltáv távközlési üzletágát, hálózatát, ezért az eszközei több mint 160 millió forinttal növekednek.

Immateriális javak

A Nordtelekom 2009. decemberi tőzsdei bevezetéséhez kapcsolódóan „Alapítás, átszervezés aktivált értéke” soron 25 millió forintot tartott a Kibocsátó nyilván.

Tárgyi eszközök bemutatása

ezer Ft	2009	2010
TÁRGYI ESZKÖZÖK	28 236	24 222
Ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	4 398	4 398
Műszaki berendezések, gépek, járművek	5 892	4 706
Egyéb berendezések, felsz., járművek	17 946	15 118

Mivel a Nordtelekom alternatív szolgáltatóként jellemzően más tulajdonú hálózatokon szolgált, ezért relatív alacsony tárgyi eszköz igénye volt. 2011 őszén a Beltáv távközlési üzletágának, szervertermének és saját építésű hálózatának megvásárlásával további tárgyi eszközökhöz jutott.

Forgóeszközök

ezer Ft	2006	2007	2008	2009	2010
FORGÓESZKÖZÖK	118 823	140 317	289 332	395 514	372 002

A 2006-2009-es években a forgóeszközök bővülést mutattak. A Beltáv akvizícióval 2011-ben ez tovább nőhet.

Követelések

ezer Ft	2006	2007	2008	2009	2010
Követel. árusz.-ból, szolgált.-ból (vevők)	58 713	70 071	79 937	93 448	119 093
Követelések az árbevétel arányában	25%	31%	26%	26%	45%
Követelések az összes eszköz arányában	27,62%	33,91%	20,87%	20,71%	24,91%

A Nordtelekom követeléseinek állománya 2008-tól jelentősen emelkedett, azonban az összes eszköz arányában így is kiegyensúlyozott maradt. A Nordtelekom integrált vállalatirányítási rendszerének jogi modulja, az e-FMH és e-végrehajtási eljárások on-line ügyintézését jelentősen könnyebbé teszi a jövőben.

A Kibocsátó a kintlévőségei behajtására 2009-ben külön jogi osztályt állított, amely 2010-től már 3 fő jogással működik. Így több száz fizetési meghagyást bocsátott ki, amelyek 95%-a mára jogerőssé vált. Az elindult végrehajtások alapján biztató eredmények vannak arra vonatkozóan, hogy a kintlévőség állományt a jövőben csökkenteni lehet. A behajtások jogi útja lassú, a fizetési meghagyások jogerőre emelkedése gyakran fél-egy év, majd a

végrehajtás is nagyon lassú folyamat. Ráadásul a procedúra a Kibocsátó számára azonnali közvetlen költséggel jár (a jogászi munkadíjak, az illetékek, postaköltség stb.). A jellemzően 15-50 eFt-os követelések behajtása így drága, amit a cég később áthárít az adósra, így az eljárás végére az adós által fizetendő összeg jellemzően megduplázódik. A 2010-2011-es évben ezért a behajtás miatt jelentkező közvetlen, azonnali költségek jelentősen (tízmilliós nagyságrendben) csökkentették az üzemi eredményt. Az eredményes behajtás végén azonban a cég a tőkekövetelésének kb. duplájára számíthat. Az adósok szinte kivétel nélkül magánemberek, a végrehajthatóság ezért ilyen összegeknél elérhetőnek tűnik az eddigi tapasztalatok alapján.

Az eddig kibocsátott fizetési meghagyások 95%-a jogerős, több mint 800 ügyféllel szemben jogerős bírósági végzésünk van, további több mint 300 esetben megindult a végrehajtás és ezek döntő többsége eddig eredményes: mostanáig összesen csak 6 vevő esetén jelezte a végrehajtó, hogy behajthatatlannak bizonyult a követelés.

5.1.2 Források

Saját tőke

ezer Ft	2006	2007	2008	2009	2010
SAJÁT TŐKE	121 699	148 577	151 240	238 881	243 436
JEGYZETT TŐKE	121 610	121 610	121 610	202 680	202 680

A saját tőke folyamatosan emelkedett az elmúlt években. Ez egyrészt a nyereséges gazdálkodásnak, másrészt tőkeemeléseknek köszönhető. A jegyzett tőke 372.680.000 Ft, azaz háromszázhetvenkettőmillió-hatszáznyolcvanezer forint. A Kibocsátónál 170 millió forintos tőkeemelés történt 2011. szeptember 16-án, amelynek Cégbírósi bejegyzése 2011. november 5.-én megtörtént. A Kibocsátó a teljes jegyzett tőkéjének megfelelő részvénytőkét, azaz az összes részvényét 2009 decemberében bevezette a Budapesti Értéktőzsdére.

Eredmény

ezer Ft	2008	2009	2010
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	2 663	6 956	4 555

A Nordtelekom megalakulása óta nyereségesen gazdálkodik. Az eredményt az elmúlt években az igen magas értékcsökkenés és a kintlévőségek behajtásának közvetlen költségei is csökkentették, de mindezek ellenére az eredményességet sikerült fenntartani.

Kötelezettségek

ezer Ft	2006	2007	2008	2009	2010
KÖTELEZETTSÉGEK	90 893	58 081	223 893	472 071	222 036

A kötelezettségek 2009-től nőttek meg jelentősen, ennek fő oka a vevői kintlévőségek növekedése, 2010-től a kintlévőségek erős növekedését sikerült megállítani. A kötelezettségnek a teljes forrásokhoz való aránya a 2010-es mérleg szerint 29%.

5.2 A pénzügyi helyzet és az üzleti eredmény rövid összefoglalása

5.2.1 Alaptőke és tartalékok változása

ezer Ft	2006	2007	2008	2009	2010
JEGYZETT TŐKE	121 610	121 610	121 610	202 680	202 680

A jegyzett tőke 2006-2008 között 121 610 000 forint volt. 2009-ben tőkeemelésre került sor, ezért a jegyzett tőke akkor 202 680 000 forintra emelkedett.

ezer Ft	2006	2007	2008	2009	2010
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	93 769	66 341	93 736	85 727	74 264
FORGÓESZKÖZÖK	118 823	140 317	289 332	395 514	372 002
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)					
ÖSSZESEN	212 592	206 658	383 067	451 228	478 103
	2006	2007	2008	2009	2010
SAJÁT TŐKE	121 699	148 577	151 240	238 881	243 436
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	351	26 878	2 663	6 956	4 555
KÖTELEZETTSÉGEK	90 893	58 081	223 893	472 071	222 036
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	212 592	206 658	383 067	451 228	478 103

A Kibocsátó jegyzett tőkéje 372.680 eFt, mivel 2011-ben a Beltáv, mint meghatározó tulajdonos 170 millió forintos pénzbeli tőkeemelést hajtott végre, amely emelés Cégbírósi bejegyzése 2011 november 5-én megtörtént. Az eredménytartalék összege 12 721 eFt, a lekötött tartalék 28 035 eFt. A 2011. évi első féléves mérleg szerinti eredmény 11.377 eFt, saját tőkéje 254 813 eFt-ot tett ki. Tárgyévben sem céltartalék képzésre, sem pedig feloldásra nem került sor.

A 2010-es utolsó auditált mérleg szerint a részvénytőke bemutatása (a legutóbbi éves beszámoló elkészítése óta a részvénytőke megváltozott, ennek bemutatása 1.3-as részben és a következő „Részvénytőke előtörténete és a 2011. november 5.-i állapot” c. bekezdésben található):

Az engedélyezett részvények száma: 202.680 db 1.000 Ft névértékű részvény

A kibocsátott és teljesen befizetett részvények: 202.680 db

A részvények névértéke 1.000 Ft/db

A társaság alaptőkéje: 202.680.000 Ft, azaz kettőszázkettőmillió-hatszáznyolcanezer forint volt, amely 83.000.000,- Ft pénzbeli valamint 119.680.000,- Ft nem pénzbeli hozzájárulásból állt. A részvényesek vagyoni hozzájárulásai: Beltáv Kft. vagyoni hozzájárulása 121.610.000 Ft volt, amely összegből 3.000.000 Ft pénzbeli és 118.610.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás volt. A Scandinavian EQT Invest Limited vagyoni hozzájárulása 60.800.000 Ft volt, amely összegből 59.730.000 Ft pénzbeli és 1.070.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás volt. A Dr. Nagy Ügyvédi Iroda vagyoni hozzájárulása 20.270.000 Ft, amely teljes egészében pénzbeli hozzájárulásból állt.

Részvénytőke előtörténete és a 2011. november 5-ei állapot:

A Nordtelekom Nyrt. több átalakulással jött létre. 2005.12.13. megalakult a Keystone Professzionális Szolgáltató Kft., amelynél a jegyzett tőke 3.000.000 Ft pénzbeli hozzájárulás

volt. 2006.02.13 –án nem pénzbeli hozzájárulással a társaság jegyzett tőkéjét 121.610.000 Ft-ra emelték és a neve megváltozott Keystone Internet Service Szolgáltató Kft-re. 2006.06.22.-án megvásárolta a céget a Beltáv Kft. és bejegyzésre került a Beltáv Kft. 100%-os tulajdonrésze. 2006.08.14-én a vállalatot átnevezték Nordtelekom Kft.-re. 2009.04.21-én pénzbeli hozzájárulással a jegyzett tőke 202.680.000 Ft-ra emelkedett és a tagok adatai az alábbiak szerint változtak:

- Beltáv Kft. vagyoni hozzájárulása 121.610.000 Ft, amely összegből 3.000.000 Ft pénzbeli és 118.610.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás.
- Scandinavian EQT Invest Limited vagyoni hozzájárulása 60.800.000 Ft, amely összegből 59.730.000 Ft pénzbeli és 1.070.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás.
- Dr. Nagy Ügyvédi Iroda vagyoni hozzájárulása 20.270.000 Ft, amely teljes egészében pénzbeli hozzájárulásból áll.

A Kibocsátó Nordtelekom Távközlési Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársasággal 2009.10.12-én alakult át Budapesten, amelyet a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 2009.11.19-én jegyzett be. A Kibocsátó 2009.12.15-én az összes részvényét bevezette a Budapesti Értéktőzsdére.

2011. szeptember 16.-én a Beltáv 170 millió forintos pénzbeli tőkeemelését hajtott végre, amelyet a Cégbíróság 2011. november 5-én jegyzett be. Így 2011.11.05-én a társaság alaptőkéje: 372.680.000 Ft, azaz Háromszázhetvenkettőmillió-hatszáznyolcvanezer forint, amely 253.000.000,- Ft pénzbeli valamint 119.680.000,- Ft nem pénzbeli hozzájárulásból áll.

- Beltáv Kft. vagyoni hozzájárulása 291.610.000 Ft, amely összegből 173.000.000 Ft pénzbeli és 118.610.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás
- Scandinavian EQT Invest Limited vagyoni hozzájárulása 60.800.000 Ft, amely összegből 59.730.000 Ft pénzbeli és 1.070.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás.
- Dr. Nagy Ügyvédi Iroda vagyoni hozzájárulása 20.270.000 Ft, amely teljes egészében pénzbeli hozzájárulásból áll.

5.2.2 Az eredménykimutatás elemzése

A Nordtelekom 2009-2010-es évi eredménykimutatása a mellékletben található, annak főbb sorai a következők.

ezer Ft	2006	2007	2008	2009	2010
ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	234 091	229 477	307 147	353 651	264 329
EGYÉB BEVÉTELEK	6 462	289	0	27 499	26 620
ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	179 146	154 368	252 641	292 363	237 236
SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	18 704	3 366	16 326	27 289	36 257
ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	32 754	34 993	23 737	32 064	17 213
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	429	33 372	8 366	17 657	-14 675
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	62	1 669	5 665	9 807	4 969
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	351	26 878	2 663	6 601	4 555

A 2010-es évben elsősorban a késve fizető ügyfelek kikapcsolása miatt, az árbevétel növekedése megtorpant. Egyéb bevételek soron a Kibocsátó a tőzsdei bevezetés miatt kapott pályázati bevételt szerepeltette. Az anyagi jellegű ráfordítások 2010-ben csökkentek. A követelések behajtására felállított jogi osztály, illetve a követelések kezelése miatt keletkező azonnali költség (fizetési meghagyás és végrehajtási illetékek, postaköltség stb.) az üzemi eredményt 2010-ben jelentősen rontotta. E ráfordítások eredménye csak 2012-13 várható

tekintve a lassú jogi eljárásokat. Végeredményben a Kibocsátónak mindvégig sikerült az eredményességet fenntartani.

5.2.3 Pénzügyi kötelezettségek alakulása, a likviditási helyzet elemzése

A likviditási helyzet elemzéséhez a következő mutatókat használjuk:

	2006	2007	2008	2009	2010
Likviditási ráta % *	130,73%	241,59%	129,23%	162,58%	167,54%
Gyorsráta	1,31	2,32	1,25	1,46	1,91

Ahol:

Likviditási mutató: (forgóeszközök / kötelezettségek) *100

Likviditási gyorsráta: (forgóeszközök-készletek) / kötelezettségek

A likviditási ráta értéke 2009-től meghaladja a biztonságosnak tekinthető 1,3-es értéket. A kötelezettségek az utolsó auditált beszámoló, azaz 2010. év végén 222 036 eFt.

5.2.4 A korábbi apportok és apportértékelés részletes bemutatása

A Nordtelekom Nyrt jegyzett tőkéjének a kisebb része apportként került a vállalathoz. Ennek bemutatása a következő.

A Nordtelekom Nyrt. történetének fontos része, hogy a vállalat elődjét (nem jogelődjét) még 1995-ben alapították amerikai befektetők. Ez a Nextra Kft.-nek nevezett cég a norvég állami távközlési vállalat, a Telenor tulajdona lett. A Telenor szerte Európában Nextra márkanév alatt nyújtott internet elérési szolgáltatásokat, de a 2000-es évek közepén ezeket sorra eladta (a cseh Nextrát pl. a cseh GTS vásárolta meg). A magyarországi Nextra Kft. két fő tevékenységgel foglalkozott, egyrészt web fejlesztéseket végzett, másrészt távközlési szolgáltatást nyújtott. 2005-ben az akkori tulajdonosok szétválasztották a két üzletágat, ezért 2005 decemberében frissen létrehozta egy leányvállalatot Keystone Professzionális Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság néven és abba apportálták (2006.02.13.-án) az internet szolgáltatás nyújtásához kapcsolódó összes eszközt, vevőt és szerződéseket. Ezt a már 121,6 millió forintos jegyzett tőkéjű távközlési céget vásárolta meg 2006.06.22.-én (a jelenleg is meghatározó tulajdonos), a Beltáv Kft. és nevezte át Nordtelekom Kft.-re. Az apport értékelését a Cégbíróság és a 2006. év végén készült könyvvizsgálói jelentés is megerősítette (e 2006-os könyvvizsgálói nyilatkozat a 6. sz. Mellékletben található).

A Nordtelekom Kft.-ben a növekedés elősegítése céljából 2009. áprilisban a Scandinavian EQT Invest Limited 80.000.000 azaz nyolcvanmillió forint értékben pénzbeli hozzájárulással és további 1.070.000 Ft értékben (a MenthaNet Kft. üzletrészeivel) nem pénzbeli hozzájárulással tőkét emelt. A Nordtelekom később 2010. április 2.-án a MenthaNet Kft. üzletrészt 1,5 millió forintért értékesítette. A cégkivonatokon e változások nyomon követhetőek, illetve e tranzakciók értékelését a 2009-es és 2010-es könyvvizsgálói jelentések alátámasztják (a jelentések a 3. sz. Mellékletben találhatóak).

Egyéb apport vagy nem pénzbeli tőkeemelés a Nordtelekom Nyrt. történetében nem történt.

5.3 A 2011 első féléves (nem auditált) beszámoló bemutatása

Az utolsó auditált beszámoló (2010) óta a Kibocsátó közzétett egy 2011 első féléves (nem auditált) beszámolót, amely rövid ismertetése itt található. A beszámoló teljes szövege a 5. Mellékletben található.

A Befektetett eszközök értéke nem változott számottevően 2010 decembere óta. A Forgóeszközök soron növekedés tapasztalható, amely elsősorban a gazdasági helyzet miatt továbbra is növekedő követelés állománynak tudható be. A Kibocsátó követeléseinek növekedése meghaladja a kötelezettségek növekedését. Lényeges kiemelni, hogy a 2010-ben megindított költségcsökkentési program eredményei már láthatóak a 2011-es első félévben: a mérleg szerinti eredmény 11 millió forintra nőtt. A 2010 második félévhez képest a 2011-es első féléves árbevétel ismét növekedésnek indult. Az üzemi tevékenység eredménye ismét pozitívba fordult (11 millió Ft), a ráfordítások jelentős csökkenése miatt.

Főbb mérlegsorok:

ezer Ft	2011 első félév
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	67 259
FORGÓESZKÖZÖK	434 484
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	527 828
SAJÁT TŐKE	254 813
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	11 377
KÖTELEZETTSÉGEK	272 711
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	527 828

A Kibocsátó jegyzett tőkéje a 372.680 eFt. 2009.04.21-én pénzbeli hozzájárulással a jegyzett tőke 202.680.000 Ft-ra emelkedett és a tagok adatai az alábbiak szerint változtak:

- Beltáv Kft. vagyoni hozzájárulása 121.610.000 Ft, amely összegből 3.000.000 Ft pénzbeli és 118.610.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás.
- Scandinavian EQT Invest Limited vagyoni hozzájárulása 60.800.000 Ft, amely összegből 59.730.000 Ft pénzbeli és 1.070.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás.
- Dr. Nagy Ügyvédi Iroda vagyoni hozzájárulása 20.270.000 Ft, amely teljes egészében pénzbeli hozzájárulásból áll.

2011. szeptember 16-án a Beltáv 170 millió forintos pénzbeli tőkeemelését hajtott végre, amelyet a Cégbíróság 2011. november 5-én jegyzett be. Így 2011.11.05-én a Társaság alaptőkéje: 372.680.000 Ft, azaz háromszázhetvenkettőmillió-hatszáznyolcvanezer forint, amely 253.000.000,- Ft pénzbeli valamint 119.680.000,- Ft nem pénzbeli hozzájárulásból áll.

- Beltáv Kft. vagyoni hozzájárulása 291.610.000 Ft, amely összegből 173.000.000 Ft pénzbeli és 118.610.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás.
- Scandinavian EQT Invest Limited vagyoni hozzájárulása 60.800.000 Ft, amely összegből 59.730.000 Ft pénzbeli és 1.070.000 Ft nem pénzbeli hozzájárulás.
- Dr. Nagy Ügyvédi Iroda vagyoni hozzájárulása 20.270.000 Ft, amely teljes egészében pénzbeli hozzájárulásból áll.

A Kibocsátó 2011-es első félév eredménykimutatása a mellékletben található, annak főbb sorai a következők.

ezer Ft	2011 első félév
ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	116 829
ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	73 906
SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	16 400
ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	7 528
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	14 266
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	2 894
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	11 378

Az értékesítés árbevételének további erős csökkenését 2011 első félévében sikerült megállítani. Az anyag és személyi jellegű ráfordítások jelentősen csökkentek, ez a 2010-ben elindított költség hatékonysági programnak köszönhető. Ez tette lehetővé, hogy az üzemi tevékenység eredménye a 2010-es mínusz 14 millió forint után, a 2011-es év első féléve alatt plusz 14 millió forint lett.

A likviditási helyzet elemzéséhez a következő mutatókat használjuk:

	2011 első félév
Likviditási ráta % *	159,32%
Gyorsráta	1,74

Ahol:

Likviditási mutató: forgóeszközök / kötelezettségek *100

Likviditási gyorsráta: (forgóeszközök-készletek) / kötelezettségek

A likviditási ráta értéke meghaladja a biztonságosnak tekinthető 1,3-es értéket.

A kötelezettségek az utolsó auditált beszámoló, azaz 2011. első félévének végén 272 711 eFt.

A Kibocsátó kijelenti, hogy a legutolsó közzé tett beszámoló óta nem történtek olyan jelentős negatív változások, amelyek gazdálkodását érintik.

5.4 Trendek

A távközlési piacon meglévő trendek közül az egyik, a Kibocsátó által világosan látni vélt az internetes piac konszolidációja. A Kibocsátó szerint ez a trend a jövőben is fennmarad és a több, kisebb-nagyobb internetszolgáltató összeolvadása figyelhető majd meg. A nagyobb méretű szolgáltatóknál relatív kisebb a fix "overhead költség", ezért gazdaságosabban tudnak működni a kisméretű cégeknél. A Kibocsátó ezt a trendet felismerve aktív részese kíván lenni a konszolidációs folyamatnak és a Kibocsátásból befolyó forrásokat jórészt az ügyfél akvizíciójára és ügyfél-, illetve cégvásárlásra kívánja költeni.

Felismerhető trend továbbá az, hogy az ADSL piac növekedése lassul, de ezt a tendenciát a Kibocsátó vélekedése szerint a mobilpiac gyors bővülése ellensúlyozza.

A Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy ezeken kívül nincs tudomása olyan trendekről, amelyek bizonytalansági tényezőként jelentkeznének. A jelentős hatások kiváltására potenciálisan alkalmas ismert trendek, bizonytalansági vagy váratlan események részletezése a „2. Egységes kockázati tényezők” című fejezetben olvasható.

5.5 Nyereség-előrejelzés

A Kibocsátó nyereség előrejelzést, becslést nem tesz közzé.

5.6 Kutatás-fejlesztés

A Kibocsátó kutatás-fejlesztési tevékenységet nem folytat, tevékenységét szabadalmak, licencek materiálisan nem érintik.

5.7 Testületi tagság

5.7.1 Nyilatkozat vállalatirányítási rendszerről

Kötelező jogszabályi előírások hiányában a Kibocsátó nem teljesíti semmilyen, ismert vállalatirányítási rendszer követelményeit.

5.7.2 A Kibocsátó vezető testületének javadalmazása

Az Igazgatótanács tagjai munkájukért díjazásban részesülnek. A mindenkori díjazás a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe van utalva. A mindenkori javadalmazásról szóló határozatokat a Kibocsátó a saját, illetve a Budapesti Értéktőzsde honlapján is közzé teszi.

5.8 Munkavállalók

A Kibocsátónál munkaviszonyban álló munkavállalók létszáma a következőképpen alakult az elmúlt üzleti évek tekintetében:

2008	2009	2010	2011
6 fő	9 fő	9 fő	14 fő

5.9 Tulajdonosok

A Kibocsátó nyilvános részvénytársaság formában működik, ezért tulajdonosi szerkezete folyamatosan változhat. A tulajdonosi szerkezetet (üzletrészek, ill. részvények arányát) az alábbi táblázat tartalmazza:

	Tőkeemelés előtt 2011.09.12.	Tőkeemelés után* 2011.09.12
Beltáv Kft.	56,15%	76,16%
Skandinavian Equities	19,29%	10,49%
Nordtelekom Nyrt.	2,14%	1,16%
Nagy Péter Ügyvédi Iroda	10,01%	5,44%
Közkézhányad	12,40%	6,74%

* A tőkeemelést a Cégbíróság 2011. november 5-én jegyezte be.

A cégbíróság 2011. november 5-én jegyezte be a 170 millió forintos tőkeemelést.

5.10 Kiegészítő információk

A Kibocsátó az Alaptájékoztató által lefedett időszakban osztalékot nem fizetett. Olyan hatósági, kormányzati, bírósági vagy választott-bírósági eljárások, amelyek jelentős hatást

gyakorolhatnak, vagy a közelmúltban azt gyakoroltak a Kibocsátó pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére, nem voltak és jelenleg sincsenek.

A Kibocsátó jelen helyen nyilatkozik arról, hogy a legutóbbi ellenőrzött pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következtek be a Kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások.

5.11 Lényeges szerződések

A Kibocsátónak az ADSL internetvonalak értékesítésére, az optikai vonalak használatára érvényes szerződése van a Magyar Telekommal. Ezek a szerződések határozatlan időtartamúak. Szintén határozatlan időtartamú szerződése van az Invittel a Kibocsátónak az ADSL vonalak használatára és a Vodafone-nal a mobilhálózat internet céljára történő használatára. Beszállítói szerződések közül jelentős még az Invittel kötött nemzetközi internet biztosítást garantáló szerződés, mely szerződés határozott időtartamú és 2012 márciusában lejár. A szerződést a Kibocsátó a különböző szolgáltatókat megversenyeztetve alacsonyabb díjon kívánja megkötni.

A Kibocsátó nem rendelkezik olyan vevői szerződésekkel, melyek önmagukban a Kibocsátó árbevételének vagy eredményének jelentős hányadát képezik. Ezáltal a Kibocsátó diverzifikált bevételei csökkentik annak kockázatát, hogy a szerződések lejáratakor, vagy nagyszámú ügyfélcsökkenés esetén jelentős bevételkiesés jelentkezzen.

5.12 A Kötvényprogram célja és becsült költségei

A Kibocsátó a 2011. október 14-ei közgyűlésén hozott határozatával a Kibocsátó projektjeinek finanszírozása és forrásszerkezetének diverzifikálása céljából úgy határozott, hogy nyilvános Kötvénykibocsátás útján is gyűjthet további forrásokat.

A Kötvényprogramból befolyó összegből a Kibocsátó szándéka szerint döntően ügyfél akvizíció valósul meg, emellett részben forrásokat kívánunk felhasználni az új piacokra történő belépésre (optikai és kábelhálózatokon szolgáltatás), a saját hálózaton belüli ügyfélpenetráció növelésére, valamint egyéb általános társasági célok finanszírozására. A Kötvények kibocsátása a Kibocsátó álláspontja szerint a likviditást jobban tervezhetővé teszi, és lényegesen felgyorsíthatja az új projektek kivitelezési és tervezési folyamatát.

A Kötvényprogram keretében megvalósuló részkiadások költségei várhatóan nem haladják meg a forgalomba hozott Kötvények össznévértékének 2 százalékát.

5.13 Harmadik féltől származó információk

Az Alaptájékoztató a 4.4.4 bekezdésben a versenytársak értékelése kapcsán tartalmaz bizonyos információkat a Kibocsátó versenytársairól. Ezek a Kibocsátó saját gyűjtései, illetve a Nemzeti Média- és Hírközlési Hatóságtól (NMHH), valamint egyéb publikus adatbázisokból származnak, azokat a vonatkozó társaság nem feltétlenül erősítette meg. Az előbbieken kívül az Alaptájékoztató nem tartalmaz további, harmadik féltől származó információt.

5.14 Társasági átalakulás

A fenti módosításokat a Cégbíróság 2011. november 5-én jegyezte be. Egyrészt a Kibocsátó alaptökejét a Beltáv Kft. zártkörű kibocsátás során 170 000 000 forint értékű részvény készpénzben történő lejegyzésével 372 680 000 Ft-ra emelte. A tőkeemelés folyamatának

lezárultát a Kibocsátó 2011. szeptember 12-én jelentette be a PSZÁF-nál. Másrészt Kibocsátó 2011. október 14.-i Közgyűlése a Kibocsátó székhelyét a 1074 Budapest Dohány u. 12- 14-re módosította.

5.15 Megtekinthető dokumentumok

A Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy

- a Kibocsátó alapító okirata;
- az összes korábban közzétételre került más dokumentum;
- a Kibocsátóra vonatkozó korábbi pénzügyi információk az Alaptájékoztató közzétételét megelőző két pénzügyi év tekintetében

nyomtatott vagy elektronikus formában munkanapokon 09:00 és 17:00 óra közt megtekinthetők a Kibocsátó székhelyén (1074 Budapest Dohány u. 12- 14) és/vagy elérhetőek a Kibocsátó honlapján (www.nordtelekom.hu). A Kibocsátó javasolja, hogy a Kötvényekbe befektetni szándékozók a fenti dokumentumokat tekintsék át befektetési döntésük meghozatala előtt.

6 KÖTVÉNYFELTÉTELEK

Az alábbiakban azokat, az alkalmazandó és a Végleges Feltételekkel kiegészítendő feltételeket, jogokat és kötelezettségeket ismertetjük, amelyek az egyes Sorozatba/Részletbe tartozó Kötvények tekintetében irányadóak. A Végleges Feltételekben az adott Sorozatra esetlegesen nem alkalmazandó feltételek, rendelkezések törlésre kerülnek és az itt közöltekhez képest eltérő feltételt is megállapíthatnak. Az egyes Sorozatok részletes feltételeit a Sorozatot alkotó Kötvények vonatkozásában az Okirat, az Okirathoz csatolt Kötvényfeltételek és a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.

A jelen Alaptájékoztató 6.8 pontja tájékoztatásul ismerteti a Végleges Feltételekben feltüntetésre kerülő feltételeket.

A Kötvényekre való hivatkozáson ebben a fejezetben az egyes Okiratok által képviselt dematerializált Kötvényeket kell érteni.

Amennyiben az alább részletezett feltételek és az egyes Sorozatok Végleges Feltételei között esetlegesen ellentmondás van, úgy a Végleges Feltételekben foglaltak az irányadóak. A Kötvénytulajdonosok a Kötvény jegyzésével és megvásárlásával az alább részletezett feltételeket, valamint a Végleges Feltételeket magukra nézve kötelezőnek fogadják el, valamint tudomásul veszik, hogy ezen feltételek alapján jogosultak jogaik gyakorlására és kötelezettségeik teljesítésére.

A jelen Alaptájékoztatóban és a Végleges Feltételekben használt kifejezések a jelen Alaptájékoztatóban foglalt jelentéssel bírnak. Sem a Kibocsátót, sem a Forgalmazót nem terheli felelősség az irányadó jogszabályok időközben bekövetkező változása esetén.

6.1 A Kötvényprogram elnevezése

Nordtelekom Kötvényprogram 2011-2012

6.2 A Kötvények típusa, fajtája, előállítási formája, átruházása, jellege és pénzneme

A Kibocsátó a jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag fix és változó kamatozású, forintban denominált, középlejáratú (2 évtől 5 évig terjedő futamidejű), névre szóló, dematerializált Kötvényeket értékesíthet nyilvános jegyzési eljárás során. A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 600.000.000 forintot. A kötvényprogram keretében a Társaság nyilvánosan forgalomba hozott és a BÉT-re bevezetni tervezett és nyilvánosan forgalomba hozott, a BÉT-re bevezetni nem tervezett kötvényeket egyaránt kibocsáthat.

6.2.1 Típus

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

6.2.2 Fajta

A Kötvények lehetnek fix kamatozású Kötvények vagy változó kamatozású Kötvények a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamatszámítási módtól függően.

6.2.3 Kötvények előállítási formája

A Kötvények dematerializált formában kerülnek előállításra. A Kibocsátó egy példányban - értékpapírnak nem minősülő – Okiratot állít ki a Tpt. 7. § (2)

bekezdésében foglalt tartalommal. Ezen Okiratot a Kibocsátó a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER-nél helyezi letétbe és megbízza az értékpapír előállításával. Azonos Sorozatba tartozó újabb sorozatrészlet forgalomba hozatala esetén a korábban kiállított Okirat érvénytelenítésre kerül, és a Kibocsátó új Okiratot állít ki.

6.2.4 A Kötvények átruházása

A Kötvények átruházása az eladó értékpapírszámlájának a megterhelésével és a Kötvényeknek a vevő értékpapírszámláján történő jóváírásával történik meg. A Tpt. 6. §-a értelmében a Kötvénytulajdonosok nem kérhetik a Kötvények nyomdai úton történő előállítását.

Amennyiben az illetékes bíróság jogerős ítélete, vagy a vonatkozó jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki a Kötvény tulajdonjogát a fentieknek megfelelően szerezte, a Kötvény jogos tulajdonosának tekintendő és akként kezelendő, és mint ilyen, jogosult minden Kötvény kapcsán teljesített kifizetésre abban az esetben is, ha a Kötvény már lejárt.

A Kötvények tekintetében elővásárlási jog a forgalomba hozatal során nem gyakorolható.

6.2.5 A Kötvények átruházásának korlátozása

A Kötvények átruházása esetén a számlavezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a központi értékpapír-számlavezető mindenkori szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra kötelezőek.

6.2.6 A Kötvények jellege

Az egyes Sorozatba tartozó Kötvények a Kibocsátó egymással egyenrangú kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétlen, nem alárendelt és fedezet nélküli kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással egyenrangúak, a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, biztosíték nélküli kötelezettségeivel egyenrangúak (pari passu) a felszámolás, vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára végzett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó csődeljárás, végelszámolási, felszámolási vagy egyéb vonatkozó jogszabályok alapján. A Kötvénytulajdonosok követeléseinek kielégítése végelszámolási vagy felszámolási eljárásban névértékarányosan történik.

6.2.7 A Kötvények pénzneme

A Kötvények magyar forint devizanemben kerülhetnek forgalomba hozatalra.

6.3 Kamatok és egyéb számítások

A Kibocsátó, amennyiben alkalmazandó, feltünteti az EHM-et a vonatkozó Végleges Feltételekben. A Kibocsátó a Kötvények kamatának megállapításával kapcsolatban ügynököt nem bízott meg, a kamat megállapítását és kiszámítását maga végzi.

6.3.1 Fix kamatozású Kötvények kamata

Fix kamatozású Kötvények esetében a Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott fix kamatláb szerint számított kamatot fizet a Kötvények névértéke után. Ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, a kamatláb vagy kamatösszeg mértéke éves szinten értendő.

6.3.2 Változó kamatozású Kötvények kamata

Változó kamatozású Kötvények esetében a Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt referencia kamat alapján vagy, valamely más, Végleges Feltételek szerinti módszerrel meghatározott kamatot fizet a Kötvények névértéke után. A kamat mértéke a Végleges Feltételekben meghatározott módszer alkalmazásával, a jelen Alaptájékoztatóban foglaltak szerint kerül kiszámításra. A változó kamatozású Kötvények esetében maximális és/vagy minimális kamatláb is meghatározásra kerülhet.

6.3.3 Kamatláb és kamat-felhalmozódás

Minden Kötvény a fennálló Kötvény névértékére a kamatszámítás kezdőnapjától a kamatperiódus végéig, a Végleges Feltételek és a jelen Alaptájékoztató szerint megállapított kamatlábbal megegyező százalékban kifejezett éves ráta szerint a kamatfizetési napokon visszamenőlegesen (vagyis utólag, a kamatperiódus végén) fizet kamatot.

A Kötvényre kamat a visszaváltás esedékességének napja után nem jár, kivéve azt az esetet, ha a tőketörlesztést a Kötvény fizetésre történő bemutatásakor jogtalanul visszatartják vagy elutasítják. Ebben az esetben a kamat-felhalmozódás a kérdéses tőkerész vonatkozásában a fizetési napig tovább folytatódik (bármely bírósági határozat előtt és után is) a Polgári Törvénykönyv 301. § (1) bekezdésében meghatározottak szerint.

6.3.4 Nem Munkanapra eső dátumok kezelése

Ha valamely nap, amely az Alaptájékoztatóban vagy a vonatkozó Végleges Feltételekben foglaltak alapján nem Munkanapra esik, akkor a vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően a következők érvényesek:

Ha valamely időpont nem Munkanapra esése folytán valamely kifizetés későbbre (a következő Munkanapra) toódik, az eredeti fizetési nap és a módosult tényleges fizetési nap közötti időszak tekintetében késedelmi kamat vagy egyéb kompenzáció nem jár. A módosult tényleges fizetési napon az eredeti fizetési napon esedékes összegek kerülnek kifizetésre. Ezen módosulásból eredően a kamatforduló nem módosul, a vonatkozó kamatperiódusok továbbra is az eredeti kamatforduló napján kezdődnek, illetve végződnek.

6.3.5 Maximális/minimális kamatláb, törlesztő részlet vagy visszaváltási összeg

Ha bármiféle maximális vagy minimális kamatláb, törlesztő részlet vagy visszaváltási összeg kerül meghatározásra, akkor minden kamatláb, törlesztő részlet vagy visszaváltási összeg meghatározásakor ezen maximum vagy minimum értékeket értelemszerűen figyelembe kell venni.

6.3.6 Kerekítési szabály

A jelen Alaptájékoztató alapján elvégzendő számítások során (hacsak másként nem kerül meghatározásra a Végleges Feltételekben) minden számításból származó százalékos arány, ha szükséges, a százalékpont negyedik tizedes jegyéig kerül kerekítésre (5-től, nem beleértve az 0,00005%-ot, felfelé kerekítve) és minden forintösszeg, amelynek fizetése esedékessé válik, a forint legközelebbi egységére kerül kerekítésre (félről, nem beleértve a fél forintot, felfelé kerekítve). Ebben az esetben az „egység” 1 (egy) forintot jelent.

6.3.7 Kamathalmozódás

A Kötvények visszaváltását követően kamat nem kerül kifizetésre, kivéve, ha a tőke visszafizetése jogtalanul visszatartásra, vagy megtagadásra kerül a Kötvény fizetésre történő bemutatásakor. Ekkor a kamat tovább halmozódik a visszatartott tőke mértékében a fizetés napjáig (bíróági döntést megelőzően vagy követően) a Polgári Törvénykönyv 301. § (1) bekezdésének megfelelően.

6.4 Kifizetések

6.4.1 A kifizetésekre vonatkozó általános rendelkezések

A Kötvénytulajdonosok azáltal, hogy megszerzik a Kötvény tulajdonjogát, magukra nézve kötelezőnek tekintik és elfogadják, hogy a vonatkozó kifizetéseket a Kibocsátó teljesíti. A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket a Kibocsátó – a jogszabályok előírásának is megfelelően – vagy készpénzben, vagy banki átutalással teljesíti a Kötvénytulajdonosok részére a számlavezetőiken keresztül. A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén érvényes pénzügyi, adó és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a KELER és a BÉT (amennyiben alkalmazandó) szabályzatai és előírásai.

A Kötvénytulajdonosok részére a Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket a KELER nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó - a KELER mindenkor hatályos szabályzataiban meghatározott - fordulónap végén az adott Kötvények tekintetében állománnyal rendelkező számlavezetők részére kell teljesíteni, a KELER vonatkozó mindenkor hatályos szabályzataival összhangban, az alkalmazandó adó jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes kifizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

Amennyiben a Kötvénytulajdonos tekintetében az adó mértékének megállapításához jogszabály bármilyen igazolásnak, dokumentumnak a Kibocsátóhoz, illetve Forgalmazóhoz történő benyújtását írja elő, a kifizetés a beérkezett igazolások, dokumentumok alapján, valamint a számlavezetőknek az általuk vezetett értékpapírszámlákon, a Kötvénytulajdonosok tulajdonában lévő Kötvények mennyiségére vonatkozó nyilatkozata, valamint a KELER összesítő jelentése alapján teljesül.

Amennyiben a Kötvénytulajdonos tekintetében az adó mértékének megállapításához jogszabály bármilyen igazolás, dokumentum benyújtását írja elő, a vonatkozó jogszabályok alapján előírt maximális mértékű adó kerül levonásra a Kötvények után, kivéve, ha legkésőbb a fordulónapot követő banki munkanapon déli 12.00 óráig a számlavezető nyilatkozik az általa vezetett értékpapírszámlákon a fordulónapon a KELER rendszerének zárását követően található Kötvények mennyiségéről az adó jogszabályok által meghatározott ügyfélcsoportok szerinti megoszlásban. Akkor is a maximális mértékű adó kerül levonásra, amennyiben a Kötvénytulajdonos a számlavezetőjén keresztül nem juttatja el az esedékességet megelőző második banki munkanapig a Kibocsátó részére a vonatkozó

jogszabályban előírt, az adó mértékének megállapításához szükséges igazolásokat, dokumentumokat.

Az adó megállapításához szükséges igazolás, dokumentum bemutatása esetén a számlavezetőnek azt is igazolnia kell, hogy az igazolások benyújtója a fordulónapon a KELER rendszerének zárását követően Kötvénytulajdonosnak minősül. A számlavezető igazolásának tartalmaznia kell az adott Kötvénytulajdonos tulajdonában álló Kötvények össznévértékét is. Amennyiben a számlavezető, illetve a Kötvénytulajdonos eleget tesz a fentiekben foglalt feltételeknek, úgy a Kibocsátó ezen Kötvénytulajdonosok vonatkozásában a jogszabályok által meghatározott mértékű adót vonja le.

A Forgalmazó (Kibocsátó) a fentiek alapján a számlavezetőnek átutalt összegek megbontásáról az esedékesség napjára a számlavezetők részére értesítést küld.

A KELER-től kapott utasításokkal, valamint a Kötvények jelen Alaptájékoztatóban foglaltaknak, valamint Végleges Feltételeknek megfelelő kifizetéseivel összhangban teljesített kifizetéseket a Kötvénytulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetésekként kell tekinteni, és a Kibocsátó és a Forgalmazó az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.

6.4.2 Tőke és kamatok értelmezése

A jelen Kötvényfeltételekben a Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi tőkére vonatkozó hivatkozást úgy kell értelmezni, mint amely - amennyiben alkalmazandó - magában foglalja (ha alkalmazandó) az alábbiakat is:

- a Kötvények lejáratkori visszaváltási összegét,
- a Kötvények lejárat előtti visszaváltási összegét,
- a Kötvények választott visszaváltási összegét,

a kamaton kívül minden egyéb más kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra teljesít.

6.4.3 Munkaszüneti napok

Ha bármely Kötvény alapján esedékes kifizetés teljesítésének időpontja nem Munkanapra esik, akkor a 6.3.4 pontban foglaltak alkalmazandók.

6.4.4 Visszaváltás, visszavásárlás, érvénytelenítés

A Kötvény, amennyiben az alábbiakban leírtaknak megfelelően előzőleg nem került visszaváltásra, megvásárlásra vagy érvénytelenítésre, a vonatkozó Végleges Feltételekben és Okiratban meghatározott lejárat napján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott visszaváltási összegben kerül visszaváltásra az ott meghatározottak szerint.

- (a) Visszaváltás a lejárat napját megelőzően

A lejárat napját megelőzően a Kötvény csak akkor váltható vissza, ha azt a jelen Alaptájékoztató vagy a vonatkozó Végleges Feltételek kifejezetten megengedik. Ilyen esetben az alábbiakban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt rendelkezéseket kell alkalmazni.

A Kötvény egyedi, a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt feltételei előírhatják, hogy a Kibocsátónak meghatározott számú Kötvényt vissza kell váltania az arra megjelölt napon vagy napokon. A Kötvények ilyen

visszaváltásakor fizetendő összeg a visszaváltási összeg és a visszaváltásra megjelölt időpontig felhalmozódott kamat összege, amely a Végleges Feltételekben meghatározott feltételektől függően, részletekben vagy egyéb módon is kifizethető. A visszaváltásról a Kötvénytulajdonosok részére a Kibocsátó visszavonhatatlan értesítést küld.

Részleges visszaváltás esetén a Kötvénytulajdonosok részére küldött értesítésben fel kell tüntetni a visszaváltandó Kötvények sorozatszámát, amelyeket Forgalmazó által jóváhagyott helyen és módon a vonatkozó jogszabályok és tőzsdei előírások betartásával kell kisorsolni.

(b) Visszavásárlás

A Kibocsátó a Kötvényeket tetszőleges időpontban és áron, akár nyílt piaci tranzakció keretében, akár más módon visszavásárolhatja.

(c) Értékpapírok érvénytelenítése

A Kibocsátó által visszaváltott Kötvények a KELER mindenkor hatályos szabályzatai szerint haladéktalanul érvénytelenítésre kerülnek.

A Kibocsátónak a KELER felé tett nyilatkozatát követően, miszerint a Kötvényekben foglalt kötelezettségeinek eleget tett, valamennyi visszaváltott Kötvényt érvényteleníteni kell. A Kibocsátó értesíti a KELER-t a Kötvényekben foglalt jogok és kötelezettségek megszűnéséről. Ezt követően a KELER érvényteleníti a Kötvényeket és az Okiratot (és ha szükséges új, megfelelő Okirat kerül kiállításra).

6.4.5 Elévülés

A Kötvényrendelet 6. §-nak megfelelően Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvényekből származó, a Kibocsátóval szemben fennálló kamat és tőkekövetelések nem évülnek el.

6.4.6 Felmondási események

Ha lenti (a)-(c) bekezdésekben felsorolt esemény („**Felmondási Esemény**”) bármelyike bekövetkezik, bármely Kötvénytulajdonos jogosult a Kibocsátónak küldött értesítéssel, amely a Kibocsátó általi kézhezvétellel válik érvényessé (értesítési időpont), a tulajdonában álló valamennyi Kötvényt felmondani és azonnal lejárttá és esedékessé tenni, és ezt követően az adott Kötvény tőkeösszege (vagy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott összeg, ha az más) a fizetés napjáig felmerült kamatokkal együtt azonnal esedékessé és fizetendővé válik, kivéve, ha az említett értesítési időpont előtt az adott Felmondási Esemény orvoslásra került.

(d) Nemfizetés

Ha a bármely Kötvényre vonatkozóan esedékes tőke-vagy kamatfizetéssel a Kibocsátó 5 banki munkanapot meghaladó késedelembe esik, és azt a Kötvénytulajdonos írásbeli felszólításának kézhezvételét követő 15 banki munkanapon belül nem orvosolja, vagy

(e) Kötelezettségmulasztás

Ha a Kötvényekre vonatkozó dokumentumok alapján fennálló valamely kötelezettségét a Kibocsátó nem teljesíti és annak az érintett Sorozat

össznévértékének (ha több Sorozat esetén áll fenn kötelezettségesség, Sorozatonként számított) legalább 25%-át képviselő Kötvénytulajdonosok által igazoltan benyújtott felhívást követő 30 napon belül sem tesz eleget, vagy

- (f) Csőd, felszámolás, végelszámolás

Ha a Kibocsátó ellen vagy tekintetében (bárki kezdeményezésére) csőd-, felszámolási vagy végelszámolási eljárás indul, amelyet a jogerős megindítást követő 60 (hatvan) napon belül nem szüntetnek meg, vagy nem függesztenek fel, vagy ha a Kibocsátó más módon hitelezőivel egyezséget, adóssága vonatkozásában átütemezést, átszervezést, adósságrendezést kezdeményez vagy elismeri, hogy adósságainak az esedékességkor történő megfizetésére képtelen, vagy várhatóan nem lesz képes.

- (g) Értelmezés

A jelen 6.4.6 pont tekintetében a Kibocsátó alatt csak az Nordtelekom Nyrt. (1074 Budapest Dohány u 12-14., cégjegyzékszám 01-10-046480) (és nem a befolyása alatt álló egyéb társaság) értendő.

6.4.7 Kötvénytulajdonosok képvisellete és elővásárlási jog

Az Alaptájékoztató nem tartalmaz rendelkezéseket a Kötvénytulajdonosok szervezett képvisellete tekintetében.

6.4.8 Kötvények szabályozott piacra történő bevezetése

A Kibocsátó a Tőzsdei Kötvények tekintetében kezdeményezi azok bevezetését a BÉT-re, míg a Nyilvános Kötvények tekintetében nem kezdeményezi azok bevezetését a BÉT-re (vagy más szabályozott piacra).

6.4.9 Kötvényekkel kapcsolatos tájékoztatás és közzétételek

A Kibocsátó a nyilvánosságot rendszeres és rendkívüli tájékoztatás útján rendszeresen informálja vagyoni és jövedelmi helyzetéről, valamint működésének főbb adatairól.

A Kötvényekkel kapcsolatos, a Kötvénytulajdonosokhoz címzett, a forgalomba hozatallal kapcsolatos közzétételek nem minősülő ún. egyéb értesítések akkor tekinthetők a Kibocsátó által érvényesen megtettnek, ha a Kibocsátó honlapján (www.nordtelekom.hu) közzétételre kerülnek. A Kibocsátó rendszeres és rendkívüli tájékoztatásai a Kibocsátó honlapján (www.nordtelekom.hu) kívül a Felügyelet által működtetett honlapon (www.kozzetetelek.hu), valamint a Tőzsdei Kötvények tekintetében a BÉT (www.bet.hu) honlapján is megtekinthetők, továbbá a Kötvényekkel kapcsolatos tájékoztatások a Forgalmazó honlapján (www.equilor.hu) is elérhetőek.

A Kibocsátó a szabályozott információkat a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 4. §-a alapján egy honlappal is rendelkező média-szerkesztőségnek is megküldi.

A Kötvénytulajdonosok a Kibocsátónak szóló értesítéseiket (ha alkalmazandó) írásban, a Kibocsátó mindenkori székhelyére kötelesek megküldeni.

6.4.10 Pótlólagos kifizetések korlátozása (adózás)

A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetések a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal és egyéb rendelkezésekkel összhangban történnek. A Kibocsátó nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a Kötvények alapján teljesítendő kifizetésekből a mindenkor rá nézve alkalmazandó jogszabályok szerinti adót, díjat vagy más összeget kell levonnia (amelyet a fentiek figyelembevételével teljesít). A jelenlegi jogszabályok alapján ilyen levonásra a Kibocsátó nem kötelezhető. A Kibocsátó nem teljesít és nem felelős a Kötvénytulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben semmilyen levonásért, díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely a hatályos jogszabályokkal (ideértve az adóhatósági és bírósági jogértelmezési gyakorlatot is) és/vagy a Kötvénytulajdonosok által megbízott szolgáltatók mindenkor kondíciós listájával összhangban az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy ilyen kifizetésekből ered, illetve azokkal összefügg.

6.4.11 Irányadó jog és illetékesség

A Kötvények a Tpt., a Kötvényrendelet és a Prospektus Rendelet alapján kerülnek forgalomba hozatalra. A Kötvényekre, valamint azok értelmezése tekintetében a magyar jog rendelkezései az irányadóak.

A Kötvénytulajdonosok és a Kibocsátó/Forgalmozó között felmerülő esetleges jogviták során az Kibocsátó/Forgalmozó mindent elkövet a vita peren kívüli rendezésére.

Minden, a Kötvények jegyzésével, forgalomba hozatalával és az azzal kapcsolatban létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás - jog- vagy ténybeli - kérdéseket az érintettek, így különösen a Kötvénytulajdonosok és a Kibocsátó, Forgalmozó egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni.

Amennyiben a viták békés úton való rendezésére tett törekvés, az egyeztetési eljárás nem vezet megegyezésre, akkor a Kötvényekből és a forgalomba hozatalból származó vagy ezekkel összefüggő bármely jogvita eldöntése során a Pp. rendelkezései alapján az illetékességgel rendelkező magyar bíróság jár el.

6.5 A lakossági („retail”) jegyzési eljárás szabályai

6.5.1 A lehetséges jegyzők 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 Kötvények csak Magyarországon (az Egyesült Államokon kívül) és csak ún. egyesült államokbeli személynek (U.S. Person) nem minősülő személyek részére elérhetők a jegyzés során.

6.5.2 Jegyzés benyújtása

Jegyzési ajánlatot a jegyzési ív benyújtásával és aláírásával lehet tenni. A jegyzési ívek a forgalomba hozatal kezdete és a forgalomba hozatal zárása között a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt értékesítési helyeken személyesen, vagy meghatalmazott útján kerülhetnek benyújtásra. A forgalomba hozatal kezdetének és a forgalomba hozatal zárásának (lehetséges) időpontját a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A jegyzés minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A joghatályos jegyzés megtételének feltétele, hogy a jegyző értékpapírszámlával rendelkezzen a Forgalmazónál, illetve a Végleges Feltételekben feltüntetett közvetítőnél.

A jegyzési ív benyújtásával a jegyző kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Kötvények megvételére a jegyzésben megjelölt teljes összeg erejéig, és tudomásul veszi, hogy jegyzése részben - az igényelt mennyiség meghatározott részére kiterjedően - is elfogadható.

A Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételárát a vonatkozó Végleges Feltételekben feltüntetett, a Forgalmazónál, illetve Közvetítőnél vezetett ügyfélszámlára befizetéssel vagy átutalással teljesíthetik. Befizetés esetében a jegyzés elfogadásnak feltétele, hogy a jegyző a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételárát a jegyzési ív benyújtásával egyidejűleg a Forgalmazónál, illetve Közvetítőnél vezetett ügyfélszámlára befizesse. Átutalással történő teljesítés esetén a jegyzés elfogadásának feltétele, hogy a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételára a jegyző ügyfélszámlájára a jegyzés lezárásáig beérkezzen.”

A jegyző akkor nyújthatja be a Forgalmazóhoz, illetve a Végleges Feltételekben esetlegesen feltüntetett közvetítőhöz a jegyzési ívet, ha a feltüntetett (és általa választott) befektetési vállalkozásnál/hitelintézetnél értékpapírszámlával rendelkezik. A jegyzett értékpapírok ellenértékének megfizetésére vonatkozó kötelezettségek azon befektetési vállalkozás/hitelintézet felé állnak fenn, amelynél a jegyzést a jegyző benyújtotta.

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 Kötvény 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.

6.5.3 A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke

A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. Szintén a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, hogy a Kibocsátó a jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét meghaladón elfogad-e jegyzéseket.

6.5.4 Eredménytelen jegyzés

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt minimális össznévértékre nem érkezik érvényes jegyzés, a jegyzési eljárás eredménytelennek minősül, és a jegyzők által befizetett összegek levonásmentesen 7 napon belül a jegyzők részére visszafizetésre kerülnek.

6.5.5 Allokáció

Az allokáció során a forgalomba hozatali eljárás alatt az értékpapír megszerzésére vonatkozó nyilatkozatot tett személyek azonos elbánás alá esnek, függetlenül attól, hogy nyilatkozatukat amely időpontban tették meg.

Minden jegyző legfeljebb az általa igényelt Kötvény mennyiségre jogosult. Túljegyzés esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik.

Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített jegyzőnek egy darab Kötvény, a fennmaradó Kötvények számítógépes sorsolás útján kerülnek a még ki nem elégített igényrel rendelkező jegyzők között elosztásra.

A jegyzési íven feltüntetett összeg és az átutalt/befizetett összeg közötti különbözőség esetén a jegyzés az elkülönített letéti számlára beérkezett összeg erejéig kerül elfogadásra, illetve, ha a jegyzési íven ennél kisebb összeg szerepel, akkor a jegyzési íven szereplő összeg tekinthető irányadónak.

A jegyzők jegyzési ajánlatuk elfogadásáról (beleértve a jegyzés részleges elfogadásának esetét is) vagy elutasításáról az értékesítési helyen kapnak tájékoztatást saját kérésünkre személyesen vagy telefonon, a jegyzés lejártának napját követő banki munkanaptól kezdődően.

Ha a Kötvény megszerzésére tett ajánlat az Alaptájékoztatóban vagy jogszabályban meghatározott okból részben vagy egészben nem fogadható el, a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó vagy az Értékesítési Közreműködő a forgalomba hozatali eljárás lezárását követő 7 napon belül köteles a nem kiadható értékpapírra már befizetett összeget maradéktalanul visszafizetni.

A Forgalmazó és a Kibocsátó a forgalomba hozatali eljárás lezárását követő öt napon belül bejelenti annak eredményét a Felügyeletnek, valamint legkésőbb a jegyzés lezárását követő öt napon belül nyilvánosságra hozza a jegyzési eljárás részletes eredményét a Forgalmazó (www.equilor.hu) és a Kibocsátó (www.nordtelekom.hu) honlapján, a Felügyelet által működtetett honlapon (www.kozzetetelek.hu), továbbá a Tőzsdei Kötvények tekintetében a BÉT (www.bet.hu) honlapján is.

6.5.6 A Kötvények jóváírása

A Kötvények jóváírása a vonatkozó értéknapon a befektetők értékpapírszámláján történik.

6.5.7 Visszatérítések

A csak részben kielégített, az érvénytelen jegyzésekhez kapcsolódó befizetések, a túlfizetések, illetve a jegyzési eljárás esetleges eredménytelensége következtében visszatérítendő összegek a jegyző ügyfélszámláján levonásmentesen kerül jóváírásra a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Elszámolási Napig (amely nem lehet későbbi a zárónapot követő 7. napnál). Az ilyen visszatérítéshez kapcsolódóan a jegyzők semmilyen kamatra, kártalanításra vagy kártérítésre nem jogosultak.

6.6 Az intézményi jegyzési eljárás speciális szabályai

6.6.1 A lehetséges jegyzők köre

Az intézményi jegyzési eljárásban a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 48. § (1) a)-h)-ban meghatározott - devizabelföldi és az alkalmazandó magyar és külföldi jogszabályok betartása mellett devizakülföldi jogi személy - szakmai ügyfelek vehetnek részt. Mindazonáltal a Kötvények csak Magyarországon (az Egyesült Államokon kívül) és csak ún. egyesült államokbeli személynek (U.S. Person) nem minősülő személyek részére elérhetők a jegyzés során.

6.6.2 Jegyzés benyújtása

Jegyzési ajánlatot intézményi jegyzők esetében az intézményi jegyzők számára kialakított „intézményi jegyzési ív” benyújtásával és aláírásával lehet tenni. A jegyzési ívek a forgalomba hozatal kezdete és a forgalomba hozatal zárása között kizárólag a Forgalmazónál nyújthatók be az alábbiak figyelembevételével.

A jegyzési ív a **Forgalmazónál számlával rendelkező intézményi jegyző** a számla felett rendelkezni és cégjegyzésre jogosult, a Forgalmazóhoz bejelentett képviselő(k) által hitelesítve személyesen, vagy telefax útján adható le azzal, hogy amennyiben a jegyzési ív telefax útján kerül megküldésre az intézményi partner az eredeti jegyzési ívet haladéktalanul postai úton is megküldi a Forgalmazó számára.

A Forgalmazónál **számlával NEM rendelkező intézményi jegyző** a jegyzési ívet kizárólag személyesen adhatja le a Forgalmazónál cégjegyzésre jogosult képviselői útján. A jegyzési ív befogadásának feltétele az intézményi jegyzési jogosultság igazolása (a Felügyelet engedélye), 30 napnál nem régebbi cégkivonat bemutatása, a jogi személy képviselőjében eljáró természetes személy(ek) aláírási címpéldányainak, eredeti személyazonosító okmányainak bemutatása.

A forgalomba hozatal kezdetének és a forgalomba hozatal zárásának időpontját a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A jegyzés minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A jegyzési ív benyújtásával a jegyző kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Kötvények megvételére, a jegyzésben megjelölt teljes összeg erejéig, és tudomásul veszi, hogy jegyzése részben - az igényelt mennyiség meghatározott részére kiterjedően - is elfogadható. A jegyzés végleges ellenértéke a Forgalmazó által végzett allokáció alapján kerül meghatározásra. A jegyzés végleges ellenértékét a Forgalmazó igazolja vissza az intézményi jegyző számára a jegyzés lezárását követő legkésőbb egy banki munkanapon belül.

A visszaigazolásban feltüntetett ellenértéket az intézményi jegyző a visszaigazoláson megjelölt időpontig köteles megfizetni a visszaigazoláson feltüntetett számlaszámra.

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 Kötvény mennyiség kétséget kizáróan megállapítható legyen; illetve (ii) a jegyző a jegyzési ívet a meghatározott időben és módon nyújtsa be.

A jegyzéssel kapcsolatban külön költségek a jegyzők felé nem kerülnek felszámolásra, azonban az ellenérték megfizetésével és az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos költségek minden esetben a jegyzőt terhelik.

6.6.3 A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke

A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. Szintén a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, hogy a Kibocsátó a jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét meghaladón elfogad-e jegyzéseket.

6.6.4 Eredménytelen jegyzés

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt minimális össznévértékre nem érkezik érvényes jegyzés, a jegyzési eljárás eredménytelennek minősül.

6.6.5 Allokáció

Az allokáció során a forgalomba hozatali eljárás alatt az értékpapír megszerzésére vonatkozó nyilatkozatot tett intézményi jegyzők azonos elbánás alá esnek, függetlenül attól, hogy jegyzési nyilatkozatukat amely időpontban tették meg.

Minden jegyző legfeljebb az általa igényelt Kötvény mennyiségre jogosult. Túljegyzés esetén a Kötvények elosztása jegyzésarányos módszerrel történik.

A jegyzők jegyzési ajánlatuk elfogadásáról (beleértve a jegyzés részleges elfogadásának esetét is) vagy elutasításáról legkésőbb a jegyzés lezárását követő banki munkanapon kapnak tájékoztatást visszaigazolás formájában az általuk a jegyzési íven megjelölt módon.

A Forgalmazó és a Kibocsátó a forgalomba hozatali eljárás lezárását követő 5 napon belül bejelenti annak eredményét a Felügyeletnek, valamint legkésőbb a jegyzés lezárását követő öt napon belül nyilvánosságra hozza a jegyzési eljárás részletes eredményét a Forgalmazó (www.equilor.hu) és a Kibocsátó (www.nordtelekom.hu) honlapján, a Felügyelet által működtetett honlapon (www.kozzetetelek.hu), továbbá a Tőzsdei Kötvények tekintetében a BÉT (www.bet.hu) honlapján is.

6.6.6 A Kötvények elszámolása

A Kötvények elszámolására legkorábban a jegyzés lezárását követő második banki munkanapon kerül sor. A Kötvény az intézményi jegyző jegyzési íven meghatározott értékpapír számláján kerül jóváírásra.

6.7 Adózás

Az Alaptájékoztató jelen bekezdéseinek célja a Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvények megszerzésével, tulajdonlásával, illetve elidegenítésével kapcsolatban felmerülő egyes adózási következmények bemutatása.

A befektetési döntés szempontjából az alábbiak nem tekinthetők egy minden részletre kiterjedő adózási elemzésnek, továbbá a Kötvénytulajdonosoknak figyelembe kell venniük, hogy az adózásra vonatkozó jogszabályok időről időre megváltozhatnak. Ennek megfelelően az alábbi bekezdések az egyes Kötvénytulajdonos-csoportokra vonatkozóan a teljesség igénye

nélkül tartalmaznak az Alaptájékoztató aláírásának időpontjában hatályos jogszabályokra utaló egyes adózási következményeket.

A Kötvények jegyzése előtt – a jelen adózásról szóló bekezdések áttekintésén kívül – adótanácsadóval történő egyeztetés minden esetben javasolt.

6.7.1 Magyar adójogi illetőségű Kötvénytulajdonos magánszemélyek adózása

A belföldi illetőségű Kötvénytulajdonos magánszemély adókötelezettsége az általa megszerzett összes bevételre kiterjed (teljes körű adókötelezettség).

Belföldi illetőségűnek minősül a Kötvénytulajdonos magánszemély, amennyiben (i) magyar állampolgár; (ii) a szabad mozgáshoz, illetve a három hónapot meghaladó tartózkodáshoz való jogát Magyarország területén az adott naptári évben legalább 183 napig gyakorolja; (iii) kizárólag Magyarországon van állandó lakóhelye vagy létérdekei központja belföld, ha egyáltalán nem vagy nem csak Magyarországon rendelkezik állandó lakóhellyel; illetve (iv) szokásos tartózkodási helye Magyarországon található, ha egyáltalán nem vagy nem csak Magyarországon rendelkezik állandó lakóhellyel, és létérdekei központja sem állapítható meg.

A belföldi illetőségű Kötvénytulajdonos magánszemély által a Kötvényekre tekintettel megszerzett kamat, illetve árfolyamnyereség után az adó mértéke 16%. Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem esetén a Kötvény értékesítéséből származó jövedelemnél további csökkentések vehetők figyelembe.

Tartós befektetési szerződés megkötésével a Kötvényekre tekintettel megszerzett jövedelem adómentes vagy csökkentett adókulccsal adózó jövedelemnek minősülhet.

Tartós befektetési szerződés keretében a Kötvénytulajdonosok vállalják, hogy a kötvények megvásárlására tekintettel a tartós befektetési számlán lekötött összeget, illetve annak hozamait (pl. a kötvényekre tekintettel kapott kamatot, árfolyamnyereséget) legalább három vagy öt éves lekötési időszak erejéig az adott befektetési szolgáltató, illetve hitelintézet által szerződésenként vezetett lekötési nyilvántartásban tartják.

Ha a Kötvénytulajdonosok a tartós befektetési szerződéssel lekötött összeget és/vagy a Kötvények hozamait a három éves lekötési időszak lejárta előtt a lekötési nyilvántartásból egészben vagy részben kivonják, az eredetileg lekötött összeget meghaladóan elért hozam után az adó mértéke 16%. A lekötés három éves lekötési időszakot követő, de az öt éves lekötési időszak lejártát megelőző megszüntetése esetén a Kötvénytulajdonosokat terhelő adó mértéke 10%. A lekötés öt éves lekötési időszakot követő megszüntetése esetén a hozam adómentes.

6.7.2 Magyar adójogi illetőségű, magánszemélyeken kívüli Kötvénytulajdonosok adózása

Magyar adójogi illetőségűnek minősülnek a belföldi adózók, illetve bizonyos feltételek fennállása esetén a külföldi vállalkozók.

Belföldi adózók a magyar jogszabályok alapján bejegyzett, jövedelem- és vagyonszerzésre irányuló, vagy azt eredményező gazdasági tevékenységet folytató szervezetek. A belföldi adózók adókötelezettsége a belföldről és a külföldről származó jövedelmekre egyaránt kiterjed (teljes körű adókötelezettség).

A külföldi vállalkozók adóalanynak tekintendők, amennyiben belföldi telephelyen keresztül végeznek vállalkozási tevékenységet. A külföldi vállalkozó adókötelezettsége a belföldi telephelyen végzett vállalkozási tevékenységből származó jövedelemre terjed ki (korlátozott adókötelezettség).

A belföldi adózó, illetve külföldi vállalkozó adóalapját az adózás előtti eredményből kiindulva, az előírt adóalapot csökkentő, illetve növelő tételek alkalmazásával állapítja meg. A belföldi adózó és a külföldi vállalkozó adózás előtti eredménye az üzleti év során megszerzett minden típusú bevételt (többek között a Kötvényekre tekintettel elszámolt kamatot és árfolyamnyereséget is) tartalmazza.

A belföldi adózó és a külföldi vállalkozó adóalapjára vonatkozó társasági adó mértéke annak 500 millió forintos határáig 10%, az ezt meghaladó rész vonatkozásában pedig 19%.

6.7.3 Nem magyar (külföldi) adójogi illetőségű Kötvénytulajdonos magánszemélyek adózása

A külföldi illetőségű Kötvénytulajdonos magánszemélyek adókötelezettsége kizárólag a jövedelemszerzés helye alapján Magyarországról származó, vagy egyébként nemzetközi szerződés, viszonyosság alapján, Magyarországon adóztatható bevételre terjed ki (korlátozott adókötelezettség). Mivel a Kibocsátó (kifizető) magyar adójogi illetőségű, a Kötvénytulajdonosoknak fizetett kamat a jövedelemszerzés helye szerint Magyarországon adóztatható.

A Kötvényekből származó bevétel a külföldi illetőségű Kötvénytulajdonos magánszemélyek kamatjövedelmének minősül, és 16%-os adókötelezettség alá esik, feltéve, hogy Magyarország és a Kötvénytulajdonos illetősége szerinti állam között van hatályos egyezmény a kettős adóztatás elkerüléséről a jövedelem, illetve vagyonadók területén. A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény a kamatjövedelmet a magyar forrásadó alól teljes egészében mentesítheti, vagy az alkalmazandó 16%-os adómértéknél alacsonyabb adómértékre korlátozhatja.

Ha a Kötvénytulajdonos illetősége szerinti állam és Magyarország között nincs hatályos egyezmény a kettős adóztatás elkerülésére a jövedelem- és vagyonadók területén, akkor a 2010. január 1-jétől hatályos szabályok alapján a külföldi illetőségű Kötvénytulajdonosnak fizetett kamat egésze vegyes jövedelemnek minősül, amely után az adó mértéke 30%.

Ha a Kötvénytulajdonos az Európai Unió valamely tagállamában rendelkezik illetőséggel, a Kibocsátó, mint kifizető által fizetett kamat a megtakarításokból származó kamatjövedelem adóztatásáról szóló 2003/48/EK Irányelv alapján Magyarországon mentes a forrásadó alól, és a Kötvénytulajdonos illetősége szerinti tagállamban adóztatható. Ebben az esetben a Kibocsátó, mint kifizető köteles a kamatfizetésről az állami adóhatóság részére adatot szolgáltatni.

Ha a Kötvénytulajdonos a Kötvényekre tekintettel kamatjövedelemnek nem minősülő egyéb jövedelemre tesz szert, az a jövedelem csak a Kötvénytulajdonos illetősége szerinti államban lesz adóztatható.

6.7.4 Nem magyar (külföldi) adójogi illetőségű magánszemélyeken kívüli Kötvénytulajdonosok adózása

A külföldi illetőségű magánszemélyeken kívüli Kötvénytulajdonosok részére a Kötvényekre tekintettel fizetett kamat Magyarországon mentes a forrásadó alól, amennyiben a Kötvényeket az Európai Unió tagállamában, az Európai Gazdasági

Térségről szóló megállapodásban részes más államban vagy a Gazdasági Együtműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) valamely tagállamában működő elismert tőzsdére bevezették.

A külföldi illetőségű magánszemélyeken kívüli Kötvénytulajdonosok által a Kötvények elidegenítése esetén realizált árfolyamnyereség Magyarországon mentes a társasági adókötelezettség alól, amennyiben a kötvénytulajdonos (i) Magyarországon nem rendelkezik telephellyel, vagy (ii) amennyiben rendelkezik, a Kötvények megszerzése, tulajdonlása, illetve elidegenítése nem a Kötvénytulajdonos magyarországi telephelyének tudható be.

6.8 A Végleges Feltételek formája

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozatalra kerülő minden egyes Sorozat esetében az alábbi Végleges Feltételek kerül kitöltésre.

(Az alábbi rendelkezések az adott forgalomba hozatalra vonatkozóan kitöltendőek. Az adott forgalomba hozatalra nem alkalmazandó rendelkezésekhez a „Nem alkalmazandó” megjelölést kell írni és az adott alpont rendelkezéseit törölni kell. Dőlt betűvel a Végleges Feltételek kitöltésére vonatkozó instrukciók kerültek megjelölésre.)

V É G L E G E S F E L T É T E L E K

[Dátum]

a Ft össznévértékű, névre szóló dematerializált Kötvények

nyilvános forgalomba hozatala az

600.000.000 Ft, azaz hatszázmillió forint keretösszegű, „Nordtelekom Kötvényprogram 2011-2012.” elnevezésű kötvényprogram keretében

Az alábbiakban használt kifejezéseket a 2011. év november hó 28. napi dátumú, a Felügyelet által KE-III-50084/2011. számú határozattal jóváhagyott Alaptájékoztatóval összhangban kell értelmezni. Jelen dokumentum a benne ismertetett Kötvények forgalomba hozatalához készült Végleges Feltételek. Jelen Végleges Feltételek az Alaptájékoztatóval együtt értelmezendők. A Kibocsátóra és a Kötvényekre vonatkozó teljes körű információkat a jelen Végleges Feltételek és az Alaptájékoztató együttesen tartalmazzák, ezért a Kibocsátóról és az ajánlattételről csak az Alaptájékoztató és a jelen Végleges Feltételek együttes és részletekbe menő ismerete alapján lehet teljes körűen tájékozódni. Az Alaptájékoztató és kiegészítései megtekinthetők, illetve beszerezhetőek a Kibocsátó és a Forgalmazó székhelyén vagy a Kibocsátó honlapján (www.nordtelekom.hu) és a Forgalmazó honlapján (www.equilor.hu).

- | | | |
|----|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. | Kibocsátó | Nordtelekom Nyrt. (1074 Budapest Dohány u 12-14., cégjegyzékszám 01-10-046480) |
| 2. | Forgalmazó | EQUILOR Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., III. emelet, cégjegyzékszám: 01-10-041431) |
| 3. | (i) Sorozat megjelölése | <input type="checkbox"/> |
| | (ii) Sorozatrészlet száma | <input type="checkbox"/> |
| 4. | Meghatározott pénzem | HUF |
| 5. | Kibocsátási árfolyam/forgalomba hozatali árfolyam (minimális/maximális) | <input type="checkbox"/> százaléka a Kötvény névértékének |
| | (Kötvényenként) | |
| 6. | (i) Forgalomba hozatal napja | <input type="checkbox"/> |
| | (ii) Elszámolás napja | <input type="checkbox"/> |
| | (iii) Értéknapi | <input type="checkbox"/> |
| | (iv) Kamatszámítás kezdőnapja | <input type="checkbox"/> (a kibocsátás napjától függ) |
| | (v) Futamidő | <input type="checkbox"/> |
| 7. | Kötvények darabszáma | <input type="checkbox"/> db |
| 8. | Kötvények névértéke | <input type="checkbox"/> Ft |

- | | | |
|-----|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| 9. | Össznévérték | [■] |
| | (i) Sorozat | [■]Ft |
| | (ii) Sorozatrészlet | [■]Ft |
| 10. | Kibocsátás dátuma | [■] |
| 11. | Esedékesség napja | [meghatározott nap, hónap és év] |
| 12. | Kamatszámítási alap | fix kamatláb esetén: [■]
változó kamatláb esetén: [■] |
| 13. | Kötvények visszaváltásának/lejáratkori visszaváltásának alapja | [■] |
| 14. | Tőzsdei bevezetés | [Igen/Nem] |
| 15. | Forgalomba hozatal jellege | Nyilvános forgalomba hozatal |
| 16. | Forgalomba hozatal módja | Jegyzési eljárás keretében |

Kamatfizetésre vonatkozó rendelkezések

- | | | |
|-----|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 17. | Fix Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések | [Alkalmazandó/Nem alkalmazandó] |
| | | (Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törölendők.) |
| | (i) Kamatláb(ak) | [■] évi % [évente/félévente/negyedévente] |
| | (ii) EHM mértéke | [■] % |
| | (iii) Kamatfizetési napok | [■] minden évben |
| | (iv) Törédékösszeg | [Beillesztendő az első vagy az utolsó olyan törédékkamat összeg, amely nem egyezik a Fix kamatösszeggel.] |
| | (v) Kamatbázis | [30/360 vagy Tényleges/Tényleges] |
| | (vi) Kamatbázis megállapítási napok | |
| | Meghatározott időszak(ok) | [■] minden évben |
| | (vii) Kamatösszegek meghatározásáért felelős személy | Kibocsátó |
| | (viii) Fix Kamatozású Kötvények kamatának egyéb megállapítási módja | [Alkalmazandó/Nem alkalmazandó] |
| | (ix) Munkanapszabály | Következő Munkanap Szabály |
| 18. | Változó Kamatozású Kötvényekre | [Alkalmazandó/Nem alkalmazandó] |

vonatkozó rendelkezések

(Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törölendők.)

- (i) Meghatározott Időszak/Kamatfizetési Nap(ok)
- (ii) Kamatláb és Kamatösszeg megállapításának módja [Képernyőoldal alapján történő kamat meghatározás/egyéb]
- (iii) Kamatláb és Kamatösszeg kiszámításáért felelős személy Kibocsátó
- (iv) Képernyő alapján történő kamat meghatározás
- Referencia Kamatláb
- Kamat meghatározási nap(ok) és időpont(ok)
- Releváns képernyő lapszám
- (v) Különbség(ek) (kamatfelár) +/- %, évente
- (vi) Minimális kamatláb %, évente, [EHM %]
- (vii) Maximális kamatláb %, évente, [EHM %]
- (viii) Töredékösszeg
- (ix) Kamatszorzó
- (x) Kamatbázis
- (xi) Munkanapszabály Következő Munkanap Szabály

A Kötvények visszaváltásával kapcsolatos rendelkezés

19. **Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján** [Alkalmazandó/Nem alkalmazandó]

(Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törölendők.)

- Választott visszaváltási napok
- A Kötvény választott visszaváltási összege és számításának módja
- Részletekben történő visszaváltás
- Minimum visszaváltási összeg
- Maximum visszaváltási összeg

Kiválasztás módszere	<input type="checkbox"/>
Értesítési időszak	<input type="checkbox"/>
20. Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján	[Alkalmazandó/Nem alkalmazandó]
	(Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törölendők.)
Választott visszaváltási napok	<input type="checkbox"/>
A Kötvény választott visszaváltási összege és számításának módja	<input type="checkbox"/>
Értesítési időszak	<input type="checkbox"/>
A Kötvények lejáratkori visszaváltási összege	<input type="checkbox"/>
A Kötvények lejárat előtti visszaváltási összege és/vagy számítási módra vonatkozó rendelkezések	<input type="checkbox"/>
Lejárat előtti visszaváltási összeg adózási ok vagy fizetésképtelenség esetén	<input type="checkbox"/>

Általános rendelkezések a Kötvények vonatkozásában

21. Kötvények típusa	Névre szóló Kötvények
22. Kötvények előállítási formája	Dematerializált Kötvények
23. Kötvények jellege	Fedezet nélküli Kötvények
24. Forgalmazó	EQUILOR Befektetési Zrt. (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., III. emelet; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041431)
25. Értékesítési közreműködő	[Alkalmazandó/Nem alkalmazandó]
26. Kibocsátó elkülönített letéti számlaszáma	
(i) Forgalmazónál	<input type="checkbox"/>
(ii) Értékesítési Közreműködőnél	[Alkalmazandó/Nem alkalmazandó]
27. (i) Forgalomba hozatal módja	Jegyzés
(ii) Forgalomba hozatal kezdete	<input type="checkbox"/>
(iii) Forgalomba hozatal zárása	<input type="checkbox"/>
(iv) Forgalomba hozatal helye	<input type="checkbox"/>

- | | |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (v) Túljegyzés | <input type="checkbox"/> |
| (vi) Minimális ajánlattételi mennyiség | <input type="checkbox"/> |
| (vii) Maximális ajánlattételi mennyiség | <input type="checkbox"/> |
| 28. Potenciális befektetők | <input type="checkbox"/> |
| 29. Értékesítési korlátozások | A forgalomba hozandó Kötvények csak Magyarországon (az Egyesült Államokon kívül) és csak ún. egyesült államokbeli személynek (U.S. Person) nem minősülő személyek részére elérhetők. |

Általános információk és feltételek

- | | |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 30. Kifizetési módja | A Kibocsátó kezdeményezésére, az értékpapírszámla-vezetőkön keresztül. |
| 31. (i) A Kötvényprogramban kiadott hatósági engedély száma | <input type="checkbox"/> |
| (ii) Kibocsátó döntése a forgalomba hozatalról | <input type="checkbox"/> |
| 32. ISIN kód | <input type="checkbox"/> |
| 33. Központi Értékpapírszámla-vezető | KELER |
| 34. Kibocsátó határozata szabályozott piacra történő bevezetésről | <input type="checkbox"/> |
| 35. Értékesítés | <input type="checkbox"/> |
| 36. A bevétel felhasználása / a Kibocsátó szándéka | <input type="checkbox"/> |
| 37. Kockázati értékelés | <input type="checkbox"/> |
| 38. Hatályos jog és illetékesség | A Kötvényekre a magyar jog az irányadó. A Kötvényekből és a forgalomba hozatalból származó vagy ezekkel összefüggő bármely jogvita eldöntése során a Pp. rendelkezései alapján az illetékességgel rendelkező magyar bíróság jár el. |
| 39. A Kibocsátó költségeinek becslése | <input type="checkbox"/> |
| 40. Egyéb feltételek | <input type="checkbox"/> |
| 41. Kifizető bank | A Kötvények alapján a Kötvénytulajdonosoknak járó kifizetéseket a Kibocsátó a KELER közreműködésével kifizető bank részvétele nélkül, maga teljesíti |

Jegyzési eljárásra vonatkozó szabályok

A Kötvények értékesítése jegyzési eljárás keretében történik az Alaptájékoztatóban és a Végleges Feltételekben foglaltak szerint.

[■]

A jegyzést az alább megjelölt értékesítési helyeken lehet személyesen benyújtani

Értékesítési hely neve, címe Értékesítési hely telefonszáma

A Végleges Feltételek 1. sz. melléklete

A forgalomba hozatalban résztvevő természetes és jogi személyek érdekeltségei
A Kibocsátó legjobb tudomása szerint semmilyen személy nem rendelkezik lényeges érdekeltséggel a forgalomba hozatallal kapcsolatosan.

Felelősségi szabályok

A jelen Végleges Feltételeket a Kibocsátó a Tpt. 29. § (2) bekezdésének megfelelően aláírja és az abban szereplő információért felelősséget vállal. A jelen Végleges Feltételek a legutóbbi Sorozat, illetve Részlet (amelyik későbbi) forgalomba hozatalára vonatkozó Végleges Feltételek óta eltelt időszakra vonatkozóan - az Alaptájékoztatóval és kiegészítéseivel együtt olvasva - a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátó nevében aláírta:

7 Mellékletek listája

A Mellékletek:

1. sz. Melléklet Az alaptájékoztatóban használt definíciók és rövidítések listája
2. sz. Melléklet A Kibocsátó egyes vezetőinek önéletrajzai
3. sz. Melléklet A Nordtelekom és a Beltáv 2009-es beszámolóí (a Nordtelekomnak 2009-ben az átalakulások miatt több beszámolója is van)
4. sz. Melléklet A Nordtelekom és a Beltáv 2010-es beszámolóí
5. sz. Melléklet A Nordtelekom (nem auditált) 2011 első féléves beszámolója
6. sz. Melléklet Könyvvizsgálói nyilatkozatok