

INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM



a METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság

által kibocsátott, 130 darab, egyenként 50.000.000,- forint névértékű, 6.500.000.000,- forint össznévértékű
HU0000360920 ISIN kódú, névre szóló, dematerializált módon előállított 'MHH2031 Kötvény' elnevezésű
kötvény XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához

Forgalmazó: Raiffeisen Bank Zrt.

**Jelen Információs Dokumentumot a BÉT mint Piacműködtető 2022. [●]. napján kelt, [●]. számú
határozatával hagyta jóvá.**

2022. február 7.

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 mentesül 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 Fizető Bankként, sem pedig Árjegyzőként nem vizsgálta az Információs Dokumentumban található adatok és információk valóságát, pontosságát, teljességét, helytálló voltát, valamint a jogszabályoknak és az egyéb hatósági rendelkezéseknek való megfelelését, 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, sem mint Árjegyző nem vállal semmilyen felelősséget az Információs Dokumentumban feltüntetett adatok és információk valóságáért, pontosságáért, teljességéért, helytálló voltaért valamint a jogszabályoknak és az egyéb hatósági rendelkezéseknek való megfeleléséért, 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, a Fizető Bank, vagy az Árjegyző 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.

Sem a jelen Információs Dokumentum vagy a Kötvényekkel kapcsolatban közölt bármely egyéb információ nem minősül a Raiffeisen Bank Zrt., mint a Forgalmazó, a Fizető Bank, vagy az Árjegyző 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 Forgalmazó, Fizető Bank és Árjegyző 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, a Fizető Bank, vagy az Árjegyző 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 Forgalmazó, Fizető Bank, vagy Árjegyző 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, a Fizető Bank, vagy az Árjegyző 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, a Fizető Bank, vagy az Árjegyző 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	29
9	A SAJÁT TŐKE 10%-ÁT MEGHALADÓ ÉRTÉKRE VONATKOZÓ, FOLYAMATBAN LÉVŐ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI ELJÁRÁSOK	29
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, 2022. február 7.

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

2 KÖNYVVIZSGÁLÓK

A Kibocsátó megbízott és cégnyilvántartásba bejegyzett könyvvizsgálója a legutolsó, 2020. 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 országhoz tartozó kockázat, 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, bárokat 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 világpiacokon 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 intervenciós 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 világjárvány 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 kapacitásokkal 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.

A COVID-19 világjárvány következtében az építőiparban jelentős és tartós alapanyaghiány alakult ki és ennek következtében jelentős alapanyag áremelkedés. Ezen tényezők az építőipari vállalkozások teljesítési kötelezettségeire és jövedelmezőségére negatív hatással lehetnek.

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 ítélnak 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 menedzsmentje 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.

Az alapanyaghiányból fakadó működési kockázat kezelése érdekében a Kibocsátó új beszállítói kapcsolatokat alakított ki a régió vezető alapanyagbeszállítóival. Továbbá a Kibocsátó a beszállítóknak kedvező fizetési kondíciókat biztosít (a korábbi utólagos elszámolás helyett a rendeléskor pénzügyi elszámolás) a folyamatos alapanyag elérhetőség érdekében.

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 árfolyamveszteséggel 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 árfolyamveszteséget 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 Kötvények visszafizetésére 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 fizetéseképtelensége 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 Dokumentum ban, 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:	1051 Budapest, Dorottya utca 6. 1. em.
A Kibocsátó telefonszáma:	+36 94 512-240
A Kibocsátó elektronikus kézbesítési címe:	office@mhh.hu
A Kibocsátó honlapja:	www.mhh.hu
A Kibocsátó cégbejegyzésének időpontja:	1996. június 5.
A Kibocsátó cégjegyzékszáma és nyilvántartó bíróság:	01-10-043633, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
A Kibocsátó tevékenységnek időtartama:	határozatlan
A Kibocsátó jogi formája:	zártkörűen működő részvénytársaság
A Kibocsátó működésére irányadó jog:	magyar
A Kibocsátó jegyzett tőkéje:	46.000.000,- Ft
Hatályos létesítő okirat kelte:	2021. június 30.
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 alaptőkéje 46.000.000,- Ft, amely 920 db részvényből áll. A Kibocsátó részvényesi struktúrájában 2021-ben változás következett be, amelynek eredményeképpen a Kibocsátó részvényesei a jelen Információs Dokumentum keltekor a következők: (i) a Kreinbacher Invest Zrt. 460 db részvénnel, (ii) Josef Unger 276 db részvénnel, valamint (iii) Matthias Unger 184 db részvénnel rendelkezik.

A Kibocsátó nem minősül az Európai Tanács 3603/93/EK rendeletének 8. cikk (1) bekezdése, illetve az Európai Bizottság 2006/111/EK irányelvének 2. cikk (b) pontja szerinti közvállalkozásnak és sem közvetve, sem közvetlenül nem áll a Magyar Állam, vagy bármely egyéb állam vagy más regionális vagy helyi hatóság meghatározó befolyása alatt.

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.;

Fióktelepek:

- 9700 Szombathely, Kárpáti K. u. 59.;

- 9700 Szombathely, Szedres út 3.;
- 8481 Somlóvásárhely, Somló hegy hrsz.909.;
- 2071 Páty, Szent József út 4.
- 9700 Szombathely, Jávor utca 17.
- 9700 Szombathely, Kenderesi utca 1. A. ép.

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 2021-ben 90%-os közvetlen tulajdonosi részesedést szerzett 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%, Köncz 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: 1051 Budapest, Dorottya utca 6. 1. em.; 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 szakkivitelező lép kapcsolatba a megbízóival, akik vagy generálkivitelezők vagy közvetlenül építtető cégek.
- 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. Az MCH tulajdonosai közt megtalálható Kreinbacher József Péter és Köncz Miklós, a Kibocsátó igazgatósági tagjai.

A Kibocsátó üzleti modellje lapos és flexibilis annak érdekében, hogy az építőipar ciklikusságaihoz alkalmazkodni tudjon. A Kibocsátó nagyszámú, 80-90 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 szerződései az alábbiak:

A Kibocsátó által leszerződött projektek összege 44 milliárd Ft.

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 jelenleg bankhitellel nem, ugyanakkor bankgarancia keretekkel rendelkezik. A bankgarancia keretek keretösszege a következő: CIB Bank: 3.300.000.000 Ft, Raiffeisen Bank: 2.800.000.000 Ft, ERSTE Bank: 3.000.000.000 Ft.

A Kibocsátó által az NKP keretében kibocsátott kötvény: A Kibocsátó 2020. novemberben MHH2030 Kötvény elnevezéssel kötvényt bocsátott ki az NKP keretében. A kötvény főbb ismérveit az alábbi táblázat tartalmazza.

Sorozat kódja:	MHH2030 Kötvény
ISIN-kód:	HU0000360094
Aukció időpontja:	2020. november 13.
Pénzügyi teljesítés időpontja:	2020. november 17.
Kötvény lejárata:	2030. november 17.
Felajánlott mennyiség névértéken:	8 milliárd HUF
Benyújtott összes ajánlat névértéken:	12,4 milliárd HUF
Jelen forgalomba hozatal összmenyisége névértéken:	8 milliárd HUF
Bevont forrás összege:	8,37 milliárd HUF
Kamatozás típusa:	Fix kamatozás
Kupon mértéke:	3,0 %
Átlagos eladási ár:	104,7380 %

4.6 ALKALMAZOTTAK LÉTSZÁMA

A Kibocsátó alkalmazottainak átlagos statisztikai létszáma 199 fő volt a 2020. 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 részvényes 12 fővel kezdte meg a munkát, mára a Kibocsátó alkalmazottainak száma 204 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 Kibocsátó hazai sikerei mellett elmondható, nemzetközi partnerkapcsolatai is folyamatosan növekednek, többek között részt vett ausztriai, bulgáriai, grúzai, 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, Trimco, Brucka, 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, Trimco Qbiss, Domico, MAB, Zambelli cégek által gyártott sávok, 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 üveggyár 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 maglódi Eagle Ipari üzem tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését, valamint kupolák szerelését végezte, mintegy 7.000 m²-en;
- a pásztói 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 Ibiden-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, jászfényszaru 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;
- országsszerte Auchan áruházak (11 db) tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 231.000 m²-en;
- országsszerte Bauhaus áruházak (2 db) tetőhéjalási, szigetelési és oldalfalburkolási munkának kivitelezését végezte, mintegy 38.000 m²-en;
- országsszerte 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 főtí 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 készítési 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 VERSENYHELYYZETE

Hazánkban az építőiparban a 2008 utáni, elhúzódó 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 régiónkénti 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 2020. üzleti évben a Kibocsátó mintegy 34 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
- SK Battery Hungary Kft.
- Lidl Magyarország Bt
- LEGO Manufacturing Kft

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.
- Sess Ses-Steel Expert Solutions Srl
- Bruc Brucha Ges.M.B.H.

5.4 A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI STRATÉGIÁJA

A Kibocsátó mintegy 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 csúcstechnológiás 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 koncentrál, 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 2016 és 2019 között dinamikus növekedést produkált, a 2020-as nettó árbevétel (34 milliárd forint) az előző évihez (35 milliárd forint) hasonló értéket mutat.

Az értékesítési árbevétel körülbelül 60-80%-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 'anyag jellegű ráfordítások', amely a 2020. üzleti évi árbevétel mintegy 74%-át teszi ki, amelynek csökkenése a 2019-es évhez képest a tárgyévi projektek kisebb anyagigényével magyarázható. A személyi jellegű ráfordítások a Kibocsátó által foglalkoztatott 199 fő átlagos állományi munkavállalói létszám bér- és bérjellegű költségeinek feleltethető meg. A 199 főből 108 fő fizikai munkavállaló és 91 fő szellemi munkavállaló. A személyi jellegű ráfordítások összege a 2020-as évben 12%-kal növekedett.

Az amortizációs költségek a számviteli politikában meghatározott értékcsökkenés leírási kulcsok figyelembevételével kerültek elszámolásra. A terv szerinti értékcsökkenés 38,2 %-kal nőtt az előző évihez képest, terven felüli értékcsökkenés elszámolása nem történt.

Az egyéb ráfordítások között nem az üzleti tevékenységhez köthető, a Kibocsátó tulajdonosa érdekeltségi körébe tartozó vállalatoknak nyújtott támogatások találhatók mintegy 836 millió forint összegben. A Kibocsátó további 664 millió forint értékben engedett el 2020-ban követelést a Kibocsátó tulajdonosa érdekeltségi körébe tartozó vállalatnak.

Az üzemi tevékenységből származó bevétel (EBIT) 2.595 millió forintot ért el a megelőző 2019-es 2.961 millió forinthez képest. Az üzemi tevékenység kis mértékű, 12,4%-os csökkenése több tényezőnek tudható be: (i) az árbevétel az előző évvel megegyező szintet mutat, (ii) negatív értéket vett fel az aktivált saját teljesítmények értéke, (iii) ezeket csak részben korrigálta „vissza” az anyagjellegű ráfordítások csökkenése, miközben a kifizetett személyi jellegű ráfordítások 9,4%-kal, az elszámolt értékcsökkenés 38,2%-kal emelkedett és (iv) az egyéb ráfordítások összege kis mértékben csökkent, 5,7%-kal kisebb, mint az előző évben. A Kibocsátó üzemi tevékenységből származó bevételeinek marzsa (EBIT marzs) ugyanakkor változott, a 2016-os 7%-ról 2020-ban 8%-ra emelkedett.

A pénzügyi műveletek jelentős része az elszámolt árfolyam különbözeteiből adódik. Emellett jelentős tétel a tartósan adott kölcsönök után számított kamatbevételek, illetve a kötvénykibocsátásból származó tárgyi évi árfolyamnyereség elszámolása. A pénzügyi műveletek kiadásai jelentősen emelkedtek az előző évhez képest. Emelkedett a hitelek után 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 eltéréséből, továbbá az egyéb devizás tételek árfolyamváltozásából adódó számviteli veszteség. Illetve a pénzügyi műveletek ráfordításai között kerül kimutatásra a kötvénykibocsátás után elszámolandó kamat és árfolyamveszteség.

Eredménykimutatás M Ft	2016 Tény	2017 Tény	2018 Tény	2019 Tény	2020 Tény
Értékesítés nettó árbevétele	23 464	22 234	23 454	35 161	34 115
Aktivált saját teljesítmények értéke	1 536	(883)	223	922	(2 049)
Egyéb bevételek	257	119	110	179	112
Anyagköltség	(11 823)	(8 925)	(9 460)	(14 698)	(11 440)
Igénybe vett szolgáltatások értéke	(2 202)	(2 313)	(2 078)	(3 654)	(3 319)
Egyéb szolgáltatások értéke	(64)	(65)	(79)	(63)	(94)
Eladott áruk beszerzési értéke	(2 390)	(2 481)	(4 518)	(705)	(156)
Eladott (közvetített szolgáltatások)	(4 307)	(4 654)	(3 117)	(9 979)	(10 225)
Anyagjellegű ráfordítások	(20 786)	(18 437)	(19 251)	(29 099)	(25 234)
Személyi jellegű ráfordítások	(1 345)	(1 167)	(1 486)	(1 985)	(2 171)
Egyéb ráfordítások	(1 214)	(541)	(1 278)	(2 022)	(1 907)
EBITDA	1 913	1 325	1 772	3 156	2 865
<i>EBITDA marzs</i>	<i>8%</i>	<i>6%</i>	<i>8%</i>	<i>9%</i>	<i>8%</i>
Értékcsökkenés	(162)	(164)	(174)	(196)	(270)
EBIT	1 751	1 161	1 598	2 961	2 595
<i>EBIT marzs</i>	<i>7%</i>	<i>5%</i>	<i>7%</i>	<i>8%</i>	<i>8%</i>
Pénzügyi műveletek ráfordításai	(245)	(175)	(243)	(315)	(581)
Pénzügyi műveletek bevételei	174	146	152	253	810
Pénzügyi műveletek eredménye	(72)	(29)	(91)	(62)	229
Adózás előtti eredmény	1 679	1 133	1 507	2 899	2 824
Adó	(227)	(173)	(197)	(212)	(275)
Adózott eredmény	1 452	960	1 310	2 687	2 549

Mérleg és mérlegen kívüli kötelezettségek

A Kibocsátó tárgyi eszközei között található jelentős eszközök a szombathelyi fióktelep 294 millió Ft összegben és a szombathelyi acélgyártó üzem 184 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 eszközökben több mint 300%-os növekedés mutatható ki a 2019-es évhez képest. A befektetett pénzügyi eszközök értékének jelentős növekedését a Dorottya PO-ban, illetve a Mária Lujzában történő részesedésszerzés eredményezte, amely társaságok részére a Kibocsátó tagi kölcsönöket nyújtott (a fordulónapot követően a Kibocsátó a Mária Lujzában fennálló részesedését tovább növelte).

A készletek között döntően az egyedi projektekhez szükséges anyagok kerültek kimutatásra. A befejezetlen készletek nyilvántartási értéke az adott időszakra jutó teljesítésre - a teljes projekt kivitelezése során felmerülő becsült költségek alapján - vetített önköltség. A záró anyagkészlet enyhe csökkenést mutat a 2019-es évi adatokhoz képest, amely csökkenés oka a készletek gyorsabb forgási sebessége, egy-egy anyagkészlet kevesebb ideig kerül tárolásra a Kibocsátó raktáraiban.

A 2020-as adatok alapján a követelések állománya majd 20%-kal csökkent a 2019-es évi állományhoz képest, tekintettel arra, hogy mind a vevőkkel szembeni, mind az egyéb követelések állománya egyaránt csökkent. A követelések strukturális szerkezete a 2020-as évben megváltozott, mivel a vevőkkel szembeni követelések állománya 42,2% volt az előző évi 49,78%-hoz képest, az egyéb követelések aránya 2020-ban mintegy 7%-kal növekedett a 2019-es állományhoz képest, valamint kisebb mértékben csökkent a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések állománya is. A követelések között kerül kimutatásra a garanciális visszatartások összege, melynek értéke 2020-ban 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 2020-as évben a forgatási célú értékpapír állománya jelentősen emelkedett, tekintettel a 2020-as év második felében megvalósult forrásbevonásra. A Kibocsátó értékpapírok között tartja nyilván a CIB Banknál, a Raiffeisen Banknál és az ERSTE Banknál tartott pénzügyi lekötéseket.

A kötelezettségek 2020-as év végi záró állománya meghatározó növekedést mutat, 2019-hez képest több mint 120%-kal emelkedett. A jelentős emelkedés oka a 2020-as évben végrehajtott sikeres kötvénykibocsátás, amely kötvények névértéke összesen 8 milliárd Ft. A hosszú lejáratú kötelezettségek között szállítói garanciális visszatartás összege kerül kimutatásra, míg a rövid lejáratú kötelezettségek között pénzügyi szembeli hitelek állományának, valamint a vevői előlegeknek az értéke.

Mérleg m Ft	2016 Tény	2017 Tény	2018 Tény	2019 Tény	2020 Tény
Immateriális javak	39	26	11	13	22
Tárgyi eszközök	1 505	1 503	1 583	1 878	2 345
Befektetett pénzügyi eszközök	887	887	889	61	5 753
Befektetett eszközök	2 431	2 415	2 483	1 953	8 120
Készletek	2 286	1 467	2 057	2 686	865
Követelések	8 432	8 127	8 742	12 544	10 273
Értékpapírok	92	973	621	92	2 230
Pénzeszközök	119	129	477	326	4 985
Forgóeszközök	10 929	10 696	11 897	15 646	18 352
Aktív időbeli elhatárolások	238	129	64	69	2 737
Eszközök összesen	13 597	13 240	14 444	17 668	29 209
Jegyzett tőke	46	46	46	46	46
Eredménytartalék	4 546	4 810	4 841	5 338	6 743
Lekötött tartalék	500	388	387	1 000	1 286
Adózott eredmények	1 452	960	1 310	2 687	2 549
Saját tőke	6 544	6 204	6 584	9 071	10 624
Céltartalék	-	-	-	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek	165	264	230	243	8 287
Rövid lejáratú kötelezettségek	6 160	6 240	6 724	7 118	8 045
Hitelek	2 302	2 463	2 937	1 748	2 544
Vevőktől kapott előlegek	-	358	147	115	665
Szállítók	3 758	3 244	3 460	4 958	4 511
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	100	175	180	296	325
Kötelezettségek	6 325	6 505	6 954	7 361	16 332
Passzív időbeli elhatárolások	727	532	906	1 236	2 253
Források összesen	13 597	13 240	14 444	17 668	29 209

Saját tőke

A 2020. évi beszámoló alapján a Kibocsátó saját tőkéje 10.624.193 e Ft. A saját tőke 2020. év során 1.553.129 e Ft-tal emelkedett. A saját tőkét ezen belül az eredménytartalékot csökkentette a 2019. évi beszámoló elfogadásakor jóváhagyott osztalék, illetve a 2020. évben képzett fejlesztési tartalék és növelte a 2020. évi adózott eredmény, valamint a lekötött tartalékból a felhasznált fejlesztési tartalék értéke. A lekötött tartalékot a felhasznált fejlesztési tartalék összege csökkentette, míg a Kibocsátó tárgy évben képzett fejlesztési tartalék 1.000.000 e Ft-os összege növelte. A saját tőkét növeli a 2020. évi adózott eredmény 2.549.128 e Ft-tal.

Cash-flow

A Kibocsátó 2020. évi cash flow kimutatása a Jelen Információs Dokumentum 3. számú mellékletét képező 2020. évi auditált beszámoló kiegészítő mellékletének 2. számú mellékletében található.

A Kibocsátó hitelei, bankgaranciái

A Kibocsátó jelenleg bankhitellel nem, ugyanakkor bankgarancia keretekkel rendelkezik. A bankgarancia keretek keretösszege a következő: CIB Bank: 3.300.000.000 Ft, Raiffeisen Bank: 2.800.000.000 Ft, ERSTE Bank: 3.000.000.000 Ft.

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 kivitelezése befejeződött.

A Kibocsátó továbbá a Külgazdasági és Külügyminisztérium VNT2020 pályázatának keretein belül 282,4 millió Ft összegű támogatásban részesült, amely beruházás kivitelezése szintén befejeződött.

Jövőbeli beruházások

A Kibocsátó további technológiai fejlesztéseket tervez a Kibocsátó szombathelyi, jávor utcai fióktelepén (telephelyén), valamint tervezi a megvásárolt szombathelyi Tó-Vendéglő átépítését új irodaházzá.

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 Kása Zsolt és Köncz Miklós.

7.1 A KIBOCSÁTÓ RÉSZVÉNYESEI

Kreinbacher Invest Zrt.

Részvényesi jogviszony kezdete: 2021.06.11.

A részvényes rövid bemutatása: A Kreinbacher Invest Zrt. 2021. február 2. napján került megalapításra. A társaság alapítója és vezérigazgatója Kreinbacher József Péter magánszemély. A társaság alaptőkéje 28.000.000 forint, székhelye a 1051 Budapest, Dorottya utca 6. 2. em. 206. cím alatt található, fő tevékenysége 6420 '08 Vagyongkezelés (holding).

A Kreinbacher Invest Zrt. alapítójának szakmai életrajza: 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.

A Kreinbacher Invest Zrt. Nincs folyamatban, és az elmúlt 3 (három) évben nem került alapítójának szakmai vele szemben lefolytatásra a szakmai tevékenységével kapcsolatban lefolytatott eljárás: 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.

Matthias Unger

Részvényesi jogviszony kezdete: 2021.06.30.

Szakmai életrajz: Tanulmányait a Bad Gleichenbergi Studium der Betriebs- & Tourismuswirtschaft-ban végezte, diplomáját 2008-ban szerezte. Számos ingatlanprojekt vezetőjeként tevékenykedett több országban is, így pl. Bécsben 2017-től lakásépítéseket vezet, korábban Budapesten egy 13 lakásos társasház építését, míg Németországban logisztikai csarnokok építését vezette. Jelenlegi pozíciójában a mintegy 1.200 főt foglalkoztató családi vállalkozás (Unger Steel Group) vezetését látja el, amelyben több, mint 20 leányvállalat, telephely munkáját fogja össze. Korábban a cégcsoport stratégiai, marketing, üzleti, projektfejlesztési területéért felelős igazgatóként látta el feladatát.

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.

Mindazonáltal a Kibocsátó részvényesei közül Matthias Unger magánszemély felügyelőbizottsági tag kijelölésére, valamint likvidációs hányadra vonatkozó „C osztályú” elsőbbségi részvénnel rendelkezik. E részvény mindenkor tulajdonosa jogosult az általa jelölt egy fő felügyelőbizottsági tag kijelölésére és az általa jelölt tag visszahívására. Ezen elsőbbségi részvény mindenkor tulajdonosát továbbá a Kibocsátó jogutód nélküli megszűnése esetén a részvényesek között felosztható vagyon 20%-a illeti meg.

A fentieknek megfelelően a Kibocsátó tényleges tulajdonosai: Kreinbacher József Péter, valamint Josef Unger magánszemélyek.

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

Köncz Miklós

Ügyvezetői jogviszony kezdete:	2021.04.16.
Megbízás időtartama:	határozatlan
Cégjegyzési joga:	önálló
Ügyvezetői jogállása:	igazgatósági tag (vezető tisztségviselő)
Szakmai életrajz:	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 képviselésére terjed ki.

Kása Zsolt

Ügyvezetői jogviszony kezdete:	2004.05.29.
Megbízás időtartama:	határozatlan
Cégjegyzési joga:	önálló
Ügyvezetői jogállása:	igazgatósági tag (vezető tisztségviselő)
Szakmai életrajz:	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.

7.3 A KIBOCSÁTÓNÁL MŰKÖDŐ FELÜGYELŐBIZOTTSÁG

Josef Unger

Jogviszony kezdete:	2021.03.15.
Megbízás időtartama:	határozatlan
Szakmai életrajz:	ld. 7.1. pont

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

Dr. Bárdics Imre

Jogviszony kezdete: 2021.03.15.

Megbízás időtartama: határozatlan

Szakmai életrajz:

Az Eötvös Lóránd Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán végzett 1972-ben. Rövid iparvállalati kitérő után szakkülkereskedelmi vállalatoknál dolgozott külkereskedelmi jogtanácsosként, ill. vezető jogtanácsosként. 1991 óta egyéni ügyvédként, 2019 óta az Atkion Legal Ügyvédi Társulás vezető partnereként tevékenykedik. Fő szakterületei a nemzetközi kereskedelmi jog, társasági jog, valamint a gazdasági jog.

Szakmai tevékenységgel kapcsolatban lefolytatott eljárás:

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

Gáspár Mihály József

Jogviszony kezdete: 2021.03.15.

Megbízás időtartama: határozatlan

1993-1996

GATE,
Társadalomtudományi Kar,
MVTA szak Munkavállalási
tanácsadó

1995-1998

AEGON Biztosító Zrt.,
Budapest és Közép
Magyarországi régió oktatási
vezető

Szakmai életrajz:

1998-2001

Sága Foods Zrt., HR
munkatárs

2002-

Kibocsátó HR vezetője,
Humánerőforrás
gazdálkodási és Munkaügyi
feladatainak koordinálása,
intézkedési tervek
elkészítése, végrehajtása,
vezetői döntések előkészítése

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 Csongor

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, 2020. üzleti évre vonatkozó (i) auditált pénzügyi beszámolóját, (ii) az üzleti jelentéssel és egyéb mellékletekkel, valamint (iii) a könyvvizsgálói jelentéssel együtt jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete tartalmazza.

A Kibocsátó a legutolsó, 2020-as auditált pénzügyi beszámolóját követően 2021. októberében tette közzé a 2021. szeptember 30. napján kelt közbenső éves beszámolóját a 2021. január 1. és 2021. június 30. közötti időszak vonatkozásában. A közbenső éves beszámoló az alábbi weboldalakon érhető el:

- https://bet.hu/site/newkib/hu/2021.10./Feleves_Beszamolo_128619260, illetve
- <https://kozvetetelek.mnb.hu/kozvetetelek?viewid=K454142/2021>.

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 „MHH2031 Kötvény” elnevezésű (rövidített név: MHH2031), HU0000360920 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 2021. november 4. napján meghozott 1/2021.(11.04.). 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 törlesztéseinek 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 az Információs Dokumentum 4. fejezetében (A Kibocsátó általános bemutatása) részletezett eszközei, illetve forrásai alkotják.

13.3 A KÖTVÉNYEK KIBOCSÁTÁSNAK CÉLJA, A BEVÉTELEK FELHASZNÁLÁSA

A Kibocsátó a kibocsátás révén bevont forrást a 2021. október 4. napján kelt Hitelminősítési Jelentésben foglaltak szerint használja fel, amelyért felelősséggel tartozik.

A forrásbevonási célok, illetve a Kötvény kibocsátásából az adott forrásbevonási célra eső tervezett összegek az alábbiakban kerülnek bemutatásra:

- Működőtőke-finanszírozás (mintegy 4,2-4,9 milliárd Ft);
- Banki kölcsönök refinanszírozása (mintegy 1,6 milliárd Ft);
- Eszközök, illetve berendezések fejlesztése és/vagy beszerzése (mintegy 700 millió Ft-ig terjedő összeg).

13.4 A KÖTVÉNY ELNEVEZÉSE, AZ ÉRTÉKPAPÍR-SOROZAT ÉRTÉKPAPÍRKÓDJA

Név: MHH2031 Kötvény (rövidített név: MHH2031)
ISIN azonosító: HU0000360920

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 – korábban kibocsátott, illetve a 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 2021. október 4. napján kelt hitelminősítési jelentésében “B+” minősítéssel látta el.

A Kibocsátó kötelezettséget vállalt, illetve vállal arra, hogy a Kötvények esetében azok lejáratáig a hitelminősítést évenként felülvizsgálhatja. 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.

A Kötvények futamideje alatt a Hitelminősítő személye az MNB NKP keretében támasztott mindenkori követelményeknek megfelelően változhat.

13.11 A KIBOCSÁTÁS TELJES ÖSSZEGE, AZAZ A KÖTVÉNYEK ÖSSZNÉVÉRTÉKE

6.500.000.000,- Ft, azaz hatmilliárd-ötszázmillió 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 130, azaz egyszázharminc 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 2021. november 12. napján.

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

Forgalomba hozatal napja: 2021. november 12. (Aukció napja)

A Kibocsátás Értéknapja: 2021. november 16. (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 80,1483%-a volt.

A 2021. november 12. napján megtartott Aukció során a Kötvények átlagos eladási ára 97,9380 % volt,

így a Kibocsátó mindösszesen 6,36 milliárd forint forrásbevonást valósított meg.

13.18 A KÖTVÉNYEK FUTAMIDEJE, LEJÁRATA

A Kötvények lejárat napja (a **Lejárat Napja**): 2031. november 16.

A Kötvények futamideje 10 (tíz) év, amely a Kibocsátás Értéknapiján 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 sorozatszámú – 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 3,50% (azaz három egész ötvenszázad százalék) (Kupon), amely utólag, a Kamatfizetési Napokon kerül kifizetésre. A Kötvény a Lejárat Napjára nem fizet kamatot.

Kamatszámítási Kezdőnap: 2021. november 16.

Kamatfizetési Napok

Minden egyes Kötvény tekintetében az első kamatfizetési nap 2022. november 16. napja, és minden további kamatfizetési nap a Kötvények futamideje alatt az adott naptári év november 16. napja (minden ilyen nap külön-külön a Kamatfizetési Nap) azzal, hogy az utolsó kamatfizetési nap megegyezik a Lejárat Napjával (2031. november 16.).

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 Értéknapijától mint Kamatszámítási Kezdőnaptól (azt is beleértve), éves szinten a Kupon mértékével számolva kamatozik.

A Kötvények kamatát – a lenti 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 lenti 13.22. Kötvényfeltételben (Rendkívüli Visszaváltási Események) meghatározott lejárat előtti visszaváltás esetén – amennyiben a (felhalmozott) kamatot egy teljes évnél rövidebb időszakra kell kiszámítani – a fentieként 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:

- 2022. november 16.: 1.750.000,- Ft / 1 db Kötvény
- 2023. november 16.: 1.750.000,- Ft / 1 db Kötvény
- 2024. november 16.: 1.640.625,- Ft / 1 db Kötvény
- 2025. november 16.: 1.531.250,- Ft / 1 db Kötvény
- 2026. november 16.: 1.421.875,- Ft / 1 db Kötvény
- 2027. november 16.: 1.312.500,- Ft / 1 db Kötvény
- 2028. november 16.: 1.203.125,- Ft / 1 db Kötvény
- 2029. november 16.: 1.093.750,- Ft / 1 db Kötvény
- 2030. november 16.: 984.375,- Ft / 1 db Kötvény
- 2031. november 16.: 875.000,- Ft / 1 db Kötvény

Kamatozás késedelem 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 kamatfizetést a Kibocsátó jogellenesen késlelteti vagy tagadja meg, vagy a Kötvényből eredő fizetési kötelezettséggel a Kibocsátó egyébként késedelembe esik. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész, illetve kamatösszeg kamatai tovább halmozódnak a Ptk. 6:155 §-ában meghatározottak szerint számított 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 késedelem 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
- 2023. november 16.: 3.125.000,- Ft / 1 db Kötvény
 - 2024. november 16.: 3.125.000,- Ft / 1 db Kötvény
 - 2025. november 16.: 3.125.000,- Ft / 1 db Kötvény
 - 2026. november 16.: 3.125.000,- Ft / 1 db Kötvény
 - 2027. november 16.: 3.125.000,- Ft / 1 db Kötvény
 - 2028. november 16.: 3.125.000,- Ft / 1 db Kötvény

- 2029. november 16.: 3.125.000,- Ft / 1 db Kötvény
- 2030. november 16.: 3.125.000,- Ft / 1 db Kötvény

(b) 25.000.000,- Ft/Kötvény, mint végső amortizációs összeg (Végső Visszaváltási Összeg) esedékes és fizetendő 2031. november 16. 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 lejáratára 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 ott meghatározott esetekben. 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 Péteren, Josef Ungerén vagy fián, Matthias Ungerén mint magánszemélyeken kívül bármely más harmadik személy bármilyen formában közvetlenül vagy közvetve részesedést (részvényt vagy részvényeket) szerez a Kibocsátóban, kivéve, ha e részvénytársaságra (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 osztalékelőleg kifizetéséről határoznak és ezen osztalék-, illetve osztalékelőleg-kifizetés(ek) eredményeképpen a Kibocsátónak a Nettó Adósság / Saját Tőke hányadosa 1 fölé emelkedik. Osztalékelőleg fizetése esetén a Nettó Adósság, illetve a Saját Tőke mutatószámokat az osztalékelőleg kifizetésének alapjául szolgáló auditált éves beszámoló vagy közbeső beszámoló alapján kell meghatározni;

(i) Fizetéseképtelenség:

a fizetéseképtelenségre vonatkozó mindenkor 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; valamint

(j) Rating romlás:

a Kötvény hitelminősítése

- a. "B+" besorolás alá romlik, de nem romlik "B-" alá, és e minősítés közzétételét követő két éven belül (2x365 nap) a Kötvény nem kap "B+", vagy annál magasabb hitelminősítést, vagy
- b. a Kötvény futamideje alatt bármikor "CCC" besorolásra, vagy az alá romlik.

A fenti 13.22 (f) és (g) alpontok 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)-(j) 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 Kibocsátó valamennyi Kötvényt a Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkezését követő 30 (harminc) Munkanapon belül a Lejárat Előtti Visszaváltási Összegen, büntető kamat nélkül visszaváltja. Mindazonáltal a Kibocsátó a Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkezésétől számított 10 (tíz) Munkanapon belül kezdeményezheti a Kötvénytulajdonosoknál, hogy a Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkezése ellenére akként döntsenek, hogy a Kibocsátó a Kötvények rendkívüli visszaváltására (és a Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg megfizetésére) nem köteles. A jelen bekezdés szerinti döntés meghozatalához az szükséges, hogy a rendkívüli visszaváltást nem támogató Kötvénytulajdonosok által birtokolt Kötvények össznévértéke elérje a kibocsátott Kötvények teljes névértékének 85%-át. E döntés Kötvénytulajdonosok részéről történő meghozatalára legkésőbb az adott Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkezésétől számított 20 (húsz) Munkanapon belül szükséges, hogy sor kerüljön.

A Kibocsátó a Lejárat Előtti Visszaváltási Összeget átutalással, forintban köteles teljesíteni.

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 kifizetésekként 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 mindenkori székhelyén 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 mindenkori 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 mindenkor 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 mindenkor 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 Kötvények kibocsátását követően a Kibocsátó a Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi értesítést a fentiekben túlmenően közvetlenül is megküldi az MNB felé e-mailben az nkp@mnb.hu címre.

A Kibocsátó vállalja, 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 1051 Budapest, Dorottya utca 6. 1. em. 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 ezúton nyilatkozik, hogy nem áll a közszektor meghatározó befolyása alatt sem közvetlenül, sem közvetve és nem minősül közvállalkozásnak a Magyar Nemzeti Bank által kiadott, 2021. november 3-tól hatályos „Tájékoztató a Növekedési Kötvényprogram feltételeiről” című dokumentumban (az NKP Terméktájékoztató) foglalt definíció szerint.

A Kibocsátó az MNB NKP Terméktájékoztatójára tekintettel kijelenti és szavatolja, hogy a Kibocsátó:

- (a) nem-pénzügyi vállalat;
- (b) magyarországi székhellyel rendelkezik;
- (c) a legutóbbi két lezárt üzleti évről szóló, könyvvizsgáló által auditált pénzügyi beszámolói szerint legalább egymilliárd forintnak megfelelő összegű mérlegfőösszeggel rendelkezik;
- (d) nem rendelkezik olyan anyavállalattal, amely felügyelt hitelintézet, pénzügyi vállalkozás, ezek fióktelepe, illetve ennek megfelelő, harmadik országban székhellyel rendelkező intézmény;
- (e) nem szanalási intézkedés alkalmazásából eredő vagyont kezelő szanalási vagyongazdálkodó intézmény;
- (f) nem végez bizalmi vagyongazdálkodási tevékenységet;
- (g) nem áll végelszámolás, illetve felszámolás alatt, és nincs ellene folyamatban csődeljárás; és
- (h) a Piacműködtető szabályozott piacának részvény szekciójában nem jegyzett, vagy a Piacműködtető által működtetett Xtend multilaterális kereskedési platformra nem regisztrált vállalat, amelyben a közszektor nem rendelkezik közvetve vagy közvetlenül befolyásoló részesedéssel.

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 az elsődleges forgalomba hozatal során;
- (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 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;
- (i) 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 ezen információk valóságáért és teljességéért az Információs Összeállításban foglaltak szerint vállal felelősséget. A Kibocsátó vállalja továbbá, hogy ugyanezeket az információkat mindazon befektetőkkel közli, akikkel a Kötvényre vonatkozó nyilvános ajánlattételt közli;
- (j) 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;
- (k) az értékpapír BÉT által működtetett kereskedési helyszínre bevezetésétől kezdve éves és féléves jelentést tesz közzé a Tpt., illetve a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló miniszteri rendelet szerinti tartalommal; egyidejűleg közvetlenül is megküldi a jelentéseket azon kötvénytulajdonosok részére, amelyek elérhetőségét ismeri (az MNB esetében: nkp@mnbb.hu);
- (l) 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;
- (m) hogy az ajánlatok benyújtását követően a Kibocsátó által elfogadásra kerülő Kötvények össznévértéke nem haladja meg az aukciós ajánlatban meghirdetett össznévértéket;
- (n) hogy az Aukciós eljárás során meghatározza a benyújtható árajánlatok alsó korlátját;
- (o) hogy a kibocsátás, a Kibocsátó és a Kötvények megfelelnek az NKP Terméktájékoztatóban meghatározott követelményeknek.

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, 2021. november 5.

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 2021. november 12. napján került sor;
„Aukciós Kereskedési Rendszer”	jelenti a BÉT által üzemeltetett MMTS1 Kereskedési Rendszer részét képező ún. aukciós modult;
„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, 2021. október 4. napján kelt 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, 2021. november 5. napján kelt információs összeállítást;
„Kamatbázis”	jelenti a jelen Kötvényfeltételnek (Kamatozás típusa, kamatfizetési feltételek) megfelelően számított kamatösszeg tekintetében a Tényleges/Tényleges (ISMA) kamatbázis számítását, 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.; cégjegyzékszáma: 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: 1051 Budapest, Dorottya utca 6. 1. em.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043633; LEI kód: 529900L1IY7UGN1J8T40);
„Kötvény” vagy „Kötvények”	jelenti a jelen Információs Dokumentum ban 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;

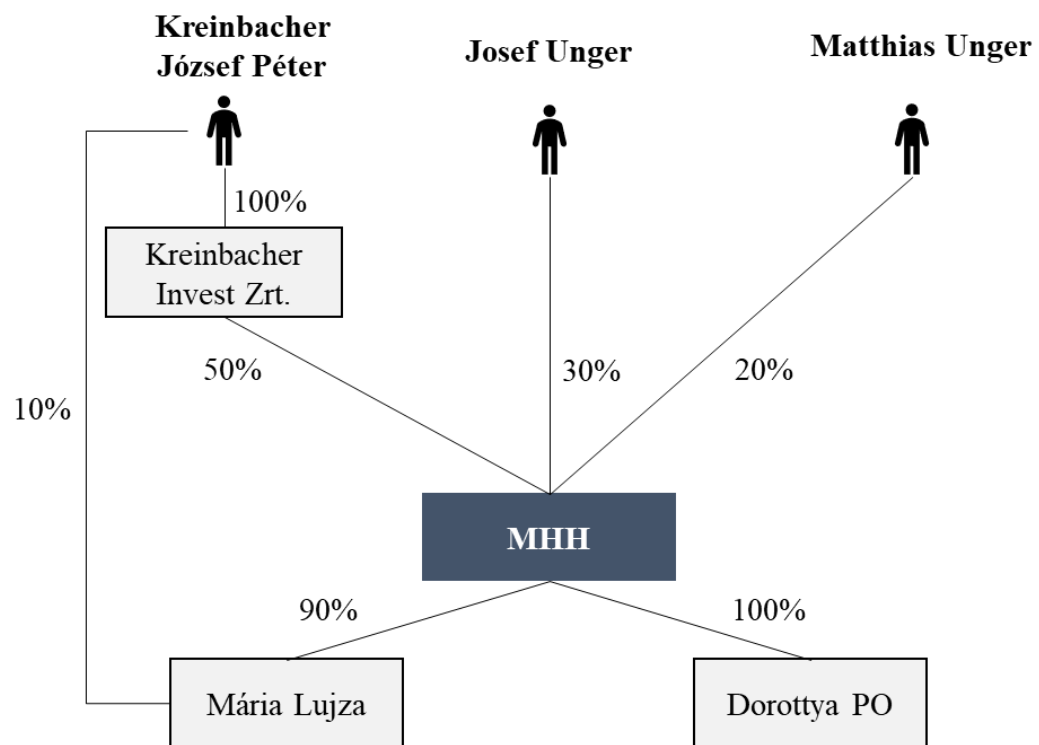
„Kötvénytulajdonos”	jelenti azt a személyt, akinek az értékpapírszámláján a Kötvényt nyilvántartják;
„Következő Munkanap Szabály”	jelenti az Információs Dokumentum a 13.20 pontjában meghatározott kamatfizetési szabályt;
„Kreinbacher Invest Zrt.”	jelenti a jelen Információs Dokumentum vonatkozásában a Kreinbacher Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (székhely: 1051 Budapest, Dorottya utca 6. 2. em. 206.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-141236);
„Kupon”	jelenti az Információs Dokumentum 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 irányadók;
„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: 1051 Budapest, Dorottya utca 6. 1. em., cégjegyzékszám: 01-09-701035);
„Minimális Forgalomhoz Hozatali Ár”	jelenti az Információs Dokumentum 13.17 pontjában meghatározott, Kötvényekre vonatkozó minimális forgalomhoz 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 transzfereket 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., cégjegyzékszáma: 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 szerit 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 Végző 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.

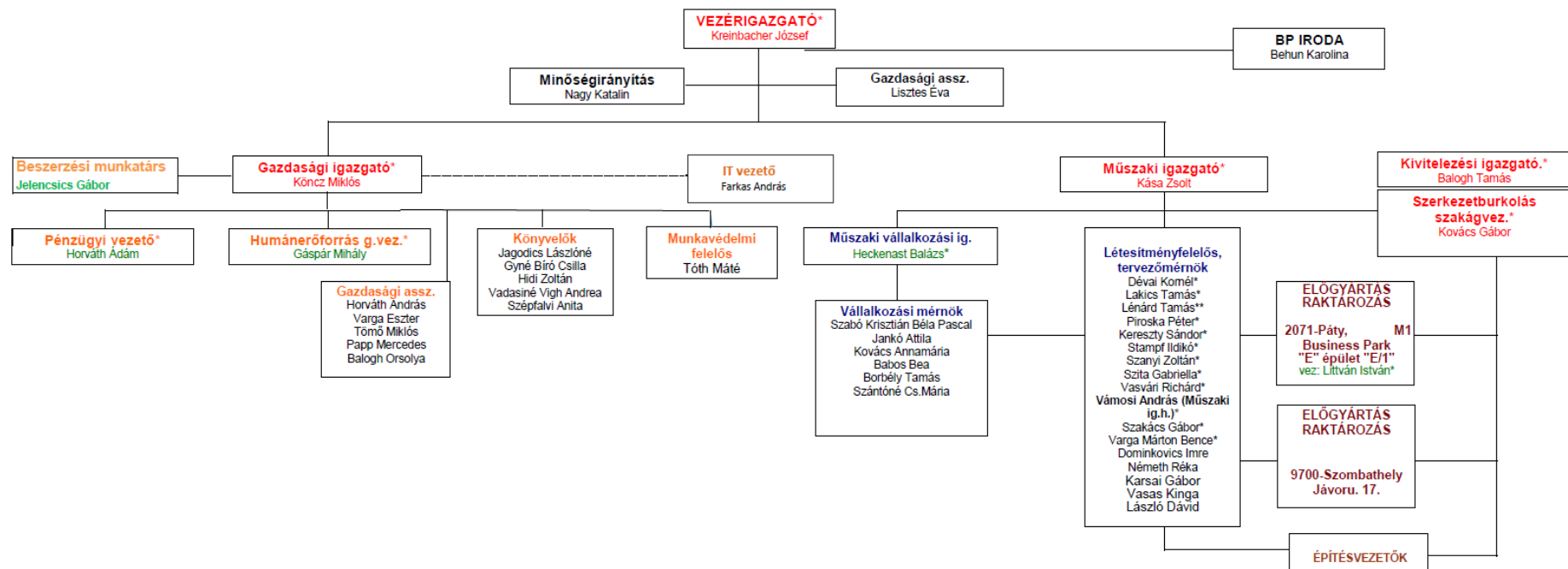
1. SZÁMÚ MELLÉKLET

A KIBOCSÁTÓ CÉGSTRUKTÚRÁJÁNAK BEMUTATÁSA



2. SZÁMÚ MELLÉKLET

SZERVEZETI ÁBRA



3. SZÁMÚ MELLÉKLET
A KIBOCSÁTÓ 2020. ÉVI AUDITÁLT ÉVES BESZÁMOLÓJA

**METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen
Működő Részvénytársaság**

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

2020. január 01. - 2020. december 31.

időszakra vonatkozó

Általános üzleti évet záró

Éves beszámoló

Készült: 2021. október 13. (16:35:07)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2031. május 31.

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 kiadmány az IM CSz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2021. 10. 13. 16:35:07) 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: 2020. január 01. - 2020. december 31.

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

Benyújtás oka: Általános üzleti évet záró
Beszámoló típusa: Éves beszámoló
Könyvvizsgálás 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: 6/2021.(05.31.); szövege: magyar)
- független könyvvizsgálói jelentés (Hitelesítő záradék (minősítés nélküli könyvvizsgálói vélemény.); szövege: magyar)

Könyvelő

METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Nyilvánt. szám: 01-10-043633
Adószám: 11310585-2-44
Székhely: Magyarország, 1096 Budapest Soroksári út 1.

Hidi István Zoltán

Regisztrációs száma: 173785

Könyvvizsgáló

Bácsi Ferencné
Regisztrációs száma: 002896

Beküldő

METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Nyilvánt. szám: 01-10-043633
Adószám: 11310585-2-44
Székhely: Magyarország, 1096 Budapest Soroksári út 1.

Kreinbacher József Péter

Nyilvánosságra hozatallal kapcsolatos egyéb információk

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

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

	Tárgyévi üzleti évben	Tárgyévét megelőző üzleti évben	Tárgyévét két évvel megelőző üzleti évben
Üzleti évben átlagosan foglalkoztatottak száma	199	198	182

Készült: 2021. október 13. (16:35:07)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2031. május 31.



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 (2021. 10. 13. 16:35:07) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

Aláírásra önállóan jogosult:

Elfogadás időpontja: 2021. május 31.

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: 2021. október 13. (16:35:07)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2031. május 31.



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 kiadmány az IM CSz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2021. 10. 13. 16:35:07) 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

2020. január 01. - 2020. 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	1 952 809		8 119 742
003.	I. Immateriális javak	13 050		21 889
004.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0		0
005.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
006.	3. Vagyoni értékű jogok	13 050		21 889
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	1 878 371		2 344 957
012.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1 038 910		1 020 414
013.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	778 037		659 993
014.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	51 344		44 378
015.	4. Tenyészállatok	160		452
016.	5. Beruházások, felújítások	9 920		619 720
017.	6. Beruházásokra adott előlegek	0		0
018.	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0		0
019.	III. Befektetett pénzügyi eszközök	61 388		5 752 896
020.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		1 956 769
021.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0		1 907 487
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		450
025.	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0		1 820 498
026.	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0		0
027.	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	61 388		67 692
028.	9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0		0
029.	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0		0
030.	B. Forgóeszközök	15 646 493		18 352 020
031.	I. Készletek	2 685 568		865 150
032.	1. Anyagok	370 072		582 835
033.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	2 315 496		266 683

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

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2021. október 13. (16:35:07)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2031. május 31.



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 kiadmány az IM CSz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2021. 10. 13. 16:35:07) 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

2020. január 01. - 2020. 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 **	Tárgyév adatai
034.	3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0		0
035.	4. Késztermékek	0		0
036.	5. Áruk	0		15 632
037.	6. Készletekre adott előlegek	0		0
038.	II. Követelések	12 543 617		10 272 552
039.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	6 244 407		4 334 843
040.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	1 733 131		1 512 100
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	4 566 079		4 425 609
045.	7. Követelések értékelési különbözete	0		0
046.	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0		0
047.	III. Értékpapírok	91 531		2 229 608
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	91 531		2 229 608
053.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0		0
054.	IV. Pénzeszközök	325 777		4 984 710
055.	1. Pénztár, csekkek	4 188		7 461
056.	2. Bankbetétek	321 589		4 977 249
057.	C. Aktív időbeli elhatárolások	69 195		2 736 758
058.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	8 619		2 698 340
059.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	60 576		38 418
060.	3. Halasztott ráfordítások	0		0
061.	Eszközök (aktívák) összesen	17 668 497		29 208 520
062.	Források (passzívák)			
063.	D. Saját tőke	9 071 064		10 624 193
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 beszámolóiból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2021. október 13. (16:35:07)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2031. május 31.



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 (2021. 10. 13. 16:35:07) 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

2020. január 01. - 2020. 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	5 338 138		6 742 901
069.	V. Lekötött tartalék	1 000 000		1 286 164
070.	VI. Értékelési tartalék	0		0
071.	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0		0
072.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
073.	VII. Adózott eredmény	2 686 926		2 549 128
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	7 361 140		16 331 627
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	243 297		8 286 902
085.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
086.	2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0		0
087.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0		8 000 000
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	243 297		286 902
094.	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	7 117 843		8 044 725
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: 2021. október 13. (16:35:07)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2031. május 31.



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 (2021. 10. 13. 16:35:07) 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

2020. január 01. - 2020. 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	1 748 019		2 543 565
098.	3. Vevőktől kapott előlegek	115 447		665 108
099.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	4 958 094		4 511 029
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	296 283		325 023
105.	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
106.	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0		0
107.	G. Passzív időbeli elhatárolások	1 236 293		2 252 700
108.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	289 218		458 676
109.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	681 856		858 598
110.	3. Halasztott bevételek	265 219		935 426
111.	Források (passzívák) összesen	17 668 497		29 208 520

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

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2021. október 13. (16:35:07)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2031. május 31.



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 (2021. 10. 13. 16:35:07) 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

2020. január 01. - 2020. 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	35 159 173		34 112 314
002.	02. Exportértékesítés nettó árbevétele	1 869		2 195
003.	I. Értékesítés nettó árbevétele	35 161 042		34 114 509
004.	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	920 367		-2 048 813
005.	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	1 789		0
006.	II. Aktivált saját teljesítmények értéke	922 156		-2 048 813
007.	III. Egyéb bevételek	179 360		111 609
008.	Ebből: – Visszaírt értékvesztés	14 648		12 048
009.	05. Anyagköltség	14 698 271		11 439 730
010.	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	3 653 522		3 319 186
011.	07. Egyéb szolgáltatások értéke	63 363		94 492
012.	08. Eladott áruk beszerzési értéke	705 242		155 540
013.	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	9 979 024		10 225 328
014.	IV. Anyagjellegű ráfordítások	29 099 422		25 234 276
015.	10. Bérköltség	1 607 479		1 800 334
016.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	63 491		62 675
017.	12. Bérjárulékok	313 562		307 589
018.	V. Személyi jellegű ráfordítások	1 984 532		2 170 598
019.	VI. Értécsökkenési leírás	195 693		270 438
020.	VII. Egyéb ráfordítások	2 021 776		1 906 986
021.	Ebből: – Értékvesztés	6 024		0
022.	A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	2 961 135		2 595 007
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 (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek			0
028.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozástól kapott			0
029.	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	148		50 036
030.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozástól kapott			0
031.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	252 982		760 312
032.	Ebből: – Értékelési különbözet			0
033.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	253 130		810 348
034.	18. Részesedésekből származó ráfordítások,			0

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

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2021. október 13. (16:35:07)

A cégnylvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2031. május 31.

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 (2021. 10. 13. 16:35:07) 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

2020. január 01. - 2020. 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 (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	67		0
037.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozásnak adott			0
038.	20. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	35 385		81 714
039.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozásnak adott			0
040.	21. Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése			0
041.	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	279 656		499 772
042.	Ebből: – Értékelési különbözet			0
043.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	315 108		581 486
044.	B. Pénzügyi műveletek eredménye	-61 978		228 862
045.	C. Adózás előtti eredmény	2 899 157		2 823 869
046.	X. Adófizetési kötelezettség	212 231		274 741
047.	D. Adózott eredmény	2 686 926		2 549 128

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

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2021. október 13. (16:35:07)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2031. május 31.

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 (2021. 10. 13. 16:35:07) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

METAL HUNGÁRIA HOLDING ZRT.

SZÉKHELY: 1096 - BUDAPEST, SOROKSÁRI U. 1.

ADÓSZÁM: 11310585 - 2 - 44

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2020. DECEMBER 31.

2021. május 29.

1. A vállalkozás adatai

A Társaság neve:	Metal Hungária Holding Zrt.
Székhelye:	1096 – Budapest, Soroksári u. 1. (Dunaház)
Fióktelpek:	9700 – Szombathely, Kárpáti Kelemen u. 59. (irodaház) 9700 – Szombathely, Jávor u. 17. (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 Cégbíróági 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 teljesítésnél a piacon lévő legmodernebb burkolási rendszereket is alkalmazza.

Munkaterületünk 2020-ban egész Magyarország, ahol árbevételünk 100 %-a keletkezik, exportot az EU területén belül, Ausztriában, 706 e Ft-ot realizáltunk.

A Társaság leányvállalata(i):

Dorottya PO Kft. - üzletrész mértéke 2020. 12. 31-én: 100 %
Az üzletrész szerzésének időpontja: 2020.05.19.

Egyéb részesedési viszonyban tulajdonolt Társaságok:

Mária Lujza Ingatlanbefektető Kft. - üzletrész mértéke: 15 %
Az üzletrész szerzésének időpontja: 2020.08.13.

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, valóság, 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 2020. év folyamán a Számviteli törvény változásait követve változott meg, követve az árbevétel elszámolás új 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 különbözetét

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 érték helyesbítést 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 bevételenkénti 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, eszközátadással, 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, pénzformában teljesítendő elismert kötelezettségeket tartja nyilván. A kötelezettségek rövid és hosszú lejáratúak lehetnek. A kötelezettségek a fizetés pénzformájától függően lehetnek belföldi és külföldi kötelezettségek, melyet a mérlegben elkülönítetten tartja nyilván.

3. A vállalkozás főbb mutatói

Megnevezés	Adatok e Ft		
	2019. év	2020. év	Tárgyév/előző (%)
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	35 159 173	34 112 314	97,0
Export értékesítés nettó árbevétele	1 869	2 195	117,5
Ért. nettó árbevétele összesen:	35 161 042	34 114 509	97,0

A Zrt. nettó árbevétele 2020. évben a 2019. évi árbevételhez képest 3 %-kal csökkent, több mint 99 %-a Magyarországról származott.

A Zrt az export árbevétel EU-n belül, Ausztriában teljesített építőipari szolgáltatásból és anyageladásból realizálta. A külföldi munkák árbevétele 2020. évben jelentős enyhe emelkedést mutatott, így a külföldi projektek súlya még mindig kevésbé meghatározó az árbevételben 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.

Megnevezés	Adatok e Ft		
	2019. év	2020. év	Változás %
Befektetett eszközök	1 952 810	8 119 742	415,80
Immateriális javak	13 050	21 889	167,73
Tárgyi eszközök	1 878 371	2 344 957	124,84
Befektetett pénzügyi eszközök	61 388	5 752 896	9371,30

A beszámolási időszakban a befektetett eszközök a bázishoz viszonyítva, több mint 300 %-os növekedő értéket mutatnak.

A befektetett eszközökön belül az immateriális javak és tárgyi eszközök 2020. 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.

A befektetett pénzügyi eszközökben a növekedést eredményezte, hogy 2020. év során a Zrt. részesedést vásárolt a Dorottya PO Kft-ben (100 %-os üzletrész), illetve a Mária Lujza Ingatlanbefektető Kft-ben (15 %-os üzletrész), illetve ezen társaságok részére tagi kölcsönöket nyújtott.

Forduló nap utáni esemény, hogy a Mária Lujza Ingatlanbefektető Kft-ben lévő részesedését növelte, a beszámoló elfogadásakor a részesedés mértéke 90 %.

4.1.2. Forgóeszközök

4.1.2.1. Készletek

A forgóeszközök között a készletek értéke 865.150 e Ft.

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

Megnevezés	Adatok e Ft		
	2019. év	2020. év	Változás %
KIEMELT ANYAG	570 665	433 199	75,91
EGYÉB ANYAG	18 709	34 302	183,34
SZERSZÁMOK GYÁRTÓESZKÖZÖK	56 259	94 955	168,78
MUNKARUHA VÉDŐRUHA	16 439	20 380	123,97
Anyagok összesen	662 072	582 835	88,03

A záró anyagkészletek értéke enyhe csökkenést mutat előző évhez képest, a csökkenés 12 %-ot tett ki. A Társaság anyagkészlet csökkenésének oka a készletek gyorsabb forgási sebessége, egy-egy anyagkészlet kevesebb ideig kerül tárolásra a Társaság raktáraiban.

Befejezetlen készletek állománya

2019. évben	2 315 496 e Ft
2020. évben	266 683 e Ft
Állományváltozás	-2 048 813 e Ft

2020. évre a számviteli törvény változása miatt a Társaság átalakította az év végi eredmény megállapítás során korábbi években használt módszerét, és áttért a törvényi teljesítési fok szerinti árbevétel elszámolásra. A teljesítési fok a projektre vonatkozóan elszámolandó nettó árbevétel meghatározása során alkalmazott fogalom. A teljesítési fokot a társaság az elvégzett munka felmerült költségeinek a szerződéses munka becsült összes költségéhez viszonyított aránya alapján állapítja meg. A projektek a teljesítésével arányosan (a teljesítési fok arányában) számolja el a nettó árbevételt, és az összemérés elvével összhangban az így meghatározott nettó árbevételnek megfelelő (azaz az adott teljesítési fokhoz felmerült) költségeket, ráfordításokat. A projektek – általános forgalmi adót nem tartalmazó – teljes szerződéses ellenértékének mérlegfordulónapi teljesítési fok arányában számított összege, valamint a szerződés elszámolási egységére már elszámolt árbevétel közötti különbözet aktív vagy passzív időbeli elhatárolásként kerül kimutatásra az árbevétel növelésével vagy csökkentésével egyidejűleg.

A 2020. január 1-én folyamatban lévő munkákat a számviteli törvény átmeneti szabályait alkalmazva a társaság a korábbi évek gyakorlatát alkalmazva értékelte a projekteket és ennek eredményeként év végén a befejezetlen állomány összege 286 683 E Ft. Ezek a projektek 2021-ben várhatóan befejeződnek, így a továbbiakban a Társaság befejezetlen készletállományt az építőipari projektjei miatt nem fog kimutatni.

4.1.2.2. Követelések

Megnevezés	Adatok e Ft		
	2019. év	2020. év	Változás %
KÖVETELÉSEK	12 543 617	10 272 552	81,89

A követelések állománya majdnem 20 %-kal csökkent az előző évihez képest. Mind a vevőkkel szembeni követelések, mind az egyéb követelések állománya egyaránt csökkent. 2020. évben a teljes követelés állományából a vevőkkel szembeni követelés 42,2 % volt, szemben a 2019. évi 49,78 %-os összeggel, míg az egyéb követelések állománya 36,4 %-ról 43,08 %-ra emelkedett, mindeközben kisebb mértékben csökkent 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.

Megnevezés	Adatok e Ft		
	2019. év	2020. év	Változás %
VEVŐK			
BELFÖLDI KÖVETELÉSEK	4 959 366	4 334 820	87,41
KÜLFÖLDI KÖVETELÉSEK	0	23	100,00
VEVŐI KÖVETELÉSEK ÖSSZESEN:	4 959 366	4 334 843	87,41

2020. évi egyéb követelések

Megnevezés	adatok e Ft
Adott előlegek	31 415
Garanciális visszatartás	3 292 146
Kölcsönkövetelések	11 500
Átsorolt szállítók	736
Adó jellegű követelések	801 126
Osztalék-előleg követelés	285 592
Különféle egyéb követelések	211
Munkaviszonyból származó követelések	2 883
Egyéb követelések összesen	4 425 609

Egyéb követelések összehasonlítása:

Megnevezés	Adatok e Ft		
	2019. év	2020. év	Változás %
Egyéb követelések	4 566 079	4 425 609	96,92%

Az egyéb követelések állománya az előző évihez hasonló képet mutat, mind értékben, mind szerkezetében. Továbbra is meghatározó tétele a garanciális visszatartások értéke, illetve az adó jellegű követelések (ÁFA) értéke. A tárgy évben kimutatott, tulajdonosokkal szembeni osztalék-előleg követelés 285.592 e Ft.

A Társaság tárgyévben kapcsolt vállalkozással szembeni követelést 1.512.100 e Ft értékben mutat ki.

4.1.2.3. Értékpapírok

2020. évben a forgatási célú értékpapír állománya jelentősen emelkedett, köszönhetően egy 2020. év második felében megvalósult forrás bevonásnak. Forgatási célú értékpapír befektetéseit és betétlekötéseit három számlavezető pénzügyi intézménynél kezeli a Társaság, ezek értéke:

CIB Bank:	1.557.178 e Ft
Raiffeisen Bank:	492.430 e Ft
ERSTE Bank:	180.000 e Ft

4.1.2.4. Pénzeszközök

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

Adatok e Ft			
Pénzeszközök	2019. év	2020. év	Változás %
Bankbetétek	321 590	4 977 249	1547,70%
Pénztár	4 188	7 461	178,15%
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	325 777	4 984 710	1530,10%

A pénzeszközök között jelentős tétel a Zrt. számlavezetői pénzügyi szolgáltatóinál lekötött betétjeinek értéke:

- CIB Bank: 2.900.000 e Ft
- Raiffeisen Bank: 2.000.000 e Ft

4.1.3. Aktív időbeli elhatárolás

Az aktív időbeli elhatárolások között kimutatott érték jelentősen emelkedett az előző évihez képest.

Adatok e Ft			
	2019. év	2020. év	Változás %
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	8 619	2 698 340	31306,86
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	60 576	38 418	63,42
Halasztott ráfordítások	0	0	0,00
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	69 195	2 736 758	3955,16

A változás oka, hogy a számviteli törvény váltázásának megfelelően a Társaság itt mutatja ki az építőipari projektjeihez számolt, teljesítési fok szerinti árbevétel elhatárolását, hogy ezen projektek minden évben egyenlő mértékű eredményt mutassanak. A szükséges árbevétel elhatárolások kimutatása projektenként történt, az aktív időbeli elhatárolások között kimutatott, teljesítési fok szerint számított árbevétel elhatárolásának összértéke 2.566.003 e Ft.

4.2. Források

4.2.1. Saját tőke

A Zrt. tőke szerkezete 2020. év folyamán a következőképpen változott:

Megnevezés	Adatok e Ft			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzett tőke	46 000			46 000
Tőketartalék	0			0
Eredménytartalék	5 338 138	3 400 763	1 996 000	6 742 901
Lekötött tartalék	1 000 000	1 000 000	713 836	1 286 164
Értékelési tartalék	0			0
Adózott eredmény	2 686 926	2 549 128	2 686 926	2 549 128
Saját tőke összesen	9 071 064	6 949 891	5 396 762	10 624 193

A saját tőke 2020. év során 1.553.129 e Ft-tal emelkedett. A saját tőkét ezen belül az eredménytartalékot csökkentette a 2019. évi beszámoló elfogadásakor jóváhagyott osztalék, illetve a 2020. évben képzett fejlesztési tartalék és növelte a 2020. évi adózott eredmény, valamint a lekötött tartalékból a felhasznált fejlesztési tartalék értéke. A lekötött tartalékot a felhasznált fejlesztési tartalék összege csökkentette, míg a Társaság tárgy évben képzett fejlesztési tartalék 1.000.000 e Ft-os összege növelte. A saját tőkét növeli a 2020. évi adózott eredmény 2.549.128 e Ft-tal.

A társaság tulajdonosai a tárgy évben a 2019. évi beszámoló elfogadásakor 996.000 e Ft osztalékot hagytak jóvá, ez a szabad eredménytartalékot csökkentette. Ennek egy része 2019. évben osztalék-előlegként, fennmaradt összege 2020. évben osztalékként került kifizetésre. A 2020. évi beszámoló elfogadásakor a vezetőség 285.592 e Ft osztalék jóváhagyására tesz javaslatot a szabad eredménytartalék terhére, ez teljes mértékben osztalék-előlegként 2020. évben kifizetésre került.

4.2.2. Céltartalékok

A Társaság nem képzett céltartalékot.

4.2.3. Kötelezettségek

A kötelezettségek év végi záró állományáról összességében elmondható, hogy jelentősen, 121,87 %-kal emelkedtek az előző évi állományhoz képest. Az emelkedés oka, hogy a Társaság 2020. évben sikeres kötvény-kibocsátást hajtott végre, a kibocsátott kötvények névértéke összesen 8.000.000 e Ft. A kötelezettségeken belül kisebb mértékű emelkedést mutatnak még a hosszú lejáratú kötelezettségek között kimutatott szállítói garanciális visszatartások, illetve a rövid lejáratú kötelezettségek között a pénzintézettel szembeni hitelek állományának, valamint a vevői előlegeknek az értéke. Kisebb mértékben csökkentek a szállítói tartozás értéke.

4.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

2020. évben a hosszú lejáratú kötelezettség 8.286.902 e Ft., mely tartalmazza kibocsátott kötvények névértékét, illetve a szállítói garanciális és fedezeti visszatartás összegét.

A társaság 2020. évben 8 milliárd össznévértékű, „MHH2030 Kötvény” elnevezésű 160 darab 50.000.000 Ft névértékű kötvényt bocsátott ki. A kötvények futamideje 10 év, és 3 % éves kamatozásúak. A kamatfizetés évente esedékes, a tőke első törlesztő részlete 2022. évben esedékes.

A szállítói garanciális kötelezettség összege 286.902 e Ft.

4.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

2020. évben a rövidlejáratú kötelezettségek összege 8.045.047 e Ft, előző évhez képest kis mértékben, mindössze 13,03 %-kal emelkedett.

Szállítói tartozás

Megnevezés	Adatok e Ft		
	2019. év	2020. év	Változás %
Belföldi szállítók	3 883 340	3 602 005	92,76
Külföldi szállítók	1 074 755	909 024	84,58
SZÁLLÍTÓI KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	4 958 094	4 511 029	90,98

A szállítói tartozások év végi egyenlege csökkent az előző évihez képest. A szállítói jellegű kötelezettségeken belül a belföldi szállítók felé fennálló kötelezettségek a nagyobb tétel.

Rövid lejáratú hitelek záró állománya 2020 évben: 2.543.565 e Ft, mely a rövid lejáratú projektfinanszírozási hitelből és folyószámlahitelből áll. A teljes hitelösszeg 45,51 %-kal emelkedett 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 665.108 e Ft, előző évben 115.447 e Ft volt.

2020. évi egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Megnevezés	adatok e Ft
Átsorolt vevők	4 625
Adó jellegű kötelezettségek	150 263
Helyi adó jellegű kötelezettségek	90 652
Különféle egyéb kötelezettségek	58
Munkaviszonyból származó kötelezettségek	79 425
Egyéb kötelezettségek összesen:	325 022

Az „egyéb kötelezettség-csoport” legnagyobb tételei az adó jellegű kötelezettségek, illetve a munkavállalókkal szembeni kötelezettségek. Ebben a kötelezettség-csoportban található a 2020. december havi, szja, a munkaadói és munkavállalói járulékfizetési, a munkabér fizetési kötelezettség továbbá a szakképzési hozzájárulás, a fizetendő helyi iparűzési adó, valamint a 2020. évi eredmény utáni társasági adó kötelezettség.

4.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

A 2020. évi passzív időbeli elhatárolás 2.252.700 e Ft, ami jelentős, 82,21 %-os emelkedés az előző évihez képest:

- a bevételek passzív elhatárolása 458.676 e Ft, a Társaság itt határolta el a projektek teljesítési fok szerinti eredményessége alapján számított, árbevételt csökkentő 290.829 e Ft összegeit,
- a költségek passzív elhatárolása 858.597 e Ft, ebből jelentősebb tételek:
 - 2020. évet érintő 2021-ban fizetendő prémium és járulékai, 400.000 e Ft
 - a 2020. évet érintő bónusz elszámolása, 70.328 eFt
 - a Dorottya PO Kft. üzletrész-vásárláshoz kapcsolódó, 2021. évben kivetett és megfizetett illeték, 68.142 e Ft
- halasztott bevételek elhatárolása 935.426 e Ft.
 - a különféle pályázati támogatások elhatárolt összege, 507.566 e Ft
 - a kötvénykibocsátáskor keletkezett árfolyamnyereség, 427.870 e Ft

5. Az eredmény-kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

5.1. Értékesítés nettó árbevétele

A beszámolási időszak nettó árbevétele az előző évihez hasonló értéket mutat.

Megnevezés	Adatok e Ft		
	2019. év	2020. év	Tárgyév/előző (%)
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	35 159 173	34 112 314	97,0
Export értékesítés nettó árbevétele	1 869	2 195	117,5
Ért. nettó árbevétele összesen:	35 161 042	34 114 509	97,0

5.2. Egyéb bevételek

A vállalkozás egyéb bevételei összesen 111.609 e Ft, a bázisadatokhoz viszonyítva 37,77 %-os csökkenést mutat. Azonban ez a tétel minimális részt képvisel a teljes bevételekből és a Társaság eredményére nincs jelentős hatással.

Az egyéb bevételek jelentős tételei a 2020. évben az alábbiak:

Adatok e Ft	
Pályázati támogatás feloldása	47.248
2020. évi bónusz elszámolások bevétele	34.187

5.3. Anyagjellegű ráfordítások

Megnevezés	Adatok e Ft		
	2019. év	2020. év	Tárgyév/előző év (%)
Anyagköltség	14 698 271	11 439 729	77,8
Igénybe vett szolgáltatás értéke	3 653 522	3 319 186	90,8
Egyéb szolgáltatás értéke	63 363	94 492	149,1
Eladott áruk beszerzési értéke	705 242	155 540	22,1
Eladott közvetített szolgáltatások értéke	9 979 024	10 225 328	102,5
Anyagjellegű ráfordítások összesen	29 099 422	25 234 275	86,7

A beszámolási időszak anyagjellegű ráfordításai csökkenést mutatnak az előző évihez képest, mely 13,3 %-os a bázishoz viszonyítva, és az árbevétel előző évihez hasonló szintje miatt ez a csökkenés eredményt növelő hatású. Az anyagjellegű ráfordítások között az ELÁBÉ jelentősen csökkent, a közvetített szolgáltatások, az igénybe vett szolgáltatások értéke előző évihez hasonló. Az anyagköltség csökkenése a tárgyi évi projektek kisebb anyagigénye miatt valósult meg.

Az igénybe vett szolgáltatáson belül a külföldről igénybevett az árbevételhez viszonyítva nem számottevő, melyet az uniós országokból vett igénybe a Társaság (pl. eszközjavítás, bérleti díj, építőipari szolgáltatások stb.).

5.4. Személyi jellegű ráfordítások*Adatok e Ft*

Megnevezés	2019. év	2020. év	Tárgyév/előző év
			(%)
Bérlétszám	1 607 479	1 800 334	112,0
Személyi jellegű kifizetések	63 491	62 675	98,7
Bérlétszámok	313 562	307 589	98,1
Személyi jellegű ráfordítások összesen	1 984 531	2 170 598	109,4

A személyi jellegű ráfordítások összege 2020. évben 12 %-al növekedett. A változás két dolognak volt köszönhető: tárgy évben bérlétszámot hajtott végre a Társaság, illetve emelkedett az 2020. évi után elhatárolt prémium összege.

Fő

Létszám állománycsoportok szerint	Átlagos statisztikai áll. létszám		Tárgyév/előző év
	2019. év	2020. év	%
Fizikai	107	108	100,9
Személyi	91	91	100,0
Összesen	198	199	100,5

A Bruttó bérlétszám, ill. a szociális hozzájárulás adó, szakképzési hozzájárulás értéke a beszámolóban tartalmazza a 2020. évet érintő, de 2021. évben kifizetésre kerülő prémium összegét is, az elhatárolt bruttó prémium 341.880 e Ft, a munkaadót terhelő szociális hozzájárulás adó 52.991 e Ft, a szakképzési hozzájárulás 5.128 e Ft.

5.5. Értékcsökkenési leírás

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

Adatok e Ft

Megnevezés	2019. év	2020. év	(%)
Terv szerinti értékcsökkenés	181 391	242 648	133,8
Kisértékű eszközök écs. elsz.	14 303	27 790	194,3
Értékcsökkenés összesen	195 693	270 438	138,2

A tervszerinti értékcsökkenés 38,2 %-al nőtt az előző évihez képest, terven felüli értékcsökkenés elszámolása nem történt.

5.6. Egyéb ráfordítások*Adatok e Ft*

Megnevezés	2019. év	2020. év	Tárgyév/előző év (%)
Egyéb ráfordítások	2 021 776	1 906 986	94,3

Jelentősebb tételei:

Az egyéb ráfordítások között 236.819 e Ft iparüzési adót, 54.274 e Ft költségvetéssel szemben elszámolt adót és 835.695 e Ft más vállalkozásnak adott támogatást számolt el a Zrt.

Adatok e Ft	
Megnevezés	Összeg
Értékesített tárgyi eszközök	64
Utólagos engedmény	70 328
Költségvetési adók, járulékok	54 274
Helyi adók	236 819
Elengedett követelés	664 163
Adott támogatás	835 695

ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE

Adatok e Ft			
Megnevezés	2019. év	2020. év	Tárgyév/előző év (%)
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	2 961 135	2 595 007	87,6

Az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye a 2020-ben az előző évihez képest kis mértékben, 12,4 %-kal csökkent. Ennek több oka volt:

- Az árbevétel előző évivel megegyező szintet mutat.
- jelentős összegben csökkent az aktivált saját teljesítmények értéke,
- a fentieket csak részben korrigálta „vissza” az anyagjellegű ráfordítások csökkenése, miközben a kifizetett a személyi jellegű ráfordítások 9,4 %-kal, az elszámolt értékcsökkenés 38,2 %-kal emelkedett
- az egyéb ráfordítások összege kis mértékben csökkent, 5,7 %-kal kisebb, mint az előző évben.

5.7. Pénzügyi műveletek bevételei

Adatok e Ft			
Megnevezés	2019. év	2020. év	Tárgyév/előző év (%)
Kamatbevételek	148	50 036	33911,4
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	8 992	0,0
Kötvénykibocsátásból származó árfolyamnyereség	0	8 062	100
Forduló napi ártérítelés árfolyamnyeresége	0	167 530	0,0
Deviza és valuta forintra váltás évközi árfolyamnyeresége	252 982	575 728	227,6
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	253 130	810 348	320,1

A pénzügyi műveletek jelentős része az elszámolt árfolyam különbözetekből adódik. Emellett jelentős tétel a tartósan adott kölcsönök után számított kamatbevételek, illetve a kötvénykibocsátásból származó tárgy évi árfolyamnyereség elszámolása.

5.8. Pénzügyi műveletek ráfordításai

A pénzügyi műveletek kiadásai jelentősen emelkedtek az előző évhez képest. Emelkedett a hitelek után 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 kiegyenlítéskori és teljesítéskori árfolyamok eltéréséből, továbbá az egyéb devizás tételek árfolyamváltozásából adódó számviteli veszteség. Illetve a pénzügyi műveletek ráfordításai között kerül kimutatásra a kötvénykibocsátás után elszámolandó kamat és árfolyamveszteség.

Adatok e Ft

Megnevezés	2019. év	2020. év	Tárgyév/előző év
			(%)
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	67	0	0,0
Fizetendő kamatok	35 385	52 125	147,3
Kötvénykibocsátás utáni elszámolandó kamat	0	29 589	0,0
Forgatási célú értékpapír eladásból származó árfolyamveszteség	0	36	0,0
Kötvénykibocsátásból származó árfolyamveszteség	0	1 052	0,0
Deviza és valuta forintra váltás évközi árfolyamvesztesége	279 656	498 683	178,3
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	315 108	581 486	184,5

Pénzügyi műveletek eredmény így a következőképpen alakul:

Adatok e Ft

Megnevezés	2019. év	2020. év	Tárgyév/előző év (%)
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-61 978	228 862	-369,3

Mérlegből számított mutatók:

2020. évben a Zrt. fent bemutatott számai alapján megállapítható, hogy a Társaság 2020. évi eredménye hasonló az előző évihez képest. Mindazonáltal megállapítható, hogy a bevételek és a költségek között ártrendeződés történt, a korábbi évekhez képest, hiszen jelentősen csökkent az aktivált saját teljesítmények értéke. 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	$\frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Eszközök összesen}}$	$\frac{1\,952\,810}{17\,668\,498}$	11,1%	$\frac{8\,119\,742}{29\,208\,520}$	27,8%	16,7%
Saját tőke aránya	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Összes forrás}}$	$\frac{9\,071\,064}{17\,668\,497}$	51,3%	$\frac{10\,624\,193}{29\,208\,520}$	36,4%	-15,0%
Befektetett eszközök fedezettsége	$\frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Tartós források}}$	$\frac{1\,952\,810}{9\,314\,361}$	21,0%	$\frac{8\,119\,742}{18\,911\,096}$	42,9%	22,0%
Befektetett eszközök tőkefedezettsége	$\frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{1\,952\,810}{9\,071\,064}$	21,5%	$\frac{8\,119\,742}{10\,624\,193}$	76,4%	54,9%
Likviditási mutató I.	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	$\frac{15\,646\,493}{7\,117\,844}$	219,8%	$\frac{18\,352\,020}{8\,044\,725}$	228,1%	8,3%
Likviditási mutató II.	$\frac{\text{Pénzeszközök+Értékpapírok+Vevők}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	$\frac{6\,661\,716}{7\,117\,843}$	93,6%	$\frac{11\,549\,160}{8\,044\,725}$	143,6%	50,0%
Saját tőke hatékonysága	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{2\,686\,926}{9\,071\,065}$	29,6%	$\frac{2\,540\,128}{10\,624\,193}$	24,0%	-5,6%
Árbevétel arányos eredmény	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Nettó árbevétel}}$	$\frac{2\,686\,926}{35\,161\,042}$	7,6%	$\frac{2\,540\,128}{34\,114\,509}$	7,5%	-0,2%

2020-os évben mindkét likviditási mutató értéke pozitív értéket mutat, és mivel eleve igen jó bázis érték volt a kiinduló alap, így a 2020. évi eredmény is jelentősen pozitív likviditást mutat, abszolút értéke ráadásul a teljesen megnyugtató likviditási helyzetről tanúskodik.

A tőkeellátottság továbbra is 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.

Jelentős változás a Befektetett eszközök fedezettsége mutatóban, a vásárolt részesedések és a nyújtott tartós kölcsönök következtében, illetve a likviditási mutató II.-ben volt, utóbbinál köszönhetően a forgatási célú értékpapírok érték emelkedésének. Ezekon 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		2 823 869
Adóalapot növelő tételek	+	1 420 356
b) Értéksökkenés sztv. szerint	+	296 495
h) Behajthatatlan követelésnek nem minősülő adóévben elengedett összeg, kivéve, ha magánszemély engedi el, és a kapcsoló váll. től elengedett kötelezettség		664 461
g.) Egyéb	+	459 400
Adóalapot csökkentő tételek	-	1 191 552
d) Értéksökkenés tao tv	-	185 528
f) az eredménytartaléknak az adóévben lekötött tartalékba átvett 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	-	6 623
Módosított adóalap	=	3 052 674

Adóalap	3 052 674
Adó 9%	274 741
2020. évi adókötelezettség	274 741
Igénybevett adókedvezmény	0

Adószámítás - jövedelem (nyereség) minimum szerinti adóalap

Összes bevétel	35 036 465
Elvart adóalapot növelő tételek	
Elvart adóalapot csökkentő tételek	
Összesen:	35 036 465
Jövedelem (nyereség) -minimum 2%-a	700 729
Adózás előtti eredmény	3 052 674
Jövedelem (nyereség) minimum szerinti adóalap	700 729
Adóalap	3 052 674
Adó 9%	274 741
2020. évi adókötelezettség	274 741
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 2020. évi adófizetési kötelezettségünk emelkedett előző évihez képest, ami az adóalap növelő tételek növekedésének köszönhető.

Tájékoztató adatok:

Az éves beszámoló adatai a főkönyvi kivonattal egyezők.

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 2020. 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 2020. 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 2020. évi beszámoló elfogadásakor a közgyűlés várhatóan 285.592 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

Immateriális javak és tárgyi eszközök bruttó értékének alakulása e Ft-ban								
MEGNEVEZÉS		Nyitó	Növekedés		Csökkenés			Záró
			Új beszerzés / apport / növekedés	Átsorolás	Értékesítés	Átsorolás/Aktíválás / kivétel / értékelés	Selejt	
Alapítás-Átszervezés	111	0	0		0		0	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	112	0	0		0		0	0
Vagyoni értékű jogok	113	176 590	15 614		0		34 552	157 652
Szellemi termékek	114	14 759	0		0		7 612	7 147
Üzleti vagy cégérték	115	0	0		0		0	0
Kisértékű immateriális javak	116	7 406	232		0		6 487	1 151
Immateriális javak		198 755	15 846	0	0	0	48 651	165 950
Ingatlanok	12	1 376 175	15 967		0		0	1 392 143
Műszaki gépek, berendezések	13	1 624 129	89 742		50 937		144 670	1 518 264
Egyéb berendezések, felszerelések	14	213 990	12 715		0		44 926	181 779
Kisértékű eszközök	Kis	66 041	27 558		0		19 347	74 251
Tenyészállatok	15	160	292		0		0	452
Beruházások	16	9 920	784 305		9 576	164 929	0	619 720
Beruházásokra adott előleg								0
Tárgyi eszközök		3 290 415	930 579	0	60 513	164 929	208 943	3 786 609
Immateriális javak és tárgyi eszközök összesen:		3 489 170	946 425	0	60 513	164 929	257 594	3 952 559
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	12	0	1 956 769					1 956 769
Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	13	0						0
Egyéb tartós részesedés	14	0	450					450
Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	Kis	0	3 727 985					3 727 985
Egyéb tartósan adott kölcsön	15	0						0
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	16	61 388	6 304					67 692
Befektetett pénzügyi eszközök		61 388	5 691 508	0	0	0	0	5 752 896
Mindösszesen:		3 550 559	6 637 933	0	60 513	164 929	257 594	9 705 456

Immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenési leírásának alakulása e Ft-ban								
MEGNEVEZÉS		Nyitó	Növekedés		Csökkenés			Záró
			Tárgy évi értékcsökkenés	Átsorolás	Értékesítés	Átsorolás	Selejt	
Alapítás-Átszervezés	111	0	0		0		0	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	112	0	0		0		0	0
Vagyoni értékű jogok	113	163 540	6 775		0		34 552	135 763
Szellemi termékek	114	14 759	0		0		7 612	7 147
Üzleti vagy cégérték	115	0	0		0		0	0
Kisértékű immateriális javak	116	7 406	232		0		6 487	1 151
Immateriális javak		185 705	7 007	0	0	0	48 651	144 061
Ingatlanok	12	337 266	34 463		0		0	371 728
Műszaki gépek, berendezések	13	846 092	181 730		50 937		118 613	858 272
Egyéb berendezések, felszerelések	14	162 646	19 681		0		44 926	137 401
Kisértékű eszközök	Kis	66 041	27 558		0		19 347	74 251
Tenyészállatok	15	0	0		0		0	0
Beruházások	16							0
Beruházásokra adott előleg								0
Tárgyi eszközök		1 412 044	263 431	0	50 937	0	182 886	1 441 652
Immateriális javak és tárgyi eszközök összesen:		1 597 749	270 438	0	50 937	0	231 537	1 585 713

Befektetett eszközök alakulása					
MEGNEVEZÉS		2018.12.31	Arány	2019.12.31	Arány
Alapítás-Átszervezés	111	0	0,00%	0	0,00%
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	112	0	0,00%	0	0,00%
Vagyoni értékű jogok	113	13 050	0,67%	21 889	0,27%
Szellemi termékek	114	0	0,00%	0	0,00%
Üzleti vagy cégérték	115	0	0,00%	0	0,00%
Kisértékű immateriális javak	116	0	0,00%	0	0,00%
Immateriális javak		13 050	0,67%	21 889	0,27%
Ingatlanok	12	1 038 910	53,20%	1 020 414	12,57%
Műszaki gépek, berendezések	13	778 037	39,84%	659 993	8,13%
Egyéb berendezések, felszerelések	14	51 344	2,63%	44 378	0,55%
Kisértékű eszközök	Kis	0	0,00%	0	0,00%
Tenyészállatok	15	160	0,01%	452	0,01%
Beruházások	16	9 920	0,51%	619 720	7,63%
Beruházásokra adott előleg		0	0,00%	0	0,00%
Tárgyi eszközök		1 878 371	96,19%	2 344 957	28,88%
Immateriális javak és tárgyi eszközök összesen:		1 891 421	96,86%	2 366 846	29,15%
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	12	0	0,00%	1 956 769	24,10%
Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	13	0	0,00%	0	0,00%
Egyéb tartós részesedés	14	0	0,00%	450	0,01%
Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	Kis	0	0,00%	3 727 985	45,91%
Egyéb tartósan adott kölcsön	15	0	0,00%	0	0,00%
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	16	61 388	3,14%	67 692	0,83%
Befektetett pénzügyi eszközök		61 388	3,14%	5 752 896	70,85%

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	527 282	2 999 125
1./a.	Adózás előtti eredmény +/-	2 899 225	2 823 869
1./b.	Korrekciók az adózás előtti eredményben:		
2.	Elszámolt amortizáció +	195 693	270 438
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	-8 624	-12 048
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbsége +/-		
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	-1 174	
6.	Szállítói kötelezettség változása +/-	1 498 566	-403 460
7.	Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása +/-	84 014	578 399
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	330 776	1 016 407
9.	Vevő követelés változása +/-	-1 285 041	1 909 565
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +/-	-2 606 697	43 841
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	-4 743	-2 667 564
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	161 061	-274 741
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-735 775	-285 582
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	328 009	-6 132 514
14.	Befektetett eszközök beszerzése -	-518 620	-2 399 085
15.	Befektetett eszközök eladása +	19 474	860
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	827 154	
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -		-3 734 289
18.	Kapott osztalék, részesedés +		
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1 034 857	7 959 851
17.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +		
18.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +		8 000 000
19.	Hitel és kölcsön felvétele +	154 140	795 547
21.	Véglegesen kapott pénzeszköz +		
22.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -		
23.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -		
24.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-1 188 997	
26.	Véglegesen átadott pénzeszközök -		-835 695
IV.	Pénzeszközök változása (±I.±II.±III. sorok)	-179 566	4 826 463
27.	Devizás eszközök átvértékelése -/+:	28 711	-167 530
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) /+	-150 855	4 658 933

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság részvényesienek

Vélemény

Elvégeztem METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1096 Budapest, Soroksári u. 1., cégjegyzékszám:01-10-043633) 2020. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 29 208 520 E Ft, az adózott eredmény 2 549 128 E Ft (nyereség) -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évről 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 2020. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évről 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálataért 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményemhez.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2020. 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 beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteimnek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényeges 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 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a METAL HUNGÁRIA HOLDING Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2020. 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 beszámolóban 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 közszétegye 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 könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célom kellő 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 Könyvvizsgálati 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzek a véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem társának 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 könyvvizsgálati 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, 2021. május 29.

Bácsi Ferencné
Kamari tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 002896

