

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Phylaxia Pharma Nyrt. és a Közép-Európai Gázterminál Zrt. tulajdonosainak

A Phylaxia Pharma Nyrt igazgatósága a részvénytársaság alapszabályában rögzített felhatalmazás alapján többségi részesedést kíván szerezni a Közép-Európai Gázterminál Zrt-ben oly módon, hogy a Zrt magánszemély és jogi személy tulajdonosai a Közép-Európai Gázterminál Zrt.-ben lévő részvényeik 95 %-át apportálják a Phylaxia Pharma Nyrt-be.

Megbízást kaptunk a Közép-Európai Gázterminál Zrt. vezérigazgatójától az apport tárgyát képező részvények, mint apport érték valós piaci értékének meghatározására.

Az apport tárgya:

1. East West Technology LLP (21. st Thomas street, Bristol BS1 6JS UK apportálni kívánja a Közép-Európai Gázterminál Zrt-ben lévő 39.144 db, egyenként 10.000 Ft, összesen 391.440.000 Ft névértékű részvényét a Phylaxia Pharma Nyrt-be.
2. CAPI-TALL LLC (11850. Dr Martin Luther King N, Saint Petersburg FL 33716 apportálni kívánja a Közép-Európai Gázterminál Zrt-ben lévő 39.143 db, egyenként 10.000 Ft, összesen 391.430.000 Ft névértékű részvényét a Phylaxia Pharma Nyrt-be.
3. Dr. Steiner József 1031. Budapest, Pók u. 15. apportálni kívánja a Közép-Európai Gázterminál Zrt-ben lévő 3.441 db, egyenként 10.000 Ft, összesen 34.410.000 Ft névértékű részvényét a Phylaxia Pharma Nyrt-be.

Az apport végrehajtását követően a Phylaxia Pharma Zrt. 81.728 db egyenként 10.000 Ft, összesen 817.280.000 Ft névértékű részvényhez jut, mellyel 95 %-os tulajdoni részesedést szerez a Közép-Európai Gázterminál Zrt-ben.

Mindezek alapján az apport tárgyat 81.728 db, 817.280.000 Ft névértékű Közép-Európai Gázterminál Zrt. részvény pakett képezi.

A szerződő felek megállapodtak abban, hogy a Közép-Európai Gázterminál Zrt 95 %-os részvénytársaság ellenében a Phylaxia Pharma Nyrt. alaptőke-emelés keretében kibocsátandó új, összesen 75 798 179 db azaz Hetvenötmillió-hétszázkilencvennyolcezer-százhetvenkilenc darab 25 (huszonöt) Ft névértékű és egyenként 27 Ft-os jegyzési árfolyamon számított 2 046 550 833 Ft kibocsátási értékű, névre szóló, 'A' sorozatú dematerializált törzsrészvényt biztosít.

A szerződésben az apportálók kötelezettséget vállaltak az ezen össz-névértéknek és részvénydarabszámnak megfelelő, a részvények átvételére vonatkozó előzetes és végleges kötelezettségvállaló nyilatkozat kibocsátására, a részvények jóváírására alkalmas értékpapír-számlavezető megjelölésére és a Phylaxia Pharma Nyrt. részvényeinek ellenében saját tulajdonukat képező Közép-Európai Gázterminál Zrt részvények átadására.

A gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 209. §. 1-3 bekezdésében foglalt előírásokkal összhangban elvégeztük az apport tárgyát képező részvénytárcsát értékelését.

Az apport értékelését a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálóra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek értelmében az apport értékelésének tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szerezni arról, hogy az apport értékelése nem tartalmaz lényeges hibás állításokat. Az értékelés magában foglalta az apport tárgyát képező társaság működésének felülvizsgálatát, az üzleti tevékenység nemzetközi vállalatértékelési eljárások szerinti értékelését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradék (vélemény) megadásához.

A rendelkezésre bocsátott dokumentumok (elmúlt négy üzleti év éves beszámoló, 2008. február végi főkönyvi kivonat, a társaság stratégiai terve, középtávú üzleti terv, az üzleti tervben szereplő értékeket megalapozó üzleti kalkulációk, piaci információk, versenytársak helyzete, beruházás révén létrehozott új tárolási kapacitás műszaki paraméterei és egyéb információk) alapján elvégeztük az apport tárgyát képező társaság tevékenységének üzleti értékelését.

Az apport tárgyát képező részvénytárcsát értékelése során abból az értékelési alapelvből indultunk ki, hogy mekkora a részvénytárcsát megtestesítő vállalkozás valós piaci értéke.

Az apport tárgyát képező KEG részvények kölcsönösen elfogadott piaci értéke és az apport ellenében adott Phylaxia Pharma részvények száma és névértéke az alábbiak szerint alakul:

Apport értéke

Adatok Ft-ban

Apportáló	Apport tárgya	részvények száma	részvény címlete	Apport névértéken	részvényárfolyam	Apport piaci értéke
East West LLC	KEG részvény	39 144	10 000	391 440 000	250,41%	980 204 904
CAPITALL LLC	KEG részvény	39 143	10 000	391 430 000	250,41%	980 179 863
Dr. Steiner József	KEG részvény	3 441	10 000	34 410 000	250,41%	86 166 081
Összesen:		81 728		817 280 000	250,41%	2 046 550 848

Apport ellenértéke

Apportáló	Ellenérték	részvények száma	Címlét	Ellenérték névértéken	Részvényárfolyama	Ellenérték piaci értéke
East West LLC	Phylaxia Ph. Törzsrsz.	36 303 885	25	907 597 125	108,00%	980 204 895
CAPITALL LLC	Phylaxia Ph. Törzsrsz.	36 302 958	25	907 573 950	108,00%	980 179 866
Dr. Steiner József	Phylaxia Ph. Törzsrsz.	3 191 336	25	79 783 400	108,00%	86 166 072
Összesen:		75 798 179		1 894 954 475	108,00%	2 046 550 833

Záradék:

A könyvvizsgálat során az apport értékét, könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak, valamint a nemzetközi vagyonértékelési eljárások szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az apportálásra kerülő részvények értékének meghatározását a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint végezték el.

Véleményünk szerint az apportálásra kerülő KEG részvények apportálók által előzetesen megállapított értéke összhangban van az ellenében rendelkezésre bocsátott Phylaxia Pharma Zrt törzsrészvények számával és értékével.

Budapest, 2008. április 25.



könyvvizsgáló szervezet
GP-AUDIT KFT MKKV:001668



személyében felelős könyvvizsgáló
Pilli Gyula MKVK:004433