

INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM



a METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság

által kibocsátott, 160 darab, egyenként 50.000.000,- forint névértékű, 8.000.000.000,- forint össznévértékű HU0000360094 ISIN kódú, névre szóló, dematerializált módon előállított 'MHH2030 Kötvény' elnevezésű kötvény XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához

Forgalmazó: Raiffeisen Bank Zrt.

Jelen Információs Dokumentumot a BÉT mint Piacműködtető 2021. február 3. napján kelt, 15/XBond/2021. számú határozatával hagyta jóvá.

2021. február 8.

FIGYELEMFELHÍVÁS

Jelen Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a Tpt. 21. § (1) bekezdése és a Prospektus Rendelet, valamint az a Prospektus Végrehajtási Rendelet alapján elkészített tájékoztatónak, azt a Felügyelet nem vizsgálta meg és nem látta el jóváhagyásával, továbbá a Piacműködtető az Információs Dokumentum jóváhagyása során az abban foglalt, a Kibocsátóra, illetve működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálta, ezzel kapcsolatban kizárólag a Kibocsátót terheli minden jogi felelősség. Ebből a szempontból a Kötvényekbe történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll a Felügyelet, mint illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató.

Jelen Információs Dokumentum az XBond Üzletszabályzat szerinti információs dokumentumnak minősül.

A Kötvények Magyarországon, a Prospektus Rendelet 2. cikk d) pontjának megfelelő értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján a Prospektus Rendelet 1. cikk (4) bekezdés (a) és (c) pontjával összhangban, a BÉT által üzemeltetett Aukciós Kereskedési Rendszeren (MMTS1 kereskedési rendszer) keresztül lebonyolított kompetitív Aukciós eljárás keretében kerültek forgalomba hozatalra és kibocsátásra, ezért a Kötvények forgalomba hozatala a Prospektus Rendelet alapján mentesült a tájékoztató készítési és közzétételi kötelezettség alól.

Jelen Információs Dokumentum tartalmáért kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, ezért a Kibocsátó által kibocsátott Kötvények a befektetők szempontjából *kiemelten kockázatosnak* minősülnek. A Kötvényekbe befektetni kívánó személyeknek saját maguknak kell felmérniük, hogy alkalmas-e számukra a Kötvényekbe történő befektetés. A kockázati tényezők részletes kifejtése a jelen Információs Dokumentum 3. fejezetében ('Kockázati tényezők és kockázatkezelés') található és a Kibocsátó működésének pénzügyi áttekintésével kapcsolatos pénzügyi információkat tartalmazó fejezetek további részleteket tartalmaznak.

A Raiffeisen Bank Zrt. sem Forgalmazóként, sem pedig Fizető Bankként nem vizsgálta az Információs Dokumentumban található adatok és információk valóságát, pontosságát, teljességét, helytálló voltát valamint a jogszabályoknak és az egyéb hatósági rendelkezéseknek való megfelelést, továbbá azt, hogy az Információs Dokumentumban található adatok és információk nem félrevezetőek. Ennek megfelelően a Raiffeisen Bank Zrt. sem mint Forgalmazó, sem mint Fizető Bank nem vállal semmilyen felelősséget az Információs Dokumentumban feltüntetett adatok és információk valóságáért, pontosságáért, teljességéért, helytálló voltáért valamint a jogszabályoknak és az egyéb hatósági rendelkezéseknek való megfeleléseért, továbbá azért, hogy az Információs Dokumentumban található adatok és információk nem félrevezetőek.

Sem a jelen Információs Dokumentum átadása, sem a Kötvények értékesítése semmilyen körülmények között nem tekinthető a Raiffeisen Bank Zrt., mint a Forgalmazó vagy a Fizető Bank azzal kapcsolatos ígéretének, hogy a jelen Információs Dokumentum keltét követően a Kibocsátóra vonatkozóan közölt információk tekintetében vagy a Kibocsátó tevékenységében nem következik be változás vagy arra, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetében nem következik be kedvezőtlen változás, továbbá azzal kapcsolatos ígéretnek, hogy a Kötvények kibocsátásával kapcsolatban közölt bármely információ a közlés időpontját vagy (amennyiben az ettől eltér) az információt tartalmazó dokumentumban megjelölt időpontot követően is pontos lesz. A jelen Információs Dokumentumban közölt ténytörzsek és vélemények a rájuk vonatkozó külön meghatározott időpontban, illetve ennek hiányában a jelen Információs Dokumentum keltének napján fennálló helyzetre vonatkoznak.

Sem a jelen Információs Dokumentum vagy a Kötvényekkel kapcsolatban közölt bármely egyéb információ nem minősül a Raiffeisen Bank Zrt., mint a Forgalmazó vagy a Fizető Bank arra vonatkozó ajánlásának, hogy a jelen Információs Dokumentum vagy a Kötvényekkel kapcsolatban közölt bármely egyéb információ birtokosának Kötvényt érdemes vásárolnia. Minden leendő befektetőnek, aki Kötvényeket kíván venni, ajánlott elvégeznie a saját vizsgálatát a Kibocsátó pénzügyi helyzetére vonatkozóan és ennek alapján magának kell mérlegelnie a Kibocsátó hitelképességét. A Raiffeisen Bank Zrt., mint a Forgalmazó és a Fizető Bank nem ígéri, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetét vagy tevékenységét a Kötvények futamideje alatt vizsgálja, illetve hogy az Információs Dokumentumban közzétett információk tekintetében a Kötvények befektetői vagy lehetséges befektetői részére elemzést vagy

értékelést nyújt. A jelen Információs Dokumentum nem minősül a Raiffeisen Bank Zrt., mint a Forgalmazó vagy a Fizető Bank azzal kapcsolatos nyilatkozatának, hogy a Kötvények befektetői a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak Kötvényeket vásárolni vagy a Kötvényekbe érdemes befektetni. Kizárólag a Kötvények befektetői viselik Kötvény befektetésük kockázatait. A Raiffeisen Bank Zrt., mint a Forgalmazó vagy a Fizető Bank a Kötvényekkel kapcsolatban nem nyújt befektetési tanácsot a befektetők részére.

A jelen Információs Dokumentumban nagy kezdőbetűvel jelölt, az Információs Dokumentum meghatározott részében külön nem definiált kifejezések a jelen Információs Dokumentum 16. fejezetében (Fogalom-meghatározások) meghatározott jelentéssel bírnak.

ÉRTÉKESÍTÉSI KORLÁTOZÁSOK

Jelen Információs Dokumentum terjesztése, valamint a Kötvények forgalomba hozatala és értékesítése egyes országokban jogszabályi tilalmak és korlátozások alá eshet. A Kibocsátó, a Forgalmazó és a Fizető Bank nem állítják, hogy jelen Információs Dokumentum valamely országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények más országban forgalomba hozhatók vagy megvásárolhatók. A Kibocsátó, a Forgalmazó és a Fizető Bank nem vállalnak semmilyen felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve értékesítés jogszerűségéért.

A Kötvények nem kerültek nyilvántartásba és a jövőben sem kerülnek nyilvántartásba az Amerikai Egyesült Államok többször módosított 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 Kötvényeket senki részére vételre felajánlani, értékesíteni vagy átadni. A jelen bekezdésben használt fogalmak az Amerikai Értékpapírtörvény S rendelkezésében meghatározott jelentéssel bírnak.

Jelen Információs Dokumentum nem minősül azon országokban lévő személyek részére tett, a Kötvényekre vonatkozó eladási ajánlatnak vagy a Kötvények vásárlására történő felhívásban való közreműködésnek, amely országokban ezen eladási ajánlat vagy közreműködés jogszabályellenes lenne. A jelen Információs Dokumentum terjesztése, illetve a Kötvények forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó, a Raiffeisen Bank Zrt., mint a Forgalmazó vagy a Fizető Bank nem állítják, hogy a jelen Információs Dokumentum valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető vagy azt, hogy a Kötvények jogszerűen ezen országokban forgalmazhatók, illetve nem vállalnak felelősséget az ilyen terjesztésben vagy forgalomba hozatalban történő bármely közreműködés jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Kibocsátó, a Raiffeisen Bank Zrt., mint a Forgalmazó vagy a Fizető Bank nem tettek semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvények forgalomba hozatalát vagy a jelen Információs Dokumentum terjesztését lehetővé tenné olyan országokban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országokban a Kötvények nem hozhatóak forgalomba, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül. A Kibocsátó, a Raiffeisen Bank Zrt., mint a Forgalmazó felkéri azokat, akik a jelen Információs Dokumentum birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak a jelen Információs Dokumentum terjesztésére, illetve a Kötvények forgalomba hozatalára és értékesítésére vonatkozó minden esetleges korlátozásról. Így különösen az Amerikai Egyesült Államokban, az Európai Gazdasági Térség tagállamaiban (Magyarországot is ideértve) és Japánban jogszabályok korlátozzák a jelen Információs Dokumentum vagy egyéb forgalomba hozatali anyagok terjesztését, valamint a Kötvények forgalomba hozatalát.

TARTALOMJEGYZÉK

1	FELELŐS SZEMÉLYEK ÉS FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT	5
2	KÖNYVVIZSGÁLÓK	6
3	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS	6
4	KIBOCSÁTÓ ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA	13
5	A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGE	15
6	A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ ELMÚLT EGY ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL	22
7	TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK, MUNKAVÁLLALÓK	25
8	PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	28
9	A SAJÁT TŐKE 10%-ÁT MEGHALADÓ ÉRTÉKRE VONATKOZÓ, FOLYAMATBAN LÉVŐ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI ELJÁRÁSOK	28
10	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	29
11	INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL	29
12	EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK	29
13	A KÖTVÉNYFELTÉTELEK	30
14	MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK	41
15	NÖVEKEDÉSI KÖTVÉNYPROGRAMBAN TÖRTÉNŐ RÉSZVÉTELLEL KAPCSOLATOS NYILATKOZATOK	42
16	FOGALOM-MEGHATÁROZÁSOK	44

1 FELELŐS SZEMÉLYEK ÉS FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

A jelen Információs Dokumentum nem tekinthető a Kibocsátó ígéretének arra nézve, hogy a jelen Információs Dokumentum dátumát követően a Kibocsátó tevékenységében nem következik be változás, vagy arra, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetében nem következik be kedvezőtlen változás, továbbá arra, hogy bármely, az Információs Dokumentumban foglalt információ az Információs Dokumentum dátumát követően is pontos lesz.

Az Információs Dokumentumban szereplő stratégiai irányok a Kibocsátó vezetésének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nem biztosított, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen a mostani várakozásoknak megfelelően alakulnak.

A jelen Információs Dokumentumban nem szereplő adatok a Kibocsátótól származó megerősítés nélkül nem tekinthetők hitelesnek. Az Információs Dokumentumot olyan személyek, akik erre nem jogosultak, üzleti ajánlatként nem használhatják fel.

A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozattal kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.

A jelen Információs Dokumentum, illetve egyéb pénzügyi nyilatkozat nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vizsgálatnak vagy értékelésnek. A befektetőnek saját magának kell értékelnie a jelen Információs Dokumentumban foglalt információkat, és az így lefolytatott vizsgálódás eredményeképpen kell döntenie a Kötvényekbe történő befektetésről.

A Kibocsátó kijelenti, hogy a jelen Információs Dokumentumban szereplő információk az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása szerint megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon tények, körülmények és információk bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az Információs Dokumentumban feltüntetett információkból levonható fontos következtetéseket. A jelen Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátót az Információs Dokumentum közzétételétől számított 5 évig terheli a fenti felelősség, amely érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Budapest, 2021. február 8.

Kreinbacher József Péter, igazgatósági tag
METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság

2 KÖNYVVIZSGÁLÓK

A Kibocsátó megbízott és cégnyilvántartásba bejegyzett könyvvizsgálója a legutolsó, 2019. pénzügyi évben az alábbi könyvvizsgáló szervezet:

A megbízott könyvvizsgáló adatai

Név: Bácsi Ferencné
Anyja neve: Bacsik Erzsébet
Lakcím: 1025 Budapest, Zöldmáli lejtő 10/B 4. em. 17.
Kamarai nyilvántartási szám: 002896

3 KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS

3.1 A PIACRA ÉS AZ IPARÁGRA JELLEMZŐ KOCKÁZATOK

3.1.1 Makrogazdasági tényezők

A Kibocsátó tevékenysége és eredményessége kitett a globális makrogazdasági környezet, illetve a magyarországi piaci, gazdasági környezet alakulásának. A gazdasági növekedés, munkanélküliség, az országgockázat, az infláció, valamint az államháztartási hiány alakulása alapvető hatást gyakorol az üzleti környezetre. A makrogazdasági környezet esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat a Kibocsátó eredményességére, és ezáltal működésének jövedelmezőségére.

Ilyen, kedvezőtlen makrogazdasági hatással járhat a koronavírus járvány (COVID-19), továbbá az arra tekintettel, vagy azzal összefüggésben meghozott nemzetközi, kormányzati, hatósági, vagy egyéb intézkedések, valamint a piaci folyamatok és fogyasztói magatartások ezzel kapcsolatos változása. A COVID-19 világjárvány továbbra is hátrányos kihatással van a regionális és globális gazdaságokra és a pénzpiacokra, és ez kedvezőtlenül érinti Magyarországot is. A COVID-19 világjárványra adott válaszként a világ több mint 80 országa reagált különféle, a COVID-19 világjárvány további terjedésének a megakadályozását célzó intézkedésekkel, ideértve egyebek mellett a vállalkozások és az állami intézmények tevékenységét illetve működését átmenetileg korlátozó intézkedések elrendelését, a nagy tömegek összegyűlésére alkalmas helyszíneknek (ideértve az iskolákat, a sportlétesítményeket, bárókat és éttermeket is) a bezárását, az önkéntes otthoni karantén elrendelését, a határellenőrzéseket, valamint az utazási és egyéb korlátozásokat is. Ezen intézkedések globális és helyi szinten is fennakadásokat okoztak a rendes üzletmenetben, valamint hátrányos hatással voltak a globális ellátási láncokra, a globális termelésre, a turizmusra, a fogyasztói kiadásokra és az eszközárakra. A COVID-19 világjárvány jelentős felfordulást okozott a világgpiacokon és negatív hatással volt a globális és a helyi szintű gazdasági aktivitásra is. A központi bankok és monetáris hatóságok a pénzügyi piacokon jelenleg is folyamatos intervenciók intézkedéseket alkalmaznak, továbbá a nemzeti kormányok is a nemzeti gazdaságaik ösztönzése céljából fiskális politikai lépéseket jelentettek be. A gazdaságok felépülése részben a kormányok által bevezetett korlátozások feloldásától, illetve könnyítésétől függ, azonban a felépülés gyorsaságát továbbra is számos bizonytalanság övezi. A jelen Információs Dokumentum dátumának az időpontjában a Kibocsátó még nem képes a COVID-19 világjárványnak – a Kibocsátó üzleti tevékenységét, pénzügyi helyzetét és a Kibocsátó működési tevékenységének az eredményességét érintő – negatív hatásai pontos felmérésére. A fentiek mellett a COVID-19 világjárványnak a Kibocsátó üzleti tevékenységére gyakorolt átfogó hatásai több pontosan előre nem látható tényezőtől is függenek, ideértve egyebek mellett a COVID-19 világjárvány időtartamát, súlyosságát, esetleges visszatérését és mértékét, valamint a COVID-19 világjárvány tekintetében meghozott kormányzati intézkedések átfogó jellegét is.

Nem zárható ki, hogy a COVID-19 vilájárvány egy elhúzódó világgazdasági válságot vagy recessziót fog okozni, amely általában véve kihat a magyarországi gazdaságra is, valamint azon országok gazdaságaira is, amelyekben a Kibocsátó a tevékenységét végzi.

3.1.2 Szabályozás

A gazdaságpolitika, ezen keresztül az infláció, az árfolyampolitika és a kamatkörnyezet alakulása erőteljesen befolyásolhatja a Kötvényekbe történő befektetések megtérülését.

A gyakran változó magyar jogi szabályozási környezet is kockázatot jelent, a változások jelentős hatást gyakorolhatnak a Kibocsátó üzleti tevékenységére.

3.1.3 Versenyhelyzet

A Kibocsátó közvetlen piacán kevés jelentős kapacitással és pénzügyi erővel rendelkező társaság versenyez egymással, a komolyabb verseny a Kibocsátó megrendelői körében zajlik, ahol számos nagy, szakmai és pénzügyi erővel rendelkező generálkivitelező versenyzik egymással, valamint új piaci szereplők szállhatnak versenybe a jövőben. A Kibocsátó stratégiája, hogy nem vesz részt a generálkivitelezők versenyében, hanem azokat közvetlenül szolgálja ki, így szinte az összes nagy magyarországi generálkivitelezőnek dolgozik, emellett számos olyan külföldi beruházónak dolgozik, ahol nem generálkivitelezőnek, hanem közvetlenül a beruházónak dolgozik (pl. Samsung, Bosch, Audi). A Kibocsátó számára a versenyhelyzetet az esetleg külföldről megjelenő, hasonló profilú cégek jelenthetik, akik megfelelő pénzügyi és szakmai erővel rendelkeznek. Az esetlegesen megerősödő verseny előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet a Kibocsátó piaci részesedésére, ezáltal a Kibocsátó eredményességére egyaránt.

3.1.4 Technológiai kockázatok

A Kibocsátó folyamatosan figyelemmel kíséri az innovatív technológiai megoldásokat, monitorozza azok fejlődését. A Kibocsátó törekszik megfelelni az új technológiai kihívásoknak, továbbá az ilyen technológiai fejlődés következtében megváltozott piaci, gazdasági környezetnek. Ugyanakkor nem biztosított, hogy a Kibocsátó a jövőben nem szenved el veszteséget vagy nem kerül versenyhátrányba annak következtében, hogy az ilyen új technológiai megoldásokat nem kellő időben, vagy megfelelően adaptálja.

3.1.5 Adózás

A Kibocsátóra vonatkozó jelenlegi adózási, járulék- és illetékfizetési szabályok a jövőben változhatnak, így különösen nem zárható ki, hogy a már meglévő adók mértéke növekedhet, illetve különadó kerülhet kivetésre az iparági szereplőkre, növelve ezzel a Kibocsátó adóterhelését. A vonatkozó adószabályok akár visszaható hatállyal is módosulhatnak, amelyek a Kibocsátó árbevételére és eredményességére is hatással lehetnek.

3.1.6 Iparági kockázatok

A Kibocsátó főtevékenységét az építőiparon belül fejti ki. Az építőipar területén az elmúlt években globális konjunktúra következtében jelentős növekedés, illetve verseny kialakulása volt tapasztalható. A megrendelések növekedésével sem tudtak lépést tartani az építőipari kapacitások mivel építőipari vállalkozások tűntek el és az építőipari munkások elhagyták az országot. Az így kialakult jelenleg is alacsony építőipari kapacitás következtében a kivitelezési időszakok meghosszabbodhatnak, illetve a kivitelezési költségek tovább növekedhetnek, melyek kedvezőtlenül hatnak a Kibocsátó eredményességére.

Az utóbbi évek nagyarányú növekedését követően a koronavírus járvány okozta gazdasági visszaesés mind a piaci, mind a kormányzati megrendeléseket visszavetheti, valamint az építőipar vonatkozásában a lánc tartozások ismételt kialakulásának kockázatát hordozza. A Magyarország számára elérhető Európai Uniói források csökkenése ugyancsak az építőipari beruházási hajlandóság csökkenését és beruházási projektek elhalasztását okozhatja.

3.2 A KIBOCSÁTÓRA JELLEMZŐ KOCKÁZATOK

3.2.1 Beruházások és fejlesztések kockázatai

A Kibocsátó üzleti terveit részben már meglévő üzleti tevékenységeivel és/vagy új fejlesztések, beruházások segítségével kívánja megvalósítani. A Kibocsátó a saját célra történő fejlesztési projektek során – a kivitelezési tevékenységtől eltérően – saját fejlesztési kockázatot is vállal.

Bár a Kibocsátó a saját maga számára tervezett új projektek, beruházások megvalósításának előkészületei során gondos műszaki, jogi és pénzügyi tervezést végez, mégsem zárható ki egyes projektek engedélyezésének elhúzódása, ellehetetlenülése vagy a tervezettnél alacsonyabb jövedelmezősége. A kivitelezés időszakában a Kibocsátó törekszik arra, hogy megfelelő garanciákkal és referenciával rendelkező partnerekkel szerződjön, mégsem zárható ki az ezen partnerekkel kapcsolatos viták bekövetkezése.

3.2.2 Bérlők nemfizetési kockázata

A közvetlen vagy közvetett módon ingatlan vásárlása vagy fejlesztése során a Kibocsátó kitett az ügyfelek nemfizetéséből származó kockázatnak. Ugyanakkor mivel a Kibocsátó fő tevékenysége nem ingatlan bérbeadáshoz köthető, a bérbeadók nem vagy késedelmes fizetése önmagában nem okoz likviditási problémát.

3.2.3 Partnerkockázat

A Kibocsátó egyes partnereinek nagyszámú megrendeléseket teljesít. Abban az esetben, ha az ilyen partnerek működésében változás áll be, illetve a megrendeléseit a Kibocsátó nem tudja teljesíteni, akkor az lényeges hátrányos hatással lehet a Kibocsátó működésére.

Meghatározó vevőinek köszönhetően a Kibocsátó kitett az ügyfelek nemfizetéséből származó kockázatnak. Amennyiben a Kibocsátó valamelyik jelentős vevője nem vagy késedelmesen fizet, úgy az jelentős veszteséget okozhat a Kibocsátó számára.

3.2.4 Társ vállalkozásokhoz fűződő üzleti kapcsolatok

A Kibocsátó és társ vállalkozásai között számos üzleti kapcsolat van, amely társ vállalkozások közül kiemelendő az MHE mint a Kibocsátó alvállalkozója.

Nem garantálható, hogy a Kibocsátó vagy a társ vállalkozásai tulajdonosi struktúrájának esetleges jövőbeli változása esetén a Kibocsátó viszonya ezen vállalkozásokkal változatlan marad.

3.2.5 Külső beszállítóktól való függőség

A Kibocsátó megbízásai során jelentős számú alvállalkozót vesz igénybe. A megbízások megvalósítása során a Kibocsátó nagymértékben függ az alvállalkozók teljesítményétől, ami hatással lehet a projektek időbeli és minőségbeli megvalósítására, továbbá az egyedi megbízások jövedelmezőségére.

3.2.6 Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések

Amennyiben a Kibocsátó működéséhez szükséges tanúsítványokat, minősítéseket és engedélyeket visszavonnák vagy nem hosszabbítanák meg, úgy az jelentősen korlátozhatná a Kibocsátó tevékenységét, amely negatív hatást gyakorolhat a Kibocsátó működésének eredményességére.

3.2.7 Hatósági kockázat

Az adóhatóságon kívül számos más hatóság is jogosult a Kibocsátó szabályoknak megfelelő működését ellenőrizni. A Kibocsátó minden tőle elvárhatót elkövet a jogszabályi és hatósági előírásoknak megfelelő működés biztosítása érdekében. Azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli hatósági vizsgálat során a Kibocsátónál számottevő kiadást jelentő megállapítások történnek, vagy az eljáró hatóságok a Kibocsátót bizonyos szankciókkal (így például bírsággal) sújtják.

3.2.8 Tulajdonosi szerkezet megváltozásából eredő kockázatok

Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó tulajdonosi körének kapcsolatrendszere jelentős szereppel bír az üzletszerzés során, a Kibocsátó tulajdonosi szerkezetében bekövetkező esetleges változások kihatással lehetnek a Kibocsátó üzletmenetére, továbbá hátrányos hatással lehetnek a Kibocsátó megfelelő működésére vonatkozóan.

3.2.9 Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata

A Kibocsátó teljesítménye és sikeressége nagymértékben függ vezetőinek és kulcsfontosságú alkalmazottainak tapasztalatától. A Kibocsátó versenyképes feltételek biztosításával törekszik ezen kulcsfontosságú szakembereket megtartani, de nincs biztosíték arra vonatkozóan, hogy egy vagy több tapasztalt szakembert ne veszíthetne el a jövőben. A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak távozása negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó működését és eredményességét.

3.2.10 Devizaárfolyamok változása

A Kibocsátó megbízásainak jelentős része EUR devizanemben kerül megkötésre, azonban a működési költségei hasonló arányban és összegben szintén EUR devizanemben merülnek fel. Ez bizonyos mértékű természetes fedezettséget nyújt a Kibocsátó számára, ugyanakkor a jövőben a HUF/EUR árfolyam változásaira tekintettel a Kibocsátó jövedelmezőségére befolyással lehet az árbevétel és a költségek deviza arányának megoszlása.

3.2.11 Adatkezelés kockázata

A Kibocsátó nagyszámú személyes adatot kezelhet, mely tevékenységgel szemben a kapcsolódó törvényi szabályozás rendkívül szigorú követelményeket támaszt. A Kibocsátó minden tőle telhetőt elkövet az adatkezelés szabályainak minden tekintetben való megfelelés érdekében, de nem zárható ki, hogy az eljáró bíróság vagy hatóság hiányosságokat állapíthatnak meg a Kibocsátó gyakorlatával kapcsolatban és jogkövetkezményeket alkalmazhatnak, akár kártérítést ítélnének meg vagy bírságot szabhatnak ki.

3.2.12 Reputációs kockázat

Ha a Kibocsátó vezetőségének intézkedései ellenére a Kibocsátó mint márkanév iránti bizalom lecsökken, vagy bármilyen a Kibocsátóra negatívan ható esemény következne be, úgy az jelentős negatív hatással lehetne a Kibocsátó bevételeire, és ezáltal az eredményességére.

3.3 A KIBOCSÁTÓ FŐBB KOCKÁZATKEZELÉSI INTÉZKEDÉSEI

A Kibocsátó menedzsmenete tudomással bír a fenti kockázatokról és a fent meghatározott kockázatokat folyamatosan figyelemmel kíséri, illetve a nemzetközi szabványoknak megfelelő és a legjobb iparági gyakorlatokon alapuló belső kockázatkezelési eljárásokat tart fenn és alkalmaz. Ennek során figyelembe veszi a vállalati értékteremtés bizonytalanságoknak való kitettségét, a célkitűzések megvalósításának sikerét befolyásoló tényezőket és az azt fenyegető veszélyeket, továbbá olyan váratlan események előfordulását, amelyek potenciális veszélyt jelenthetnek emberek, eszközök, a környezet vagy a vállalati hírnév szempontjából.

Az építőipari kockázatok kapcsán elmondható, hogy a Kibocsátó piaci ereje és megbízhatósága építőipari partnerei számára is fontos tényezők, melyeknek köszönhetően kapacitáshiánnyal nem kell számolni. Az emelkedő építőipari áraknak pedig az értékesítési, bérbeadási árak növekedésének rugalmassága szabhat felső határt.

Az építőipar ciklikusságának kezelése érdekében a Kibocsátó olyan üzleti modellt alakított ki, amely kellően rugalmas mind a nagyvolumenű új projektek mind az esetleges projekt volumen visszaesésének kezelésére. A kockázatkezelés egyik módja a fix költségek alacsony szinten tartása azáltal, hogy a Kibocsátó a kivitelezésen dolgozó fizikai munkavállalók töredékét foglalkoztatja. A projektek kivitelezése során dolgozó közel 800-1.000 fizikai munkást közvetlenül az alvállalkozók foglalkoztatják. Mivel nagyszámú – akár 50 db – megbízáson dolgozik egy időben, a Kibocsátó természetes módon kezeli annak a kockázatát, hogy jelentős kitettséggel bírjon egy-egy üzleti partner felé.

A külső beszállítóktól való függőség kezelése érdekében a Kibocsátó közel 50 kivitelező céggel dolgozik egyidejűleg, ezáltal csökkentve a jelentős kitettséget egy-egy vállalkozás irányába és biztosítva a Kibocsátó folyamatos versenyképességét. Az alvállalkozókkal kialakult több tízéves jó üzleti viszony mellett ezen alvállalkozók 80-90% közvetlenül csak a Kibocsátó megbízásain dolgozik.

A Kibocsátó a kockázatkezelése körében igyekszik üzleti partnereit gondosan megválogatni, ennek keretében valamennyi partnerével történő üzleti kapcsolat létesítést megelőzően, illetve az üzleti kapcsolat időtartama alatt is, rendszeres átvilágításokat, illetve kockázatkezelési eljárásokat végez.

3.4 A KÖTVÉNYEKRE JELLEMZŐ KOCKÁZATOK

3.4.1 Jogszabályváltozások

A Kötvényekre a mindenkor hatályos magyar jog az irányadó. Ennek megfelelően nem zárható ki, hogy a jelen Információs Dokumentum dátumát követően olyan jogszabályi változás következik be, amely hatással lehet a Kötvényekre.

3.4.2 A Kötvényekbe történő befektetés szabályozása

Egyes befektetők befektetési tevékenységüket jogszabályok és egyéb előírások alapján végezhetik, illetve ezen tevékenységüket egyes hatóságok ellenőrzik és felügyelik. A Kötvénytulajdonosoknak ajánlott saját jogi tanácsadójukkal konzultálniuk és egyértelműen megbizonyosodniuk arról, hogy a Kötvényekbe történő befektetés megfelel a tevékenységeikre vonatkozó jogszabályoknak és egyéb előírásoknak.

3.4.3 Adózási szabályok változása

A Kötvényekkel kapcsolatban elért jövedelem adózására a jelen Információs Dokumentum keltekor hatályos jogszabályok a jövőben megváltozhatnak.

3.4.4 Likviditás és másodlagos piac hiánya

A magyarországi vállalati kötvények piacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a Kötvények likviditási kockázata. Nem garantálható, hogy a Kötvényeknek az XBond platformon megvalósuló forgalma a Kötvényeknek kellő likviditást képes biztosítani. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos – feltéve, hogy a Kötvények iránt vevői oldalon ajánlat jelenik meg a rendszerben – a futamidő lejárta előtt esetlegesen csak árfolyamvesztéssel tudja eladni Kötvényét.

A Forgalmazó a Kötvények tekintetében piaci stabilizációs kötelezettséget nem vállalt.

3.4.5 Piaci hozamok elmozdulása

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

3.4.6 Devizaárfolyam kockázat

Abban az esetben, ha a Kötvénytulajdonos a Kötvények devizanemétől eltérő devizában tartja nyilván befektetéseit, akár árfolyamvesztéssel is elkönyvelhet. Amennyiben ugyanis a Kötvénytulajdonos nyilvántartási devizája felértékelődik a Kötvény devizájához képest, akkor csökken a Kötvényeken a Kötvénytulajdonos nyilvántartási devizájában kifejezett realizálható hozam, csökken a Kötvények tőkeösszegének a Kötvénytulajdonos nyilvántartási devizájában kifejezett értéke, valamint csökken a Kötvényeknek a Kötvénytulajdonos nyilvántartási devizájában kifejezett piaci értéke.

3.4.7 Fix kamatozás kockázata

A kibocsátott Kötvények fix kamatozásúak. 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.

3.4.8 Vagyoni biztosítás hiánya

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

3.4.9 A Kötvények biztosítatlansága

A Kötvények eszközökkel nem biztosítottak, ezért a Kibocsátó esetleges fizetése hiánya esetén a Kötvénytulajdonosok egészben vagy részben elveszíthetik a befektetésük értékét.

3.4.10 Hitelkockázati besorolás romlása

A kibocsátandó Kötvények Hitelminősítő által meghatározott hitelkockázati besorolása a jelen Információs Dokumentum keltekor érvényes „B+”. Amennyiben a kibocsátott Kötvények hitelkockázati besorolása a Kötvények jelenlegi „B+” minősítéséről kedvezőtlenebb minősítésre romlik, úgy a minősítésromlás vagy lehetséges minősítésromlás azt eredményezheti, hogy a Kibocsátó jövőbeni finanszírozási lehetősége és tőkeerőssége gyengül, illetve a finanszírozási költségek növekedhetnek, amelyek lényeges hátrányos hatással lehetnek a Kibocsátó pénzügyi helyzetére. A kibocsátott Kötvények hitelminősítésének romlása esetén a Kötvénytulajdonosok

kockázatérzékenységére is figyelemmel előfordulhat, hogy a másodpiaci befektetői kedv csökken, amely a Kötvények likviditásában is megmutatkozhat.

3.4.11 Kötelezettségvállalások megsértése

A Kötvényekhez kapcsolódó kötelezettségvállalások megsértése a Kötvények idő előtti visszaváltási kötelezettségét eredményezhetik a Kibocsátó oldaláról, amely esetben nem biztosított, hogy a Kötvények visszaváltására kellő pénzügyi fedezet áll rendelkezésre a Kibocsátó oldalán.

3.4.12 A Tpt. 21. § (1) bekezdése szerinti tájékoztató hiánya

A Kötvényekkel kapcsolatosan készített jelen Információs Dokumentum nem minősül a Tpt. 21. § (1) bekezdése, a Prospektus Rendelet, valamint a Prospektus Végrehajtási Rendelet alapján elkészített tájékoztatónak. Ennek megfelelően a Kibocsátó a Tpt.-nek és a Kötvényrendeletnek megfelelő minden információt közöl az Információs Dokumentumban, azonban a közölt információk sem strukturáltságukban, sem mélységükben nem feltétlenül felelnek meg a Tpt. 21. § (1) bekezdése, a Prospektus Rendelet, valamint a Prospektus Végrehajtási Rendelet alapján elkészítendő tájékoztatóban megjelölt információknak. Minden olyan információt, amely valamely befektetővel személyesen folytatott megbeszélés keretében vagy bármely egyéb módon került a Kibocsátó részéről átadásra, a Kibocsátó valamennyi befektetővel megismerteti.

4 KIBOCSÁTÓ ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA

4.1 CÉGINFORMÁCIÓK

A Kibocsátó cégneve:	METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság
A Kibocsátó rövidített neve:	METAL HUNGÁRIA HOLDING Zrt.
A Kibocsátó székhelye:	1096 Budapest, Soroksári u. 1. (Dunaház)
A Kibocsátó telefonszáma:	+36 94 512-240
A Kibocsátó elektronikus kézbesítési címe:	office@mhh.hu
A Kibocsátó honlapja:	www.mhh.hu
A Kibocsátó cégbejegyzésének helye, időpontja:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 1996. június 5.
A Kibocsátó cégjegyzékszám:	01-10-043633
A Kibocsátó tevékenységnek időtartama:	határozatlan
A Kibocsátó jogi formája:	részvénytársaság
A Kibocsátó működésére irányadó jog:	magyar
A Kibocsátó jegyzett tőkéje:	46.000.000,- Ft
Hatályos létesítő okirat kelte:	2020.03.09.
A Kibocsátó fő tevékenysége:	4120'08 Lakó- és nem lakó épület építése
Üzleti év:	január 1. - december 31.

4.2 CÉGSTRUKTÚRA

METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság (azaz a Kibocsátó)

A Kibocsátó 1996-ban került megalapításra két magánszemély, Kreinbacher József Péter és Josef Unger által 27.700.000,- Ft alaptőkével.

A Kibocsátó tulajdonosai jelen Információs Dokumentum keltekor két magánszemély, alaptőkéje 46.000.000,- Ft. A Kibocsátó tulajdonosi struktúrája szerint Kreinbacher József Péter és Josef Unger 50%-os tulajdoni részesedéssel bír.

A Kibocsátó több telephellyel, illetve fiókteleppel rendelkezik, az alábbiak szerint.

Telephelyek:

- 1051 Budapest, Dorottya utca 6. IV. em. 404.;
- 1051 Budapest, Dorottya utca 6. 2. em. 206.;
- 1051 Budapest, Dorottya utca 6. 1. em.

Fióktelepek:

- 9700 Szombathely, Kárpáti K. u. 59.;
- 9700 Szombathely, Szedres út 3.;
- 8481 Somlóvásárhely, Somló hegy hrsz.909.;
- 2071 Páty, 0161/26.;
- 9700 Szombathely, Jávor utca 17.

A Kibocsátó az alábbi két társaságban rendelkezik társasági részesedéssel:

A Kibocsátó 2020. május óta 100%-os közvetlen tulajdonosi részesedéssel rendelkezik a DOROTTYA PO Korlátolt Felelősségű Társaságban (székhely: 1051 Budapest, Dorottya utca 6. 2. em. 206.; cégjegyzékszám: 01-09-972398). E társaság főtevékenysége: 6810'08 Saját tulajdonú ingatlan adásvétele.

A Kibocsátó továbbá 2020. július óta 15%-os közvetlen tulajdonosi részesedéssel rendelkezik a Mária Lujza Ingatlanbefektető Korlátolt Felelősségű Társaságban (székhely: 1051 Budapest, Dorottya utca 6. 2. em. 204.; cégjegyzékszám: 01-09-328980). E társaság főtevékenysége: 6420'08 Vagyonkezelés (holding).

A Kibocsátó számos társ vállalkozással rendelkezik, ugyanakkor működése szempontjából az alábbi társaság tekintendő a legjelentősebbnek:

A Metal-Car Hungária Gépjárműkezelő, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 9791 Dozmat, Tölgyfa utca 6.; cégjegyzékszám: 18-09-106725), melynek tulajdonosai Kreinbacher József Péter: 45%, Kőncz Miklós: 45% és Horváth Ádám Csongor: 10%. E társaság főtevékenysége 7711'08 Személygépjármű kölcsönzése.

A Kibocsátó működése során szorosan együttműködik továbbá a METÁL HUNGÁRIA ÉPÍTŐ Beruházó és Kivitelező Korlátolt Felelősségű Társasággal (székhely: 1096 Budapest, Soroksári u 1.; cégjegyzékszám: 01-09-701035), melynek tulajdonosai Kovács Gábor 10%, Kása Zsolt 70% és Horváth Ádám Csongor 20%. E társaság főtevékenysége 4120'08 Lakó- és nem lakó épület építése.

Működési modell:

A Kibocsátó működése során elválasztotta egymástól a mérnöki, valamint az építkezéssel kapcsolatos munkákat:

- A Kibocsátó mint fővállalkozó lép kapcsolatba az ügyfelekkel, valamint mérnöki, tervezési és acélszerkezet gyártási tevékenységet végez.
- Az MHE mint a Kibocsátó egyik alvállalkozója építési munkálatokat végez. Az MHE tulajdonosai közt megtalálható Kása Zsolt, a Kibocsátó igazgatósági tagja.
- Az MCH a Kibocsátó számára gépjármű flottakezelési szolgáltatásokat nyújt.

A Kibocsátó üzleti modellje lapos és flexibilis annak érdekében, hogy az építőipar ciklikusságaihoz alkalmazkodni tudjon. A Kibocsátó nagyszámú, 40-50 db, dedikált alvállalkozóval dolgozik a kivitelezési projekteken és az alvállalkozókon keresztül országszerte közel 800-1.000 fővel. Az alvállalkozók 80-90% kizárólag a Kibocsátó kivitelezési munkáin dolgozik. Mivel az alvállalkozók elszórva, az ország különböző részein helyezkednek el, a Kibocsátó rugalmasan és költséghatékonyan tud komplex megoldást nyújtani az ügyféligényekre.

A Kibocsátó működésének belső feltételei (tőke, munkaerő) biztosítottak, külső környezete stabil, pozitív. Ez az állítás az operatív működés tekintetében a járványügyi helyzetben is igaz. A Kibocsátó a koronavírus járvány kezdete óta – leállás nélkül – minden építkezésén teljes munkaerőállománnyal dolgozik, átlagosan napi 130-150 millió Ft bevételt generálva. A Kibocsátó a koronavírus járvány kezdete óta sikeresen azonosított új üzleti lehetőségeket, szerződött le új projektekre és határidőre teljesítette a vállalt megbízásokat.

4.3 SZERVEZETI FELÉPÍTÉS

A Kibocsátó belső szervezeti felépítését a jelen Információs Dokumentum 2. sz. melléklete alatt csatolt szervezeti ábra mutatja be.

4.4 LÉNYEGES SZABADALMAK, LICENCEK, ELJÁRÁSOK

A Kibocsátó nem rendelkezik lényeges szabadalommal, licenciával vagy gyártási eljárással.

4.5 LÉNYEGES IPARI, KERESKEDELMI VAGY PÉNZÜGYI SZERZŐDÉSEK

A Kibocsátó lényeges kereskedelmi, illetve pénzügyi szerződése az alábbiak:

Kereskedelmi szerződések: A Kibocsátó a kivitelezési munkálatokhoz szükséges alapanyagainak beszerzésére több hosszútávú szerződéssel is rendelkezik, annak érdekében, hogy minden helyzetre biztosítsa az alapanyagok beszerzését. E hosszútávú szerződéseket a Kibocsátó nagy nemzetközi cégcsoportok tagjaival kötötte, mint például: Kingspan, Arcelormittal, Brucha, Trimo, Rockwool, Knauf, Sika, Bauder.

Lényeges pénzügyi szerződések: A Kibocsátó két bankkal (CIB Bank, Raiffeisen Bank) rendelkezik hatályos pénzügyi jellegű szerződéssel. E szerződések főbb ismérveit az alábbi táblázat tartalmazza:

Finanszírozó bank	Ügylet típusa	Ügylet összege	Hitelcél	Aktuális lejárat	Biztosíték
Raiffeisen Bank	Rulírozó hitelkeret	415.000.000 HUF	Kivitelezési munkák finanszírozása (HUF, EUR)	2022.01.31.	zálogjog követelésen, óvadék, forgalom csatornázás. (bankhitelkeret mögött)
Raiffeisen Bank	Bankgarancia keret	1.585.000.000 HUF	EUR HUF bankgaranciák	2031.09.14.	zálogjog követelésen, óvadék, forgalom csatornázás. (bankhitelkeret mögött)
CIB Bank	Folyószámlahitel	1.000.000 EUR	Likviditás	2021.11.19.	ingatlan jelzálog, vagyon terhelő zálogjog, követelést terhelő zálogjog, óvadék, Kreinbacher József készfizető kezessége, felhatalmazó levél
CIB Bank	Beruházási hitel	7.054.840 EUR	1051 Budapest, Dorottya utca 6. komplett 1 emelet megvásárlásához. Ez egy irodaházi szint, ahol az irodák bérbe vannak adva.	2027.03.31.	ingatlan jelzálog, zálogjog üzletrészen, követelést terhelő zálogjog, készfizető kezesség
CIB Bank	Bankgarancia keret	3.200.000.000 HUF	EUR HUF bankgaranciák	lejárat nélküli	ingatlan jelzálog, vagyon terhelő zálogjog, követelést terhelő zálogjog, óvadék, Kreinbacher József készfizető kezessége, felhatalmazó levél

4.6 ALKALMAZOTTAK LÉTSZÁMA

A Kibocsátó alkalmazottainak átlagos statisztikai létszáma 198 fő volt a 2019. évben.

5 A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGE

5.1 A KIBOCSÁTÓ MŰKÖDÉSE, FŐBB TEVÉKENYSÉGI KÖREI, TERMÉKEI, SZOLGÁLTATÁSAINAK ISMERTETÉSE

A Kibocsátó – köszönhetően a speciális szakértelmének, illetve a kiváló minőségű kivitelezési munkáinak – hosszú évek óta meghatározó piaci részesedéssel bír a könnyűszerkezetes csarnokok kivitelezése,

tetőhéjalás, homlokzatburkolás, acélszerkezetek tervezése, gyártása, szerelése, valamint komplett homlokzatburkolási rendszerek kulcsrakész szállítása, építése területén.

Az alapítást követő időszakban a Kibocsátó kizárólagosan tetőfedési és falburkolási munkálatokkal foglalkozott. 1998-tól e szektoron belül folyamatosan bővítette tevékenységét. A két alapító tag 12 fővel kezdte meg a munkát, mára a Kibocsátó alkalmazottainak száma 198 főre nőtt.

A Kibocsátó megbízói között egyaránt megtalálhatók a kisebb hazai cégek, valamint a legnagyobb multinacionális vállalatok.

A Kibocsátó ipari, logisztikai és kereskedelmi épületek megépítésével olyan nagynevű, multinacionális cégek hazai megtelepedését segítette elő, mint például az Audi, Auchan, Bosch, Hankook, Mercedes, Samsung és Spar. A megalakulás óta tartó töretlen fejlődés eredményeként a nettó árbevétel folyamatosan és dinamikusan növekedett, és 2019-ben meghaladta a 35 milliárd forintot.

A Kibocsátó hazai sikerei mellett elmondható, nemzetközi partnerkapcsolatai is folyamatosan növekednek, többek között részt vett ausztriai, bulgáriai, grúziai, moldáviai, olaszországi, oroszországi, romániai, szlovéniai, türkménisztáni, illetve ukrainai projektek kivitelezésében is. A Kibocsátó első sikeres külföldi projektjeinek egyike a bécsi főpályaudvar tetőszerkezetének kivitelezéséhez kapcsolódott. Habár a Kibocsátó hosszútávú tervei közé tartozik az európai piacon történő terjeszkedés is, jelenleg minden elérhető kapacitás Magyarországon van lekötve. Amennyiben változna a piaci helyzet és a magyar piac nem tudná a Kibocsátó kapacitásait lekötni, a Kibocsátó iparági tapasztalata és szakértelme komplex építőipari projektek kivitelezésében rendkívüli versenyképességet jelent régiós projektlehetőségek azonosításában és megnyerésében.

A Kibocsátó főbb tevékenységei:

- Tetőhéjalás és oldalfalburkolás;
- Egyedi homlokzatburkolati rendszerek kivitelezése;
- Acélszerkezetek gyártása, szerelése;
- Alumínium- és üveghomlokzatok, valamint alumínium ajtók és ablakok gyártása, szerelése;
- Hűtőházak kivitelezése;
- Csíramentes terek az élelmiszeripar részére.

Tetőhéjalás és oldalfalburkolás

A Kibocsátó fő profilja a könnyűszerkezetes tetőhéjalási és oldalfalburkolási rendszerek kivitelezése ipari, kereskedelmi és középületeken. Tetők: egy- és többhéjú lemezfedéseket, lágyfedésű (PVC és bitumen) hőszigetelt tetőket, valamint szendvicspanel tetők kivitelezése. Homlokzatok: egy- és többhéjú trapézlemez falak, falvázkazettás - burkolólemezes hőszigetelt falak, valamint szendvicspanelből épített falakat kivitelezünk.

Európában ezen ágazatban működő valamennyi jelentős gyártó a Kibocsátó beszállítói között tudható (Thyssenkrupp-Hoesch, Arcelor-Mittal, Kingspan, Trimo, Brucha, Sika, FDT Rhenofol, Soprema, Rockwool, Knauf Insulation, Austrotherm, stb.).

A Kibocsátó teljes körű szolgáltatása magában foglalja a héjalásokhoz tartozó valamennyi kiegészítő tető- és homlokzati elemet: felülvilágító kupolák, hő- és füstelvezető kupolák, sáv-felülvilágítók, szekcionált és egyéb kapuk, függönyfalak, ablakok, ajtók.

Egyedi homlokzatburkolati rendszerek kivitelezése

A Kibocsátó továbbá nagy tapasztalattal rendelkezik az igényes építészeti megjelenésű, magas minőségű, különleges megjelenésű homlokzatburkolatok területén is. Számos épületen szerelt az Alucobond, Trimo

Qbiss, Domico, MAB, Zambelli cégek által gyártott sávós, tálcás homlokzatburkoló elemeket, egyedi alumínium burkolatokat.

Acélszerkezetek gyártása, szerelése

A Kibocsátó mindennemű épület- és technológiai acélszerkezeteket, tetők és homlokzatok kiegészítő acélszerkezeteit, épületek lakatosszerkezeteit készít, festett, porfestett, tűzihorganyzott, vagy akár rozsdamentes kivitelben.

Alumínium- és üveghomlokzatok, valamint alumínium ajtók és ablakok gyártása, szerelése

A Kibocsátó valamennyi elterjedt profilgyártó rendszer-nyílászáróinak, függönyfalainak, egyedi alu-üveg szerkezeteinek elkészítését vállalja. Pontmegfogású és más különleges üvegszerkezeteket is épít, különleges igényeket kielégítve. A Kibocsátó szolgáltatása teljes körű: tervezéssel, gyártással szereléssel egyaránt foglalkozik.

Hűtőházak kivitelezése

A Kibocsátó évtizedes tapasztalatokkal rendelkezik a gondos tervezést és szakszerű helyszíni munkát igénylő hűtött és mélyhűtött terek falainak, mennyezeteinek kivitelezésében. A Kibocsátó kereskedelmi láncok, raktárbázisok nagy alapterületű kamráit és élelmiszeripari üzemek kisebb hűtött tereit is készíti. A Kibocsátó szolgáltatása magában foglalja az összes szükséges kiegészítő elemet, tartozékot: kiváltó, merevítő, függesztő szerkezetek, hőhídmentes tömítések, rögzítőelemek, párazáró tömítések, élelmiszerhigiéniai sarok- és padlócsatlakozások tartoznak ebbe a körbe.

Csíramentes terek az élelmiszeripar részére

Mint a könnyűszerkezetes építésmód egyik legnagyobb kihívást jelentő része, a Kibocsátó számos sikeres megbízást teljesített olyan élelmiszeripari cégek számára, ahol a gyártás vagy csomagolás bizonyos fázisában különösen fontos a tiszta, csíramentes légállapot. Különleges minőségű szendvicspaneleket, rögzítési eljárásokat és tömítéseket alkalmaz, az egyedi követelményeknek megfelelő szerkezeti csomópontokkal. Hasonló elvárásokat támaszt néhány magas technológiájú elektronikai gyártó is.

A cég nemzetközi kapcsolatai is egyre bővülnek, így az elmúlt években többek között Bulgáriában, Romániában, Oroszországban és Olaszországban számos projektet sikerült megvalósítani. A Kibocsátó a jövőben az európai uniós piacon is jelentős szerepet kíván vállalni.

A nemzetközi jelenlét miatt 2000-ben bevezetésre került az ISO 9001 minőségbiztosítási rendszer, amely további garanciát jelent arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó kiváló minőségben végzi munkáját.

A Kibocsátó célja, hogy a megrendelők igényeit egy gazdaságos működés keretében a legmagasabb szintű szakmai tudással, folyamatos technológiai fejlesztéssel kiemelkedő minőségben, gyorsan és rugalmasan tudja kielégíteni.

Kiemelt referenciáink

A Kibocsátó az elmúlt években számos kiemelkedő, emblemikus projekt megvalósításában vett részt, illetve vesz részt jelenleg is. A Kibocsátó számtalan ipari, logisztikai és kereskedelmi épület kivitelezésével meghatározó szerepet vívott ki a tetőhéjalás, oldalfalburkolás, valamint az acélszerkezetek szerelésének, gyártásának piacán. E projektek – a teljesség igénye nélkül – az alábbiak:

Ipari épületek

- a győri Audi gyártócsarnok tetőhéjalási, oldalfalburkolási, valamint nyílászárók kivitelezése, 2016 óta 20 millió euró értékben;

- a kecskeméti Mercedes-Benz autógyár tetőhéjalási, valamint oldalfalburkolási munkálatait végezte el, mintegy 172.000 m²-en;
- a gyöngyöshalászi APOLLO Gumiabroncs gyár tetőhéjalási, szigetelési, oldalfalburkolási, valamint acélszerelési munkának kivitelezését végezte 16.7 millió euró értékben, mintegy 120.000 m²-en;
- a tatabányai Ashai üvegyár gyár tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 56.000 m²-en;
- a tatabányai BD Fecskendőgyár tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási, valamint nyílászárók kivitelezési munkákat végezte, mintegy 23.000 m²-en;
- a hatvani Bosch gyártóüzem tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási, valamint nyílászárók kivitelezési munkákat végezte, mintegy 60.000 m²-en;
- a tatabányai Bridgestone gumiabroncs-gyár tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 105.000 m²-en;
- a Budapesti Központi Szennyvíztisztító Telep oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 26.000 m²-en;
- a maglói Eagle Ipari üzem tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését, valamint kupolák szerelését végezte, mintegy 7.000 m²-en;
- a pásztori EGLO lámpatest gyár tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 9.000 m²-en;
- a gönyői EON Erőmű tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 15.000 m²-en;
- a szombathelyi Falco Forgácslapgyártó Üzem tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 14.000 m²-en;
- a makói Givaudan élelmiszer üzem tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 18.000 m²-en;
- a székesfehérvári Grundfos szivattyúgyár tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 18.000 m²-en;
- a dunaújvárosi Hankook gumiabroncs-gyár tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási, valamint acélszerkezet kivitelezési munkákat végezte, mintegy 140.000 m²-en;
- a dunavarsányi Ividen-részecskeszűrő gyár tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 45.000 m²-en;
- a budapesti Knorr-Bremse gyártócsarnok tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási, valamint nyílászárók kivitelezési munkákat végezte, mintegy 26.600 m²-en;
- a nyíregyházi LEGO játékelemgyár tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 90.000 m²-en;
- a büki Nestlé-Purina tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 22.000 m²-en;
- a komáromi Nokia üzemek tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási, valamint acélszerkezet kivitelezési munkákat végezte, mintegy 49.000 m²-en;
- a mohácsi Pick Vágóhid Tető- és oldalfal burkolás, tisztatéri belső terek kialakítási munkákat végezte, mintegy 28.000 m²-en;
- a gödi, jászfényszarui és környei Samsung Gyártócsarnokok tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 40.000 m²-en; és
- az esztergomi Suzuki autógyár tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 105.000 m²-en.

Kereskedelmi épületek

- a budapesti Aréna Pláza tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási valamint nyílászárók kivitelezési munkákat végezte, mintegy 25.000 m²-en;
- a budapesti Asia Center tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási valamint nyílászárók kivitelezési munkákat végezte, mintegy 35.000 m²-en;
- országszerte Auchan áruházak (11 db) tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 231.000 m²-en;

- országszerte Bauhaus áruházak (2 db) tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 38.000 m²-en;
- országszerte Baumax áruházak (4 db) tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 35.200 m²-en;
- országszerte Cora áruházak (4 db) tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 180.000 m²-en;
- a budapesti KÖKI tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 35.000 m²-en;
- országszerte Metro áruházak (8 db) tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 114.000 m²-en;
- országszerte OBI áruházak (19 db) tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 95.000 m²-en;
- országszerte Praktiker áruházak (4 db) tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 32.000 m²-en;
- országszerte Spar és Interspar áruházak (28 db) tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 112.000 m²-en; és
- országszerte 45 Tesco áruház tetőhéjalási, oldalfalburkolási, illetve acélszerkezetének kivitelezésében, elkészítésében vett részt mintegy 350.000 m²-en.

Középületek

- a győri Audi iskola tetőszigetelési, tornacsarnok lemezelési és szigetelési munkákat végezte, mintegy 1.900 m²-en;
- az etyeki Korda Filmstúdió különleges hangszigetelésű tető és oldalfal burkolási munkákat végezte, mintegy 4.700 m²-en;
- a budapesti MTV Székház tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 22.000 m²-en;
- a budapesti Origo Filmstúdió tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 18.000 m²-en; és
- a budapesti Syma Sport-és Rendezvényközpont tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási, valamint nyílászárók kivitelezési munkákat végezte, mintegy 9.000 m²-en.

Raktározási és logisztikai épületek

- a biatorbágyi Aldi Logisztikai Bázis Audi tetőhéjalási munkának kivitelezését végezte, mintegy 52.000 m²-en;
- a Biatorbágyi Logisztikai Terület tetőhéjalási, oldalfalburkolási, valamint acélszerkezet, kivitelezési munkákat végezte, mintegy 63.450 m²-en;
- a budapesti BILK tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási, valamint nyílászárók kivitelezési munkákat végezte, mintegy 117.000 m²-en;
- a fóti East Gate Raktárbázis tetőhéjalási és oldalfalburkolási kivitelezési munkákat végezte, mintegy 46.800 m²-en;
- a budapesti Európa Center Logisztikai Park tetőhéjalási és oldalfalburkolási kivitelezési munkákat végezte, mintegy 48.000 m²-en;
- a székesfehérvári, szigetszentmiklósi és hejőkürti LIDL Logisztika Bázisok tetőhéjalási és oldalfalburkolási kivitelezési munkákat végezte, mintegy 122.150 m²-en;
- a pátyi M1 Business Park tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási, valamint nyílászárók kivitelezési munkákat végezte, mintegy 72.000 m²-en;
- a veszprémi Penny Market Logisztikai Központ tetőhéjalási, szigetelési, oldalfal burkolási és belső hűtőházi falak helyiségek kialakításának kivitelezési munkákat végezte, mintegy 26.000 m²-en;
- országszerte Prologis Logisztikai Bázisok tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási, valamint nyílászárók kivitelezési munkákat végezte, mintegy 181.000 m²-en;
- a bicskei Spar Logisztikai bázis tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási, valamint hűtött terek kivitelezési munkákat végezte, mintegy 67.580 m²-en; és

- a herceghalmi és gyáli Tesco Logisztikai bázisok tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási, valamint hűtött terek kivitelezési munkákat végezte, mintegy 37.300 m²-en.

Sportlétesítmények

- a budapesti Puskás Aréna tetőszerkezetének kivitelezését végezte;
- a győri Audi Aréna tetőhéjalási, oldalfal burkolási, valamint előtetők készítése munkának kivitelezését végezte, mintegy 5.600 m²-en;
- a budapesti Dagály Úszóaréna tetőhéjalási, szigetelési és oldalfal burkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 20.000 m²-en;
- a győri Egyetemi Sportcsarnok tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási, valamint nyílászárók kivitelezési munkákat végezte, mintegy 4.500 m²-en;
- a budapesti Tüskecsarnok tetőhéjalási kivitelezési munkákat végezte, mintegy 3.900 m²-en;
- a győri EYOF Olimpia Park tetőhéjalási, szigetelési és homlokzatburkolási kivitelezési munkákat végezte, mintegy 17.500 m²-en;
- a budapesti MOM Sport Uszoda és Sportközpont tető- és oldalfalburkolási és acélszerkezet szerelés kivitelezési munkákat végezte, mintegy 5.600 m²-en;
- a kecskeméti uszoda tetőhéjalási és szigetelési munkákat végezte, mintegy 5.000 m²-en; és
- a győri uszoda tetőhéjalási és szigetelési munkákat végezte, mintegy 5.000 m²-en-

5.2 A KIBOCSÁTÓ LEGFONTOSABB PIACAINAK BEMUTATÁSA, IDEÉRTVE A TELJES FORGALMAT TEVÉKENYSÉG KÖRÖNKÉNTI ÉS FÖLDRAJZI BONTÁSBAN, A KIBOCSÁTÓ VERSENYHELYZETE

Hazánkban az építőiparban a 2008 utáni, elhúzódo gazdasági válságot követően 2016 óta dinamikus növekedés figyelhető meg. 2017 óta éves szinten átlagosan 30%-ot is meghaladó növekedés volt tapasztalható. A jelentős bővülés az európai uniós forrásoknak, a kormányzat jelentős megrendeléseinek, az 5% körüli éves gazdasági növekedésnek, Budapest turisztikai vonzereje növekedésének és a 2016. január 1-től határozott időre bevezetett 5%-os újlakás áfa-nak volt köszönhető. Az ágazat profit margin-ja az elmúlt években 5-20% között változott annak függvényében, hogy az adott társaság az építőiparon belül milyen területen működik.

A Kibocsátó hosszú évek óta meghatározó piaci részesedéssel bír a hazai könnyűszerkezetes csarnokok kivitelezése, tetőhéjalás, homlokzatburkolás, acélszerkezetek tervezése, gyártása, szerelése, valamint komplett homlokzatburkolási rendszerek kulcsrakész szállítása, építése területén. Ugyan az építőiparban és a generálkivitelező piacon jelentős piaci verseny tapasztalható, ez a könnyűszerkezetes csarnokok kivitelezéséről nem mondható el. A könnyűszerkezetes csarnokok az alábbi kategóriára oszthatók:

- 1.000 m² alatti csarnok kivitelezése – Számos piaci szereplő, kiélezett verseny, a Kibocsátónak nem az elsődleges célpiaca, de ezeket a kisebb munkákat is elvégzi, különösen ha a nagy munkákat megrendelő generálkivitelezők megrendeléséről van szó.
- 1.000 m² és 10.000 m² közötti csarnok kivitelezés – Mindösszesen néhány Magyarországon üzleti tevékenységet folytató vállalkozó (például: Hexa-Steel Kft., Pallér Csarnok Kft.) rendelkezik elegendő kapacitással, hogy el tudja végezni. Egy-egy ilyen projekt leköti az adott szereplő teljes éves kapacitását. A legtöbb ebbe a kategóriába tartozó megbízást a Kibocsátó valósítja meg.
- 10.000 m² feletti csarnok kivitelezés – A Kibocsátó ezen alszegmensben egyedülálló pozícióban van, mivel a versenytársak kapacitás korlátait néhány kivételtől eltekintve meghaladják ezen projektek.

A könnyűszerkezetes csarnokkivitelezés alszegmenseit vizsgálva megállapítható, hogy a Kibocsátó szakértelme és kiemelt referenciái mellett a számára elérhető 800-1.000 fős kivitelezői csapat folyamatos versenyelőnyt biztosít számára.

A Kibocsátó alapvetően Magyarországon végzi építőipari tevékenységét. Néhány esetben előfordul, hogy megbízói kifejezett kérésére külföldön is végez kisebb munkákat, de ez arányait tekintve nem jelentős. A 2018-as bevételek régiókénti megoszlása a következő:

- Közép-Magyarország régió – 44%, ebből Budapest 9%

- Közép-Dunántúl régió – 34%
- Nyugat-Dunántúl régió – 6%
- Dél-Alföld régió – 6%
- Észak-Alföld régió – 5%
- Észak-Magyarország régió – 4%
- Dél-Dunántúl régió – 1%

A 2019. üzleti évben a Kibocsátó mintegy 35 milliárd forint árbevételt ért el. A könnyűszerkezetes csarnok kivitelezési ideje jellemzően 3-6 hónap és bruttó fedezete 12-31% a projekt méretétől függően.

5.3 STRATÉGIAI PARTNEREK ÉS A VELÜK TÖRTÉNŐ EGYÜTTMŰKÖDÉS

A Kibocsátó számos stratégiai, illetve együttműködő partnerrel rendelkezik.

A Kibocsátó legfontosabb stratégiai vevői, illetve megrendelői az alábbiak:

- AUDI Hungária Kft.
- Market Építő Zrt.
- Samsung Engineering Magyarország Kft.
- Hyundai Engineering Co. Ltd. Magyarországi Fióktelepe
- a Strabag AG Magyarországi Fióktelepe
- Robert Bosch Power Tool Kft.
- Takenaka Europe GmbH

A Kibocsátó legfontosabb stratégiai beszállítói:

- Kingspan Kft.
- Arcelormittal Construction Slovakia S.r.o.
- Trimo D.o.o.
- Marketmercur Kft.
- Knauf Insulation Kft.
- Bauder Kft.
- Rockwool Hungary Kft.
- Sika Hungária Kft.

5.4 A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI STRATÉGIÁJA

A Kibocsátó 25 éve végez szakkivitelezői tevékenységet az ipari, kereskedelmi és logisztikai épületek homlokzati burkolásának területén. A Kibocsátó működése kezdetétől a folyamatos fejlődésre törekszik, új technikákat, technológiákat sajátít el annak érdekében, hogy a hazai piacon a legjobb legyen.

A Kibocsátó célja, hogy a megrendelői igények minél szélesebb körét kiszolgálja, ideértve az egyszerű és költséghatékony megoldásokat, valamint a csúcstechnológias homlokzatburkolatok kivitelezését is. A Kibocsátó stratégiája, hogy Magyarországon független szereplőként, megfelelő ár mellett az egyébként egymással versenytárs külföldi beruházók, valamint magyarországi generálkivitelezők rendelkezésére álljon egyaránt.

A Kibocsátó a 2008-as válságot megelőzően számos külföldi országban is végzett hasonló kivitelezéseket, azonban a Kibocsátó stratégiai irányt váltott és mára kizárólag a hazai piacra koncentrált, mivel az utóbbi években rendkívül nagy mértékben megnövekedett a magyarországi építőipari kivitelezések mértéke, amelyet a Kibocsátó is végez, illetve védeni kívánja a hazai vezető pozícióját az esetleges külföldi versenytársaktól.

A Kibocsátó a piac teljes méretével együtt növekszik, folyamatosan növeli kapacitását, a bevonható alvállalkozóinak körét, bővítve az élő munkaerőt, hogy minden igényt ki tudjon elégíteni. A Kibocsátó számára a növekedés mellett kiemelt fontossággal bír a profitabilitás egyidejű növelése is. Ezen stratégiai

megközelítés tette lehetővé a Kibocsátó számára többek között, hogy a 2008-2009-es válság alatt és az azt követő, egyébként jellemzően veszteséges időszakban is mindvégig nyereségesen működjön.

6 A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ ELMÚLT EGY ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL

Az Információs Dokumentum jelen fejezetében rögzített, a Kibocsátóra vonatkozó pénzügyi információkat a pénzügyi beszámolókkal, valamint az Információs Dokumentum „Kockázati tényezők és kockázatkezelés” című fejezetében bemutatott kockázati tényezőkkel együtt ajánlott figyelembe venni. A jelen fejezet együtt értelmezendő továbbá az Információs Dokumentum „A Kibocsátó üzleti tevékenysége” című fejezetében foglalt információkkal.

Eredménykimutatás

A Kibocsátó 2015 és 2019 között dinamikus növekedést produkált, az árbevétel összetett éves növekedési rátája (CAGR) 26,9%.

Az értékesítés nettó árbevétele 2019-re meghaladta a 35 milliárd forintot, melynek értéke 35.161 millió forint. Az árbevétel az előző 2018-as üzleti évhez képest közel 50%-kal növekedett. Az értékesítési árbevétel körülbelül 40%-a köthető a Kibocsátó tíz legnagyobb ügyfeléhez. A Kibocsátó közvetlen állami megrendelés állománya alacsony, az éves árbevétel kevesebb mint 5%-át teszi ki.

A Kibocsátó üzleti struktúrájából adódóan az alvállalkozói kivitelezések miatt a ráfordítások között a legjelentősebb tétel az 'anyagi jellegű ráfordítások', amely a 2019. üzleti évi árbevétel mintegy 82-83%-át teszi ki. A személyi jellegű ráfordítások a Kibocsátó által foglalkoztatott 198 fő átlagos állományi munkavállalói létszám bér- és bérjellegű költségeinek feleltethető meg. A 198 főből 107 fő fizikai munkavállaló és 91 fő szellemi munkavállaló.

Az egyéb ráfordítások között nem az üzleti tevékenységhez köthető, a Kibocsátó közvetlen tulajdonosi körébe tartozó vállalatoknak nyújtott támogatások találhatók közel 1 milliárd forint összegben.

Az üzemi tevékenységből származó bevétel (EBIT) 2.961 millió forintot ért el a megelőző 2018-as 1.598 millió forinthez képest. Ez a 85%-os növekedés jelentősen meghaladja az értékesítés nettó árbevételének növekedését is. A Kibocsátó üzemi tevékenységből származó bevételének nem csak volumene, hanem marzsa (EBIT marzs) is jelentősen változott a 2015-ös 2%-ról 2019-es 8%-ra.

Eredménykimutatás <i>m Ft</i>	2015 Tény	2016 Tény	2017 Tény	2018 Tény	2019 Tény
Értékesítés nettó árbevétele	13,556	23,464	22,234	23,454	35,161
Aktívált saját teljesítmények értéke	(485)	1,536	(883)	223	922
Egyéb bevételek	91	257	119	110	179
Anyagköltség	(6,112)	(11,823)	(8,925)	(9,460)	(14,698)
Igénybe vett szolgáltatások értéke	(1,523)	(2,202)	(2,313)	(2,078)	(3,654)
Egyéb szolgáltatások értéke	(60)	(64)	(65)	(79)	(63)
Eladott áruk beszerzési értéke	(1,527)	(2,390)	(2,481)	(4,518)	(705)
Eladott (közvetített) szolgáltatások	(2,081)	(4,307)	(4,654)	(3,117)	(9,979)
Anyagjellegű ráfordítások	(11,303)	(20,786)	(18,437)	(19,251)	(29,099)
Személyi jellegű ráfordítások	(909)	(1,345)	(1,167)	(1,486)	(1,985)
Egyéb ráfordítások	(542)	(1,214)	(541)	(1,278)	(2,022)
EBITDA	409	1,913	1,325	1,772	3,156
<i>EBITDA marzs</i>	<i>3%</i>	<i>8%</i>	<i>6%</i>	<i>8%</i>	<i>9%</i>
Értékcsökkenés	(145)	(162)	(164)	(174)	(196)
EBIT	264	1,751	1,161	1,598	2,961
<i>EBIT marzs</i>	<i>2%</i>	<i>7%</i>	<i>5%</i>	<i>7%</i>	<i>8%</i>
Pénzügyi műveletek ráfordításai	(268)	(245)	(175)	(243)	(315)
Pénzügyi műveletek bevételei	198	174	146	152	253
Pénzügyi műveletek eredménye	(70)	(72)	(29)	(91)	(62)
Adózás előtti eredmény	195	1,679	1,133	1,507	2,899
Adó	(28)	(227)	(173)	(197)	(212)
Adózott eredmény	167	1,452	960	1,310	2,687

Mérleg és mérlegen kívüli kötelezettségek

A Kibocsátó jegyzett tőkéje 46 millió Ft, míg saját tőkéje nagyságrendileg 9 milliárd Ft volt 2019. december 31. napján (utóbbi 2020. december 31. napjára hozzávetőlegesen 10 milliárd Ft-ra növekedett).

A Kibocsátó tárgyi eszközei között található jelentős eszközök a szombathelyi fióktelep 306 millió Ft összegben és a szombathelyi acélgyártó üzem 195 millió Ft összegben. A tárgyi eszköz beruházások éves mértéke 100 és 500 millió Ft között alakult a 2015 és 2019 közötti időszakban. A befektetett pénzügyi eszközök között tartja nyilván a Kibocsátó a CIB Start Tőkevédett Alapban szereplő befektetéseit.

A készletek között döntően az egyedi projektekhez szükséges anyagok és a befejezetlen készletek állomány kerülnek kimutatásra. A befejezetlen készletek nyilvántartási értéke az adott időszakra jutó teljesítésre - a teljes projekt kivitelezése során felmerülő becsült költségek alapján - vetített önköltség.

A követelések jelentős állománya a vevőkkel és a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követeléseket tartalmazza, 2019-ben ezen együttes állománya 7,977 millió Ft volt. A követelések között kerül kimutatásra a garanciális visszatartások összege, melynek értéke 2019-ben meghaladta a 3 milliárd Ft-ot. A garanciális visszatartások az egyedi projektek részteljesítésének 10%-át teszik ki és a projekt befejezésekor a végszámlázás során fizetik ki a megbízók.

A Kibocsátó értékpapírok között tartja nyilván a CIB Banknál és a Raiffeisen Banknál tartott pénzügyi lekötéseket.

A hosszú lejáratú kötelezettségek között a szállítói garanciális és fedezeti visszatartás összege kerül kimutatásra. A Kibocsátó működését konzervatív finanszírozási politika és alacsony külső eladósodottság

jellemzi. 2019. december 31-én a banki finanszírozás mindösszesen egy 1.748 millió forint összegű rulírozó hitel állományból áll.

Mérleg <i>m Ft</i>	2015 Tény	2016 Tény	2017 Tény	2018 Tény	2019 Tény
Immateriális javak	52	39	26	11	13
Tárgyi eszközök	1,590	1,505	1,503	1,583	1,878
Befektetett pénzügyi eszközök	764	887	887	889	61
Befektetett eszközök	2,406	2,431	2,415	2,483	1,953
Készletek	711	2,286	1,467	2,057	2,686
Követelések	5,637	8,432	8,127	8,742	12,544
Értékpapírok	210	92	973	621	92
Pénzeszközök	110	119	129	477	326
Forgóeszközök	6,668	10,929	10,696	11,897	15,646
Aktív időbeli elhatárolások	102	238	129	64	69
Eszközök összesen	9,176	13,597	13,240	14,444	17,668
Jegyzett tőke	46	46	46	46	46
Eredménytartalék	4,979	4,546	4,810	4,841	5,338
Lekötött tartalék	-	500	388	387	1,000
Adózott eredmény	67	1,452	960	1,310	2,687
Saját tőke	5,092	6,544	6,204	6,584	9,071
Céltartalék	-	-	-	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek	291	165	264	230	243
Rövid lejáratú kötelezettségek	3,376	6,160	6,240	6,724	7,118
Hitelek	1,037	2,302	2,463	2,937	1,748
Vevőktől kapott előlegek	300	-	358	147	115
Szállítók	1,843	3,758	3,244	3,460	4,958
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	196	100	175	180	296
Kötelezettségek	3,667	6,325	6,505	6,954	7,361
Passzív időbeli elhatárolások	417	727	532	906	1,236
Források összesen	9,176	13,597	13,240	14,444	17,668

Cash-flow

A Kibocsátó 2019. évi cash flow kimutatása a jelen Információs Dokumentum 3. számú mellékletét képező, 2019. évi auditált beszámoló kiegészítő mellékletének 2. számú mellékletében található.

A Kibocsátó bankgaranciái és hitelkeretei

A Kibocsátó 2020. év végén meglévő bankgaranciáit és hitelkereteit az Információs Dokumentum 4.5 pontja tartalmazza. Ezen listából a 2020. év végén kizárólag a CIB Bank által finanszírozott 7.054.840 EUR összegű beruházási hitel állt fenn, a két másik hitel (Raiffeisen Bank, CIB Bank) nem került kihasználásra.

A Kibocsátó részére nyújtott EU-s és állami támogatások

A Kibocsátó egy GINOP napelem tárgyú pályázat kapcsán részesült európai uniós támogatásban 28,6 millió Ft összegben, mely beruházás jelenleg is folyamatban van.

A Kibocsátó továbbá a Külgazdasági és Külügyminisztérium VNT2020 pályázatának keretein belül 282,4 millió Ft összegű támogatásban részesült, amely kapcsán a beruházás szintén jelenleg is folyamatban van.

Meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházások

A Kötvények kibocsátását követően, de a jelen Információs Dokumentum keltét megelőzően a Kibocsátó 600 millió Ft értékben megvásárolt egy szombathelyi ingatlant, amely korábban mint konferenciaközpont és vendéglátó működött. A Kibocsátó ezen ingatlan átépítését és felújítását tervezi előreláthatólag a 2021. II., illetve 2022. I. félévben. A Kibocsátó jelen beruházás során lehetőségeihez mérten pályázati forrásokat is fel kíván használni, így ezen projekt kivitelezésének pontos időzítése a rendelkezésre álló pályázati lehetőségektől is függ. Az ingatlan megszerzésével, átépítésével és felújításával a Kibocsátó célja, hogy az irodai székhelyéül szolgálhasson a munkálatok befejezését követően. A projekt lezárását követően a Kibocsátó a jelenlegi (Szombathely, Kárpáti Kelemen u. 59. szám alatti) székhelyéül szolgáló ingatlanát értékesíteni kívánja.

Jelen Információs Dokumentum keltekor folyamatban van egy 600 millió Ft összegű technológiai beruházás, amelyhez a Kibocsátó 300 millió Ft összegű támogatást nyert a Nemzeti Befektetési Ügynökség (HIPA) pályázatán. Ezen beruházás keretein belül a legmodernebb technikát képviselő gépek kerülnek beszerzésre a Kibocsátó részére:

- 5 db Manitou MT1840-es homlokrakodó gép, melyek a Kibocsátó kivitelezési munkáit segítik az építkezéseken;
- 1 db nyerges vontató kamion, amely a Kibocsátó szombathelyi telephelyéről való szállításra szolgál a Kibocsátó építkezéseire;
- 3 db targonca a Kibocsátó szombathelyi telephelyére, melyek a Kibocsátó gyártócsarnokait szolgálják ki;
- 1 db Thalmann TZ300 8,2M hajlítógép a Kibocsátó szombathelyi gyártócsarnokába, melyek a könnyülemezek hajlítását végzi a Kibocsátó építkezéseinek kiszolgálására;
- 1 db Thalmann TZ300 8,2M hajlítógép és 1 db Forstner 1500mm-es darabológép a Kibocsátó pátlyi gyártócsarnokába mely szintén a könnyülemezek hajlítását végzi a Kibocsátó építkezéseinek kiszolgálására;
- Varimat hegesztőgépek és vákuumos emelőszerkezetek a Kibocsátó kivitelezési munkáinak segítésére.

A Kibocsátó további tervei között szerepel az informatikai rendszerének fejlesztése, amelynek során a Kibocsátónál egy új vállalatirányítási rendszer mellett felhőalapú adattárolás és kommunikáció kerülne bevezetésre.

A Kibocsátó továbbá a jövőben tervezi a Budapesten az Apáczai Csere János utcában található 'Dorottya Palazzo' ingatlan épületének földszint és pince részbeni – közvetett módon történő – megszerzését is.

7 TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK, MUNKAVÁLLALÓK

A jelen pontban bemutatott információk a Kibocsátónak a Kötvénykibocsátás időpontjában hatályos alapszabályában foglalt rendelkezéseken alapulnak.

A Kibocsátó ügyvezetési feladatait igazgatóság látja el. Az igazgatóság elnöke Kreinbacher József Péter, az igazgatóság további tagjai Josef Unger és Kása Zsolt.

7.1 A KIBOCSÁTÓ RÉSZVÉNYESEI

Kreinbacher József Péter

Részvényesi jogviszony kezdete: 1996.05.01.

Szakmai életrajz: Tanulmányait a győri Széchenyi István Közlekedési és Távközlési Műszaki Főiskolán végezte. 1990-1995 között az ausztriai Unger Stahlbauges.m.b.H. kelet-európai vállalkozási igazgatója, 1996-tól a Kibocsátó tulajdonosa és elnök-vezérigazgatója.

Feladata a Kibocsátó irányítása, vezetése, a megrendelőkkel való tárgyalások, szerződések kötése. Több építőipari szakmai kitüntetésben részesült, többek között az Év Építőipari Személyisége címmel ismerték el munkáját. Meghatározó szerepe volt/van a magyarországi könnyűszerkezetes csarnoképítés területén és a magyar gazdaság fejlődésének elősegítésében.

Szakmai tevékenységgel kapcsolatban lefolytatott eljárás:

Nincs folyamatban, és az elmúlt 3 (három) évben nem került vele szemben lefolytatásra a szakmai tevékenységével kapcsolatos bármilyen eljárás.

Josef Unger

Részvényesi jogviszony kezdete: 1996.05.01.

Szakmai életrajz:

Tanulmányait a Pinkafeld Höhere Technische Bundeslehranstalt-ban folytatta gépgyártás szakon.

Az Unger Stahlbau GmbH alapítója és tulajdonosa 1986-tól, amelynek főprofilja csarnoképítés és fejlesztés, a tervezéstől a gyártáson keresztül a komplett kivitelezésig. A társaság tevékenysége egész Európára kiterjed, emellett számos ázsiai országban végzett/végez nyújt szolgáltatásokat. Számos további társaságban rendelkezik társasági részesedéssel, mint például az Unger International Holding, Oberwart, Unger Immobilien GmbH, Wien, Repotec GmbH & CoKG, illetve a Güssing RPT Planungs- und Beteiligungs GmbH.

Szakmai tevékenységgel kapcsolatban lefolytatott eljárás:

Nincs folyamatban, és az elmúlt 3 (három) évben nem került vele szemben lefolytatásra a szakmai tevékenységével kapcsolatos bármilyen eljárás.

A Kibocsátó részvényesei nem rendelkeznek a tulajdoni részesedésüktől eltérő szavazati jogokkal.

7.2 A KIBOCSÁTÓ ÜGYVEZETÉSÉT ELLÁTÓ SZEMÉLYEK

A Kibocsátó ügyvezetéseként igazgatóság működik és a Kibocsátót az igazgatóság tagjai képviselik.

Kreinbacher József Péter

Ügyvezetői jogviszony kezdete: 1996.05.01.

Megbízás időtartama: határozatlan

Cégjegyzési joga: önálló

Ügyvezetői jogállása: igazgatósági tag – elnök (vezető tisztségviselő)

Szakmai életrajz: ld. 7.1. pont

Josef Unger

Ügyvezetői jogviszony kezdete: 1996.05.01.

Megbízás időtartama: határozatlan

Céggjegyzési joga: önálló
Ügyvezetői jogállása: igazgatósági tag (vezető tisztségviselő)
Szakmai életrajz: ld. 7.1. pont

Kása Zsolt

Ügyvezetői jogviszony kezdete: 2004.05.29.
M megbízás időtartama: határozatlan
Céggjegyzési joga: önálló
Ügyvezetői jogállása: igazgatósági tag (vezető tisztségviselő)
Tanulmányait a Budapesti Műszaki Egyetem Építészmérnöki Karán folytatta, ahol okleveles építészmérnöki végzettséget szerzett. 1995 óta a Kibocsátó műszaki igazgatója. Feladatai közé tartozik a Kibocsátó tervezéssel, ajánlatadással foglalkozó műszaki osztályának vezetése, irányítása, továbbá a megrendelőkkel való tárgyalások, szerződéskötések.
Szakmai életrajz:
Szakmai tevékenységgel kapcsolatban lefolytatott eljárás: Nincs folyamatban, és az elmúlt 3 (három) évben nem került vele szemben lefolytatásra a szakmai tevékenységével kapcsolatos bármilyen eljárás.

7.3 A KIBOCSÁTÓNÁL MŰKÖDŐ FELÜGYELŐBIZOTTSÁG

Dr. Medres Szabolcs

Jogviszony kezdete: 2004.05.29.
M megbízás időtartama: határozatlan
A Pécsi Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán 1994-ben szerezte meg jogi diplomáját cum laude minősítéssel, ugyanitt 2011-ben botjogi szakjogász végzettséget is szerzett. 1997 óta a Kibocsátó ügyvédje és jogi tanácsadója, perképviselője. Szakterülete elsődlegesen a társasági jog és a cégjog, továbbá média- és agrár ügyekkel is foglalkozik. Képviselőt lát el továbbá építőipari, borászati és kereskedelmi cégeknél, közreműködik szerződések előkészítése, peren kívüli ügyek intézése, valamint peres képviselő ellátása során.
Szakmai életrajz:
Szakmai tevékenységgel kapcsolatban lefolytatott eljárás: Nincs folyamatban, és az elmúlt 3 (három) évben nem került vele szemben lefolytatásra a szakmai tevékenységével kapcsolatos bármilyen eljárás.

Köncz Miklós

Jogviszony kezdete: 2004.05.29.
M megbízás időtartama: határozatlan
Tanulmányait a Nemzetközi Kapcsolatok Moszkvai Állami Intézetének Nemzetközi Gazdasági Kapcsolatok szakán végezte, ahol 1995-ben nemzetközi közgazdász diplomát szerzett. 1995 óta a Kibocsátó gazdasági igazgatója. Feladata a

Kibocsátó gazdasági vezetésének ellátására, illetve a Kibocsátó nemzetközi piacokon való képviselőjére terjed ki.

Szakmai tevékenységgel kapcsolatban lefolytatott eljárás:

Nincs folyamatban, és az elmúlt 3 (három) évben nem került vele szemben lefolytatásra a szakmai tevékenységével kapcsolatos bármilyen eljárás.

Kovács Gábor

Jogviszony kezdete:

2004.05.29.

Megbízás időtartama:

határozatlan

Tanulmányait a szombathelyi Savaria Szakközépiskolában végezte, ahol gépjárműjavító technikus végzettséget szerzett.

Szakmai életrajz:

1995-2020 között a Kibocsátó kivitelezési igazgatója, 2020 óta épületburkolási szakágvezetője. Feladata a Kibocsátó kivitelezési projektjein a szerkezetburkolási munkák teljes felügyelete, irányítása.

Szakmai tevékenységgel kapcsolatban lefolytatott eljárás:

Nincs folyamatban, és az elmúlt 3 (három) évben nem került vele szemben lefolytatásra a szakmai tevékenységével kapcsolatos bármilyen eljárás.

7.4 A KIBOCSÁTÓ KULCSFONTOSÁGÚ MUNKAVÁLLALÓI

Horváth Ádám

Jogviszony kezdete:

2000.03.13.

Szakmai életrajz:

Tanulmányait 1993-1999 között a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Pénzügy-gazdaságpolitika szakán végezte. 2000 óta a Kibocsátó alkalmazottja, később pénzügyi vezetője. Feladata a Társaság komplett pénzügyi, és kontrolling vezetésének ellátása.

Szakmai tevékenységgel kapcsolatban lefolytatott eljárás:

Nincs folyamatban, és az elmúlt 3 (három) évben nem került vele szemben lefolytatásra a szakmai tevékenységével kapcsolatos bármilyen eljárás.

8 PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó legutolsó elfogadott, 2019. üzleti évre vonatkozó (i) auditált pénzügyi beszámolóit, (ii) az üzleti jelentéssel és egyéb mellékletekkel, valamint (iii) a könyvvizsgálói jelentéssel együtt jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete tartalmazza.

A Kibocsátó a legutolsó auditált pénzügyi beszámolója óta nem tett közzé negyedéves, vagy féléves időszakra vonatkozó pénzügyi információkat.

9 A SAJÁT TŐKE 10%-ÁT MEGHALADÓ ÉRTÉKRE VONATKOZÓ, FOLYAMATBAN LÉVŐ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI ELJÁRÁSOK

A jelen Információs Dokumentum keltének napján a Kibocsátó nem érintett a saját tőkéjét 10%-át meghaladó értékre vonatkozó, folyamatban lévő bírósági, választottbírósági vagy egyéb hatósági eljárásban.

10 LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Kibocsátónak nincs tudomása – a Kibocsátó szokásos üzletmenete során kötött és a fentiekben bemutatott szerződéseken kívüli – olyan lényeges szerződésről, amely értelmében a Kibocsátót olyan kötelezettség terheli, illetve olyan jogosultsággal rendelkezik, amelyek jelentőséggel bírnak a Kibocsátó megítélése vagy a Kötvények értékelése szempontjából.

11 INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL

A Kötvényekre vonatkozó releváns információk az Információs Dokumentum 13. pontjában kerültek bemutatásra.

12 EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó kijelenti, hogy a jelen Információs Dokumentumban szereplő információk az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb ismeretei szerint megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

A Kibocsátó vonatkozásában nincsenek olyan további, kulcsfontosságúnak ítélt információk, amelyek a jelen Információs Dokumentumban más helyeken rögzített információkon kívül feltüntetendők.

13 A KÖTVÉNYFELTÉTELEK

Az alábbi szöveg a Kibocsátó által „MHH2030 Kötvény” elnevezésű (rövidített név: MHH2030), HU0000360094 ISIN kóddal ellátott Kötvényeinek a feltételeit (Kötvényfeltételek) tartalmazza. A Kötvényfeltételek az Okirat (meghatározását lásd az alábbiakban) részét képezik.

13.1 JOGSZABÁLYI ALAP, FELHATALMAZÁS

A Kötvények a Tpt. 12/B. §-a, valamint a Kötvényrendelet, továbbá a Ptk. alapján kerültek kibocsátásra és ezen jogszabályok értelmében hitelviszonyt megtestesítő, névre szóló értékpapírok. A Kötvények NKP keretében történő nyilvános forgalomba hozataláról és kibocsátásáról a Kibocsátó a 2020. október 30. napján meghozott 1.(2020.10.30.). sz. írásbeli részvényesi határozattal döntött. A Kibocsátó a Kötvények szabályozott piacra vagy azzal egyenértékű kereskedési helyszínre történő bevezetését nem tervezi.

13.2 A KÖTVÉNYEN ALAPULÓ KÖTELEZETTSÉGEK TELJESÍTÉSÉNEK TERVEZETT PÉNZÜGYI FEDEZETE

A Kibocsátó teljes vagyonával felel a Kötvények tőketörlesztéseinek és kamatainak esedékességgel megfizetéséért. A Kötvényen alapuló kötelezettségeket a Kibocsátó a rendes gazdálkodása keretében tervezi teljesíteni. Ennek megfelelően a Kötvényeken alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezetét a Kibocsátónak a 4. fejezetben (A Kibocsátó általános bemutatása) részletezett eszközei, illetve forrásai alkotják.

13.3 A KÖTVÉNYEK KIBOCSÁTÁSNAK CÉLJA, A BEVÉTELEK FELHASZNÁLÁSA

A Kibocsátó jelen Kötvényfeltételekben kötelezettséget vállalt, illetve vállal arra, hogy a kibocsátás révén bevont forrást a Hitelminősítési Jelentésben foglaltak szerint használja fel, amelyért felelősséggel tartozik.

A forrásbevonási célok az alábbiakban kerülnek bemutatásra, azzal, hogy nem zárható ki, hogy a Kibocsátó nem valamennyi felsorolt célra használja fel a Kötvényekből származó forrásokat:

- Működőtőke-finanszírozás
- Rövid lejáratú banki kölcsönök refinanszírozása
- Eszközök, illetve berendezések fejlesztése és/vagy beszerzése (ideértve különösen: informatikai fejlesztések, acélgyártó vagy festőműhely, berendezések, új irodaház épület)
- Ingatlanok akvizíciója közvetlen vagy közvetett módon

13.4 A KÖTVÉNY ELNEVEZÉSE, AZ ÉRTÉKPAPÍR-SOROZAT ÉRTÉKPAPÍRKÓDJA

Név: MHH2030 Kötvény (rövidített név: MHH2030)
ISIN azonosító: HU0000360094

13.5 A KÖTVÉNYEK TÍPUSA

A Kötvények névre szóló, átruházható, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek egy teljes sorozatot képeznek és egy sorozatrészletben kerültek kibocsátásra a Tpt. 12/B. §, a Kötvényrendelet és a Ptk. rendelkezései alapján.

Az értékpapír-sorozatba tartozó minden egyes Kötvény a Tpt. 5. § (1) bekezdésének 45. pontja szerint azonos jogokat és kötelezettségeket teljesít meg.

A Kötvények átváltás útján, vagy az általuk megtestesített jog gyakorlásával nem adnak jogot valamely más értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz megszerzésére.

13.6 A KÖTVÉNYEK ELŐÁLLÍTÁSÁNAK MÓDJA, NYILVÁNTARTÁSA

A Kötvények dematerializált értékpapírként kerültek kibocsátásra. A Tpt. 6. § (5) bekezdése értelmében, ha a kibocsátó dematerializált értékpapírt bocsátott ki, vagy az értékpapírt dematerializált értékpapírrá alakította át, annak nyomdai úton történő előállításáról - zártkörűen működő részvénytársaság részvényei kivételével - utóbb nem rendelkezhet.

A Kötvények nyilvántartását a KELER végzi.

A KELER által vezetett nyilvántartás hiteles nyilvántartásként szolgál azon értékpapírszámla-vezetők azonosítása tekintetében, akiknek a KELER által vezetett értékpapírszámláján Kötvények kerültek jóváírásra (az Értékpapírszámla-vezetők), valamint az egyes Értékpapír-számlavezetők által vezetett értékpapírszámlákon jóváírt Kötvények mennyisége vonatkozásában.

A Kibocsátó a Tpt. 7. § (2) bekezdésével és a 9. § (1) bekezdésével összhangban, a Kötvény feltételeit és kötelező tartalmi elemeit tartalmazó, értékpapírnak nem minősülő okiratot („Okirat”) állított ki és helyezett letétbe a KELER-nél illetve annak jogutódjánál. Az Okirat mindaddig a KELER-nél vagy (amennyiben alkalmazandó) annak jogutódjánál marad letétben, ameddig a Kötvénytulajdonosok a Kötvény alapján fennálló valamennyi követelése kielégítésre nem kerül. A Kötvényfeltételek a Kötvények – és így az Okirat – részét képezik.

Amennyiben a Kibocsátó a jelen Kötvényfeltételek szerint bármely Kötvényt a Lejárat Napját (ahogy az alább meghatározásra került) megelőzően érvénytelenít, úgy az Okirat kicserélésre kerül, és a még fennálló Kötvények adatait tartalmazó új okirat kerül előállításra és a KELER-nél letétbe helyezésre annak érdekében, hogy az érvénytelenítés okán a fennálló Kötvények számának változása nyomon követhető legyen.

13.7 A KÖTVÉNYEK JELLEGE

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségét testesítik meg. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátó egyéb nem biztosított, nem alárendelt – jövőben esetlegesen kibocsátandó, Kötvénytől eltérő – kötvény kötelezettségeivel legalább azonos rangsorban (*pari passu*) állnak, kivéve, ha a jogszabályok ettől eltérően rendelkeznek.

13.8 TEHERALAPÍTÁSI TILALOM

Valamennyi Kötvény alapján teljesítendő bármely fizetési kötelezettség teljes összegben történő megfizetéséig a Kibocsátó nem alapít a jelenlegi vagy jövőbeli eszközeit vagy bevételeit részben vagy egészben terhelő Biztosítékot Vonatkozó Adósság biztosítására vagy harmadik személyek által Vonatkozó Adósság tekintetében vállalt garancia vagy kezesség biztosítására (és ilyen terhek jelenleg sem állnak fenn) anélkül, hogy egyúttal vagy azt megelőzően a Biztosítékkal legalább azonos ranghelyen és mértékben a Kötvények alapján fizetendő összegeket is biztosítaná.

13.9 NETTÓ ADÓSSÁG / EBITDA KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁS

A Kibocsátó kötelezettséget vállalt, illetve vállal arra, hogy a Kötvények teljes futamideje alatt a Kibocsátó Nettó Adósság / EBITDA Mutatója:

- (i) a 2026-os pénzügyi évet megelőző bármelyik pénzügyi év tekintetében nem haladja meg a 4,00 értéket; és
- (ii) a 2026-os pénzügyi év és az azt követő bármelyik pénzügyi év tekintetében nem haladja meg a 3,00 értéket.

13.10 A KÖTVÉNYEK MINŐSÍTÉSE

A Kötvényeket a Hitelminősítő a Hitelminősítési Jelentésben “B+” minősítéssel látta el. A Kötvények futamideje alatt a Hitelminősítő személye az MNB NKP keretében támasztott mindenkori követelményeknek megfelelően változhat.

A Kötvények minősítése azok futamideje alatt évente felülvizsgálatra kerül a Hitelminősítő által. A Kötvények és a Kibocsátó hitelminősítésének felülvizsgálata a kapcsolódó minősítési jelentésekkel (ún. *rating reports*) együtt közzétételre kerül az MNB és a Hitelminősítő honlapján, amelyhez a Kibocsátó hozzájárult, illetve hozzájárul. Ezzel összefüggésben a Kibocsátó vállalta, illetve vállalja, hogy a hitelminősítés éves felülvizsgálataihoz szükséges minden dokumentumot és információt a megfelelő időben a Hitelminősítő rendelkezésére fog bocsátani és a minősítések során vele mindenben együttműködik.

13.11 A KIBOCSÁTÁS TELJES ÖSSZEGE, AZAZ A KÖTVÉNYEK ÖSSZNEVÉRTÉKE

8.000.000.000,- Ft, azaz nyolcmilliárd forint.

13.12 CÍMLETBEOSZTÁS, DEVIZANEM

Kötvények névértéke (**Névérték**): 50.000.000,- Ft, azaz ötvenmillió forint.
A Kötvények forintban kerültek forgalomba hozatalra.

13.13 A KÖTVÉNYEK DARABSZÁMA

A Kötvények 160, azaz egyszázhatvan darabból álló 1 (egy) sorozatban kerültek forgalomba hozatalra.

13.14 A FORGALOMBA HOZATAL MÓDJA

A Kötvények Magyarországon, a Prospektus Rendelet 2. cikk d) pontjának megfelelő értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján, a Prospektus Rendelet 1. cikk (4) bekezdés (a) és (c) pontjával összhangban, a BÉT által üzemeltetett Aukciós Kereskedési Rendszeren (MMTS1 kereskedési rendszer) keresztül lebonyolított kompetitív Aukciós eljárás keretében kerültek nyilvános forgalomba hozatalra és kibocsátásra, ezért a Kötvények forgalomba hozatala a Prospektus Rendelet alapján mentesült a tájékoztató készítési és közzétételi kötelezettség alól. A nem nyilvános ajánlati könyves Aukciós értékesítés a BÉT által üzemeltetett MMTS1 rendszer részét képező Aukciós modulon keresztül valósult meg 2020. november 13. napján.

13.15 A KÖTVÉNYEK FORGALOMBA HOZATALÁNAK, KIÁLLÍTÁSÁNAK ÉS KELETKEZTETÉSÉNEK HELYE ÉS IDEJE

Forgalomba hozatal napja: 2020. november 13. (Aukció napja)
A Kibocsátás Értéknapja: 2020. november 17. (elszámolási nap)
A kiállítás / keletkeztetés helye: Budapest
A kiállítás / keletkeztetés napja: A Kibocsátás Értéknapja

13.16 A FORGALOMBA HOZATALRA ÉS A KÖTVÉNYEKRE ALKALMAZANDÓ JOG

A forgalomba hozatalra, a Kötvényekre, azok érvényességére, hatályosságára és a Kötvényfeltételek értelmezésére, a magyar jog (beleértve a Prospektus Rendeletet és egyéb, az Európai Unió intézményei és szervei által alkotott, Magyarországon közvetlenül alkalmazandó jogi aktust) az alkalmazandó.

13.17 KIBOCSÁTÁSI ÁR

A Kötvényeknek az Aukció során alkalmazott Minimális Forgalomba Hozatali Ára (azaz az Aukció során benyújtható árajánlatok alsó korlátja) Kötvényenként a Névérték 87,6669%-a volt.

A 2020. november 13. napján megtartott Aukció során a Kötvények átlagos eladási ára 104,7380% volt, így a Kibocsátó mindösszesen 8,37 milliárd forint forrásbevonást valósított meg.

13.18 A KÖTVÉNYEK FUTAMIDEJE, LEJÁRATA

A Kötvények lejárat napja (a **Lejárat Napja**): 2030. november 17.

A Kötvények futamideje 10 (tíz) év, amely a Kibocsátás Értéknapján kezdődik és amely a Lejárat Napján ér véget.

13.19 RÁBOCSÁTÁS

A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosok hozzájárulása nélkül bármikor jogosult rábocsátás keretében – a Kötvényekkel megegyező sorozatú, de eltérő sorozatrészletszámú – további kötvényeket kibocsátani.

13.20 KAMATOZÁS TÍPUSA, KAMATFIZETÉSI FELTÉTELEK

A Kötvények fix kamatozású kötvények.

A Kamat mértéke

A Kötvények az alább meghatározott Kamatszámítási Kezdőnaptól (ezt a napot is beleértve) kamatoznak. Minden egyes Kötvény kamata évi fix 3,00% (azaz három százalék) (Kupon), amely utólag, a Kamatfizetési Napokon kerül kifizetésre. A Kötvény a Lejárat Napjára nem fizet kamatot.

Kamatszámítási Kezdőnap: 2020. november 17.

Kamatfizetési Napok

Minden egyes Kötvény tekintetében az első kamatfizetési nap 2021. november 17. napja, és minden további kamatfizetési nap a Kötvények futamideje alatt az adott naptári év november 17. napja (minden ilyen nap külön-külön a Kamatfizetési Nap) azzal, hogy az utolsó kamatfizetési nap megegyezik a Lejárat Napjával (2030. november 17.).

Kamatidőszak

A Kamatszámítási Kezdőnapon (ezt a napot is beleértve) kezdődő időszak, amely az első Kamatfizetési Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget és minden következő időszak, amely a Kamatfizetési Napon (ezt a napot is beleértve) kezdődik és az azt követő Kamatfizetési Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget, azzal a kikötéssel, hogy az utolsó Kamatfizetési Nap a Lejárat Napja.

A fizetendő kamat összege

Minden egyes Kötvény az Amortizált Névértéke után a Kibocsátás Értéknapjától mint Kamatszámítási Kezdőnaptól (azt is beleértve), éves szinten a Kupon mértékével számolva kamatozik.

A Kötvények kamatát – a 13.22. Kötvényfeltételben (Rendkívüli Visszaváltási Események) meghatározott lejárat előtti visszaváltás kivételével – a Kamatidőszakra kell számítani, azaz az egy Kötvény alapján a teljes évre fizetendő kamat kiszámításához a Kötvény Amortizált Névértékét össze kell szorozni a Kuponnal.

A 13.22. Kötvényfeltételben (Rendkívüli Visszaváltási Események) meghatározott lejárat előtti visszaváltás esetén - amennyiben a (felhalmozott) kamatot egy teljes évnél rövidebb időszakra kell kiszámítani - a fentiekől eltérően a kamat kiszámításához az Amortizált Névértéket először a Kuponnal, majd a vonatkozó Kamatbázissal kell összeszorozni.

A fentiek alapján az egyes Kamatfizetési Napokon esedékes fix kamatösszegek:

- 2021. november 17.:1.500.000,- Ft / 1 db Kötvény
- 2022. november 17.:1.500.000,- Ft / 1 db Kötvény
- 2023. november 17.:1.406.250,- Ft / 1 db Kötvény
- 2024. november 17.:1.312.500,- Ft / 1 db Kötvény
- 2025. november 17.:1.218.750,- Ft / 1 db Kötvény
- 2026. november 17.:1.125.000,- Ft / 1 db Kötvény
- 2027. november 17.:1.031.250,- Ft / 1 db Kötvény
- 2028. november 17.:937.500,- Ft / 1 db Kötvény
- 2029. november 17.:843.750,- Ft / 1 db Kötvény
- 2030. november 17.:750.000,- Ft / 1 db Kötvény

Kamatozás késelem esetén

Az egyes Kötvények a Lejárat Napjától, illetve a rendkívüli visszaváltási naptól kezdve – a jelen 13.20. pontban foglaltak kivételével – nem kamatoznak kivéve, ha a Kötvénytulajdonos megfelelően igazolja, hogy a tőke-, illetve kamatkifizetést a Kibocsátó jogellenesen késlelteti vagy tagadja meg, vagy a Kötvényből eredő fizetési kötelezettséggel a Kibocsátó egyébként késelembe esik. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész, illetve kamatösszeg kamatai tovább halmozódnak évi 4 (négy) százalékos mértékű Késedelmi Kamattal mindaddig, amíg az adott Kötvény után járó összeget a Kibocsátó kifizeti.

A Kibocsátó által a Kötvények alapján fizetendő bármely kamat vagy tőkeösszeg megfizetésével kapcsolatos késelem esetén a Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat a 13.29 (Értesítések) pont rendelkezéseinek megfelelően köteles legalább az esedékesség napját megelőző 5 (öt) Munkanappal értesíteni.

Következő Munkanap Szabály

Ha valamely Kamatfizetési Nap nem Munkanapra esik, az adott Kamatfizetési Napon fizetendő kamat összege az érintett Kamatfizetési Napot követő első Munkanapon esedékes és fizetendő (Következő Munkanap Szabály). A Kötvény tulajdonosát az ilyen elhalasztott fizetés miatt többlet kamat vagy egyéb kifizetés nem illeti meg.

Kerekítési szabály

A Kötvényekkel kapcsolatban elvégzendő számítások során minden számításból származó százalékos arány, ha szükséges, a százalékpont negyedik tizedes jegyéig kerül kerekítésre (5-től, nem beleértve a 0,00005%-ot, felfelé kerekítve) és minden forintösszeg, amelynek fizetése esedékessé válik, a forint legközelebbi egységére kerül kerekítésre (féltől felfelé kerekítve, kivéve a fél forintot, amely lefelé kerekítendő és 0 forintnak tekintendő). Ebben az esetben az „egység” 1 (egy) forintot jelent.

13.21 A KÖTVÉNYEK TÖRLESZTÉSE - AMORTIZÁCIÓ, VISSZAVÁLTÁS, VISSZAVÁSÁRLÁS

Ütemezett amortizáció a Kötvények futamideje alatt és lejáratkori visszaváltás

A Kötvények résztörlesztéses (ezen belül nem egyenletes törlesztésű) kötvények.

Hacsak előzőleg nem került visszaváltására, minden egyes Kötvény az alábbiak szerint amortizálódik:

- (a) 3.125.000,- Ft/Kötvény, mint Amortizációs Összeg esedékes és fizetendő

- 2022. november 17.: 3.125.000,- Ft / 1 db Kötvény
- 2023. november 17.: 3.125.000,- Ft / 1 db Kötvény
- 2024. november 17.: 3.125.000,- Ft / 1 db Kötvény
- 2025. november 17.: 3.125.000,- Ft / 1 db Kötvény
- 2026. november 17.: 3.125.000,- Ft / 1 db Kötvény
- 2027. november 17.: 3.125.000,- Ft / 1 db Kötvény
- 2028. november 17.: 3.125.000,- Ft / 1 db Kötvény
- 2029. november 17.: 3.125.000,- Ft / 1 db Kötvény

(b) 25.000.000,- Ft/Kötvény, mint végső amortizációs összeg (Végső Visszaváltási Összeg) esedékes és fizetendő 2030. november 17. napján, amely az utolsó Kamatfizetési Nap és egyben a Lejárat Napja is.

A fentieket nem érintve, bármely Amortizációs Összeg és a Végső Visszaváltási Összeg megfizetésére a 13.23. Kötvényfeltétel (Kifizetések) rendelkezései alkalmazandók, különösen, de nem kizárólagosan a Munkaszüneti Nap alcímet követő bekezdés.

Egyéb visszaváltás

A Kötvény lejárat előtti visszaváltására egyoldalúan, a Kötvénytulajdonossal történő külön megállapodás nélkül, kizárólag a 13.22. pontban (Rendkívüli Visszaváltási Események) meghatározott esetekben, az ott meghatározott feltételekkel van mód.

Visszavásárlás

A Kibocsátó a Kötvénytulajdonossal történő megállapodás alapján, a megállapodásban meghatározott áron vásárolhat Kötvényeket a nyílt piacon vagy egyéb más módon. Ilyen esetben a Kibocsátó által visszavásárolt Kötvényeket a Kibocsátó választása szerint megtarthatja, ismét eladhatja vagy érvénytelenítheti.

A Kibocsátó vállalta, illetve vállalja, hogy az értékpapír-sorozat egy részének a futamidő lejáratá előtti visszavásárlása esetén legalább olyan arányban vásárol vissza abból az MNB-től, mint amilyen arányban az MNB az adott értékpapír-sorozatból értékpapírral rendelkezik a visszavásárlás időpontjában.

Érvénytelenítés

Valamennyi, a Kibocsátó által visszaváltásra kerülő Kötvény érvénytelenítésre (bevonásra, törlésre) kerül a KELER mindenkor hatályos szabályzatainak és eljárásainak megfelelően. Az ily módon érvénytelenített Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem adhatók el újra.

13.22 RENDKÍVÜLI VISSZAVÁLTÁSI ESEMÉNYEK

Rendkívüli Visszaváltási Eseménynek (Rendkívüli Visszaváltási Esemény) tekintendő amennyiben az alábbi események bármelyike bekövetkezik:

(a) Fizetési késedelem:

a Kibocsátó a Kötvényre vonatkozóan esedékes tőke-, illetve kamatfizetési kötelezettsége tekintetében az esedékességtől számított 15 napot meghaladó késedelembe esik;

(b) A Nettó Adósság / EBITDA kötelezettségvállalás megszegése:

a Kibocsátó megsérti a 13.9 pontban foglalt kötelezettségvállalását;

(c) Cross default (közvetett mulasztás):

a Kibocsátó bármely – a Kötvénytől eltérő – kötvénye vagy hitelmegállapodása tekintetében esedékes fizetési kötelezettsége tekintetében az esedékességtől számított 15 napot meghaladó

késedelembe esik, feltéve, hogy a késedelemmel érintett teljes összeg meghaladja a 150.000.000,- Ft-ot (vagy ennek megfelelő összeget bármely más pénznemben);

- (d) **Pari passu elv megsértése:**
a Kibocsátó megsérti a 13.7 pontban foglalt kötelezettségvállalását;
- (e) **Negative pledge elv megsértése:**
a Kibocsátó megsérti a 13.8 pontban foglalt kötelezettségvállalását;
- (f) **Alaptőke csökkentésére vonatkozó korlátozás:**
a Kibocsátó részvényesei a Kibocsátó alaptőkéjének a Kötvény futamideje alatt történő csökkentéséről határoznak a Kötvénytulajdonosok előzetes írásbeli hozzájárulása nélkül;
- (g) **Change of control:**
amennyiben Kreinbacher József Péter vagy Josef Unger magánszemélyeken kívül bármely más harmadik személy bármilyen formában részesedést (részvényt vagy részvényeket) szerez a Kibocsátóban, kivéve, ha e részvénytulajdonosokra (i) öröklés eredményeként, vagy (ii) a Kötvénytulajdonosok előzetes írásbeli hozzájárulásával kerül sor;
- (h) **Osztalékpolitika:**
a Kibocsátó részvényesei egy adott pénzügyi év tekintetében egy vagy több alkalommal osztalék vagy osztalékkelőleg kifizetéséről határoznak és ezen osztalék-, illetve osztalékkelőleg-kifizetés(ek) eredményeképpen a Kibocsátónak a Nettó Adósság / Saját Tőke hányadosa 1 fölé emelkedik. Osztalékkelőleg kifizetése esetén a Nettó Adósság, illetve a Saját Tőke mutatószámokat az osztalékkelőleg kifizetésének alapjául szolgáló auditált éves beszámoló vagy közbenső beszámoló alapján kell meghatározni;
- (i) **Fizetéképtelenség:**
a fizetéképtelenségre vonatkozó mindenkori jogszabályok szerint a Kibocsátó csődeljárás, felszámolási eljárás vagy hasonló eljárás alá vonása érdekében a Kibocsátó társasági intézkedést tesz, vagy a Kibocsátó csőd, felszámolás vagy más hasonló eljárás alá kerül bíróság vagy más hatóság jogerős döntése alapján.

A fenti 13.22 (f) és (g) pontjai vonatkozásában a Kötvénytulajdonosok hozzájárulását megadottnak kell tekinteni, amennyiben az egyetértő (támogató) Kötvénytulajdonosok által birtokolt Kötvények össznévértéke eléri a kibocsátott Kötvények teljes névértékének 85%-át.

Amennyiben a fenti 13.22 (a)-(i) alpontok szerinti Rendkívüli Visszaváltási Események bármelyike bekövetkezik, a Kibocsátó köteles erről a Kötvénytulajdonosokat haladéktalanul, de legkésőbb az adott esemény bekövetkezésétől számított 10 (tíz) Munkanapon belül értesíteni. A Kötvények visszaváltásának pontos időpontjáról a Kibocsátó köteles a Kötvénytulajdonosokat a Rendkívüli Visszaváltási Eseményről való tájékoztatással egyidejűleg értesíteni.

Ezenkívül, amennyiben a fenti 13.22 (a)-(i) alpontok szerinti Rendkívüli Visszaváltási Események bármelyike bekövetkezik, a Kibocsátó köteles a Kötvényeket az esemény bekövetkezésétől számított harminc (30) Munkanapon belül visszaváltani a Lejárat Előtti Visszaváltási Összeget. A Kibocsátó a Lejárat Előtti Visszaváltási Összeget átutalással, forintban köteles teljesíteni azon személy részére, aki/amely a Kibocsátó értesítésében meghatározott visszaváltási napot 5 (öt) Munkanappal megelőzően – tulajdonosi megfeleltetés által igazoltan – Kötvénytulajdonosnak minősül.

13.23 KIFIZETÉSEK

A kifizetés módja

A Kötvény tekintetében tőke- és kamatkifizetésre átutalással a Fizető Bankon keresztül kerül sor a KELER mindenkor hatályos szabályzataival- és előírásaival-, illetve a Fizető Banki Szerződés rendelkezéseivel összhangban, valamint a vonatkozó adózási jogszabályok figyelembevételével, azon Értékpapír-számlavezetők részére, amelyeknek a KELER-nél vezetett értékpapír-számláján az adott esedékességre vonatkozó – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – Fordulónapon (ahogy az alább meghatározásra került) az üzletzárás időpontjában a Kötvények nyilván vannak tartva. A KELER jelenleg hatályos szabályzatai és előírásai értelmében, a Fordulónap a kifizetéssel érintett napot közvetlenül két (2) Munkanappal megelőző Munkanap (Fordulónap). Kifizetést kizárólag azon személy részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

A Kötvények tekintetében a Kötvényfeltételekkel összhangban teljesített kifizetéseket a Kötvénytulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetéseknek kell tekinteni, és a Kibocsátó, valamint a Fizető Bank az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.

Munkaszüneti Nap

Amennyiben a Kötvény vonatkozásában teljesítendő bármely kifizetés napja nem Munkanap, a Kötvénytulajdonos a következő Munkanapig nem jogosult az érintett kifizetésre, valamint ezen késedelem tekintetében további kamatra vagy egyéb fizetésre. A félreértések elkerülése érdekében a Kötvények tekintetében teljesítendő fizetések esetén a Következő Munkanap Szabály alkalmazandó.

13.24 TŐZSDEI REGISZTRÁCIÓ

A Kibocsátó kötelezettséget vállalt, illetve vállal arra, hogy a Kötvények a BÉT által üzemeltetett XBond multilaterális kereskedési rendszerben kerülnek regisztrálásra a Kibocsátás Napját követő 90 (kilencven) napon belül, és a Kibocsátó a Kötvényeket a Lejárat Napjáig az XBond rendszerben forgalomban tartja.

13.25 ADÓZÁS

A Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi tőke- és kamatkifizetésre a Kibocsátó részéről vagy képviselőjében az alkalmazandó pénzügyi vagy adó jogszabályokkal összhangban kerül sor. Amennyiben a tőke- vagy kamatkifizetések tekintetében bármely teher vagy adó levonása alkalmazandó, a Kötvénytulajdonosok a tőke- és kamatkifizetések nettó összegét kapják meg. Sem a Kibocsátót, sem a Forgalmazót sem pedig a Fizető Bankot nem terheli semmilyen többlet fizetési kötelezettség a Kötvénytulajdonosok ezen teher vagy levonás miatti kompenzálás céljára. Az alkalmazandó jogszabályokkal összhangban sem a Kibocsátó, sem a Forgalmazó sem pedig a Fizető Bank nem tartozik felelősséggel a Kötvénytulajdonosokkal szemben a tőke- és kamatkifizetésekkel kapcsolatos semmilyen díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért.

13.26 FIZETŐ BANK

A Kötvények tekintetében a Kibocsátó és Raiffeisen Bank Zrt. mint Fizető Bank között Fizető Banki Szerződés (amely szerződés időről időre módosításra és/vagy kiegészítésre és/vagy felváltásra kerülhet) jött létre. A Fizető Banki Szerződés alapján a Kibocsátó a Kötvényekkel kapcsolatos kamat-, és tőkefizető banki feladatokkal a Fizető Bankot bízta meg. A Fizető Banki Szerződés másolata (ide nem értve a Fizető Banki Szerződésnek a Fizető Bank díjazására vonatkozó részét) előzetes írásbeli bejelentést követően – telefonon egyeztetett időpontban, de igény esetén nem később, mint a bejelentés Kibocsátó általi kézhezvételét követő 8. (nyolcadik) Munkanapon – megtekinthető a Kibocsátó mindenkor székelyén bármely Kötvénytulajdonos által, aki a Kibocsátó számára kielégítő módon tudja igazolni személyazonosságát és Kötvénytulajdonosi státuszát.

A Kibocsátó jogosult módosítani vagy megszüntetni a Fizető Bank megbízását és/vagy más fizető bankot megbízni feltéve, hogy a Kötvényekhez kapcsolódóan Magyarországon egy fizető bank folyamatosan megbízásra kerül (ideértve azt is, hogy fizető bank hiányában és a jogszabályok által megengedett mértékben átmenetileg a Kibocsátó látja el a fizető banki feladatokat).

A Fizető Bank jogosult a Fizető Banki Szerződést rendes vagy rendkívüli felmondással felmondani.

A Fizető Banki Szerződés alapján eljárva, a Fizető Bank kizárólag a Kibocsátó megbízottjaként jár el és nem vállal semmiféle kötelezettséget, vagy ügynöki, illetve bizományosi szolgáltatást a Kötvénytulajdonosok felé, illetve javára.

13.27 ÁRJEGYZÉS

Az NKP feltételeinek való megfelelés érdekében a Kötvények vonatkozásában a Kibocsátó és Raiffeisen Bank Zrt. mint Árjegyző között Árjegyzői Szerződés (amely szerződés időről időre módosításra, és/vagy kiegészítésre és/vagy felváltásra kerülhet) került megkötésre. Az árjegyzés keretében a Kötvények XBond-on történő kereskedésének megkezdésétől a Kötvény futamidejének lejáratáig az NKP és BÉT előírásokkal összhangban:

- (a) az Árjegyző minden kereskedési napon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 percen keresztül fenntart;
- (b) az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is egyaránt eléri a legalább 100.000 eurónak megfelelő forint összeget (azaz legalább 1 darab Kötvényre vonatkozik); és
- (c) a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 bázispontot.

A Kibocsátónak joga van módosítani vagy megszüntetni az Árjegyző megbízását és/vagy további vagy más árjegyzőt megbízni feltéve, hogy a Kötvényekhez kapcsolódóan Magyarországon folyamatosan lesz egy árjegyző.

Az Árjegyző jogosult az Árjegyzői Szerződést rendes vagy rendkívüli felmondással felmondani.

13.28 AZ ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK ISMERTETÉSE (IDEÉRTVE A JOGOK BÁRMELY KORLÁTOZÁSÁT, ÉS A JOGOK GYAKORLÁSÁRA VONATKOZÓ ELJÁRÁST, AZ ÉRTÉKPAPÍR SZABAD ÁTRUHÁZHATÓSÁGÁRA VONATKOZÓ KORLÁTOZÁSOK LEÍRÁSA, KIEMELVE A TÖBBSÉGI TULAJDONOSOK ÉS A TÁRSASÁGRA VONATKOZÓ ÉRTÉKESÍTÉSI KORLÁTOZÁSOKAT

A Tpt. 12/B. § (1) bekezdése szerint a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt tőkeösszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a tőkeösszeget a Kötvény mindenkorai tulajdonosának a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Kötvényrendelet értelmében, a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el, hacsak a magyar jogszabályok eltérően rendelkeznek.

A Kötvénytulajdonost a Kötvények alapján megilletik a következő jogok az alkalmazandó jogszabályokban meghatározott feltételekkel:

- (a) a Kibocsátótól a Kötvényben meghatározott Névérték és annak előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint a Kibocsátó által vállalt esetleges egyéb pénzügyi szolgáltatások kifizetését a Kötvényfeltételekben foglalt feltételek szerint követelni;
- (b) a Kötvény megszerzése előtt, a jelen Információs Dokumentum tartalmát megismerni;
- (c) a Kötvényt annak futamideje alatt (i) a vonatkozó jogszabályokban meghatározott értékpapírszámlán tartani és (ii) amennyiben jogszabály ezt nem zárja ki, azt biztosítékul adni és elidegeníteni;
- (d) a Tpt.-ben, valamint a Kötvények XBond multilaterális kereskedési rendszerben való regisztrációját követően az XBond Üzletszabályzatban és a vonatkozó jogszabályoknak meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást megkapni a Kibocsátótól; és
- (e) jogosult gyakorolni a Tpt.-ben és a vonatkozó jogszabályokban meghatározott egyéb jogokat.

Tulajdonjog

A Ptk. 6:566. §-a (6) bekezdésének és a Tpt. 138. §-a (2) bekezdésének megfelelően, a 'Kötvénytulajdonos'-ra vagy 'Kötvénytulajdonosok'-ra történő hivatkozáson bármely Kötvény vonatkozásában – az ellenkező bizonyításáig - azt a személyt vagy személyeket kell érteni, aki(k)nek az értékpapírszámláján a Kötvényeket nyilvántartják.

Amennyiben illetékes bíróság vagy jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki jogosultságát a fentieknek megfelelően igazolja, a Kötvény jogosultjának tekintendő és akként kezelendő, és jogosult minden, a Kötvény kapcsán teljesített kifizetésre akkor is, ha a Kötvény lejárt.

A Kibocsátó elfogadja és betartja a KELER Szabályokat és a KELER mint letéti hely által, illetve a KELER igazolása alapján kiállított tulajdonosi (letéti) igazolást az értékpapír jogosultság igazolásául.

A Tpt. 6.§ (5) bekezdése értelmében a Kötvénytulajdonosok nem kérhetik a Kötvények nyomdai úton előállított kötvényekké történő átalakítását.

Átruházhatóság

A Kötvények a KELER mindenkori szabályzataival és előírásaival összhangban és az átruházásra irányuló szerződés vagy más jogcím alapján az eladó értékpapír-számlájának megterhelésével és a vevő értékpapír-számláján történő jóváírásával ruházhatók át. Amennyiben illetékes bíróság vagy jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki a Kötvényt a fentieknek megfelelően szerezte, a Kötvény jogosultjának tekintendő és akként kezelendő, és mint ilyen jogosult minden ilyen Kötvény kapcsán teljesített kifizetésre akkor is, ha a Kötvény futamideje lejárt.

A jelen Kötvényfeltételben meghatározottakon túl a Kibocsátó nem korlátozza a Kötvények átruházását. A KELER mindenkori szabályzatai és előírásai a Kötvényeknek az Értékpapír-számlavezetők érintett értékpapír-számlái közötti átutalásra vonatkozóan meghatározhatnak korlátozásokat és olyan zárt időszakokat, amelyek a Kötvénytulajdonosokra alkalmazandók és kötelezőek.

A Kötvények tekintetében kicserélésre, átváltoztatásra vonatkozó- vagy elővásárlási jog nem gyakorolható.

13.29 ÉRTESÍTÉSEK, A KÖTVÉNYTULAJDONOSOK TÁJÉKOZTATÁSÁNAK MÓDJA

A Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi értesítés a Kibocsátó honlapján, az MNB által üzemeltetett hivatalosan kijelölt információtárolási rendszeren (www.kozzetetelek.mnb.hu) és a BÉT (www.bet.hu) honlapján kerül közzétételre.

A Kibocsátó vállalta, illetve vállalja, hogy amennyiben a Kötvények futamideje alatt a Kibocsátó olyan körülményekbe ütközik, amelyek meggátolják, vagy akadályozhatják a Kötvények szerinti fizetési kötelezettségek és egyéb kötelezettségvállalások határidőben történő teljesítését, úgy a Kibocsátó köteles haladéktalanul, de legkésőbb az érintett körülmény(ek)ről való tudomásszerzést követő 3 (három) Munkanapon belül közvetlenül egyidejűleg értesíteni a Kötvénytulajdonosokat a késedelemről, annak okáról az orvoslás, illetve hasonló eset elkerülése céljából tett és tenni szándékozott intézkedésekről, illetve az orvoslás várható időtartamáról.

A Kötvénytulajdonosoktól származó értesítéseket vagy nyilatkozatokat cégszerűen aláírva, írásban, magyar nyelven kell eszközölni és azok – eltérő rendelkezés hiányában – a Kibocsátó részére, ajánlott postai küldemény vagy személyes kézbesítés útján, a Kibocsátó székhelyére küldendőek, amely értesítésekhez vagy nyilatkozatokhoz csatolásra került a KELER vagy a vonatkozó Értékpapír-számlavezető által kiállított tulajdonosi igazolás, amely igazolás legalább a Kötvénytulajdonos tulajdonosi jogcímét igazolja.

13.30 VITARENDEZÉS

A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok valamennyi, a Kötvényekből, azok forgalomba hozatalából eredő vagy azzal kapcsolatos valamennyi jogvita vonatkozásában a magyar rendes bíróságok kizárólagos joghatóságát és hatáskörét kötik ki.

14 MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A Kötvények XBond-ra történő regisztrációját követően, a Kibocsátó mindenkor hatályos létesítő okirata, valamint a Kibocsátóra vonatkozó korábbi pénzügyi információk a Kibocsátó saját honlapján (www.mhh.hu), a www.kozzetetelek.mnb.hu oldalon és a BÉT honlapján (www.bet.hu) keresztül tekinthetők meg, elektronikus formában.

A dokumentumok papír alapon a 1096 Budapest, Soroksári u. 1. (Dunaház) alatt található irodában tekinthetők meg Munkanapokon 9-14 óra között.

15 NÖVEKEDÉSI KÖTVÉNYPROGRAMBAN TÖRTÉNŐ RÉSZVÉTELLEL KAPCSOLATOS NYILATKOZATOK

A Kibocsátó a Kötvényeknek az NKP keretében történő kibocsátás céljára az alábbi nyilatkozatot és kötelezettségvállalásokat teszi az MNB részére.

A Kibocsátó vállalja:

- (a) hogy a Kötvények kibocsátását a BÉT által üzemeltetett aukciós kereskedési rendszeren (MMTS1 kereskedési rendszer) keresztül bonyolítja le;
- (b) annak biztosítását, hogy az aukciót követően forgalomba hozatalra kerülő Kötvények legfeljebb 50%-a kerülhet egy szereplő birtokába;
- (c) hogy a Kötvényeket a forgalomba hozatal lezárását követő 90 napon belül regisztrálja a BÉT által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe és ott azokat lejáratukig forgalomban tartja;
- (d) annak biztosítására, hogy legalább egy árjegyző a Kötvények teljes futamidejére árjegyzési szerződést köt a BÉT-tel a kereskedési helyszínen kötelező érvényű árjegyzés fenntartásáról, melynek keretében:
 - (i) az árjegyző minden kereskedési napon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 percen keresztül fenntart;
 - (ii) az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is egyaránt eléri a legalább 100.000 eurónak megfelelő forintösszeget vagy legalább 1 darab Kötvényre vonatkozik; és
 - (iii) a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 bázispontot.
- (e) tartózkodik minden olyan ügylettől vagy ügylet együttestől, konstrukciótól, ami önmagában vagy együttes hatásait tekintve alkalmas lehet arra, hogy azon vállalatcsoport tagjától, vagy a vállalatcsoportba tartozó vállalat tulajdonosától, illetve tulajdonosának közeli hozzátartozójától az NKP-ban kibocsátott kötvény révén történő forrásbevonást valósítson meg, amelynek a Kibocsátó a csoporttagja;
- (f) az MNB felhívására a fenti (e) pontban foglalt kötelezettség teljesülésének ellenőrzése céljára eseti adatszolgáltatást teljesít;
- (g) hogy a hitelminősítéshez szükséges minden dokumentumot és információt a megfelelő időben a hitelminősítő rendelkezésére bocsát és a minősítés során vele mindenben együttműködik, továbbá hozzájárul ahhoz, hogy (1) az MNB – egy az MNB honlapján elhelyezett és a hitelminősítő honlapjának megfelelő oldalára továbbutaló link elhelyezésével – elérhetővé tegye a Kötvények hitelminősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát a kapcsolódó hitelminősítői jelentésekkel (ún. rating report) együtt; és (2) a hitelminősítő a Kötvények minősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát, a kapcsolódó rating riportokkal együtt a honlapján közzétehesse;
- (h) hogy a hitelminősítés felülvizsgálatáról és annak eredményéről haladéktalanul és teljeskörűen tájékoztatja a Kötvénytulajdonosokat a megfelelő közzétételi helyeken, valamint emellett, azon Kötvénytulajdonost, amelynek a kapcsolattartási adatait (MNB esetében: nkp@mnbb.hu) a Kibocsátó ismeri, a Kibocsátó közvetlenül is értesíti az éves felülvizsgálatról és annak eredményéről haladéktalanul és teljeskörűen.
- (h) hogy az MNB kérésére haladéktalanul rendelkezésre bocsát minden olyan információt, ideértve a Kibocsátó végső kedvezményezettjére vagy kedvezményezettjeire vonatkozó információkat is, ami annak megítélése szempontjából jelentőséggel bír, hogy a Kibocsátó adott értékpapírjának MNB általi vásárlása esetén biztosított lenne-e a monetáris finanszírozás tilalmára vonatkozó követelményrendszernek és az NKP Terméktájékoztatója szerinti követelményeknek való megfelelés. A Kibocsátó vállalja továbbá, hogy ugyanezeket az információkat mindazon befektetőkkel közli, akikkel a Kötvényre vonatkozó nyilvános ajánlattételt közöl;

- (i) hogy a Kötvények kibocsátása révén bevont forrást az adott hitelminősítő rendelkezésére bocsátott, szabályszerűen elfogadott üzleti tervnek megfelelően, az abban meghatározott célokra használja fel, a hitelminősítői riportban foglaltak szerint, amely felhasználásért felelősséggel tartozik;
- (j) az értékpapír BÉT által működtetett kereskedési helyszínre bevezetésétől kezdve éves és féléves jelentést tesz közzé a Tpt., illetve a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatói kötelezettség részletes szabályairól szóló miniszteri rendelet szerint; egyidejűleg közvetlenül is megküldi a jelentéseket azon kötvénytulajdonosok részére, amelyek elérhetőségét ismeri (az MNB esetében: nkp@mnf.hu);
- (k) a Kötvény sorozat egy részének a futamidő lejáratá előtti visszavásárlása vagy visszaváltása esetén legalább olyan arányban vásárol vissza abból az MNB-től, mint amilyen arányban az MNB a Kötvény sorozatból értékpapírral rendelkezik a visszavásárlás, illetve visszaváltás időpontjában;
- (l) hogy az ajánlatok benyújtását követően a Kibocsátó által elfogadásra kerülő Kötvények össznévértéke nem haladja meg az aukciós ajánlatban meghirdetett össznévértéket;
- (m) hogy az aukciós eljárás során meghatározza a benyújtható árajánlatok alsó korlátját;
- (n) hogy a kibocsátás, a Kibocsátó és a Kötvények megfelelnek az NKP-ra előírt, a „*Tájékoztató a Növekedési Kötvényprogram feltételeiről*” című dokumentumban meghatározott követelményekkel.

Jelen nyilatkozatban nagy kezdőbetűvel használt szavak és kifejezések jelentése, eltérő definiálás hiányában, az Információs Összeállításban meghatározott jelentéssel bír.

Jelen nyilatkozat magyar jog alatt került kibocsátásra és azzal összhangban értelmezendő.

Budapest, 2020. november 6.

Kreinbacher József Péter, igazgatósági tag
METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság

16 FOGALOM-MEGHATÁROZÁSOK

A jelen Információs Dokumentumban nagy kezdőbetűvel használt kifejezések az alábbi jelentésekkel bírnak:

„Amortizációs Összeg”	az Információs Dokumentum 13.21 pontjában meghatározott amortizációs összeg;
„Amortizált Névérték”	jelenti a Névértéknek a Kibocsátó által az érintett Kamatfizetési Napot megelőzően kifizetett Amortizációs Összegek együttes összegével csökkentett összegét;
„Árjegyző”	jelenti a Raiffeisen Bank Zrt.-t;
„Árjegyzői Szerződés”	jelenti a Kibocsátó és az Árjegyző között az NKP feltételeinek való megfelelés érdekében a Kötvények vonatkozásában megkötött árjegyzői szerződést az Információs Dokumentum 13.27 pontjában meghatározottak szerint;
„Aukció”	jelenti a Kötvények aukcióját, amelyre 2020. november 13. napján került sor;
„Befektető-védelmi Alap”	jelenti a Tpt. 210. § (1) bekezdésében meghatározott Befektető-védelmi Alapot;
„BÉT” vagy „Piacműködtető”	jelenti a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony. I. ép. IV. em.; cégjegyzékszám: 01-10-044764) által működtetett Budapesti Értéktőzsdét.
„Biztosíték”	zálogjog (jelzálog), óvadék, illetve bármely más szerződés és megállapodás, amelynek célja eszköz, dolog vagy jog vagy bármely más vagyontárgy biztosítékkul adása, megterhelése;
„Dorottya PO”	jelenti a DOROTTYA PO Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1051 Budapest, Dorottya utca 6. 2. em. 206.; cégjegyzékszám: 01-09-972398);
„EBITDA”	jelenti az adott pénzügyi év vonatkozásában a Számviteli Törvény 2. számú melléklete alapján a Kibocsátó elfogadott auditált pénzügyi beszámolója „A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I+II+III-IV-V-VI-VII)” nevű és a „VI. Értékcsökkenési leírás” nevű eredménykimutatás kategóriáinak együttes összegét;
„Értékpapír-számlavezető”	jelenti az értékpapír-számlavezető társaságokat;
„Fizető Bank”	jelenti a Raiffeisen Bank Zrt.-t;
„Fizető Banki Szerződés”	jelenti a Kibocsátó és a Fizető Bank között a Kötvények tekintetében megkötendő fizető banki szerződést az Információs Dokumentum 13.26 pontjának megfelelően;

„Fordulónap”	jelenti az Információs Dokumentum 13.23 pontjában foglalt napot;
„Forgalmazó”	jelenti az Raiffeisen Bank Zrt.-t;
„Ft” vagy „forint” vagy „HUF”	jelenti a forintot, amely Magyarország törvényes fizetőeszköze;
„Hitelminősítési Jelentés”	jelenti a Hitelminősítő által a Kibocsátó, illetve a tervezett Kötvénykibocsátás kapcsán készített, 2020. március 30. napján kelt és 2020. szeptember 30-án frissített hitelminősítési jelentést;
„Hitelminősítő”	jelenti a Scope Ratings GmbH (székhely: Lennéstraße 5., 10785 Berlin, Németország) hitelminősítő társaságot, azzal, hogy az Információs Dokumentum kontextusában hitelminősítőnek minősül a későbbiek folyamán bármely más az MNB által elfogadott hitelminősítő társaság is;
„Információs Dokumentum”	jelenti a jelen, XBond Üzletszabályzat által előírt követelmények szerint készített információs dokumentumot;
„Információs Összeállítás”	jelenti a Kötvények forgalomba hozatala céljából a Kötvényrendelet 8. § (1) bekezdése szerint készített, 2020. november 6. napján kelt információs összeállítást;
„Kamatbázis”	jelenti a jelen Kötvényfeltételnek (Kamatozás típusa, kamatfizetési feltételek) megfelelően számított kamatösszeg tekintetében a Tényleges/Tényleges (ISMA) kamatbázis számítást, ahol a legutóbbi Kamatfizetési Nap óta eltelt napok számát el kell osztani 365-tel (vagy 366-tal, ha az adott Kamatidőszak tartalmazza február 29. napját), és ez a hányados adja meg a kamatbázis értékét.
„Kamatfizetési Nap(ok)”	az Információs Dokumentum 13.20 pontjában meghatározott nap, illetve napok;
„Kamatszámítási Kezdőnap”	az Információs Dokumentum 13.20 pontjában meghatározott időpont;
„KELER”	jelenti a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-042346);
„Késedelmi Kamat”	jelenti Információs Dokumentum 13.20 pontjában meghatározott mértékű késedelmi kamatot;
„Kibocsátás Értéknapja”	az Információs Dokumentum 13.15 pontjában meghatározott időpont;
„Kibocsátó”	jelenti a jelen Információs Dokumentum vonatkozásában a METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (székhely: 1096 Budapest,

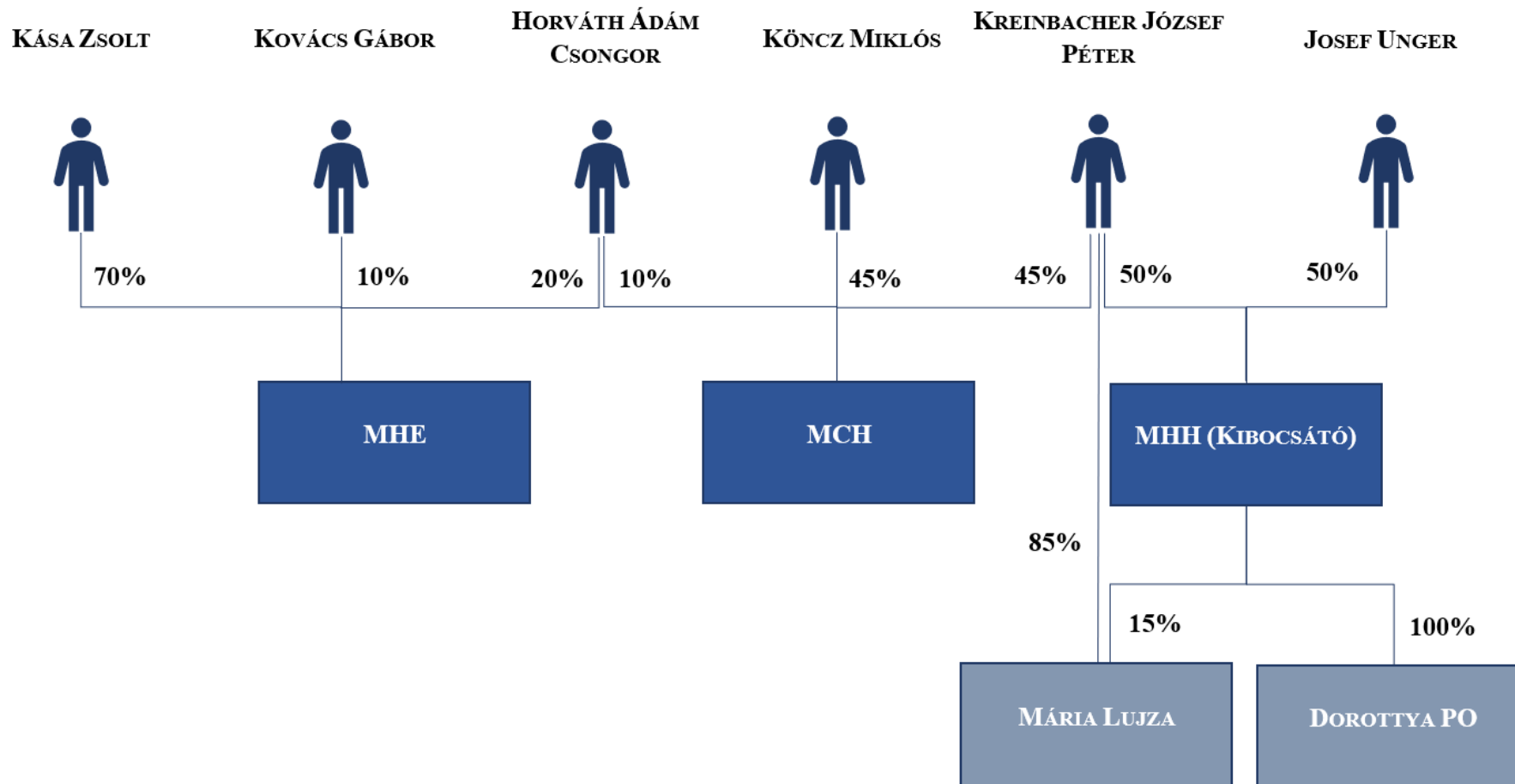
	Soroksári u. 1. (Dunaház); cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043633; LEI kód: 529900L1IY7UGN1J8T40);
„Kötvény” vagy „Kötvények”	jelenti a jelen Információs Dokumentumban szereplő feltételek szerint forgalomba hozott, a Kibocsátó fizetési kötelezettségét (hitelviszonyt) megtestesítő értékpapírokat.
„Kötvényfeltételek”	jelenti a Kötvény feltételeit az Információs Dokumentum 13. fejezetben meghatározottak szerint;
„Kötvényrendelet”	jelenti a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendeletet;
„Kötvénytulajdonos”	jelenti a forgalomba hozott Kötvények mindenkori tulajdonosának tekintendő személyt;
„Következő Munkanap Szabály”	jelenti az Információs Dokumentum a 13.20 pontjában meghatározott kamatfizetési szabályt;
„Kupon”	jelenti az Információs Dokumentum a 13.20 pontjában meghatározott kamatot;
„Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg”	jelenti egy Kötvény vonatkozásában annak Névértékét csökkentve az adott Kötvény tekintetében már megfizetett valamennyi Tőkeösszeggel, és növelve valamennyi már esedékes, de még meg nem fizetett kamat és Késedelmi Kamat összegével és az utolsó Kamatfizetési Nap óta felhalmozódott időarányos kamatokkal (azaz az utolsó Kamatfizetési Nap és a Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg megfizetésének napjáig – ezt a napot nem beleértve – terjedő időszakban). A felhalmozódott időarányos kamatok számítására a Kamatozás típusa, kamatfizetési feltételek című szakasz rendelkezései irányadóak.
„Lejárat Napja”	az Információs Dokumentum 13.18 pontjában meghatározott időpont;
„Mária Lujza”	jelenti a Mária Lujza Ingatlanbefektető Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1051 Budapest, Dorottya utca 6. 2. em. 204.; cégjegyzékszám: 01-09-328980);
„MCH”	jelenti a Metal-Car Hungária Gépjárműkezelő, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 9791 Dozmat, Tölgyfa utca 6.; cégjegyzékszám: 18-09-106725);
„MHE”	jelenti a METÁL HUNGÁRIA ÉPÍTŐ Beruházó és Kivitelező Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1096 Budapest, Soroksári u 1., cégjegyzékszám: 01-09-701035);

„Minimális Forgalomba Hozatali Ár”	jelenti az Információs Dokumentum 13.17 pontjában meghatározott, Kötvényekre vonatkozó minimális forgalomba hozatali árat;
„MNB” vagy „Felügyelet”	jelenti a Magyar Nemzeti Bankot;
„Munkanap”	jelenti minden olyan napot, amely egyszerre: (i) olyan nap, amelyen kereskedelmi bankok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára Budapesten; és (ii) olyan nap, amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transfereket hajt végre;
„Nettó Adósság”	az adott pénzügyi év vonatkozásában Számviteli Törvény 1. számú melléklet „A” fejezete alapján: a Kibocsátó elfogadott auditált pénzügyi beszámolója szerinti mérlegében feltüntetett F. I. (Hátrasorolt Kötelezettségek) + F.II. (Hosszú Lejáratú Kötelezettségek) + F. III. 1. (Rövid lejáratú kölcsönök) + F. III. 2. (Rövid lejáratú hitelek), csökkentve a Kibocsátó mérlegében feltüntetett B.IV. (Pénzeszközök) + B.III.5. (Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok) kategóriák együttes összegével;
„Névérték”	jelenti a Kötvények névértékét az Információs Dokumentum 13.12. pontjának megfelelően;
„NKP”	jelenti az MNB által 2019. július 1. napján elindított kötvényvásárlási programot (Növekedési Kötvényprogram);
„Prospektus Rendelet”	az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzeendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló, 2017. június 14-i (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendelet;
„Prospektus Végrehajtási Rendelet”	az Európai Bizottság (EU) 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendelete (2019. március 14.) az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzeendő tájékoztató formátuma, tartalma, ellenőrzése és jóváhagyása tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 809/2004/EK bizottsági rendelet hatályon kívül helyezéséről;

„Ptk.”	jelenti a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényt;
„Raiffeisen Bank Zrt.”	jelenti a Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118., cégjegyzékszám: 01-10-041042);
„Rendkívüli Visszaváltási Események” és azok bármelyike „Rendkívüli Visszaváltási Esemény”	az Információs Dokumentum 13.22 pontjában meghatározott rendkívüli visszaváltási esemény(ek);
„Saját Tőke”	a Kibocsátó mindenkor, auditált éves pénzügyi beszámolója szerint számított saját tőkéjének az összegét jelenti;
„Számviteli Törvény”	jelenti a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényt;
„Tőkeösszeg”	jelenti minden egyes Kötvény tekintetében, valamennyi Amortizációs Összeg és a Végső Visszaváltási Összeg együttes összegét, azaz a teljes Tőkeösszeg összege megegyezik a Kötvény Névértékével;
„Tpt.”	jelenti a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényt;
„Végső Visszaváltási Összeg”	az Információs Dokumentum 13.21 pontjában meghatározott végső amortizációs összeg;
„Vonatkozó Adósság”	a Kibocsátó olyan kötvényből eredő kötelezettsége, amelynek eredeti (forgalomba hozatalkori) futamideje több, mint egy év;
„XBond”	jelenti a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszert, amely harmadik felek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra irányuló, vételi és eladási szándékát hozza össze megkülönböztetésmentes módon, szerződést eredményezve;
„XBond Üzletszabályzat”	jelenti a BÉT vezérigazgatója által elfogadott XBond általános üzletszabályzatot.

1. SZÁMÚ MELLÉKLET

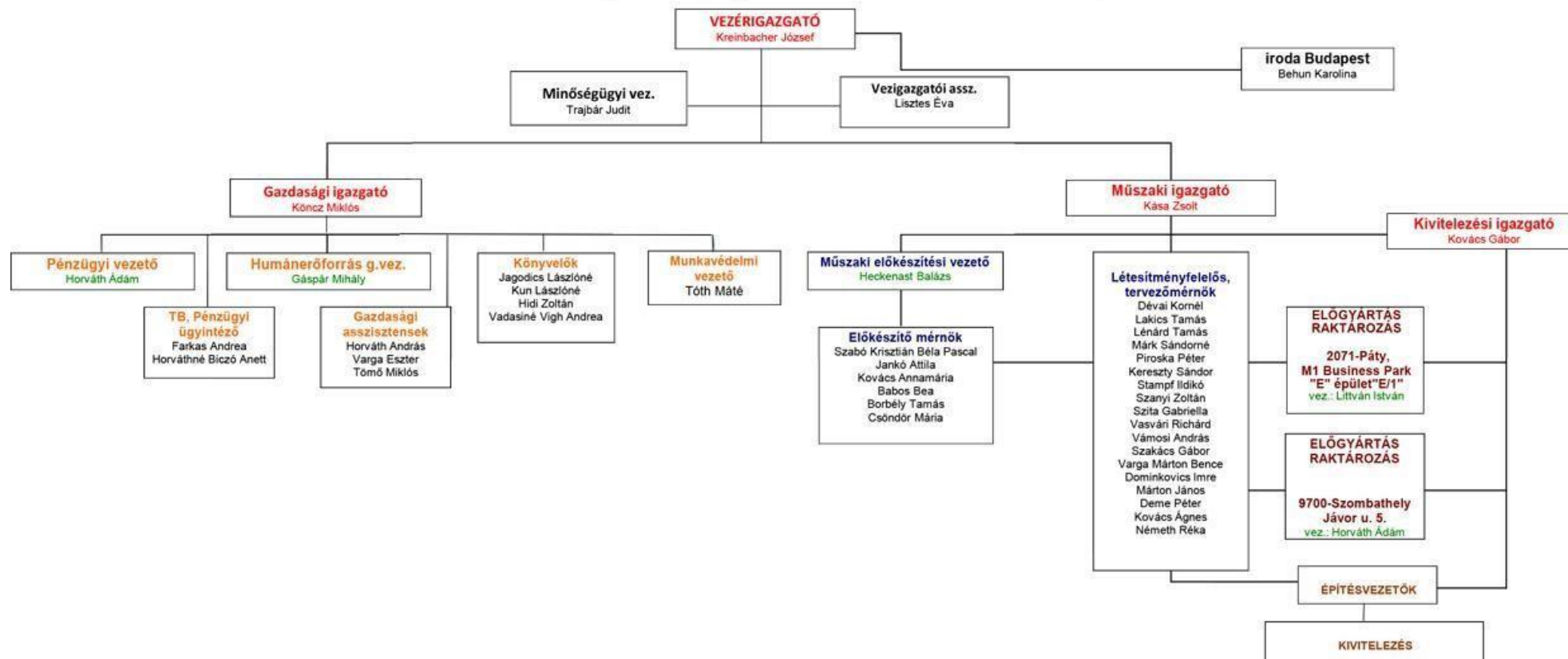
A KIBOCSÁTÓ CÉGSTRUKTÚRÁJÁNAK BEMUTATÁSA



2. SZÁMÚ MELLÉKLET

SZERVEZETI ÁBRA

Metál Hungária Holding Zrt. funkcionális szervezeti felépítése



**3. SZÁMÚ MELLÉKLET
A KIBOCSÁTÓ 2019. ÉVI AUDITÁLT ÉVES BESZÁMOLÓJA**

**METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen
Működő Részvénytársaság**

(Nyilvántartási szám: 01-10-043633, Adószám: 11310585-2-44)

2019. január 01. - 2019. december 31.

időszakra vonatkozó

Általános üzleti évet záró

Éves beszámoló

Készült: 2020. október 20. (09:43:53)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2030. május 25.

i

A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 10. 20. 09:43:53) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

1 / 9 oldal

Közzétevő cég adatai:

METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Nyilvántartási szám: 01-10-043633 Adószám: 11310585-2-44 KSH szám: 11310585-4120-114-01
 Székhely: Magyarország, 1096 Budapest Soroksári út 1.
 Első létesítő okirat kelte: 1996. május 01.

A vonatkozó időszak: 2019. január 01. - 2019. december 31.

A beadvány a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény alapján került összeállításra.

Benyújtás oka: Általános üzleti évet záró
 Beszámoló típusa: Éves beszámoló
 Könyvvizetés módja: kettős könyvvitelt vezető A cég könyvvizsgálatra kötelezett-e: Igen
 Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóból átemelt, nem módosított adatok)
 Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Beadvány részei

- mérleg (Sztv. szerinti, "A" változat; szövege: magyar)
- eredménykimutatás (Összköltség eljárással; szövege: magyar)
- kiegészítő melléklet (szövege: magyar)
- adózott eredmény felhasználására vonatkozó határozat (határozat száma: 9/2020; szövege: magyar)
- független könyvvizsgálói jelentés (Hitelesítő záradék (minősítés nélküli könyvvizsgálói vélemény).); szövege: magyar)

Könyvelő

Könyvvizsgáló

METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Nyilvánt. szám: 01-10-043633
 Adószám: 11310585-2-44
 Székhely: Magyarország, 1096 Budapest Soroksári út 1.

Bácsi Ferencné

Regisztrációs száma: 002896

Hidi István Zoltán

Regisztrációs száma: 173785

Beküldő

Nyilvánosságra hozatallal kapcsolatos egyéb információk

METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Nyilvánt. szám: 01-10-043633
 Adószám: 11310585-2-44
 Székhely: Magyarország, 1096 Budapest Soroksári út 1.

A vállalkozó, illetve az anyavállalat székhelyén minden érdekelt részére a beadvány megtekinthetősége biztosításra kerül, továbbá arról minden érdekelt teljes vagy részleges másolatot készíthet.

Kreinbacher József Péter

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott nagyságot jelző mutatóérték

	Tárgyévi üzleti évben	Tárgyévet megelőző üzleti évben	Tárgyévet két évvel megelőző üzleti évben
Üzleti évben átlagosan foglalkoztatottak száma	198	182	139

Készült: 2020. október 20. (09:43:53)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2030. május 25.

A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.



A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 10. 20. 09:43:53) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

Aláírásra önállóan jogosult:

Elfogadás időpontja: 2020. május 25.

A beszámoló a vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően került összeállításra, továbbá az a gazdálkodó vagyonáról, annak összetételéről (eszközeiről és forrásairól), valamint pénzügyi és jövedelmi helyzetéről, illetve tevékenysége eredményéről megbízható és valós összképet ad.

Kreinbacher József Péter

Készült: 2020. október 20. (09:43:53)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2030. május 25.

i A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 10. 20. 09:43:53) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

A cég elnevezése: METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Nyilvántartási száma: 01-10-043633
Adószáma: 11310585-2-44

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

2019. január 01. - 2019. december 31. időszakra vonatkozó
Általános üzleti évet záró Éves beszámoló

MÉRLEGE, Sztv. szerinti "A" változattal

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
001.	Eszközök (aktívák)			
002.	A. Befektetett eszközök	2 482 566		1 952 809
003.	I. Immateriális javak	11 161		13 050
004.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0		0
005.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
006.	3. Vagyoni értékű jogok	11 161		13 050
007.	4. Szellemi termékek	0		0
008.	5. Üzleti vagy cégérték	0		0
009.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0		0
010.	7. Immateriális javak érték helyesbítése	0		0
011.	II. Tárgyi eszközök	1 582 862		1 878 371
012.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1 051 582		1 038 910
013.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	440 570		778 037
014.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	45 230		51 344
015.	4. Tenyészállatok	160		160
016.	5. Beruházások, felújítások	45 320		9 920
017.	6. Beruházásokra adott előlegek	0		0
018.	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0		0
019.	III. Befektetett pénzügyi eszközök	888 543		61 388
020.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
021.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0		0
022.	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0		0
023.	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0		0
024.	5. Egyéb tartós részesedés	0		0
025.	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0		0
026.	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0		0
027.	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	888 543		61 388
028.	9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0		0
029.	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0		0
030.	B. Forgóeszközök	11 896 987		15 646 493
031.	I. Készletek	2 057 201		2 685 568
032.	1. Anyagok	662 072		370 072
033.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	1 395 129		2 315 496

* Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2020. október 20. (09:43:53)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2030. május 25.

i

A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.

A kiadvány az IM CSz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 10. 20. 09:43:53) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

A cég elnevezése: METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Nyilvántartási száma: 01-10-043633
Adószáma: 11310585-2-44

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

2019. január 01. - 2019. december 31. időszakra vonatkozó

Általános üzleti évet záró Éves beszámoló

MÉRLEGE, Sztv. szerinti "A" változattal

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
034.	3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0		0
035.	4. Késztermékek	0		0
036.	5. Áruk	0		0
037.	6. Készletekre adott előlegek	0		0
038.	II. Követelések	8 741 811		12 543 617
039.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	4 959 366		6 244 407
040.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	572 600		1 733 131
041.	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
042.	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
043.	5. Váltókövetelések	0		0
044.	6. Egyéb követelések	3 209 845		4 566 079
045.	7. Követelések értékelési különbözete	0		0
046.	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0		0
047.	III. Értékpapírok	621 343		91 531
048.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
049.	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0		0
050.	3. Egyéb részesedés	0		0
051.	4. Saját részvények, saját üzletrészek	0		0
052.	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	621 343		91 531
053.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0		0
054.	IV. Pénzeszközök	476 632		325 777
055.	1. Pénztár, csekkek	2 116		4 188
056.	2. Bankbetétek	474 516		321 589
057.	C. Aktív időbeli elhatárolások	64 452		69 195
058.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	27 503		8 619
059.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	36 949		60 576
060.	3. Halasztott ráfordítások	0		0
061.	Eszközök (aktívák) összesen	14 444 005		17 668 497
062.	Források (passzívák)			
063.	D. Saját tőke	6 584 138		9 071 064
064.	I. Jegyzett tőke	46 000		46 000
065.	Ebből: – Visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0		0
066.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0		0

* Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2020. október 20. (09:43:53)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2030. május 25.

i

A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 10. 20. 09:43:53) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

A cég elnevezése: METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Nyilvántartási száma: 01-10-043633
Adószáma: 11310585-2-44

Péznem: HUF
Pénzegység: ezer

2019. január 01. - 2019. december 31. időszakra vonatkozó

Általános üzleti évet záró Éves beszámoló

MÉRLEGE, Sztv. szerinti "A" változattal

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
067.	III. Tőketartalék	0		0
068.	IV. Eredménytartalék	4 841 357		5 338 138
069.	V. Lekötött tartalék	386 698		1 000 000
070.	VI. Értékelési tartalék	0		0
071.	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0		0
072.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
073.	VII. Adózott eredmény	1 310 083		2 686 926
074.	E. Céltartalékok	0		0
075.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
076.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0		0
077.	3. Egyéb céltartalék	0		0
078.	F. Kötelezettségek	6 954 350		7 361 140
079.	I. Hátrasorolt kötelezettségek	0		0
080.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
081.	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
082.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
083.	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		0
084.	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	230 090		243 297
085.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
086.	2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0		0
087.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0		0
088.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0		0
089.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0		0
090.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
091.	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0		0
092.	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
093.	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	230 090		243 297
094.	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 724 260		7 117 843
095.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0		0
096.	Ebből: – Az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0		0

* Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóiból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2020. október 20. (09:43:53)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2030. május 25.

i

A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 10. 20. 09:43:53) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

A cég elnevezése: METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Nyilvántartási száma: 01-10-043633
Adószáma: 11310585-2-44

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

2019. január 01. - 2019. december 31. időszakra vonatkozó
Általános üzleti évet záró Éves beszámoló
MÉRLEGE, Sztv. szerinti "A" változattal

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
097.	2. Rövid lejáratú hitelek	2 937 016		1 748 019
098.	3. Vevőktől kapott előlegek	147 073		115 447
099.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	3 459 528		4 958 094
100.	5. Váltótartozások	0		0
101.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
102.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0		0
103.	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
104.	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	180 643		296 283
105.	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
106.	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0		0
107.	G. Passzív időbeli elhatárolások	905 517		1 236 293
108.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	311 126		289 218
109.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	453 201		681 856
110.	3. Halasztott bevételek	141 190		265 219
111.	Források (passzívák) összesen	14 444 005		17 668 497

* Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közvetett beszámolóiból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2020. október 20. (09:43:53)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2030. május 25.



A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 10. 20. 09:43:53) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

A cég elnevezése: METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Nyilvántartási száma: 01-10-043633
Adószáma: 11310585-2-44

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

2019. január 01. - 2019. december 31. időszakra vonatkozó
Általános üzleti évet záró Éves beszámoló

EREDMÉNYKIMUTATÁSA, Összköltség eljárással

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
001.	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	23 312 174		35 159 173
002.	02. Exportértékesítés nettó árbevétele	141 534		1 869
003.	I. Értékesítés nettó árbevétele	23 453 708		35 161 042
004.	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	222 645		920 367
005.	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	676		1 789
006.	II. Aktivált saját teljesítmények értéke	223 321		922 156
007.	III. Egyéb bevételek	110 183		179 360
008.	Ebből: – Visszaírt értékvesztés	0		14 648
009.	05. Anyagköltség	9 460 096		14 698 271
010.	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	2 077 813		3 653 522
011.	07. Egyéb szolgáltatások értéke	78 981		63 363
012.	08. Eladott árúk beszerzési értéke	4 517 555		705 242
013.	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	3 116 780		9 979 024
014.	IV. Anyagjellegű ráfordítások	19 251 225		29 099 422
015.	10. Bérköltség	1 184 537		1 607 479
016.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	50 951		63 491
017.	12. Bérjárulékok	250 308		313 562
018.	V. Személyi jellegű ráfordítások	1 485 796		1 984 532
019.	VI. Értékcsökkenési leírás	174 286		195 693
020.	VII. Egyéb ráfordítások	1 277 753		2 021 776
021.	Ebből: – Értékvesztés	7 324		6 024
022.	A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	1 598 152		2 961 135
023.	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	0		
024.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozástól kapott	0		
025.	14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		
026.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozástól kapott	0		
027.	15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		
028.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozástól kapott	0		
029.	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	154		148
030.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozástól kapott	0		
031.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	151 842		252 982
032.	Ebből: – Értékelési különbözet	0		
033.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	151 996		253 130
034.	18. Részesedésekből származó ráfordítások,	0		

* Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóiból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2020. október 20. (09:43:53)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2030. május 25.

i

A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 10. 20. 09:43:53) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

A cég elnevezése: METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság
 Nyilvántartási száma: 01-10-043633
 Adószáma: 11310585-2-44

Pénznem: HUF
 Pénzegység: ezer

2019. január 01. - 2019. december 31. időszakra vonatkozó
 Általános üzleti évet záró Éves beszámoló

EREDMÉNYKIMUTATÁSA, Összköltség eljárással

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
	árfolyamveszteségek			
035.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozásnak adott	0		
036.	19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0		67
037.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozásnak adott	0		
038.	20. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	40 998		35 385
039.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozásnak adott	0		
040.	21. Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékesítése	0		
041.	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	202 290		279 656
042.	Ebből: – Értékelési különbözet	0		
043.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	243 288		315 108
044.	B. Pénzügyi műveletek eredménye	-91 292		-61 978
045.	C. Adózás előtti eredmény	1 506 860		2 899 157
046.	X. Adófizetési kötelezettség	196 777		212 231
047.	D. Adózott eredmény	1 310 083		2 686 926

* Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2020. október 20. (09:43:53)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2030. május 25.

i A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 10. 20. 09:43:53) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

METAL HUNGÁRIA HOLDING ZRT.

SZÉKHELY: 1096 - BUDAPEST, SOROKSÁRI U. 1.

ADÓSZÁM: 11310585 - 2 - 44

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2019. DECEMBER 31.

2020. április 23.

1. A vállalkozás adatai

A Társaság neve: Metal Hungária Holding Zrt.
Székhelye: 1096 – Budapest, Soroksári u. 1. (Dunaház)
Fióktelepek: 9700 – Szombathely, Kárpáti Kelemen u. 59. (irodaház)
9700 – Szombathely, Jávor u. 5.(raktár – műhely)
9700 – Szombathely, Szedres u.3.
2071 – Páty, 0161/26. (raktár – műhely)
8481 – Somlóvásárhely, Somló hegy hrsz. 909.
Telephelyek: 1051 – Budapest, Dorottya utca 6. IV. em. 404.
1051 – Budapest, Dorottya utca 6. 2. em. 206.
1051 – Budapest, Dorottya utca 6. 1. em.

A Társaság a Számviteli törvény 117.§ és a 119. §.(2) és (3) bekezdésben foglaltak alapján konszolidált éves beszámoló készítésére nem kötelezett.

A **részvénytársaság alaptőkéje** az 1997. évi CG - 01 - 10 - 43633 / 3. számú Cégbírósági végzés szerint 46 000 000,- Ft, melyből

- Josef Unger 460 db részvény – 50 000,- Ft névértékű részvény
- Kreinbacher József 460 db részvény – 50 000,- Ft névértékű részvény tulajdonosa.

A Társaság képviselőjére jogosult (önállóan) Josef Unger, Kreinbacher József és Kása Zsolt.

A jegyzett tőke összetétele:

33 350 000,- Ft készpénz befizetés

12 650 000,- Ft tárgyi apport

46 000 000,- Ft, mely a tulajdonosok között egyenlő arányban oszlik meg

A Zrt. tevékenységi köre: építőipari tevékenység, ezen belül acél- és vasbetonszerkezetek burkolása, héjalása. A vállalkozás megbízásai teljesítésénél a piacon lévő legmodernebb burkolási rendszereket is alkalmazza.

Munkaterületünk 2019-ban egész Magyarország, ahol árbevételünk 100 %-a keletkezik, exportot az EU területén belül, Ausztriában, 706 e Ft-ot realizáltunk.

2. Számviteli politika

2.1 Általános információk

A Társaság éves beszámolót készít, ennek megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit.

A beszámoló készítésének időpontja a tárgyévet követő év február 28. napja. Az éves beszámoló a magyar számviteli törvénnyel összhangban a bekerülési költség elvének alkalmazásával készült.

Az éves beszámoló részei:

- „A” típusú mérleg
- Eredmény-kimutatás „A” változat (összköltség eljárással)
- Kiegészítő melléklet
- Üzleti jelentés

A Társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Az éves beszámoló adatai ezer forintban értendők.

2.2. A számviteli politika főbb elemei

A Társaság a számviteli törvény előírásai szerint vezeti a könyveit, készíti el beszámolóját.

A Társaság a számviteli törvénnyel összhangban kialakította számlarendjét és számviteli politikáját, melynek keretében kerültek meghatározásra a pénzkezelési, leltározási, selejtezési, iratkezelési, bizonylati rendje illetve eszköz és forrás értékelési szabályai.

A Társaság rögzítette számviteli politikájában, hogy a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva biztosítani kell a számviteli alapelvek (teljesség, valódiság, világosság, összemérés, folytonosság, következetesség, óvatosság, bruttó elszámolás, egyedi értékelés, az időbeli elhatárolás, a tartalom elsődlegessége a formával szemben, a lényegesség és a költség-haszon összevetés) érvényesülését.

Általános szabályként minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében –ugyanazon évet érintően – megállapított hibák, hibahatások értékének együttes, előjeltől független összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2%-át, illetve ha ez utóbbi nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forint (Számviteli tv. 3§(3) 3.pont)

Nem jelentős összegű a hiba, ha a feltárt hibák és hibahatások összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba fent hivatkozott értékhatárát. (Számviteli tv. 3.§ (3) 4.pont).

A jelentős összegű hibákat a mérlegben és az eredmény-kimutatásban külön oszlopban kell kimutatni.

A társaság számviteli politikája a 2016.év folyamán a Számviteli törvény változásait követve változott meg, követve az új eredmény-kimutatás szabályait.

2.3. Az értékelés általános szabályai

Az értékelés az eszközöknek és forrásoknak a beszámoló mérlegében szerepeltetendő értékének a meghatározását jelenti. Az eszközök és a források könyvviteli nyilvántartásba vételekor alkalmazott érték meghatározása is e fogalomkörbe tartozik, hiszen az év végi értékelésnek ez a kiinduló alapja.

Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az előző üzleti év mérlegkészítésénél alkalmazott értékelési elvek – melyek az értékelési szabályzatban vannak rögzítve – csak akkor változtathatók meg, ha a változtatást előidéző tényezők tartósan – legalább egy éven túl – jelentkeznek és emiatt a változás állandónak, tartósnak minősül. Ez esetben a változtatást előidéző tényezőket és számszerűsített hatásukat a kiegészítő mellékletben részletezni kell.

Az eszközöket és a kötelezettségeket leltározással, egyeztetéssel ellenőrizni, egyedenként értékelni kell a Leltározási Szabályzatban foglaltak szerint.

A mérlegben kimutatott eredmény meghatározásakor, a mérlegtételek körültekintően elvégzett értékelése során figyelembe kell venni minden olyan értékcsökkenést, értékvesztést, amely a mérleg fordulónapján meglévő eszközöket érinti, a mérlegkészítés napjáig ismertté vált.

A mérlegben a külföldi pénzürtékben nyilvántartott eszközöket és forrásokat az üzleti év mérlegforduló napjára vonatkozó devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell kimutatni

Immateriális javak

Az immateriális javak beszerzési, illetve előállítási költségen halmozott értékcsökkenéssel csökkentve az ismert piaci értéküknél nem magasabb értéken kerülnek kimutatásra. Az értékcsökkenés kiszámítása a lineáris módszer alkalmazásával történik, az immateriális javak várható hasznos élettartama alatt történő leírásához szükséges értékcsökkenési kulcsok alapján. Az immateriális javak várható hasznos élettartama az alábbiak szerint alakul:

- Vagyonértékű jogok minimum 5 év
- Szellemi termékek 3 év

Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközök a mérlegben beszerzési, illetve előállítási költségen halmozott értékcsökkenéssel csökkentve kerülnek kimutatásra. Az értékcsökkenés kiszámítása a lineáris módszer alkalmazásával történik, az eszközök értékének a várható hasznos élettartam alatt történő leírásához szükséges értékcsökkenési kulcsok alapján. Az eszközök várható hasznos élettartama az egyedi eszközértékelésből fakadóan eszközönként változik.

Hasznos élettartam: az az időszak, amely alatt az amortizálható eszközt a gazdálkodó a várható fizikai elhasználódás (tevékenységre jellemző körülmények, az eszköz fizikai jellemzői) erkölcsi avulás (technológiai változások, termékek iránti kereslet) az eszköz használatával kapcsolatos jogi és egyéb korlátozó tényezők figyelembevételével várhatóan használni fogja. Ezen időszak alatt az amortizálandó eszközt a gazdálkodó időarányosan az eredmény terhére elszámolja.

Maradványérték: a rendeltetésszerű használatbavétel, az üzembe helyezés időpontjában, a rendelkezésre álló információk alapján, a hasznos élettartam függvényében – az eszköz meghatározott, a hasznos élettartam végén várhatóan realizálható értéke. Nulla lehet a maradványérték, ha ennek értéke valószínűsíthetően nem jelentős.

A piaci értékelésen történő bemutatás elve

Amennyiben az üzleti év mérleg fordulónapján az egyedi eszköz piaci értéke jelentősen meghaladja a könyv szerinti értékét, immateriális jószágnál, tárgyi eszközknél a terv szerinti értékcsökkenés figyelembevételével meghatározott nettó érték, akkor a különbözet összegével csökkenteni kell az elszámolt terven felüli értékcsökkenés, az elszámolt értékvesztés összegét és az egyéb bevételekkel szemben növelni kell az adott eszköz könyv szerinti értékét. A különbözettel a könyv szerinti értéket az adott eszköznyilvántartásba vételekor a számításba vett értékéig, az immateriális jószágnál, tárgyi eszközknél, a terv szerinti értékcsökkenés figyelembevételével meghatározott nettó értékig kell növelni (visszaírás összege). A visszaírás összege nem lehet több mint a korábban terven felüli értékcsökkenésként, értékvesztésként elszámolt összeg.

A piaci értékelésbe bevont, illetve a visszaírással érintett eszközök esetében a leltárnak – többek között- tartalmaznia kell:

- a) az egyedi eszköz mérlegforduló napi piaci értékét;
- b) az egyedi eszköznek a könyv szerinti nettó értékét (az elszámolt értékcsökkenéssel, értékvesztéssel csökkentett, a visszaírással növelt bekerülési értékét)
- c) a piaci érték és a nettó érték különbségét

Eszközök értékvesztése

Amennyiben az üzleti év mérleg fordulónapján az eszköz piaci értéke alacsonyabb a könyv szerinti (bekerülés) értékénél, immateriális jószágnál, tárgyi eszközknél a terv szerinti értékcsökkenés figyelembevételével meghatározott nettó értékénél, az adott eszköz elszámolt értékhelyesbítést meghaladó különbözettel a könyv szerinti (bekerülési) értéket kell (a terven felüli értékcsökkenésen túl), értékvesztés elszámolásával csökkenteni.

A visszaírás

Amennyiben az alkalmazott leírások miatt az eszközök könyv szerinti értéke alacsonyabb ezen eszközök eredeti bekerülési értékénél, és az alacsonyabb értéken való értékelés (immateriális javaknál, tárgyi eszközöknél a terven felüli értékcsökkenés, egyéb eszközöknél az értékvesztés elszámolás) okai már nem, illetve csak részben állnak fenn, a leírásokat meg kell szüntetni (immateriális javaknál, tárgyi eszközöknél a már elszámolt terven felüli értékcsökkenés, egyéb eszközöknél az elszámolt értékvesztés összegének csökkentésével). A megbízható és valós összkép érdekében az eszközt piaci értékére, legfeljebb azonban a nyilvántartásba vételkor megállapított, bekerülési értékére, immateriális jószágnál, tárgyi eszközknél a terv szerinti értékcsökkenés figyelembevételével meghatározott nettó értékére az egyéb bevételekkel szemben vissza kell értékelni (visszaírás).

Befektetett eszközök

A gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetést – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – bekerülési értéken, illetve a már elszámolt értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírt összegével növelt, könyv szerinti értéken kell kimutatni.

Követelések

A követelést (ideértve hitelintézetekkel, a pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a pénzeszközöket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket is) – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – az elfogadott, az elismert összegben, illetve a már elszámolt értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírt összegével növelt, könyv szerinti értéken kell kimutatni.

Pénzeszközök

A mérlegben a pénztár, csekkek értékeként az üzleti év mérlegforduló napján a pénztárban lévő forint pénzkészlet értékét, a valutakészlet átszámított forint értékét, az elektronikus pénzeszközök értékét, a kapott csekkek értékét kell kimutatni.

A mérlegben a bankbetétek értékeként az üzleti év mérlegforduló napján a hitelintézetnél elhelyezett forint betét bankkivonattal egyező értékét, továbbá a devizaszámlán lévő deviza bankkivonattal egyező értékének átszámított forintértékét kell kimutatni, függetlenül attól, hogy azokat, belföldi, vagy külföldi hitelintézetben helyezték el.

A mérlegben a valutapénztárban lévő valutakészletet, a devizaszámlán lévő devizát az üzleti év mérlegforduló napjára vonatkozó CIB hivatalos deviza eladási árfolyamon átszámított forintértékén kell kimutatni.

Céltartalék képzése

Az adózás előtti eredmény terhére céltartalékot kell képezni a szükséges mértékben várható kötelezettségekre (garanciális kötelezettség, kezességvállalás, opciós ügyletek, garanciavállalás, nem valódi penziós ügyletek, váltókezesi kötelezettség, le nem zárt peres ügyekkel kapcsolatos várható kötelezettség, korengedményes nyugdíjazás, végkielégítés, környezetvédelmi kötelezettség, határidős ügyletekből következő fizetési kötelezettség, stb.)

Kötelezettségek

A vevőtől forintban kapott előleget a ténylegesen befolyt összegben, a devizában kapott előleget az átszámított összegben kell a mérlegben kimutatni a szerződés szerinti teljesítést követő elszámolásig, az előleg visszautalásáig, illetve egyéb bevételekenkénti elszámolásáig. Az áruszállításból, a szolgáltatás teljesítéséből származó, általános forgalmi adót is tartalmazó

- a/ forintban teljesítendő kötelezettséget az elismert számlázott összegben
- b/ devizában teljesítendő kötelezettséget – kivéve ha az ellenérték kiegyenlítése exportáruval történik – az elismert számlázott devizaösszegnek a forintra átszámolt összegével kell a mérlegben kimutatni mindaddig, amíg azt pénzeszközzel, váltóval, eszközáradással, a Polgári Törvénykönyv szerinti beszámítással ki nem egyenlítették,

rendkívüli, illetve halasztott bevételként el nem számolták.

A forintban felvett hitelt, kölcsönt ténylegesen folyósított, illetve törlesztésekkel csökkentett összegben, a devizában felvett hitelt, kölcsönt, ténylegesen folyósított deviza, illetve törlesztésekkel csökkentett deviza forintra átszámított összegében kell a mérlegbe kimutatni.

A külföldi pénzürtékre szóló kötelezettséget a bekerülés napjára, illetve a szerződés szerinti teljesítés napjára vonatkozó devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell a könyvviteli nyilvántartásba felvenni.

A mérlegben a külföldi pénzürtékre szóló kötelezettséget az üzleti év mérlegforduló napjára vonatkozó devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell kimutatni

Ha a kötelezettség visszafizetendő összege nagyobb a kapott összegnél, a visszafizetendő összeget a mérlegben – jogcímének megfelelően – a kötvénykibocsátás miatti tartozások, az egyéb kötelezettségek vagy a váltótartozások között kell kimutatni a kötelezettség visszafizetésének időpontjáig, és a kiegészítő mellékletben be kell mutatni. A fizetendő kamatként elszámolt különbözetből a tárgyévet követő üzleti év(ek)et terhelő összeget az aktív időbeli elhatárolások között kell állományba venni, és időarányosan kell elszámolni.

A társaság a kötelezettségek között a szállítási, vállalkozási, szolgáltatási és egyéb szerződésekből eredő, pénzforgásban teljesítendő elismert kötelezettségeket tartja nyilván. A kötelezettségek rövid és hosszú lejáratúak lehetnek. A kötelezettségek a fizetés pénzforgájától függően lehetnek belföldi és külföldi kötelezettségek, melyet a mérlegben elkülönítetten tartja nyilván.

Évesítés	2017. évi mérlegforduló	2016. évi mérlegforduló	2015. évi mérlegforduló
Elismert kötelezettségek	1 212 232 000	1 212 232 000	1 212 232 000
Elismert kötelezettségek	1 212 232 000	1 212 232 000	1 212 232 000
Elismert kötelezettségek	1 212 232 000	1 212 232 000	1 212 232 000

3. A vállalkozás főbb mutatói

<i>Adatok e Ft</i>			
Megnevezés	2018. év	2019. év	Tárgyév/előző (%)
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	23 312 174	35 159 173	150,8
Export értékesítés nettó árbevétele	141 534	1 869	1,3
Ért. nettó árbevétele összesen:	23 453 708	35 161 042	149,9

A Zrt. nettó árbevétele 2019. évben 49,9 %-kal növekedett az előző évihez képest, Árbevételünk több mint 99 %-a Magyarországról származott.

Az export árbevétel EU-n belül, Ausztriában teljesített építőipari szolgáltatásból és anyageladásból realizálta a Zrt. A külföldi munkák árbevétele 2019. évben jelentős csökkenést mutatott, így a külföldi projektek súlya még mindig kevésbé meghatározó az árbevételen belül.

A részvénytársaság gazdasági műveleteit kettős könyvvitellel rögzíti, eredmény-kimutatását összköltség eljárással készíti.

4. Mérlegszámlák és alkalmazott értékelési eljárások

4.1. Eszközök

4.1.1. Befektetett eszközök

A Zrt. befektetett eszközeit bruttó módon tartja nyilván, illetve apport jegyzék szerinti értékkel, melyet az elszámolt értékcsökkenés csökkent.

A befektetett eszközökön belül az immateriális javak és tárgyi eszközök 2019. évi állományváltozását a 1. számú melléklet tartalmazza.

A főkönyvi számlákhoz zárt rendszerben kapcsolódik a számítógépes analitikus nyilvántartás, melyen keresztül történik az amortizáció kiszámítása, majd annak automatikus feladása a főkönyvi rendszerben a költség elszámolásához

A Tao. Tv. szerinti amortizációs kulcsok és a Szv. Tv. szerinti használati évek szerinti amortizáció eltér egymástól.

<i>Adatok e Ft</i>			
Megnevezés	2018. év	2019. év	Változás
Befektetett eszközök	2 482 566	1 952 809	78,66%
Immateriális javak	11 161	13 050	116,92%
Tárgyi eszközök	1 582 862	1 878 371	118,67%

Az éves beszámolóban szereplő immateriális javak és tárgyi eszközök helyességét leltárak támasztják alá. A beszámolási időszakban a befektetett eszközök a bázishoz viszonyítva növekedő értéket mutatnak. A tárgy évi beszerzések, növekmények értéke meghaladta a csökkenések értékét, a tárgyi eszközök állománya 18,67 %-kal növekedett.

A befektetett pénzügyi eszközökben lényeges változás történt, mert lejárt és értékesítésre került a CIB Hozamvédett betét alapban zárolt összeg, a Befektetett eszközök állománya:

- 2018.év: 888 543 e Ft
- 2019.év: 61 388 e Ft

4.1.2. Forgóeszközök

4.1.2.1. Készletek

A forgóeszközök között a készletek értéke 2 685 568 e Ft.

A vásárolt készletek nyilvántartása súlyozott átlagáron történik. Értékük a mérlegben súlyozott átlagáron szerepel és **leltárakkal** van alátámasztva.

Megnevezés	Adatok e Ft		
	2018. év	2019. év	Változás
KIEMELT ANYAG	570 665	276 532	48,46%
EGYÉB ANYAG	18 709	22 234	118,84%
SZERSZÁMOK GYÁRTÓESZKÖZÖK	56 259	56 667	100,73%
MUNKARUHA VÉDŐRUHA	16 439	14 638	89,05%
Anyagok összesen	662 072	370 072	55,90%

A záró anyagkészletek értéke csökkenést mutat előző évhez képest, a csökkenés 44,1 %-ot tett ki. A Társaság anyagkészlet csökkenésének oka, hogy 2018. évben a tárgyévi anyagigényes projektekhez jelentős anyagbeszerzés történt, és a 2019. évben megvalósuló projektek nem igényeltek az előző évhez hasonló nagyságrendű anyagbeszerzést.

Befejezetlen készletek állománya

2018. évben	1 395 129 e Ft
2019. évben	2 315 496 e Ft
Állományváltozás	920 367 e Ft

2019.évi befejezetlen építőipari állomány tételes kidolgozása projektenként történt. Minden 2019. évben le nem zárt projekt esetében a befejezésig várható teljes árbevételt és költséget számba véve projektenként meghatároztuk a fedezeti arányokat. Ezen fedezeti arányokat vetítettük a 2019. évre úgy, hogy a költségek egy részét befejezetlen állományba tettük, ezáltal a projekt 2019. évi fedezeti aránya megegyezik a projekt teljes fedezeti arányával. A befejezetlen állomány elszámolásával biztosított a Sztv összemérés elvének érvényesülése. A befejezetlen építkezések költségei leltár alapján kerültek visszavételezésre 2 315 496 e Ft összegben.

4.1.2.2. Követelések

Megnevezés	Adatok e Ft		
	2018. év	2019. év	Változás
KÖVETELÉSEK	8 741 811	12 543 617	143,49%

A követelések állománya jelentős mértékben, 43,49 %-kal nőtt az előző évihez képest. Mind a vevőkkel szembeni követelések, mind az egyéb követelések állománya jelentősen emelkedett. 2019. évben a teljes követelés állományából a vevőkkel szembeni követelés 49,78 % volt, ez 2018-ben 55,67 %, míg az egyéb követelések állománya 40,54 %-ról 36,4 %-ra csökkent, miközben jelentősen emelkedett a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelés állománya, így elmondható, hogy a követelések strukturális szerkezete megváltozott.

A cég vevői követelés állományának növekményét az év végi nyitott, és nem lejárt követelések növekménye okozza.

<i>Adatok e Ft</i>			
VEVŐK	2018. év	2019. év	Változás
BELFÖLDI KÖVETELÉSEK	4 959 366	6 243 830	137,98%
KÜLFÖLDI KÖVETELÉSEK	0	577	100,00%
VEVŐI KÖVETELÉSEK ÖSSZESEN:	4 959 366	6 244 407	137,99%

2019. évi egyéb követelések

Megnevezés	<i>adatok e Ft</i>
Adott előlegek	14 796
Garanciális visszatartás	3 054 399
Kölcsönkövetelések	1 000
Adó jellegű követelések	895 462
Helyi adó jellegű követelések	57 541
Osztalék-előleg követelés	535 775
Különféle egyéb követelések	5 925
Munkaviszonyból származó követelések	1 181
Egyéb követelések összesen	4 566 079

Egyéb követelések összehasonlítása:

<i>Adatok e Ft</i>			
Megnevezés	2018. év	2019. év	Változás
Egyéb követelések	3 209 845	4 566 079	142,25%

Az egyéb követelések állománya jelentősen emelkedett előző évhez képest. Az egyéb követeléseken belül azonban átrendeződés történt. A kölcsönkövetelések értéke az előző évben 471.000 e Ft. volt, tárgy évben 1.000 e Ft, az adó jellegű követelések az előző évi érték duplájára emelkedtek, illetve a garanciális visszatartások értéke előző évi másfélszerese. A tárgy évben kimutatott, tulajdonosokkal szembeni osztalék-előleg követelés 535.775 e Ft.

A Társaság tárgyévben kapcsolt vállalkozással szembeni követelést 1.733.131 e Ft értékben mutat ki.

4.1.2.3. Értékpapírok

2019. évben a forgatási célú értékpapír állománya részben a CIB pénzügyi lekötések értéke: 84.720 e Ft összegben, másrészt a Raiffeisen Bank által nyilvántartott *Raiffeisen Bank alapok* elnevezésű értékpapírok, 6.810 e Ft. értéke.

4.1.2.4. Pénzeszközök

A pénzeszközök mérlegben kimutatott összege egyezőséget mutat a bankkivonatok, valamint a házipénztárak záró egyenlegével.

<i>Adatok e Ft</i>			
Pénzeszközök	2018. év	2019. év	Változás
Bankbetétek	474 516	321 589	67,77%
Pénztár	2 116	4 188	197,95%
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	476 632	325 777	68,35%

4.1.3. Aktív időbeli elhatárolás

Az eszközök között található még az aktív időbeli elhatárolás 69.195 e. Ft-tal, melyből

- 8.619 e Ft tárgy évet érintő bevételek aktív időbeli elhatárolása
- 2019. évet érintő fizetendő bónuszok elhatárolása, 1.027 e Ft
- 60.576 e Ft tárgy évet érintő költségek, ráfordítások. aktív időbeli elhatárolása.

4.2. Források

4.2.1. Saját tőke

A Zrt. tőke szerkezete 2019. év folyamán a következőképpen változott:

<i>Adatok e Ft</i>				
Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzett tőke	46 000			46 000
Tőketartalék	0			0
Eredménytartalék	4 841 357	1 696 781	1 200 000	5 338 138
Lekötött tartalék	386 698	1 000 000	386 698	1 000 000
Értékelési tartalék	0			0
Adózott eredmény	1 310 083	2 686 926	1 310 083	2 686 926
Saját tőke összesen	6 584 138	5 383 707	2 896 781	9 071 064

A saját tőke 2019. év során 2.486.927 e Ft-tal emelkedett. A saját tőkét ezen belül az eredménytartalékot csökkentette a 2018. év után jóváhagyott osztalék és növelte a 2018. évi adózott eredmény valamint a lekötött tartalékból a felhasznált fejlesztési tartalék. A lekötött tartalékot a felhasznált fejlesztési tartalék összege csökkentette, míg a Társaság tárgy évben 1.000.000 e Ft vezetett át a lekötött tartalékok közé a szabad eredménytartalék terhére. A saját tőkét növeli a 2019. évi adózott eredmény 2.686.926 e Ft-tal.

Tárgy évben a 2018. évi beszámoló elfogadásakor 200.000 e Ft osztalékot hagytak jóvá, amely 2019. évben került kifizetésre, a szabad eredménytartalékot csökkentette. A 2019. évi beszámoló elfogadásakor a vezetőség 996.000e Ft osztalék jóváhagyására tesz javaslatot a szabad eredménytartalék terhére, ebből 535.775 e Ft-t osztalék-előlegként már tárgy évet megelőző évben kifizetett.

4.2.2. Céltartalékok

A Társaság nem képzett céltartalékot.

4.2.3. Kötelezettségek

A kötelezettségek év végi záró állományáról összességében elmondható, hogy minimálisan emelkedtek az előző évi állományhoz képest, mindössze 5,85 %-kal. A kötelezettségeken belül kisebb mértékű emelkedést mutatnak a hosszú lejáratú kötelezettségek között kimutatott garanciális visszatartások, a vevői előlegek értéke csökkent. Nagyobb mértékben csökkentek a rövid lejáratú hitelek állománya, miközben a szállítói tartozás értéke hasonló mértékű emelkedést mutat.

4.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

2019. évben a hosszú lejáratú kötelezettség 243.297 e Ft, amely a szállítói garanciális és fedezeti visszatartás összege.

4.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

2019. évben a rövidlejáratú kötelezettségek összege 7.117.843 e Ft, előző évhez képest kis mértékben, mindössze 5,85 %-kal emelkedett.

Szállítói tartozás

Megnevezés	Adatok e Ft		
	2018. év	2019. év	Változás
Belföldi szállítók	2 611 081	3 883 340	148,73%
Külföldi szállítók	848 447	1 074 755	126,67%
SZÁLLÍTÓI KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	3 459 528	4 958 094	143,32%

A szállítói tartozások év végi egyenlege jelentősen emelkedett az előző évihez képest. A szállítói jellegű kötelezettségeken belül is átrendeződés történt, a belföldi szállítók felé történő kötelezettség nagyobb mértékben, míg a külföldi szállítók felé nyilvántartott kisebb mértékben emelkedett.

Rövid lejáratú hitelek záró állománya 2019 évben: 1.748.019 e Ft, mely a rövid lejáratú projektfinanszírozási hitelből és folyószámlahitelből áll. A teljes hitelösszeg 40,48 %-kal csökkent előző évhez képest.

A Bank felé a következő fedezeti biztosítékok álltak a hitelek és bankgaranciák mögött: ingatlan jelzálog, követelést terhelő jelzálog, kezességvállalások.

A vevőktől kapott előlegek év végi állománya 115.447 e Ft, előző évben 147.073 e Ft volt.

2019. évi egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Megnevezés	adatok e Ft
Költségvetési adó jellegű kötelezettségek	215 793
Helyi adó jellegű kötelezettségek	2 878
Munkaviszonyból származó kötelezettségek	77 612
Egyéb kötelezettségek összesen:	296 283

Az „egyéb kötelezettség-csoport” legnagyobb tételei az adó jellegű kötelezettségek, illetve a munkavállalókkal szembeni kötelezettségek. Ebben a kötelezettség-csoportban található a 2019. december havi, szja, a munkaadói és munkavállalói járulékfizetési, a munkabér fizetési kötelezettség továbbá a szakképzési hozzájárulás.

4.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

A 2019. évi passzív időbeli elhatárolás 1.236.293 e Ft, melyből

- a bevételek passzív elhatárolása 289.218 e Ft
- a költségek passzív elhatárolása 681.856 e Ft, ebből jelentősebb tételek:
 - 2019. évet érintő 2020-ban fizetendő prémium és járulékai, 300.000 e Ft
 - a 2019. évet érintő bónusz elszámolása, 77.978 eFt
- halasztott bevételek elhatárolása 265.219 e Ft.

5. Az eredmény-kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések**5.1. Értékesítés nettó árbevétele**

A beszámolási időszak nettó árbevétele az előző évhez képest kis mértékben emelkedett.

Adatok e Ft

Megnevezés	2018. év	2019. év	Tárgyév/előző (%)
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	23 312 174	35 159 173	150,8
Export értékesítés nettó árbevétele	141 534	1 869	1,3
Ért. nettó árbevétele összesen:	23 453 708	35 161 042	149,9

5.2. Egyéb bevételek

A vállalkozás egyéb bevételei összesen 179.360 e Ft, a bázisadatokhoz viszonyítva 62,78 %-os emelkedést mutat. Azonban ez a tétel minimális részt képvisel a teljes bevételekből és a Társaság eredményére nincs jelentős hatással.

Az egyéb bevételek jelentős tételei a 2019. évben az alábbiak:

Adatok e Ft

Értékesített tárgyeszközök	19.474
Pályázati támogatás feloldása	24.162
2019. évi bónusz elszámolások bevétele	110.962

5.3. Anyagjellegű ráfordítások

Adatok e Ft

Megnevezés	2018. év	2019. év	Tárgyév/előző év (%)
Anyagköltség	9 460 096	14 698 271	155,4
Igénybe vett szolgáltatás értéke	2 077 813	3 653 522	175,8
Egyéb szolgáltatás értéke	78 981	63 363	80,2
Eladott áruk beszerzési értéke	4 517 555	705 242	15,6
Eladott közvetített szolgáltatások értéke	3 116 780	9 979 024	320,2
Anyagjellegű ráfordítások összesen	19 251 225	29 099 422	151,2

A beszámolási időszak anyagjellegű ráfordításai jelentős emelkedést mutatnak az előző évihez képest, az emelkedés 51,2 %-os a bázishoz viszonyítva, ugyanakkor az árbevétel közel hasonló szintű emelkedése mellett ez reális. A fedezeti szint így lényegesen nem változott. Az anyagjellegű ráfordítások között az ELÁBÉ jelentősen csökkent, a közvetített szolgáltatások, az igénybe vett szolgáltatások értéke emelkedett jelentősebben, illetve az anyagköltség emelkedése köszönhető annak, hogy több projekt esetén is nagyobb részt az anyagfelhasználás teszi ki.

Az ELÁBÉ és az Eladott, közvetített szolgáltatások sorok között átsorolás történt: Az anyagos alvállalkozók korábbi években az ELÁBÉ soron, 2019-től a közvetített szolgáltatások soron kerülnek elszámolásra.

Külföldről igénybe vett szolgáltatást az árbevételhez viszonyítva nem számottevő összegben az uniós országokból vett igénybe a Társaság. (pl. eszközjavítás, bérleti díj, építőipari szolgáltatások stb.)

5.4. Személyi jellegű ráfordítások

Adatok e Ft

Megnevezés	2018. év	2019. év	Tárgyév/előző év
			(%)
Béreköltség	1 184 537	1 607 479	135,7
Személyi jellegű kifizetések	50 951	63 491	124,6
Bérfelárak	250 308	313 562	125,3
Személyi jellegű ráfordítások összesen	1 485 796	1 984 531	133,6

A személyi jellegű ráfordítások összege 2019. évben 33,6 %-al növekedett. A változás két dolognak volt köszönhető: tárgy évben 8,8 %-kal emelkedett az állományi létszám, ezen belül 7 %-kal a fizikai dolgozók létszáma és 11 %-kal a Szellemi állomány, ill. bérfejlesztést is végrehajtott a Társaság.

Fő

Létszám állománycsoportok szerint	Átlagos statisztikai áll. létszám		Tárgyév/előző év
	2018. év	2019. év	%
Megnevezés			
Fizikai	100	107	107,0
Szellemi	82	91	111,0
Összesen	182	198	108,8

A bérelemek az alábbiak szerint alakultak, köszönhetően a létszámnövekedésnek, és a bérfejlesztésnek:

Adatok e Ft

Bérelemek állománycsoportok szerint	Bruttó bér	Személyi jellegű kifizetések	Szociális hozzájárulás adó	Szakképzési hozzájárulás
Fizikai	595 072	6 794	104 491	8 474
Szellemi	760 306	19 011	142 614	10 084
Összesen	1 355 378	25 805	247 105	18 558

A Bruttó bérköltség, ill. a szociális hozzájárulás adó, szakképzési hozzájárulás értéke a beszámolóban tartalmazza a 2019. évet érintő, de 2020. évben kifizetésre kerülő prémium összegét is, az elhatárolt bruttó prémium 252.101 e Ft, a munkaadót terhelő szociális hozzájárulás adó 44.118 e Ft, a szakképzési hozzájárulás 3.781 e Ft.

5.5. Értécsökkenési leírás

Az amortizációs költségek a számviteli politikában meghatározott értécsökkenés leírási kulcsok figyelembe vételével kerültek elszámolásra.

<i>Adatok e Ft</i>			
Megnevezés	2018. év	2019. év	Tárgyév/előző év (%)
Terv szerinti értécsökkenés	165 666	181 391	109,5
Kisértékű eszközök écs. elsz.	8 620	14 303	165,9
Értécsökkenés összesen	174 286	195 693	112,3

A tervszerinti értécsökkenés 12,3 %-al nőtt az előző évihez képest, terven felüli értécsökkenés elszámolása nem történt.

5.6. Egyéb ráfordítások

<i>Adatok e Ft</i>			
Megnevezés	2018. év	2019. év	Tárgyév/előző év (%)
Egyéb ráfordítások	1 277 753	2 021 776	158,2

Jelentősebb tételei:

Az egyéb ráfordítások között 192.838 e Ft iparűzési adót, és 46.107 e Ft költségvetéssel szemben elszámolandó adót és 1.195.242 e Ft más vállalkozásnak adott támogatást számolt el a Zrt.

<i>Adatok e Ft</i>	
Megnevezés	Összeg
Értékesített tárgyi eszközök	18 301
Utólagos engedmény	77 978
Elszámolt értékvesztés	6 024
Költségvetési adók, járulékok	46 107
Helyi adók	192 838
Adott támogatás	1 195 242

ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE

<i>Adatok e Ft</i>			
Megnevezés	2018. év	2019. év	Tárgyév/előző év (%)
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	1 598 152	2 961 135	185,3

Az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye a 2019-ben az előző évihez képest 85,3 %-kal emelkedett. Ennek több oka volt:

- Jelentősen emelkedett az értékesítés árbevételének összege, 11.707.335 e Ft-tal.
- jelentős összegben nőtt az aktivált saját teljesítmények értéke,
- a fentieket csak részben korrigálta „vissza” az anyagjellegű ráfordítások 9.848.197 e Ft, ill. a személyi jellegű ráfordítások 498.736 e Ft emelkedése,
- az egyéb ráfordítások összege jelentősen nőtt, közel 58,2 %-kal nagyobb az előző évhez képest.

5.7. Pénzügyi műveletek bevételei

Megnevezés	Adatok e Ft		
	2018. év	2019. év	Tárgyév/előző év (%)
Kamatbevételek	154	148	96,0
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	2 037	0,0
Forduló napi ártértékelés árfolyamnyeresége	0	3 118	0,0
Deviza és valuta forintra váltás évközi árfolyamnyeresége	151 842	247 827	163,2
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	151 996	253 130	166,5

A pénzügyi műveletek jelentős része az elszámolt árfolyam különbözeteiből adódik. A kisebb tételt jelentő kamatok összege jelentős mértékben csökkent, köszönhetően betéti kamatlábak alacsony szintjének.

5.8. Pénzügyi műveletek ráfordításai

A pénzügyi műveletek kiadásai emelkedtek az előző évhez képest. A Társaság jelentős projekt hitelei ellenére csökkent a fizetett kamatok értéke. Jelentős ráfordítási tétel a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításaiban az árfolyam ingadozás hatásaként elszámolt árfolyam különbözet összege, melyet a vevő és szállító számlák kiegyenlítés kori és teljesítés kori árfolyamok eltéréseiből, továbbá az egyéb devizás tételek árfolyamváltozásából adódó számviteli veszteség.

Megnevezés	Adatok e Ft		
	2018. év	2019. év	Tárgyév/előző év (%)
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	0	67	0,0
Fizetendő kamatok	40 998	35 385	86,3
Forduló napi ártértékelés árfolyamvesztesége	53 520	0	0,0
Deviza és valuta forintra váltás évközi árfolyamvesztesége	148 770	279 656	188,0
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	243 288	315 108	129,5

Pénzügyi műveletek eredmény így a következőképpen alakul:

Megnevezés	Adatok e Ft		
	2018. év	2019. év	Tárgyév/előző év (%)
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-91 292	-61 978	67,9

Mérlegből számított mutatók:

2019. évben a Zrt. fent bemutatott számainak változása okán jelentős eredmény (adózás előtti eredmény) emelkedés következett be. Ez elsősorban annak a következménye, hogy a költségek és az árbevétel hasonló emelkedése mellett emelkedett az aktivált saját teljesítmények, ezt korigálta az egyéb ráfordítások emelkedése. A kiegészítő melléklet felépítése az előző évvel azonos, elmondható, hogy minden fontos adatot, kimutatást tartalmaz a mérleg és eredmény kimutatás korrekt elemzése és értelmezése érdekében.

Mutatószámok:

Mutatószámok	Képzése	Előző időszak (E Ft)	(%)	Tárgyidőszak (E Ft)	(%)	Változás
Befektetett eszközök aránya	Befektetett eszközök Eszközök összesen	2 482 566 14 444 005	17,2%	1 952 809 17 668 497	11,1%	-6,1%
Saját tőke aránya	Saját tőke Összes forrás	6 584 138 14 444 005	45,6%	9 071 064 17 668 497	51,3%	5,8%
Befektetett eszközök fedezettsége	Befektetett eszközök Tartós források	2 482 566 6 814 227	36,4%	1 952 809 9 314 361	21,0%	-15,5%
Befektett eszközök tőkefedezettsége	Befektetett eszközök Saját tőke	2 482 566 6 584 138	37,7%	1 952 809 9 071 064	21,5%	-16,2%
Likviditási mutató I.	Forgóeszközök Rövid lejáratú kötelezettségek	11 896 987 6 724 260	176,9%	15 646 493 7 117 843	219,8%	42,9%
Likviditási mutató II.	Pénzeszközök+Értékpapírok +Vevők Rövid lejáratú kötelezettségek	6 057 341 6 724 260	90,1%	6 661 715 7 117 843	93,6%	3,5%
Saját tőke hatékonysága	Adózott eredmény Saját tőke	1 310 083 6 584 138	19,9%	2 686 926 9 071 064	29,6%	9,7%
Árbevétel arányos eredmény	Adózott eredmény Nettó árbevétel	1 310 083 23 453 708	5,6%	2 686 926 35 161 042	7,6%	2,1%

2019-os évben mindkét likviditási mutató értéke pozitív értéket mutat, és mivel eleve igen jó bázis érték volt a kiinduló alap, így a 2019. évi eredmény is jelentősen pozitív likviditást mutat, abszolút értéke ráadásul a teljesen megnyugtató likviditási helyzetről tanúskodik.

A tőkeellátottság továbbra is rendkívül magas, ezen értékek alátámasztják a részvénytársaság pénzügyi stabilitásának fennmaradását, és megfelelő a tőkeellátottságát, mely megalapozza a hosszú távú stabil gazdálkodás feltételeit. A Társaság tőkeellátottsága rendkívül jónak tekinthető.

Ezeneken felül a többi mutató értékében sem történt jelentős változás az előző évihez képest, melyek azt tükrözik, hogy a Zrt gazdálkodása, vagyoni, pénzügyi helyzete stabil, kiegyensúlyozott.

Társasági adó (adatok e Ft)**Adóalap az általános szabályok alapján:**

Adózás előtti eredmény		2 899 158
Adóalapot növelő tételek	+	602 680
b) Értékcsökkenés sztv. szerint	+	195 693
gy) Követelésre elszámolt értékvesztés		6 024
g.) Egyéb	+	400 963
Adóalapot csökkentő tételek	-	1 143 715
d) Értékcsökkenés tao tv	-	136 391
f) az eredménytartaléknak az adóévben lekötött tartalékba átvezetett és az adóév utolsó napján lekötött tartalékként kimutatott összege... AEE 50%-a, legfeljebb Fejlesztési tartalék max. 500 MFt	-	1 000 000
n) Követelésre az adóévben visszaírt értékvesztés, behajthatatlan követelés, követelés átruházásakor, kiegyenlítésekor, beszámításakor elszámolt bevételi többlet	-	7 324
Módosított adóalap	=	2 358 123

Adóalap	2 358 123
Adó 9%	212 231
2019.évi adókötelezettség	212 231
Igénybevett adókedvezmény	0

Adószámítás - jövedelem (nyereség) minimum szerinti adóalap

Összes bevétel	35 593 532
Elvárt adóalapot növelő tételek	
Elvárt adóalapot csökkentő tételek	
Összesen:	35 593 532
Jövedelem (nyereség) -minimum 2%-a	711 871
Adózás előtti eredmény	2 899 157
Jövedelem (nyereség) minimum szejmti adóalap	711 871
Adóalap	2 358 123
Adó 9%	212 231
2019.évi adókötelezettség	212 231
Igénybevett adókedvezmény	0

A számított adóalap illetve az adózás előtti eredmény jelentősen meghaladta a jövedelem (nyereség) – minimum adóalapját, ezért a fizetendő társasági adót az általános szabályok alapján állapítja meg a társaság.

A 2019. évi adófizetési kötelezettségünk emelkedett előző évihez képest, ami az adózás előtti eredmény nagyobb mértékű növekedésének köszönhető.

Tájékoztató adatok:

Az éves beszámoló adatai a főkönyvi kivonattal egyezőek.

Könyvvizsgáló adatai:

Bácsi Ferencné

1025 - Budapest Zöldmáli lejtő 10/B

Könyvvizsgálói kamarai száma: 002896

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Hidi István Zoltán

9700 - Szombathely, Nagy Lajos király u. 65. 1/3.

reg.száma: 173785

A részvénytársaság 2019. évben mindvégig megőrizte fizetőképességét megfelelő likviditásmenedzseléssel.

Pénzügyi kötelezettségeinek rendszeresen és folyamatosan eleget tett, adó, TB járulék, szállítók és egyéb tartozások vonatkozásában.

Költségvetéssel szembeni esedékesség utáni tartozása nincs a társaságnak.

Az építési projekteket a szerződésekben vállalt határidőre és megfelelő minőségben teljesítette a vállalkozás.

Garanciális költségek nem merültek fel. A korábbi évek és a 2019. év megrendelői garanciális igények tapasztalati számai alapján (mely nulla, vagy ahhoz közeli összeg) a garanciális kötelezettségekre céltartalék képzés nem indokolt.

Kutatás+fejlesztési tevékenység nem volt.

A Zrt 2019. évi beszámoló elfogadásakor a közgyűlés várhatóan 996.000 e Ft osztalék fizetéséről dönt.

Vezető tisztségviselők juttatásai:

Vezető tisztségviselők részére előleg, kölcsön illetve személyi jellegű kifizetés nem történt.

Könyvvizsgáló juttatásai:

Könyvvizsgáló a beszámoló auditálásáért fizetett díjon felül egyéb szolgáltatást nem nyújtott, egyéb kifizetés részére nem történt.

Környezetvédelem:

A Társaság tevékenységét a környezetvédelemre vonatkozó jogszabályi előírások betartásával végzi. A hulladékkezelésre, veszélyes anyagok kezelésére fokozottan figyel, az ezzel kapcsolatos jogszabályi előírásokat betartja.

A vállalkozás Cash-flow kimutatását a kiegészítő melléklet 2. melléklete tartalmazza.

.....
Kreinbacher József
Elnök - Vezérigazgató

1. sz. melléklet: Befektetési tükör

MEGNEVEZÉS	Nyitó	Növekedés		Átsorolás	Értékesítés	Csökkenés		Záró
		Új beszerzés / apport / növekedés	Átsorolás / kivezetés / értékelés			Selejt	Átsorolás / kivezetés / értékelés	
Alapítás-Átszervezés	0	0	0		0		0	0
Kisérleti fejlesztés aktívált értéke	0	0	0		0		0	0
Vagyon értékű jogok	169 213	7 377			0		0	176 590
Szellemi termékek	14 759	0			0		0	14 759
Üzleti vagy cégérték	0	0			0		0	0
Kisértékű immateriális javak	7 345	61			0		0	7 406
Immateriális javak	191 317	7 438	0		0		0	198 755
Ingatlanok	1 358 435	17 740			0		0	1 376 175
Műszaki gépek, berendezések	1 172 147	466 339		14 357	0		0	1 624 129
Egyéb berendezések, felszerelések	190 056	23 934		0	0		0	213 990
Kisértékű eszközök	59 412	14 783		5 545	0		2 609	66 041
Tenyészállatok	160	0		0	0		0	160
Beruházások	45 320	518 620		16 753	0		7 033	9 920
Beruházásokra adott előleg								0
Tárgyi eszközök	2 825 530	1 041 416	0	36 655	0		9 641	3 290 415
Immateriális javak és tárgyi eszközök összesen:	3 016 848	1 048 854	0	36 655	530 234		9 641	3 489 170
Tartós részesezés kapcsolt vállalkozásban	0							0
Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0							0
Egyéb tartós részesezés	0							0
Tartósan adott kölcsön egyéb részesezési viszonyban álló vállalkozásban	0							0
Egyéb tartósan adott kölcsön	0							0
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	888 543	1 845		829 000				61 388
Befektetett pénzügyi eszközök	888 543	1 845	0	829 000	0		0	61 388
Mindösszesen:	3 905 391	1 050 699	0	865 655	530 234		9 641	3 550 558

MEGNEVEZÉS	Nyitó	Növekedés				Csökkenés				Záró
		Tárgy évi értékcsökkenés	Átszorolás	Értékesítés	Átszorolás	Selejt	Záró			
								Átszorolás	Értékesítés	
Alapítás-Átszervezés	0	0		0		0		0	0	0
Kísérleti fejlesztés aktívált értéke	0	0		0		0		0	0	0
Vagyoni értékű jogok	158 052	5 488		0		0		0	0	163 540
Szellemi termékek	14 759	0		0		0		0	0	14 759
Üzleti vagy cégérték	0	0		0		0		0	0	0
Kísértékű immateriális javak	7 345	61		0		0		0	0	7 406
Immateriális javak	180 156	5 549	0	0	0	0	0	0	0	185 705
Ingatlanok	303 459	33 807		0		0		0	0	337 266
Műszaki gépek, berendezések	733 184	125 003	116			11 980		11 980		846 092
Egyéb berendezések, felszerelések	144 826	17 820		0		0		0		162 646
Kísértékű eszközök	59 412	14 783		5 545		2 609		2 609		66 041
Tenyészállatok	0	0		0		0		0		0
Beruházások										0
Beruházásokra adott előleg										0
Tárgyi eszközök	1 240 881	191 413	0	5 661	0	14 589	0	14 589	1 412 044	1 412 044
Immateriális javak és tárgyi eszközök összesen:	1 421 037	196 962	0	5 661	0	14 589	0	14 589	1 597 749	1 597 749

Befektetett eszközök alakulása				
MEGNEVEZÉS	2018.12.31	Arány	2019.12.31	Arány
Alapítás-Átszervezés	0	0,00%	0	0,00%
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0,00%	0	0,00%
Vagyoni értékű jogok	11 161	0,45%	13 050	0,67%
Szellemi termékek	0	0,00%	0	0,00%
Üzleti vagy cégérték	0	0,00%	0	0,00%
Kisértékű immateriális javak	0	0,00%	0	0,00%
Immateriális javak	11 161	0,45%	13 050	0,67%
Ingtatlanok	1 054 977	42,46%	1 038 910	53,20%
Műszaki gépek, berendezések	438 962	17,67%	778 037	39,84%
Egyéb berendezések, felszerelések	45 230	1,82%	51 344	2,63%
Kisértékű eszközök	0	0,00%	0	0,00%
Tenyészállatok	160	0,01%	160	0,01%
Beruházások	45 320	1,82%	9 920	0,51%
Beruházásokra adott előleg	0	0,00%	0	0,00%
Tárgyi eszközök	1 584 649	63,79%	1 878 371	96,19%
Immateriális javak és tárgyi eszközök összesen:	1 595 810	64,23%	1 891 421	96,86%
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0,00%	0	0,00%
Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0,00%	0	0,00%
Egyéb tartós részesedés	0	0,00%	0	0,00%
Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0,00%	0	0,00%
Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0,00%	0	0,00%
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	888 543	35,77%	61 388	3,14%
Befektetett pénzügyi eszközök	888 543	35,77%	61 388	3,14%
Mindösszesen:	2 484 353	100,00%	1 952 809	100,00%

2. számú melléklet: Cash-Flow kimutatás

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás	1 553 518	527 282
1./a.	Adózás előtti eredmény +/-	1 506 860	2 899 225
1./b.	Korrekciók az adózás előtti eredményben:		
1.	Adózás előtti eredmény +/-	1 506 860	2 899 225
2.	Elszámolt amortizáció +	174 286	195 693
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	7324	-8 624
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbsége +/-		
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-		-1 174
6.	Szállítói kötelezettség változása +/-	215 168	1 498 566
7.	Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása +/-	268 615	84 014
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	373 773	330 776
9.	Vevő követelés változása +/-	-434 129	-1 285 041
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +/-	-426 267	-2 606 697
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	64 665	-4 743
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-196 777	161 061
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -		-735 775
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-241 536	328 009
14.	Befektetett eszközök beszerzése -	-239 556	-518 620
15.	Befektetett eszközök eladása +		19 474
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +		827 154
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-1980	
18.	Kapott osztalék, részesedés +		
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-963 954	-1 034 857
17.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +		
18.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +		
19.	Hitel és kölcsön felvétele +	474 259	154 140
21.	Véglegesen kapott pénzeszköz +		
22.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -		
23.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -		
24.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-1 438 213	-1 188 997
26.	Véglegesen átadott pénzeszközök -		
IV.	Pénzeszközök változása (±I.±II.±III. sorok)	348 028	-179 566
27.	Devizás eszközök átvértékelése -/+:		28 711
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) /+	348 028	-150 855

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1096 Budapest, Soroksári u. 1., cégjegyzékszám: .01-10-043633) észvényeseinek

Vélemény

Elvégeztem METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 17 668 497 E Ft, az adózott eredmény 2 686 926 E Ft (nyereség) -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményem szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2019. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottam végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségem bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Független vagyok a társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésem, hogy az általam megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményemhez.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésem „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményem nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általam végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban az én felelősségem az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóhoz vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteimnek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényegesen hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján az én felelősségem továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményem szerint a METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2019. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondok véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásomra, így e tekintetben nincs jelentenivalóm.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvégtelenül a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célt kell bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményemet tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássak ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazok és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerezek a véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tártásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetésem a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékelem az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékelem azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020. április 23.

Bácsi Ferencné
Kamari tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 002896