

RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁS

Az Igazgatóság véleményéről a Servier-csoport által tett önkéntes nyilvános vételi ajánlattal kapcsolatban

Az Egis Gyógyszergyár Nyrt. (Egis) bejelenti, hogy az Egis Igazgatósága megtartotta ülését, amelynek tárgya a Servier-csoport 100%-os leányvállalata, az Arts et Techniques du Progrès önkéntes nyilvános vételi ajánlatának (Ajánlat) megvitatása és az azzal kapcsolatos álláspont határozatba foglalása volt.

Az Egis mellékelten közzéteszi az Igazgatóságnak az Ajánlattal kapcsolatos véleményét.

Budapest, 2013.10.01.

Egis Gyógyszergyár Nyrt.

AZ EGIS GYÓGYSZERGYÁR NYRT.
(székhelye: 1106 Budapest, Keresztúri út 30-38., Magyarország)
IGAZGATÓSÁGÁNAK
VÉLEMÉNYE

Az Egis Gyógyszergyár Nyrt. ("Társaság") Igazgatósága jelen véleményét 2013. október 1-én fogadta el az Arts et Techniques du Progrès (székhelye: 25 rue Eugène Vignat, 45000 Orléans, Franciaország) ("Ajánlattevő") által a Társaság részvényei 49,09%-át megtestesítő 3.821.793 darab részvényre tett önkéntes nyilvános vételi ajánlattal ("Ajánlat") kapcsolatban, amelyet a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2013. szeptember 27-én hagyott jóvá.

A magyar jog szerint az Igazgatóságnak nem kell külön testületet létrehoznia az Ajánlat értékelése céljából, ezért ilyen testület létrehozására nem került sor. Az Ajánlattal kapcsolatos álláspontot a magyar jog alapján alakította ki a teljes Igazgatóság.

1. Először az Igazgatóság hangsúlyozni kívánja, hogy a magyar jogszabályok szerint az Igazgatóság mindig a Társaság érdekeinek elsődlegessége alapján köteles eljárni. Az Igazgatóság ezen törvényi kötelezettségére tekintettel az Ajánlatot elsősorban ebből a szempontból vizsgálta meg és értékelte.

Az Ajánlatnak a fenti megközelítésből történő megfontolása és értékelése érdekében az Igazgatóság megvizsgálta az Ajánlattevő által készített Ajánlatot, a Társaság jövőbeni működéséről szóló Működési Tervet („Működési Terv”) és az Ajánlattevő Gazdasági Tevékenységről Szóló Jelentését („Gazdasági Tevékenységről Szóló Jelentés”).

(i) Az Ajánlattevő, egy a Servier Monde kizárólagos tulajdonában lévő leányvállalat, 2012. szeptember 30-i állapot szerint 23 leányvállalatot irányított (beleértve a Társaságot is) és a Csoport 7 másik tagjában rendelkezett részesedéssel. A Servier Csoport az elsőszámú magántulajdonban álló, független francia gyógyszeripari csoport, amely nemzetközi terjeszkedés, innovatív gyógyszerek kutatása és fejlesztése, illetve felvásárlások, valamint tevékenységeinek és termékkínálatának folyamatos szélesítése révén tudott növekedni.

(ii) A Servier Csoport generikus üzletágát három leányvállalat képviseli, amelyek egyike a Társaság. Az Ajánlattevő a Társaságban 1995. óta 50,91% részesedéssel rendelkezik.

(iii) Az Ajánlattevő kijelentette, hogy a Társaság nevét, identitását és üzleti stratégiáját megtartja annak érdekében, hogy a Társaság piaci pozícióit továbbfejlessze a piaci feltételektől függően organikus növekedés, akvizíciók, illetve földrajzi terjeszkedés útján.

(iv) Az Ajánlattevő nyilatkozata szerint a Társaság organikus növekedésének lehetséges módjai közé tartozik a jövőben is a Társaság generikus termékportfóliójának megújítása és bővítése érdekében végzett folyamatos kutatás-fejlesztési tevékenység, a Társaság magyarországi gyógyszerhatóanyag- és készítménygyártó termelőkapacitásainak megújítása és fejlesztése beruházások révén, továbbá a biohasonló gyógyszerek végső fázisú gyártása, e gyógyszerek forgalmazása és promóciója. Az Ajánlattevő szerint a fenti fejlesztések tovább erősítik a Társaság Magyarországról történő exporttevékenységét. Az Ajánlattevő tervezi, hogy a Társaság új gyógyszerpiaci szegmensekre történő belépéssel a jelenlegi piacain, így Magyarországon is tovább erősíti jelenlétét.

(v) Az Ajánlattevő szerint a Társaság lehetséges jövőbeni akvizíciói célozhatják egyrészt az új piacokra történő belépést, másrészt jelenlétének erősítését azokban az országokban, ahol a Társaság vonzó növekedési és jövedelmezőségi kilátásokra számíthat. A Társaság korábbi terveivel és bejelentéseivel összhangban ezen lehetséges akvizíciók és beruházások finanszírozása változatlanul a Társaság által termelt eredményből történik majd.

(vi) Ajánlattevő továbbra is a Társaság munkavállalóinak szakértelmére és tapasztalatára kíván hagyatkozni annak érdekében, hogy a Működési Tervben és a Gazdasági Tevékenységről Szóló Jelentésben részletezett, a Társasággal kapcsolatos üzleti stratégiáját megvalósíthassa, továbbá azért, hogy a Társaság a piacain sikeres maradjon, illetve új piacokra is beléphessen piaci részesedésének növelése céljából. A fentiekkel összhangban az Ajánlattevő – nyilatkozata alapján – a Társaság valamennyi részvényének megszerzése után is meg kívánja tartani a Társaság nevét, identitását és üzleti stratégiáját, valamint az Ajánlat következtében nem kíván alapvető változásokat bevezetni a foglalkoztatás területén.

(vii) Az Ajánlattevő megerősítette szándékát, hogy támaszkodni kíván a Társaság ügyvezetésére és a jelenlegi vállalatirányítási struktúra egyéb fő elemeire, továbbá megerősítette, hogy ezek vonatkozásában az Ajánlatnak várhatóan nem lesz semmilyen közvetlen hatása. Abban az esetben, ha a Társaság zártkörűen működő részvénytársasággá alakulna, az alkalmazandó szabályoknak való megfelelés céljából az Ajánlattevő úgy dönthet, hogy módosítja a Társaság társasági szerveinek összetételét, de az Ajánlattevő már kifejezte abbéli szándékát, hogy fenntartja a Felügyelőbizottságot és a munkavállalói küldöttek arányát a Felügyelőbizottságban.

A fenti megfontolások alapján az Igazgatóság biztos abban, hogy a 18 éve többségi befolyással rendelkező részvényes erős támogatásával folytathatja jelenlegi – a részvényesek felé már



kommunikált – stratégiájának megvalósítását. Az Igazgatóság azon a véleményen van, hogy – tekintettel a Servier Csoport nemzeti és nemzetközi piacokon is jelentős piaci részesedésére, szerepére és szaktudására – az Ajánlattevő Társasággal kapcsolatos fenti céljai ésszerűek és elérhetőek.

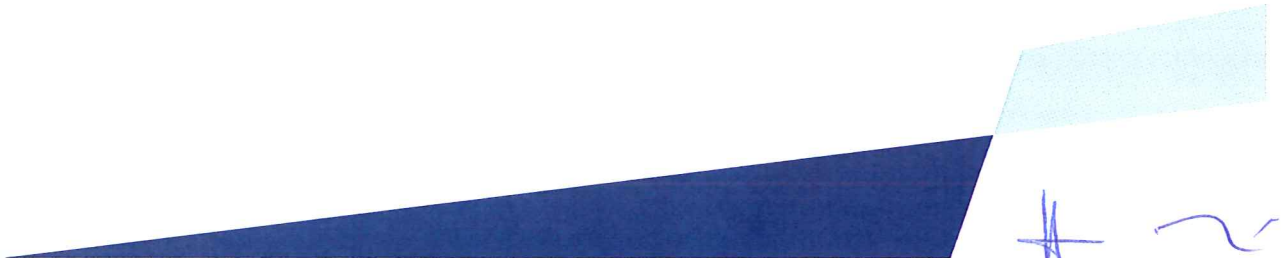
2. Másodszor az Igazgatóság rá kíván mutatni arra, hogy azon kötelezettsége, miszerint a Társaság érdekeinek elsődlegessége alapján kell eljárnia, nem akadályozza meg abban, hogy az Ajánlatot a részvényesek szemszögéből is vizsgálja. Az Igazgatóság az Ajánlatot áttekintette ebből a szempontból, és ezúton kívánja megosztani megfontolásait a részvényesekkel. Ebben a tekintetben azonban az Igazgatóság kifejezetten felhívja a részvényesek figyelmét arra, hogy az Igazgatóság – amikor az Ajánlatot a részvényesek szemszögéből vizsgálta – az Ajánlatot nem tudhatta minden lehetséges szempont alapján vizsgálni, az egyes részvényeseknek lehetnek egyéb vagy további megfontolásai (úgy mint pl. adózás, társadalombiztosítás, árfolyamkockázat vagy egyéb más pénzügyi megfontolások). Ezért az Igazgatóság kifejezetten felhívja a részvényesek figyelmét arra, hogy az Ajánlat elfogadásáról vagy elutasításáról való döntést minden egyes részvényesnek magának kell meghoznia az Ajánlatnak a részvényes vagy a részvényes tanácsadói által végzett elemzése alapján. Az Igazgatóság főbb megfontolási szempontjai a következők.

(i) Egy ajánlatnak - így az Ajánlatnak is - egyik alapvető eleme a részvényekért ajánlott vételár. Az Ajánlattevő által ajánlott vételár 28 000 forint (azaz huszonnyolcezer forint) részvényenként (az „**Ajánlati Ár**”), amit az Ajánlattevő az Ajánlatot érvényesen elfogadó részvényeseknek (a „**Részvényesek**”) átutalással forintban fizet meg legkésőbb az Ajánlat Zárónapját követő 5 (öt) munkanapon belül.

(ii) Az Ajánlati Ár meghatározása a magyar Tőkepiaci Törvény kötelezően alkalmazandó rendelkezései szerint történt. Ezen túlmenően az Ajánlati Ár meghaladja a kötelezően előírtat:

Az Ajánlati Ár 33%-os prémiumot képvisel a részvényeknek a Budapesti Értéktőzsdén 2013. szeptember 23-án, azaz az Ajánlat közzétételét megelőző kereskedési napon elért záróárához képest, és 38%-os prémiumot képvisel a 2013. szeptember 23-át megelőző hat hónapos időszak forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárához képest. Az Ajánlati Ár több mint 21%-os prémiumot képvisel a Társaság 2012. szeptember 30-i, IFRS szerinti, konszolidált, auditált egy részvényre jutó saját tőke értékéhez képest.

(iii) Az Igazgatóság rá kíván mutatni, hogy a fent említett záró- és átlagár a Társaság részvényeinek az Ajánlat közzétételét megelőző néhány hónap során elért jelentős árfolyam-emelkedését követően kialakult piaci értékelését tükrözte.



(iv) A magyar tőkepiaci törvény kötelező rendelkezései alapján önkéntes nyilvános vételi ajánlat esetén, amilyen az Ajánlat is, ellenajánlat tételére nincs lehetőség.

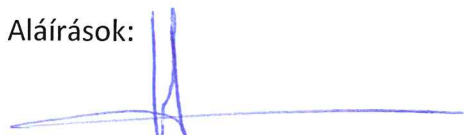
(v) Az Ajánlattevő jelezte, hogy függetlenül az Ajánlat tényleges eredményétől, az Ajánlat lezárását követően javasolhatja a Társaság közgyűlése számára a Társaság részvényeinek a Budapesti Értéktőzsdéről történő kivezetését. Az Ajánlattevő megjegyzi, hogy amennyiben a Társaság részvényei kivezetésre kerülnek a tőzsdéről, azok számára nem marad szabályozott kereskedelmi platform és a Részvényesek lehetősége részvényeik értékesítésére jelentősen szűkül.

3. A fentiek alapján az Igazgatóság véleménye az, hogy az Ajánlat méltányosnak tekinthető a Társaság és a részvényesek jelentős része számára.

A fentiek képezik az Igazgatóság állásfoglalását és ajánlását az Ajánlattal kapcsolatban.

Az Egis Gyógyszergyár Nyrt. Igazgatósága nevében:

Aláírások:



Dr. Jean-Philippe Seta
az igazgatóság elnöke



Dr. Hodász István
vezérigazgató

