

A jelen Információs Dokumentum a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1013 Budapest, Krisztina körút 55.; Cg. 01-10-044764; a továbbiakban: „BÉT”) „Az Xtend általános üzletszabályzata” alapján készült. Az Információs Dokumentumot a Budapesti Értéktőzsde Zrt., mint Piacműködtető 2022. december 6. napján kelt, 61/Xtend/2022. számú határozatában hagyta jóvá.

# INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM



## a VERTIKAL Group Zrt.

(H-8154 Polgárdi, Batthyány utca 26. B. ép., Cg. 07-10-001447; a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) által kibocsátott valamennyi, összesen 20.000 darab, 1.000 forint névértékű dematerializált úton előállított törzsrészvénynek (ISIN: HU0000201967) a BÉT által működtetett Xtend elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához

*2022. november 28.*

**Kijelölt tanácsadó:** Navigator Investments Nyrt.

**FIGYELMEZTETÉS:** A Navigator Investments Nyrt. mint kijelölt tanácsadó nem vállal felelősséget a befektetők és egyéb harmadik személyek felé az Információs Dokumentum tartalmáért. Mivel az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, ezért a Kibocsátó értékpapírai a befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősülnek.

A jelen Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a Tpt. és a vonatkozó EU jogszabályok alapján tájékoztatónak, azt a Felügyelet nem ellenőrizte és nem hagyta jóvá, ezért ebből a szempontból a Kibocsátó értékpapírjába történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató.

## Tartalom

1.	Felelős személyek .....	6
2.	Könyvvizsgáló .....	7
3.	Kockázati tényezők és kockázatkezelés .....	7
3.1.	Kibocsátót közvetlenül érintő kockázati tényezők .....	8
3.1.1.	BERÉNY-VILL Kft. által nyújtott tevékenység .....	8
3.1.2.	Állami támogatások igénybevétele .....	8
3.1.3.	NHP .....	8
3.1.4.	Kapcsolt ügyletek.....	9
3.1.5.	Autóipari beszállítói minősítés .....	9
3.1.6.	Stratégiai partnerek.....	9
3.1.7.	Mentor program.....	9
3.1.8.	Perek.....	9
3.1.9.	Devizaárfolyamok változása .....	10
3.1.10.	A vevők nemteljesítéséből, illetve fizetéképtelenségéből eredő kockázatok .....	10
3.1.11.	Bankhitelek .....	10
3.1.12.	Napelem park .....	10
3.2.	A piacra és iparágra jellemző kockázatok.....	11
3.2.1.	Energia ellátás biztonsága és a beszerzési árak alakulása .....	11
3.2.2.	Alapanyagárak drágulása.....	12
3.2.3.	Alapanyag ellátás.....	12
3.2.4.	Működési kockázatok .....	12
3.2.5.	Vis maior .....	12
3.2.6.	Makró tényezők általános alakulásának kockázata.....	12
3.2.7.	Kulcsfontosságú vezetők és munkavállalók távozásának kockázat.....	13
3.2.8.	Munkaerőhiány .....	13
3.2.9.	Adózás .....	13
3.2.10.	Környezetvédelem.....	13
3.2.11.	A COVID-19 világjárvány kockázata .....	14
3.3.	Részvényekre jellemző lényeges kockázati tényezők.....	14
3.3.1.	OBA, BEVA védelem hiánya .....	14
3.3.2.	Adószabályok változása .....	14
3.3.3.	Nemzetközi tendenciák hatása és országekockázat.....	14
3.3.4.	Kereskedés szervezett stabilizálására nem kerül sor .....	14
3.3.5.	Másodpiaci kereskedés nem biztosított.....	14
3.3.6.	Volatilitás kockázata .....	15
3.3.7.	Kivezetési kockázat .....	15
3.3.8.	Hígulás kockázata .....	15

3.3.9.	Tulajdonosi jogokat érintő jogszabály-módosítás kockázata .....	15
3.3.10.	Jelenlegi részvényes többsége.....	15
3.4.	Kockázatkezelési folyamatok.....	15
3.4.1.	Kockázatkezelés folyamata.....	15
3.4.2.	Biztosítások.....	15
3.4.3.	A kockázatkezelésben résztvevő egyéb szervek feladatai.....	16
4.	A Társaság általános bemutatása .....	17
4.1.	Cégadatok.....	17
4.2.	Céginformáció.....	18
4.3.	Működési formaváltás .....	19
4.4.	Cégstruktúra, szervezeti felépítés .....	19
4.5.	Vállalatcsoport.....	22
4.6.	Szabadalmak, védjegyek.....	22
4.7.	Domain .....	22
4.8.	Alkalmazottak .....	23
4.9.	Szövetségek, tagságok.....	23
4.10.	Díjak, elismerések, társadalmi felelősségvállalás .....	23
4.11.	PR, kommunikáció .....	25
5.	A Társaság üzleti tevékenységének bemutatása.....	26
5.1.	A Társaság működése .....	26
5.2.	A Társaság operatív irányítása.....	26
5.3.	A Társaság tevékenységi köre.....	27
5.4.	Piacok és vevők.....	28
5.5.	Iparági jellemzők és sajátosságok.....	29
5.6.	Versenytársak .....	29
5.7.	Stratégiai partnerek.....	30
5.8.	Üzleti stratégia.....	31
5.9.	Üzleti célok .....	32
5.10.	Tőkeszerkezeti- és Osztalékpolitika.....	33
5.11.	Kapcsolódó vállalkozások .....	33
6.	Pénzügyi információk .....	35
6.1.	VERTIKAL Group Zrt. pénzügyi mérlege .....	35
6.2.	VERTIKAL Group Zrt. eredménykimutatása.....	36
6.3.	Számviteli politika, mellékletek .....	37
7.	A Társaság működési eredménye és pénzügyi helyzete .....	39
7.1.	Üzleti tevékenység eredményét befolyásoló tényezők.....	39
7.2.	Nettó árbevétel .....	39
7.3.	Működési ráfordítások .....	41

7.3.1.	Anyagjellegű ráfordítások.....	41
7.3.2.	Személyi jellegű ráfordítások.....	42
7.4.	Egyéb működési eredmény (egyéb bevétele, egyéb ráfordítások) .....	43
7.5.	Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA .....	44
7.6.	Pénzügyi eredmény .....	46
7.7.	Adózott eredmény.....	46
7.8.	Eszközök.....	47
7.8.1.	Befektetett eszközök .....	47
7.8.1.1.	Ingatlanok .....	47
7.8.1.2.	Gépek, berendezések .....	48
7.8.1.3.	Immateriális eszközök .....	49
7.8.1.4.	Befektetett pénzügyi eszközök.....	49
7.8.1.5.	Hosszú lejáratú vevők.....	49
7.8.1.6.	Halasztott adókövetelések .....	49
7.8.1.7.	Forgóeszközök, követelések .....	49
7.8.1.8.	Készletek.....	50
7.8.1.10.	Vevők.....	50
7.8.1.11.	Egyéb követelések .....	51
7.8.1.12.	Pénzeszközök.....	51
7.9.	Források.....	51
7.9.1.	Saját tőke.....	52
7.10.	Jövőbeni beruházások és befektetések.....	55
7.11.	Cash flow .....	56
7.12.	Pályázatok, támogatások.....	57
7.13.	A VERTIKAL Group Zrt. részesedéseinek bemutatása .....	58
8.	Tulajdonosok, tisztségviselők, munkavállalók.....	59
8.1.	Igazgatóság .....	59
8.2.	Menedzsment.....	59
8.3.	Felügyelőbizottság.....	60
8.4.	Auditbizottság.....	61
8.5.	Egyéb bizottságok.....	61
8.6.	Nyilatkozat az 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesek szavazati jogairól .....	61
8.7.	Csalárd bűncselekményre, csőd- és felszámolási eljárásra, valamint egyéb szankciókra vonatkozó nemleges nyilatkozat.....	62
8.8.	Összefoglalás a Kibocsátó alapszabályában az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjaira vonatkozó főbb rendelkezésekről .....	62
8.8.1.	Közgyűlés .....	62
8.8.2.	Igazgatóság .....	67

8.8.3.	Felügyelőbizottság.....	70
8.8.4.	Auditbizottság.....	71
8.9.	Munkavállalók .....	72
9.	A konszolidációba bevont Társaságon kívüli kapcsolt vállalkozásokkal folytatott jelentős ügyletek ...	73
10.	Pénzügyi információk .....	74
10.1.	Auditált korábbi pénzügyi információk .....	74
10.2.	Konszolidált éves pénzügyi beszámoló.....	74
10.3.	Nyilatkozat működő tőkéről .....	74
11.	Munkavállalói ösztönző rendszerek bemutatása .....	74
12.	Értékpapírokhoz és részvénytőkéhez kapcsolódó információk.....	74
12.1.	Kibocsátott részvénytőke .....	74
12.2.	A részvényekhez kapcsolódó jogok .....	75
12.2.1.	A részvényt megillető vagyoni jogok.....	75
12.2.2.	A részvényt megillető közgyűlési jogok .....	76
12.2.3.	Képviselői jog .....	76
12.2.4.	A részvényeseket megillető kisebbségi jogok .....	77
12.3.	Részvények átruházhatósága .....	79
13.	Bírósági, választottbírói vagy egyéb hatósági eljárások.....	79
14.	Lényeges szerződések.....	80
15.	Információ a tervezett kibocsátásról.....	80
16.	Információ az értékesítő részvényesekről.....	80
17.	A kibocsátás összege és költsége .....	80
18.	Árfolyamstabilizációs mechanizmusok.....	80
19.	Egyéb, kulcsfontosságúnak ítélt információk .....	81
20.	Kiegészítő információk .....	81
21.	Megtekinthető dokumentumok .....	81
22.	Fogalom meghatározások .....	82
23.	Mellékletek .....	85

Jelen Információs Dokumentum kizárólag a Kibocsátó részvényeinek Magyarországon, a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszerbe, az Xtend piacra történő regisztrációja céljából készült. Az Xtend nem minősül a Tpt. alapján szabályozott piacnak. Jelen Információs Dokumentum lezárásának napja: 2022. november 28.

Jelen Információs Dokumentumot a Kibocsátó jóváhagyásra kizárólag a BÉT-hez nyújtja be.

A Kibocsátó a Részvényeit az Xtend-en kívül semmilyen más piacra nem kívánja bevezetni, azokkal kereskedni máshol nem szándékozik. A Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Részvényeinek nyilvános forgalomba hozatalát, szabályozott piacra való bevezetését célozná akár Magyarországon, akár más országban.

A Kibocsátó nem vizsgálta a más országokban alkalmazandó jogszabályi követelményeket, hogy miként lehetséges jogszerűen terjeszteni a jelen Információs Dokumentumot Magyarországon kívül, vagy azt, hogy más országokban a Részvények jogszerűen miként vezethetők be multilaterális kereskedési rendszerekbe, szabályozott piacokra vagy értékesíthetők-e, ezért a Kibocsátó a jelen Információs Dokumentum Magyarországon kívüli terjesztéséért és a Részvényeknek Xtend-től eltérő piacára való regisztrálásáért semmilyen felelősséget nem vállal.

## 1. Felelős személyek

A Kibocsátó képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő, aki felelős személynek minősül: **Móricz Veronika**.

**A VERTIKAL Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság**<sup>1</sup> (VERTIKAL Group Zrt.) (székhelye: 8154 Polgárdi, Batthyány utca 26. B. ép.; Cégjegyzékszám: 07-10-001447; a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) felelős az Információs Dokumentumban szereplő információkért és az Információs Dokumentum félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért. Ezen felelősség az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli és felelőssége érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Alulírott Móricz Veronika, mint a Társaság képviselőjére jogosult kijelenti, hogy az Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Társaság Részvényei, valamint a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A jelen Információs Dokumentum elkészítése során a Társaság a tőle elvárható módon törekedett arra, hogy a jelen Információs Dokumentum a vonatkozó jogszabályi követelményekkel összhangban tartalmazzon minden, a Társaság piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak alakulásának a Részvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektetők részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatokat.

A Társaság legjobb tudomása szerint a közölt adatok, adatcsoportosítások, állítások, elemzések a valóságnak megfelelőek, helytállóak, és lehetővé teszik a Társaság piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak

---

<sup>1</sup> Jelen nyilatkozat aláírásakor a Kibocsátó még zártkörűen működő részvénytársaság, mivel a működési formaváltás még nem került bejegyzésre a cégjegyzékbe. A Kibocsátó 2022. október 27. napján Alapítói Határozatban döntött arról, hogy a Kibocsátó működési formáját nyilvánosan működő részvénytársasággá módosítja. A nyilvánosan működő részvénytársasággá válás további feltétele a Kibocsátó részvényeinek regisztrálása az Xtenden, majd ezt követően a működési formaváltás végleges cégbírósági bejegyzése. A működési formaváltás hatályának napja az Xtenden történő regisztráció napja.

várható alakulásának a befektetők részére történő megalapozott megítélését. A Társaság legjobb tudomása szerint az Információs Dokumentum félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmaz, és nem hallgat el olyan tényt, amely veszélyezteti a Társaság piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának a befektetők részéről történő megalapozott megítélését.

Az Információs Dokumentum félrevezető tartalmával és információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért kizárólag a Társaság felel. A Kijelölt Tanácsadó az Információs Dokumentum tartalmáért nem vállal felelősséget, ezért a Társaság kifejezetten felhívja a figyelmet arra, hogy Részvények a befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősülnek.

Kelt: Polgárdi, 2022. november 28.

VERTIKAL Group Zrt.

**VERTIKAL Group Zrt.**  
8154 Polgárdi, Batthyány utca 26/B.  
Adószám: 25352122-2-07  
Cj: 07-10-001447  
7.

.....  
**Móricz Veronika**  
vezérigazgató

## 2. Könyvvizsgáló

A Társaság könyvvizsgálatát 2020. május 27. óta a **J.É.G. AUDIT Könyvvizsgáló, Adótanácsadó, Oktató Korlátolt Felelősségű Társaság (8000 Székesfehérvár, Mészöly Géza utca 8. 1. em. 1. ajtó; Cg. 07-09-004016, könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási szám: 001597)** látta, illetve látja el.

Személyében felelős könyvvizsgáló: **Garami Julianna**  
Kamarai tagsági száma: 000360

A könyvvizsgáló fenntartások nélkül jóváhagyta a jelen Információs Dokumentum mellékleteként közzétett, auditált pénzügyi beszámolókat.

## 3. Kockázati tényezők és kockázatkezelés

A Részvényekbe történő befektetés, illetőleg azok tulajdonban tartása számos jelentős kockázattal járhat. A Kibocsátó az Információs Dokumentum jelen fejezetében összefoglalta azon kockázati tényezőket, amelyek álláspontja szerint közvetlenül érinthetik a Kibocsátót, annak üzleti tevékenységét, valamint a Részvényekbe történő befektetést. A jelen fejezetben foglalt kockázati tényezők mellett fontos az Információs Dokumentum teljes tartalmának megismerése.

A Kibocsátó legjobb tudása mellett igyekezett, hogy bemutassa azon kötelezettségvállalásait és esetleges váratlan események lehetőségét, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a Kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben. Továbbá igyekezett számba venni

minden olyan kormányzati, gazdasági, költségvetési, pénzügyi vagy politikai tényezőt, amely közvetve vagy közvetlenül jelentősen befolyásolja, vagy befolyásolhatja a Kibocsátó üzleti tevékenységét. Azonban a legnagyobb gondosság mellett is előfordulhatnak olyan gazdasági események, politikai, világgazdasági fordulatok, amelyek kihatással lehetnek a Kibocsátó működésére, de jelen Információs Dokumentum készítésekor ez még nem volt ismert a Kibocsátó számára, illetve észszerűen eljárva nem volt elvárható, hogy ezeket a Kibocsátó előre lássa, vagy akár eshetőleges előfordulásukkal számoljon.

Éppen ezért a Részvényekbe történő befektetés előtt szükséges, hogy minden befektető konzultáljon saját pénzügyi és jogi tanácsadóival, felmérje a világgazdasági és magyarországi aktuális gazdasági és politikai helyzetet, ismereteket szerezzen az érintett iparágáról, hogy kellően megalapozott döntést hozhasson befektetése megvalósítását érintően.

### **3.1. Kibocsátót közvetlenül érintő kockázati tényezők**

#### **3.1.1. BERÉNY-VILL Kft. által nyújtott tevékenység**

A Kibocsátó egyik jellemző tevékenysége az elektromos kábel konfekcionálás, amelyet a BERÉNY-VILL Kft, mint alvállalkozó bevonásával végez, amellyel 2022. januárjában határozatlan időre szóló szerződést kötött, de az mindkét fél által indokolás nélkül, 30 napos felmondási idővel felmondható. A Kibocsátó elektromos kábel konfekcionálás üzletága kizárólag ezen a vállalkozói együttműködésen alapul, amely kitettséget jelent a Kibocsátó számára. Abban az esetben, ha az alvállalkozó teljesítése elmarad, vagy nem szerződésszerűen történik, úgy a Kibocsátónak, mint fővállalkozónak a saját megrendelőjével szemben vállalt teljesítése is elmaradhat, vagy arra nem szerződésszerűen kerülhet sor. A szerződés megszűnése esetén gondoskodnia kellene másik vállalkozó kiválasztásáról vagy ezen üzletága megszüntetéséről. Jelen Információs Dokumentum készültékor sem a Kibocsátó, sem partnere nem kezdeményezte a szerződés felmondását és ennek esetleges lehetőségéről sincs a Kibocsátónak tudomása. Az együttműködés jelenleg szoros és gördülékeny, a BERÉNY-VILL Kft. ügyvezetője, Kovács Péter a Kibocsátó stratégiai igazgatója is egyben.

#### **3.1.2. Állami támogatások igénybevétele**

A Kibocsátó fejlesztéseihez és növekedési tervei megvalósításához több állami támogatást is igénybe vett. Az állami támogatási pályázatokban foglalt feltételek, elszámolások határidőben és megfelelően történő teljesítése a beruházási időszak és a fenntartási időszak során kiemelkedő fontossággal bír, mivel számos rendelkezés megsértése vagy helytelen alkalmazása, azzal a következménnyel járhat, hogy a Kibocsátónak visszafizetési kötelezettsége keletkezik. Ezért a Kibocsátónak fokozott figyelemmel kell betartania a támogatásokat érintő eljárási és adminisztratív feladatokat, hogy ezen szankciót elkerülje, valamint ügyelnie kell a KKV státuszának megőrzésére. Jelen Információs Dokumentum készültékor a Kibocsátónak nincs tudomása arról, hogy az igénybe vett támogatásokkal kapcsolatban valamilyen rendelkezést nem tartott volna be.

#### **3.1.3. NHP**

A Kibocsátó 2900 m<sup>2</sup> csarnok építését célzó, Székesfehérváron megvalósuló beruházáshoz NHP Hajrá Hitelt vett fel a K&H Bank Zrt.-től 282.408.000,- Forint összegben, amely hitel lejáratára 2026. április 6. Az NHP keretében igénybe vehető kedvezményes konstrukciójú hitelek feltétele, hogy azokat az NHP-ban részt vevő pénzügyi intézmény csak az NHP Terméktájékoztatóban megjelölt társaságoknak, azaz a KKVtv. szerinti KKV vállalkozások



részére nyújthatja. A K&H Bankkal kötött szerződés tartalmazza, hogy amennyiben a Kibocsátó részvényei a Budapesti Értéktőzsdére vannak bevezetve, a folyósított kölcsön addig tartható fenn, amíg egy nem KKV-nak vagy nem magánszemélynek minősülő részvényes befolyása eléri a 33%-ot vagy több nem KKV-nak, vagy nem magánszemélynek minősülő részvényes befolyása két egymást követő évben meghaladja a 33%-ot. Bármelyik felsorolt eset bekövetkezte esetén a Kibocsátónak visszafizetési kötelezettsége keletkezhet. Ez esetben az NHP finanszírozás piaci alapú megoldással kiváltható lenne, amely azonban jelentősen nagyobb kamatköltséget jelentene a Kibocsátónak.

#### **3.1.4.Kapcsolt ügyletek**

A Kibocsátó kapcsolt vállalkozásaival rendszeresen köt ügyleteket, amelyre tekintettel a Kibocsátónak mindenkor fokozott figyelemmel kell lennie a vonatkozó adószabályok, többek közt a transzferár előírások betartására, hogy ne kelljen adókockázattal szembe néznie, amely eredményrontó hatással bírhat.

#### **3.1.5.Autóipari beszállítói minősítés**

A Kibocsátó célja, hogy tevékenységét kiterjessze autóipari szervíz és pótalkatrészek gyártására is, amelyből jelentős eredménynövekedést vár. Ennek azonban előfeltétele az IATF16949 autóipari szabvány beszerzése, amellyel jelenleg a Kibocsátó még nem rendelkezik.

Ennek megszerzéséhez szükséges, hogy a Kibocsátó folyamat és dokumentáció kezelési eljárásait fejlessze. Ezen előfeltétel teljesítése nélkül nem tudja a beszállítói minősítést megszerezni. A minőségügyi szervezet építésével, bővítésével és a minőségügyi folyamatok fejlesztésével a cél az autóipari kvalifikációs szint elérése 2024-re.

#### **3.1.6.Stratégiai partnerek**

A Kibocsátó árbevételének jelentős részét képezik a stratégiai partnerek (Dometic Zrt., Vestfrost Zrt., Wellis Zrt., Biazet S. A., Univer Product Zrt., Electrolux Leher Hűtőgépgyár Kft. ) részére végzett gyártásból származó bevételek. Ezek bármelyikének esetleges jövőbeni kiesése jelentősen csökkenthetné a Kibocsátó árbevételét.

#### **3.1.7.Mentor program**

Kibocsátó pályázott a tőzsdei felkészülést támogató mentor programra (GINOP-1.1.7-17-BÉT-2-007. azonosító számon), amelynek keretében 50%-os intenzitású, vissza nem térítendő támogatásban részesül a BÉT-től. A támogatási szerződés szerint a kifizetés feltétele a Részvények Xtendre történő regisztrációja. A Kibocsátó minden tőle elvárhatót megtesz annak érdekében, hogy a támogatási szerződésben foglaltaknak maradéktalanul eleget tegyen, azonban nincs kizárva, hogy a BÉT vagy egyéb jogszabályban, vagy megbízásban, szerződésben feljogosított ellenőrző szervezet által végzett ellenőrzés(ek) során hiányosságokat talál, emiatt részben vagy egészben vissza kell térítenie a kapott támogatást, melynek összege legfeljebb 19.100.000 Ft.

#### **3.1.8.Perek**

A Kibocsátóval szemben jelenleg zajlik a saját tőke 10%-át meghaladó összegű peres eljárás, amelynek elvesztése esetén a Kibocsátót 431.313.389,- Ft összegű, kártérítési követelésből fakadó (továbbá 6.513.134,- Ft összegű perköltség és a Magyar Államnak megfizetendő 1.500.000,- Ft eljárási illetéke) fizetési kötelezettség terheli.

### **3.1.9.Devizaárfolyamok változása**

A devizaárfolyamok változásának hatása az üzleti eredményekben jelentkezik, amelyet a Kibocsátó folyamatosan monitorál annak érdekében, hogy a bevételek és költségek megfelelő arányban álljanak. A devizában keletkező árbevétel 2021-ben a teljes árbevétel 10%-a alatt van és a devizában keletkező költségek aránya pedig szintén nem éri el a 10%-ot, azonban nem zárható ki, hogy az importbeszerzések költsége devizában nőni fog és nem biztos, hogy ezt megfelelően tudja követni a devizában keletkező bevétel összege.

#### **3.1.10. A vevők nemteljesítéséből, illetve fizetéseképtelenségéből eredő kockázatok**

A vevői állomány nem kellően diverzifikált, a Kibocsátó ki van téve annak a kockázatnak, hogy a vevők nem, vagy nem a vevői szerződéssel összhangban (így például nem maradéktalanul, vagy jelentős késedelemmel) teljesítik az őket terhelő fizetési kötelezettségeket. Emellett, a Kibocsátó vevőinek pénzügyi helyzetét hátrányosan befolyásolhatják a kedvezőtlen gazdasági, illetve piaci folyamatok, a tőke-, illetve hitelpiaci finanszírozás elérhetőségének szűkülése, illetve a termékeik iránti kereslet csökkenése, amely adott esetben a vevők fizetéseképtelenségéhez is vezethet. Mindez, a Kibocsátóval szembeni fizetési kötelezettségek vevők általi megszegésének kockázatát jelentősen növelheti.

#### **3.1.11. Bankhitelek**

A Kibocsátó rendelkezik kölcsönökkel és bankhitelekkel, amelyek beruházási/fejlesztési-, folyószámla hitelekből állnak, kb. 1 milliárd 175 millió forint összegben. Amennyiben a Kibocsátó az egyes, a bankhitelekhez kapcsolódó szerződésben vállalt kötelezettségeit, kovenánsokat, biztosítékokat stb. nem vagy nem folyamatosan tudja teljesíteni vagy fenntartani, úgy érvényesítésre kerülhetnek a bank által lekötött biztosítékok, vagy a szerződések felmondásra kerülhetnek, és így esedékesé válhatnak a kint lévő hiteltartozások. A bankhitelek kapcsán a kialakult jelentősen emelkedő kamatkörnyezetben megnehezülhet vagy akár el is lehetetlenülhet a Társaság számára a refinanszírozás lehetősége.

#### **3.1.12. Napelem park**

A Kibocsátó GINOP\_PLUSZ-1.3.1-21-2021-00009 azonosító számon elnyert pályázat keretében megújuló energiaforrást hasznosító technológiák alkalmazására irányuló technológiai fejlesztést eredményező új eszközök beszerzését valósítja meg, melyek célja a gazdasági-termelési folyamatok és az üzemben belüli építmények energiaigényének fedezése megújuló energia előállításával (helyszín: 7200 Dombóvár Kórház utca 7. (Hrsz:2925/1). Támogatás összege: 1.114.506.350,- Ft (támogatási intenzitás: 50 %). Projekt fizikai befejezésének tervezett napja: 2023. december 31.

Az általános pályázatokhoz kapcsolódó kockázatok ebben az esetben is jelentkeznek, így Társaság számára veszteséget okozhat, ha a Pályázat nem valósul meg a Pályázati feltételekben foglaltaknak megfelelően, költségkereten és határidőn belül, illetve, ha problémák adódnak a kötelező fenntartási időszakban.

További kockázatként jelenhet meg az energia árak változása – ami a beruházás/projekt megtérülését jelentősen befolyásolhatja, valamint szintén kockázatként kell tekinteni az esetleges szabályozási változásokra.

### 3.2. A piacra és iparágra jellemző kockázatok

#### 3.2.1. Energia ellátás biztonsága és a beszerzési árak alakulása

A Kibocsátó fő profilja műanyagipari félkész és késztermékek gyártása, amelyet a Dombóváron található üzemében végez. A Kibocsátó iparága energia intenzív, éppen ezért a földgáz és villamosenergia árának alakulása, valamint ezek rendelkezésre állásának biztosítása kulcsfontosságú. A magasabb piaci árak növelik az energiabeszerzés költségét, amelynek teljes vagy részbeni érvényesíthetősége a megrendelők felé nem automatikus és ezáltal befolyással bír a Kibocsátó eredményességére. A helyzetet súlyosbítja a beszállítási láncok bizonytalanná válása. Jelen piaci körülmények mellett, még a szükséges energiabeszerzésre vonatkozó határozott idejű és távolban lejáró szerződéssel bíró gazdasági szereplőknek is gondolniuk kell arra, hogy az érvényes és hatályos szerződés ellenére is fizikailag esetleg nem tudja szolgáltatójuk mégsem biztosítani a gazdasági tevékenységükhöz szükséges mennyiséget. A hatályos energetikai szerződések az alábbiak:

<b>MVM Klasszik Teljes Ellátás Alapú Villamosenergia-értékesítési Egyedi Szerződés</b>
<p><b>Szerződő partner megnevezése:</b> MVM Next Energiakereskedelmi Zrt., mint kereskedő</p> <p><b>Szerződés megnevezése, száma:</b> Klasszik Teljes Ellátás Alapú Villamosenergia-értékesítési Egyedi Szerződés, MVMNEXT-AJ-489441/00</p> <p><b>Szerződés kelte:</b> 2022. április 22.</p> <p><b>Szolgáltatás:</b> A szerződésben felsorolt felhasználási helyek villamos energia ellátása. Szerződött villamos energia mennyiség: 69.000. kWh Áramdíj: 96,30 Ft/kWh</p> <p><b>Kötbér:</b> van</p> <p><b>Garancia, szavatosság, jótállás:</b> Az általános szabályok szerint.</p>
<b>MVM Klasszik Teljes Ellátás Alapú Villamosenergia-értékesítési Egyedi Szerződés</b>
<p><b>Szerződő partner megnevezése:</b> MVM Next Energiakereskedelmi Zrt., mint kereskedő</p> <p><b>Szerződés megnevezése, száma:</b> Klasszik Teljes Ellátás Alapú Villamosenergia-értékesítési Egyedi Szerződés, MVMNEXT-AJ- 505667/00</p> <p><b>Szerződés kelte:</b> 2022. július 15.</p> <p><b>Szolgáltatás:</b> A szerződésben felsorolt felhasználási helyek (7200 Dombóvár, Korház utca 7.) villamos energia ellátása. Szerződött villamos energia mennyiség: 5.100.000. kWh Áramdíj: 118,14 Ft/kWh</p> <p><b>Kötbér:</b> van</p> <p><b>Garancia, szavatosság, jótállás:</b> Az általános szabályok szerint.</p>
<b>MVM Klasszik Teljes Ellátás Alapú Villamosenergia-értékesítési Egyedi Szerződés</b>
<p><b>Szerződő partner megnevezése:</b> MVM Next Energiakereskedelmi Zrt., mint kereskedő</p> <p><b>Szerződés megnevezése, száma:</b> Klasszik Teljes Ellátás Alapú Villamosenergia-értékesítési Egyedi Szerződés, MVMNEXT-AJ-489439/00</p> <p><b>Szerződés kelte:</b> 2022. április 22.</p> <p><b>Szolgáltatás:</b> A szerződésben felsorolt felhasználási helyek villamos energia ellátása. Szerződött villamos energia mennyiség: 24.000. kWh Áramdíj: 108,45 Ft/kWh</p> <p><b>Kötbér:</b> van</p> <p><b>Garancia, szavatosság, jótállás:</b> Az általános szabályok szerint.</p>

A Kibocsátó Székesfehérváron rendelkezik egy logisztikai csarnokkal is, valamint logisztikai szolgáltatásokat is nyújt, amelyeknek üzemeltetési költségeire az energia árak növekedése szintén hatással van és ezáltal kihatással bír a Kibocsátó eredményességére.

### **3.2.2. Alapanyagárak drágulása**

Az elszabaduló alapanyagárak drágább beszerzési költséget eredményeznek, amely megjelenhet mind a műanyagipari termékek gyártásához, mind a Kibocsátó által végzett építőipari, kivitelezési tevékenységekhez szükséges anyagbeszerzéseknél. Az elektromos kábel konfekcionálás során is növekvő alvállalkozói árakra kell a Kibocsátónak számítani. Amennyiben a növekvő költségeket a Kibocsátó nem tudja teljes mértékben áthárítani a megrendelőire, illetőleg a megemelkedett árakon nem képes a szükséges mennyiségű alapanyagot beszerezni, az a Kibocsátó általi értékesítés volumenének csökkenését eredményezheti, illetőleg hátrányos hatást gyakorolhat a Kibocsátó érintett üzletágainak bevételeire, működésére, illetőleg azok pénzügyi eredményességére.

### **3.2.3. Alapanyag ellátás**

Az alapanyagok tekintetében nem csak ár drágulással kell számolnia a Kibocsátónak, de sok esetben az is kétséges lehet, hogy megemelkedett ár mellett is egyáltalán hozzájut-e a szükséges alapanyagokhoz. A Kibocsátó igyekszik magasabb készlettel dolgozni, azonban az alapanyag ellátás biztonsága kérdéses az iparágban.

### **3.2.4. Működési kockázatok**

Kibocsátónál ugyanúgy, mint más piaci szereplőnél fennállhat az emberek szándékosságából vagy hanyagságából, a munkafolyamatok hibás lebonyolítási eljárásából, erőforrások, rendszerek hibájából, kieséséből, fizikai károsodást okozó külső eseményekből fakadó, vagyoni és nem vagyoni, üzleti veszteségek veszélye. Ezen kockázatok kivédésére folyamatba épített ellenőrzéseket alkalmaz a Kibocsátó, amelyek több, egymástól független rendszerben adnak visszajelzést a működésről (pénzügy és folyamat kontrolling, minőségbiztosítási rendszer, munkabiztonsági rendszer), azonban ezen ellenőrzések mellett sem zárható ki a fenti kockázat, amely kihatással lehet a Kibocsátó árbevételére.

### **3.2.5. Vis maior**

A Kibocsátó pénzügyi helyzetét, eredményességét, illetve működését akár jelentősen hátrányos mértékben befolyásolhatják egyes előre nem látható, elháríthatatlan események (pl. természeti csapások, világjárványok, Covid újabb hulláma, rendkívüli politikai események, ukrajnai háború alakulása, más háború kialakulása, energia piaci válság és/vagy az energiaellátás megszűnése, akadozása stb.). Ezen események mértéke és hatása nem megjósolható.

### **3.2.6. Makró tényezők általános alakulásának kockázata**

A magyar gazdaság az európai, illetőleg a világgazdaság folyamatainak kitett, nyitott gazdaság. A Kibocsátó tevékenységére jelentős hatással vannak a makrogazdasági folyamatok, így az infláció, a forint árfolyama, a kamatkörnyezet, az energiaárak és a beruházások szintje, amelyek meghatározóak a Kibocsátó forráshelyzetére, forrásköltségére és eredményére nézve. Emellett, e folyamatok kedvezőtlen alakulása – például tartós recesszió bekövetkezése - a Kibocsátó termékei iránti kereslet csökkenéséhez is vezethet. A Kibocsátó termékeit, illetve azok piacait kedvezőtlenül érintő kormányzati, költségvetési, gazdaságpolitikai

vagy politikai intézkedések ugyancsak hátrányosan befolyásolhatják a Kibocsátó bevételeit, működését, illetőleg eredményességét.

A makrogazdasági tényezők kedvezőtlen alakulása esetén, a bekövetkező kedvezőtlen folyamatok hatásaitól a Kibocsátó sem függetlenítheti magát és a Kibocsátó jövedelmezősége negatívan alakulhat.

### **3.2.7. Kulcsfontosságú vezetők és munkavállalók távozásának kockázat**

Egy vállalkozás életében a menedzsment, illetve a kulcsfontosságú pozícióban dolgozó munkavállalók megtartása elementáris fontosságú. A VERTIKAL Group Zrt. megfelelő munkakörülmények és személyi környezet megteremtésével igyekszik munkavállalóit, kulcspozícióban lévő munkatársait megtartani, azonban nincs garancia arra, hogy ezek a személyek hosszú távon is biztosan a szervezetnél dolgoznak majd.

### **3.2.8. Munkaerőhiány**

A munkaerőhiány -mind mennyiségi, mind minőségi szempontból - magyarországi alakulása hátrányos tényező lehet a Kibocsátó gazdálkodására. A munkaerő fluktuációja, illetve a szabad munkaerőállománynak jelenleg is fennálló szűkössége nehézségeket eredményezhet a szükséges munkaerő felvételében. Amennyiben az állományban jelentős csökkenés történik, úgy az kihatással van az értékesítésből származó bevételek alakulására.

### **3.2.9. Adózás**

A Kibocsátó pénzügyi helyzetére és eredményességére az adózási szabályok változása hatást gyakorolhat. Az adózási jogszabályok változása nem csupán a Kibocsátó adójogi helyzetét, hanem a Részvények tulajdonosainak helyzetét is hátrányosan érintheti.

Egy adóhatósági ellenőrzés során esetlegesen feltárt hiányosság, illetve szabálytalanság a Kibocsátó számára adókötelezettség keletkezését eredményezheti. A Kibocsátó minden tőle elvárhatóan elkövet a szabályos működés biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli adóvizsgálat eredményeként a Kibocsátónak számottevő kiadást jelentő adófizetési kötelezettsége keletkezik. Kibocsátónál az elmúlt 2 lezárt üzleti évben nem volt átfogó adóvizsgálat.

A vizsgált időszak minden évében került fejlesztési tartalék elkülönítésre, az alábbi összegekben:

- 2019 nyitóállomány (2018 évi lekötés): 15 millió Ft
- 2019. évi lekötés: 125 millió Ft
- 2020. évi lekötés: 420 millió Ft
- 2021. évi lekötés: 400 millió Ft

A fejlesztési tartalékból eddig felhasználás nem történt. Az elkülönített összegeket a lekötések adóévet követő negyedik adóév végéig fel kell használnia a Kibocsátónak: a 2019. évi nyitóállományt tehát legkésőbb 2022. december 31-ig, a 2019. évi lekötést 2023. december 31-ig.

Amennyiben a felhasználásra a megadott határidőn belül nem kerül sor, a meg nem fizetett adó késedelmi pótlékkal megnövelt összegét a társaságnak vissza kell fizetnie.

### **3.2.10. Környezetvédelem**

A Társaságnak – mint az iparág más szereplőinek is - meg kell felelnie a környezetvédelemmel, biztonsággal, valamint az egészségvédelemmel kapcsolatos jogszabályoknak és szabályozásoknak.

A Kibocsátó rendelkezik a tevékenységéhez szükséges engedélyekkel, szabályzatokkal, valamint munkatársai az elvárható gondossággal járnak el tevékenységük során. Azonban előfordulhat olyan rendkívüli esemény, vagy felmerülhet olyan körülmény, ami a Kibocsátó környezeti kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után, esetleg bírság kivetéséhez vagy követelések érvényesítéséhez vezethet.

### **3.2.11. A COVID-19 világvjárvány kockázata**

A COVID-19 világvjárvány – bár csökkenő mértékben – de továbbra is hátrányos hatással van a hazai, a regionális és globális gazdaságokra és pénzpiacokra, és ez kedvezőtlenül érintheti a VERTIKAL Group Zrt-t is.

A járvánnyal kapcsolatos intézkedések globális és országos szinten is fennakadásokat okoztak a rendes üzletmenetben, valamint hátrányos hatással voltak az ellátási láncokra, a hazai és nemzetközi termelésre.

A COVID-19 kapcsán megnőtt az informatikai kockázat, például a sérülékenységek (home office) és emiatt nőhet az információbiztonsági (kiber) kockázatból bekövetkező veszteségek valószínűsége.

Nem zárható ki, hogy a különböző új vírus variánsok megjelenése kapcsán vagy más okokból kifolyólag, a COVID-19 világvjárvány a jelenleg vártnál nagyobb és hosszabban elhúzódó világgazdasági válságot fog okozni, amely általában véve kihathat a magyar gazdaságra, és így a VERTIKAL Group Zrt-re is.

## **3.3. Részvényekre jellemző lényeges kockázati tényezők**

### **3.3.1.OBA, BEVA védelem hiánya**

A Részvények árfolyamának csökkenése folytán bekövetkező veszteségre nem terjed ki sem az Országos Betétbiztosítási Alap, sem a Befektető-védelmi Alap védelme, ezért a Részvényekkel kapcsolatos árfolyam- vagy egyéb veszteség esetére más harmadik személy helytállásában a részvényesek nem bízhatnak. A Kibocsátó esetleges fizetéképtelensége esetén a részvényesek egészben vagy részben elveszíthetik a befektetéseik értékét.

### **3.3.2.Adószabályok változása**

A Részvényekre tekintettel elért árfolyamnyereség, osztalék- és más jövedelem, valamint a Részvényeket érintő tranzakciók adózásával kapcsolatos, a jelen Információs Dokumentum elkészülte időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben változhatnak, akár a befektetők számára hátrányosan is.

### **3.3.3.Nemzetközi tendenciák hatása és országvkockázat**

A magyar részvénytőpiac relatíve kis mérete és nyitottsága miatt követi a nemzetközi, különösképp az európai részvénytőpiaci tendenciákat. Emiatt, a nemzetközi tendenciák is jelentős hatást gyakorolhatnak a Részvények Xtenden mutatott teljesítményére. Szintén hatást gyakorolhat a Részvények árfolyamára a magyar országvkockázat befektetői megítélése és/vagy Magyarország hitelminősítői besorolása.

### **3.3.4.Kereskedés szervezett stabilizálására nem kerül sor**

A Részvények Xtend piacra való bevezetése kapcsán semmilyen módon nem kerül sor a Részvények kereskedésének szervezett stabilizálására.

### **3.3.5.Másodpiaci kereskedés nem biztosított**

Nem biztosított, hogy a Részvények tekintetében másodpiaci kereskedés alakul ki, illetve az, hogy a kialakuló másodpiaci kereskedés megfelelő likviditást biztosít. Ezért előfordulhat, hogy a befektetőknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Részvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják értékesíteni azokat.

### **3.3.6. Volatilitás kockázata**

A Xtend piacra való bevezetést követően a piaci kereslet és kínálat függvényében a Részvények árfolyama volatilis lehet, és nem kizárható a Részvények árának csökkenése. Emiatt nem biztosítható, hogy a befektetők a kibocsátási áron vagy azt meghaladó árszinten tudják értékesíteni a Részvényeiket.

### **3.3.7. Kivezetési kockázat**

A Részvények a Kibocsátó döntése alapján kivezethetők az Xtend piacról. Egy ilyen kivezetés a Kibocsátó nyilvános részvénytársaságból zártkörű részvénytársasággá alakulását eredményezné. Az ilyen társasági működési formát érintő döntéshez háromnegyedes többség szükséges a Közgyűlésen, azaz egy ilyen döntés nem igényli az összes részvényes egyetértését. Amennyiben a Részvények kivezetésre kerülnek az Xtend piacról, akkor azok Xtend-en kívüli forgalma igen korlátozott mértékű lehet.

### **3.3.8. Hígulás kockázata**

A Közgyűlés tőkebevonás céljából további tőkeemelésekről dönthet, amely az egy Részvényre jutó saját tőke és szavazati arány csökkenésével jár együtt.

### **3.3.9. Tulajdonosi jogokat érintő jogszabály-módosítás kockázata**

A Részvényekre és a Részvényekkel kapcsolatban gyakorolható tulajdonosi jogokra a mindenkor hatályos magyar jog az irányadó. Ennek megfelelően nem zárható ki, hogy a jelen Információs Dokumentum dátumát követően olyan jogszabályváltozás következik be, amely hatással lehet a Részvényekre és a Részvényekkel kapcsolatban gyakorolható tulajdonosi jogokra.

### **3.3.10. Jelenlegi részvényes többsége**

A jelenlegi részvényes többségi befolyással bír, így egy adott közgyűlési kérdésben a többi részvényest leszavazhatja és akaratát érvényesítheti.

## **3.4. Kockázatkezelési folyamatok**

### **3.4.1. Kockázatkezelés folyamata**

A kockázatkezelési elvek és folyamatok meghatározása a Kibocsátó Igazgatóságának feladata. Elsődleges cél a kockázatok időben minél hamarabb történő feltárása és azok hatékony és gyors kezelése. Első szinten a menedzsment feladata és felelőssége a működési kockázatok és hibák feltárása és kezelése. A menedzsment feladata, hogy jelentést készítsen az Igazgatóság részére a feltárt hibákról, kockázatokról, valamint a hatáskörén kívül eső kockázatok kezelésére az Igazgatóság részére javaslatot adjon.

### **3.4.2. Biztosítások**

A Társaság 2022. október 10. napi nyilatkozata alapján kizárólag kötelező gépjármű felelősségbiztosításokkal rendelkezik. Egyéb biztosítással a Kibocsátó nem rendelkezik.

### 3.4.3.A kockázatkezelésben résztvevő egyéb szervek feladatai

A Kibocsátónál a nyilvánosan működő részvénytársasággá válástól fog működni független **Felügyelőbizottság és Auditbizottság**, amely bizottságok éves ellenőrzési terv alapján folytatnak majd független ellenőrzést és értékelést a vállalatot érintő kockázatokról. Továbbá a kockázatkezelésben részt vesz a Kibocsátó könyvvizsgálója is.

#### **Könyvvizsgáló**

A Kibocsátó könyvvizsgálója, amennyiben a Kibocsátó vagyonának olyan változását észleli, amely veszélyezteti a Kibocsátóval szembeni követelések kielégítését, vagy ha olyan körülményt észlel, amely az igazgatósági vagy a felügyelőbizottsági tagok e minőségükben kifejtett tevékenységükért való felelősségét vonja maga után, késedelem nélkül köteles az Igazgatóságnál kezdeményezni a részvényes(ek) döntéshozatalához szükséges intézkedések megtételét. Ha a kezdeményezés nem vezet eredményre, a könyvvizsgáló köteles a feltárt körülményekről a Kibocsátó törvényességi felügyeletét ellátó nyilvántartó bíróságot értesíteni.

#### **Felügyelőbizottság**

A Felügyelőbizottság köteles a Kibocsátó legfőbb szerve elé kerülő előterjesztéseket megvizsgálni, és ezekkel kapcsolatos álláspontját a legfőbb szerv ülésén ismertetni. A Felügyelőbizottság a Kibocsátó irataiba, számviteli nyilvántartásaiba, könyveibe betekinthez, az Igazgatóságtól felvilágosítást kérhet, a Kibocsátó fizetési számláját, pénztárát, értékpapír- és áruállományát, valamint szerződéseit megvizsgálhatja és szakértővel megvizsgáltathatja. A Felügyelőbizottsági tagok az ellenőrzési kötelezettségük elmulasztásával vagy nem megfelelő teljesítésével a Kibocsátónak okozott károkért a szerződésszegéssel okozott kárért való felelősség szabályai szerint felelnek a Kibocsátóval szemben.

#### **Auditbizottság**

Az Auditbizottság segíti a Felügyelőbizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben. Továbbá az Auditbizottság feladata, hogy figyelemmel kísérezze a Kibocsátó belső ellenőrzési, kockázatkezelési rendszereinek hatékonyságát, valamint a pénzügyi beszámolás folyamatát. Amennyiben úgy látja, hogy szükséges, akkor ajánlásokat fogalmaz meg a tárgyban.



## 4. A Társaság általános bemutatása

### 4.1. Cégszemélyes adatok

A Társaság neve: VERTIKAL Group<sup>2</sup> Zártkörűen Működő Részvénytársaság<sup>3</sup>

A Társaság cégbejegyzésének helye és cégjegyzékszám:  
Székesfehérvári Törvényszék Cégbírósága, 07-10-001447

A Társaság bejegyzésének időpontja: 2015.09.30.

A Társaság székhelye: 8154 Polgárdi, Batthyány utca 26. B. ép.

A Társaság telephelyei:  
8154 Polgárdi, külterület hrsz. 093/6.  
8154 Polgárdi, külterület hrsz. 098/6.

A Társaság jogi formája: részvénytársaság

A Társaság működésére irányadó jog: magyar

A Társaság bejegyzésének országa: Magyarország

A Társaság tulajdonosainak, tényleges tulajdonosainak személye:



#### **ABELON Korlátolt Felelősségű Társaság**

Részvényeinek darabszáma: 20.000 db 1.000,- Ft névértékű  
törzsrészvény

Kibocsátóban fennálló tulajdoni hányad: 100 %

#### **Ferencz Kornél**

az ABELON Kft. 100%-os üzletrészének tulajdonosa

---

<sup>2</sup> A Kibocsátó jogelődje az SP HUNGARY Gyártó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság volt. A Társaság 2022. május 1. napjával nevet változtatott.

<sup>3</sup> A Kibocsátó 2022. október 27. napján Alapítói Határozatban döntött arról, hogy a Kibocsátó működési formáját nyilvánosan működő részvénytársasággá módosítja.

A Kibocsátó társaság tényleges végső tulajdonosai az alábbi természetes személy:

Srsz.	Tényleges tulajdonos	Születési hely és idő	Anyja neve	Részesedés mértéke %-ban
1.	<b>Ferencz Kornél</b>	1979/08/08	Sárvári Mária Magdolna	100 %

A Társaság cégjegyzése:

A Társaság cégjegyzésére jogosult:

- a) A vezérigazgató önállóan;
- b) Más munkavállaló önállóan jogosult a cégjegyzésre.

A Társaság fő tevékenységi köre:  
Telefonszám:

TEÁOR szám: 2229. Egyéb műanyag termék gyártása  
+36 20 391 3980

Honlap:

<http://vertikalgroup.hu/hu>

## 4.2. Céginformáció

A VERTIKAL Group Zrt. a hazai műanyagipar meghatározó szereplője. Közel 5000 m<sup>2</sup> területen folyik a gyártás a korszerű berendezésekkel felszerelt üzemekben. A saját létesítményekkel és új gépparkkal meghatározó beszállítókká váltak a hazai és multinacionális gyártó partnereiknél.

A VERTIKAL Group Zrt. a Dunántúl területén, Somogy és Fejér megyében, valamint a Duna-Tisza Közén is gyártó, szerelő telephellyel és logisztikai egységekkel rendelkezik.

Tevékenységük több üzletágat ölel fel. A fő tevékenységnek tekinthető műanyagipari tevékenységek mellett jelentős hulladékgazdálkodási portfólióval és tapasztalattal rendelkeznek, továbbá számottevőnek mondható az építőipari tevékenység is.

A VERTIKAL Group Zrt. az elmúlt évek során a műanyagipar meghatározó szereplőjévé vált. Alapítása óta azon dolgozik, hogy termékeik a lehető legjobb minőségben és rövid határidővel elérhetőek legyenek mind a hazai mind az európai piacon. Közel 5000 m<sup>2</sup> terület szolgálja a gyártást, korszerű berendezésekkel felszerelt üzemekben. Saját létesítményekkel és új gépparkkal meghatározó beszállítókká váltak a hazai és multinacionális gyártó partnereiknél.

Elképzelésük szerint a körforgásos gazdaság, a műanyagipar és a hulladékgazdálkodás egyik legfontosabb szinergiája a termékláncok újragondolása, a hulladék nyersanyagként történő hasznosítása, a mindezt lehetővé tevő infrastruktúra, feltételrendszer és szemléletmód alappilléreinek lerakása.

A VERTIKAL Group Zrt. célja, hogy a körforgásos gazdaságra történő áttérést szolgáló hazai koncesszori rendszerben az eddig elért tapasztalatok, szakmai tudásbázisa, és jelentős gyártó kapacitása felajánlásával és kihasználásával eredményes működést és partnerséget érjen el. Folyamatosan bővülő termékpalettájuknak

részei az MSZ EN 840-1, EN 840-5, EN 840-6, PAH, RAL GZ951, Directive 2000/14/EC, GS MARK szabványoknak megfelelő és CE minősítéssel rendelkező hulladékgyűjtő edények. Emellett számos egyéb műanyagipari alkatrész, termék gyártását végzik. Modern fröccsöntési és flakonfúvási technológiával, illetve összeszereléssel komplex feladatokkal állnak vevőik szolgálatában a tervezéstől a kivitelezésig. Saját laborral rendelkeznek, ahol a fejlesztett speciális alapanyagokkal nem csak a minőséget, a színek tartósságát is garantálni tudják.

Arra törekszenek, hogy működésük és gyártási tevékenységük során a környezetvédelmi szempontokat érvényesítsék, növeljék az újrahasznosítás, és az újrahasznosított alapanyagok arányát, ISO 9001, 22000 és HACCP tanúsítással rendelkezzenek.

A VERTIKAL Group Zrt. a műanyaggyártás, hulladékgazdálkodás terén is törekszik a szinergiák kiaknázására, az értéklánc megőrzésében.

Mindezek mellett a VERTIKAL Group az ország egyik legnagyobb közszolgáltatójának partnereként törekszik arra, hogy a hulladékkezelés, hulladékhasznosítás terén is jelentős tudásbázist építsen, és jövőbeli fejlesztéseket célozzon meg.

#### **A részvénytőke előtörténete:**

<i>Időpont</i>	<i>Alaptőke (Ft)</i>	<i>Részvény-darabszám</i>	<i>Részvény névérték Ft)</i>	<i>Megjegyzés</i>
2015/09/30	10.000.000,-	20	500.000,-	Átalakulás
2022/10/05	10.000.000,-	10.000	1.000,-	Nyomdai úton előállított részvények dematerializált úton előállított részvényekké történő átalakítása
2022/10/27	20.000.000,-	20.000	1.000,-	Alaptőke-emelés

### **4.3. Működési formaváltás**

A Kibocsátó 2022. október 27. napján Alapítói Határozatban döntött a Kibocsátó működési formájának megváltoztatásáról nyilvánosan működő részvénytársasággá és a Részvények regisztrációjáról az Xtendre.

A működési formaváltás hatályának napja a Részvények Xtendre történő regisztrációjának napja. Ettől a naptól kezdve a Kibocsátó elnevezése VERTIKAL Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaságra változik (rövid név: VERTIKAL Group Nyrt.). Ugyanezen nappal hatályba lép a Kibocsátó nyilvános részvénytársaságra vonatkozó rendelkezéseit tartalmazó Alapszabálya, amelyet jelen Információs Dokumentum II. számú melléklete tartalmaz. A Részvények Xtendre történő regisztrációjának napjával a Kibocsátó Felügyelőbizottsága és Auditbizottsága feláll és megkezdi működését.

A Részvények Xtendre történő regisztrációját követően nyújtja be a Kibocsátó a Székesfehérvári Törvényszék részére a működési formaváltás végleges bejegyzésére irányuló kérelmét.

### **4.4. Cégsztruktúra, szervezeti felépítés**

A 2022. október 27. napján kelt Alapítói Határozatban foglalt működési formaváltás az alábbi szervezeti

felépítést vezeti be a Kibocsátónál:



A tényleges tulajdonos magánszemély:

**Ferencz Kornél:** 100% tényleges tulajdoni hányaddal rendelkezik az ABELON Kft.-n (8000 Székesfehérvár, Nyitrai utca 74. cjsz: 07-09-025658 adószám: 12886324-2-07) keresztül a VERTIKAL Group Zrt.-ben. Fentiekén kívül Ferencz Kornél kültagja még a "KEEP" Kereskedelmi és Szolgáltató Betéti Társaságnak (cégjegyzékszám: 07-06-001880; székhely: 8000 Székesfehérvár, Kolozsvári út 32.), valamint igazgatóság elnöke (vezető tisztségviselő) VERTIKÁL Közszolgáltató Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaságban (cégjegyzék: 07-10-001420, székhely: 8154 Polgárdi, Szabadság utca 26.).

#### Az Igazgatóság tagjai:

##### **Név: dr. Pintér Attila Ernő**

dr. Pintér Attila LL.M. Ph.D - ügyvéd, társasági és cégjogi szakjogász

Jogi tanulmányait a Pázmány Péter Katolikus Egyetemen végezte, ezt követően az ELTE Állam-, és Jogtudományi Karán társasági és cégjogi szakjogász képesítést szerzett, majd a Budapesti Gazdasági Egyetem Pénzügy mester szakán tanult. Ph.D tanulmányait az ELTE Állam-, és Jogtudományi Karának Doktori Iskolájában végezte, de kutatott az Augsburgi Egyetemen, a Harvard Law School-on és a Max Planck Nemzetközi Összehasonlító Jogi és Magánjogi Intézetében is. Kutatási témája a kockázati tőkebefektetési szerződések.

Dolgozott a Lutz I Abel Law Office, München és a Foley & Lardner LLP, Boston munkatársaként, jelenleg pedig a PV Partners Ügyvédi Társulás irodavezető ügyvédje, ahol elsősorban tőkebefektetések, vállalatfinanszírozási és M&A tranzakciókkal foglalkozik.

##### **Név: Kovács Péter**

Mérnök-közgazdász végzettséggel rendelkezik, melyből fél év egyetemi tanulmányokat a dublini UCD Egyetemen végzett. 23 szakmai tapasztalat, melyből az első 3 évet a Samsung Electronics-nál szerezte import beszerző és beszerzési csoportvezető munkakörben. A Samsungos 3 évet követően

csatlakozott az Electrolux-hoz, ahol 19 évet töltött el, beszerzési igazgatói és globális beszerzési vezető munkakörökben. Ebben az időszakban éves szinten 35-40 milliárd forint értékű alapanyag és alkatrész beszerzésért volt felelős egy 12 fős beszerzői csapatot irányítva. A munkaköréből adódóan volt lehetősége tapasztalatot szerezni a hazai, az európai és a távol keleti régiókból történő stratégiai beszerzésben. Az Electroluxnál eltöltött 19 év alatt számos alkalommal járt mind Távol Keleten, mind Mexikóban és az Egyesült Államokban, ahonnan olyan szakmai tapasztalatokat hozott magával, melyet a hazai feldolgozóiparban, az SP Hungary-nél is jól tud hasznosítani. Az Electroluxot követően a Carrier Magyarországnál töltött be Supply Chain manageri pozíciót, mely során részese volt a Carrier tőzsdei bevezetési előkészítésének és folyamatának. 2021-ben csatlakozott az SP Hungary-hez, ahol a korábban nemzetközi szinten megszerzett tudásával és tapasztalatával igyekszik a cég működését a megfelelő irányba terelni, hozzájárulni a cég növekedéséhez és profitabilitásának maximalizálásához.

**Név: Berki Ferenc**

Berki Ferenc a Delta Technologies Nyrt. – amely társaság immáron több mint 30 éve a hazai informatikai szektor vezető szereplőinek egyike – nagytulajdonosa, üzletember. Tevékenységét az innováció, technológiai fejlődés és a folyamatos portfólióbővítés vezérli. Berki Ferenc a Hunatom Zrt. elnök-vezérigazgatója. A Hunatom Zrt. legfontosabb célja az energetikai tárgyú magyar innovációk menedzselésével szerzett eddigi tapasztalatok összegzése, a paksi beruházást irányító szervezet szervezési, beruházási, vagyonműködtetési és kutatási tevékenységének segítése, irányítása.

Vezérigazgatói beosztásban:

Név: **Móricz Veronika**

Több mint 10 éves pénzügyi és értékesítési tapasztalatot szerzett élelmiszeripari nagyvállalatoknál. Az Interfruct Kft.-nél, mint főpénztáros és irodavezető felelős volt 8 fő pénztáros napi elszámoltatásáért, könyvelés előkészítésében vett részt, a banki kapcsolattartás, valamint a kiemelt ügyfelekkel való kommunikáció is a feladatai közé tartozott. Majd 6 évet töltött a METRO áruházaknál, mint marketing munkatárs, áruház nyitástól részt vett az adott körzethez tartozó horeca és trader ügyfelek akvizíciójában egy 20 fős csapatot irányítva, majd ezt követően a kiemelt ügyfelekkel tartotta a kapcsolatot. A cég marketing kampányainak megvalósításában és kivitelezésében kamatoztatta jó szervezői képességeit. Ezután 2 évet dolgozott a United Brands Magyarország Kereskedelmi Kft.-nél a nyugat-magyarországi régió felelős értékesítési vezetőjeként. Jelenleg 2011. augusztusától dolgozik a cégcsoportunknál, a VERTIKÁL Nonprofit Zrt.-nél kintlévőség kezelőként több 100 milliós adósságot kezelt és hajtott be a Társaság javára. Majd a növekvő szolgáltatási terület kiszolgálásának érdekében részt vett a központi ügyfélszolgálat kialakításában és irányításában. Cégcsoporton belül az SP Hungary Zrt.-nél 2019. óta cégvezetőként a Társaság napi operatív irányításáért, valamint a pénzügyi stabilitásáért felel. Büszke arra, hogy az elmúlt három év alatt az SP az elnyert pályázatoknak köszönhetően milliárdos beruházásokban vesz részt, melynek köszönhetően mind az infrastruktúrája, mind az eszköz parkja nagymértékben fejlődött, növekedett. Ezáltal az árbevételét megtudta duplázni.

**Kovács Péter stratégiai igazgató**

(bemutatását lásd az előző pontban.)

**Varga Rita operatív igazgató**

Végzettségét tekintve gépészmérnök, melyet posztgraduális képzésen gazdasági ismeretekkel is bővített, mérnök-közgazdász oklevelet szerezve. 23 év szakmai tapasztalattal rendelkezik, melyből közel 22 évet az Electrolux Lehel Kft.-nél szerzett. Ezen időszak alatt leginkább műszaki területen dolgozott (minőségbiztosítás, kutatás-fejlesztés, automatizálás), de belekóstolt a marketing területbe és a projekt vezetésbe is. Minőségügyi

vezetőként 9 fő mérnök kollégát és 12 technikust irányított és felelt az évente Magyarországon legyártott kb. 2,5 millió porszívó vevő által elvárt minőségszinten történő legyártásáért, a beszállított alkatrészekről kezdődően a szervizekkel való kapcsolattartásig.

Munkája során széleskörű tapasztalatot szerzett a multinacionális környezetben, magas minőségi szinten történő gyártás sajátosságairól, a vevői elvárásokról, a gyártási folyamat fejlesztéséről, annak költség optimalizálásáról és a sikeres projektek kulcstényezőiről.

2021. júniusában csatlakozott az SP Hungary Zrt.-hez, ahol a korábban megszerzett tudásával és tapasztalatával igyekszik hozzájárulni a cég növekedéséhez, a gyártási folyamatok optimalizálásához és a profitabilitási célok eléréhez. „

#### **Kohut Tamás gyártásvezető**

Tanulmányait a Dunaújvárosi főiskolán kezdte és fejezte be Gépészmérnök Bsc szakon. Az államvizsga után Dunaújvárosban a Momert Zrt-nél helyezkedett el szerszámtervező mérnök pozícióban, ahol műanyag fröccsöntő és mélyhúzó szerszámok tervezésével foglalkozott. Munkái során több tervezőprogramban is nagy gyakorlatot szerzett, többek között a Creo, Auto CAD, Solid Works, Solid Edge programokban. A szerszámtervezői munkakör 1 évig tartott, majd a Momert Zrt. összeszerelő üzemében lett Üzemvezető helyettes, majd 3 hónap múlva Üzemvezető. Az ebben a munkakörben eltöltött 3 év alatt nagymértékű tapasztalatra tett szert mind a gyártástervezés, mind pedig a különböző munkafolyamatok összehangolása terén. A fröccsöntési technológia és a fröccsöntött alkatrészek minőségének javítása terén is nagy tapasztalatra tett szert, mert a szereldei üzemvezetői munkakör betöltése során a hatékony termelés biztosításához a fröccsüzemi üzemvezető kollégával szoros együttműködésre volt szükség.

A Momert Zrt-nél eltöltött 3 év után egy csomagolástechnikai cégnél, a Hungipack Kft-nél helyezkedett el Telephely vezetőként, ahol számos új csomagolástechnikai és műanyagipari technológiában szerzett nagy tapasztalatot. A Hungipack Kft-nél a csomagolástechnika mellett CNC megmunkálással gyártott EPS (hungarocell) termékek, műanyag fröccsöntött termékek és Forma EPS termékek gyártásával is foglalkozott.

A Hungipack Kft-nél eltöltött 5 év után a SP HUNGARY Zrt-nél helyezkedett el Gyártásvezetőként. Az itt eltöltött 3,5 év alatt a fröccsüzemi gyártástechnológia magasabb szintű elsajátítása mellett nagy gyakorlatot szerzett a mesterkeverék gyártás és a különböző extrudálási technológiák terén.

#### **4.5. Vállalatcsoport**

A Kibocsátó közvetlen leányvállalattal jelen Információs Dokumentum készültekor nem rendelkezik. A Társaság részvényesei révén vállalatcsoportnak nem tagja.

#### **4.6. Szabadalmak, védjegyek**

A Társaság jelenleg nem jogosultja magyar, nemzetközi, illetve európai uniós szabadalomnak, vagy védjegyeknek.

#### **4.7. Domain**

A VERTIKAL Group Zrt. a <vertikalgroup.hu >, és a < sphungary.com > domain nevekkkel és az azok alatt elérhető weboldallal rendelkezik.

#### 4.8. Alkalmazottak

A Társaság az alapítást követő években 70-80 fővel működött, ami 2020 évvégén 79 fő volt, 2021-ben 89 főre változott. 2022-ben a Társaság teljes foglalkoztatotti létszáma jelenleg 82 fő, 2022 végére várhatóan további 1-2 fővel bővíülhet.

A Társaság 2021 év végi állapotának megfelelő statisztikai létszámot, alkalmazotti kategóriákat és vonatkozó személyi jellegű ráfordításokat az alábbi táblázat tartalmazza:

A 2021-as év összes bértömegére vonatkozó adatok	létszám	bruttó bér	személyi jellegű egyéb ráfordítás	bérfelárulék
vezetőség	4	46 890 846	0	8 622 527
adminisztráció	15	62 609 299	679 175	9 174 448
fizikai dolgozók	68	192 093 473	6 087 053	24 181 698
<b>Összes éves állományi létszám</b>	<b>87</b>	<b>301 593 618</b>	<b>6 766 228</b>	<b>41 978 673</b>

*Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai*

A 2021. decemberi statisztikai létszám: 87 fő volt, a 2022 szeptember 30.-i pedig 81 fő. A teljes létszám 11 %-a felsőfokú végzettséggel rendelkezik, 71 %-a pedig középfokú végzettséggel.

#### 4.9. Szövetségek, tagságok

A Társaság rendelkezik a kötelező kamarai tagsággal gazdasági kamarákról szóló, 2011-ben módosított 1999. évi CXXI. törvény alapján. A Társaság ezen felül tagja a Magyar Műanyagipari Szövetségnek, amely a Magyarországon működő műanyaggyártó és műanyag-feldolgozó vállalatok szakmai érdekképviseleti szervezete.

A szövetség célja a hazai műanyagipar szakmai érdekeinek hatékony képviselete a törvényhozási folyamatokban, kormány szerveknél és hatóságoknál. A műanyagok imázsának erősítése előnyök bemutatásával. A műanyag alapanyaggyártók, a műanyag-feldolgozók és a műanyagtermékek felhasználói közötti együttműködés elősegítése.

További tagságok:

KSZGYSZ Környezetvédelmi Szolgáltatók és Gyártók Szövetsége

Jelenleg tagfelvételi eljárás van folyamatban a Gyáriparosok Országos Szövetségébe.

#### 4.10. Díjak, elismerések, társadalmi felelősségvállalás

**A Társaság az elmúlt időszakban az alábbi elismerésekben, díjazásokban részesült:**

Sárrét-Plast Vagyonkezelő Zrt.(**jogelőd társaság**) a 2020-as évben bekerült a hazai közép vállalatok legjobban teljesítő 1%-a közé. A magyar KKV szektorban ez az elismerés a gazdaság motorjának legjobbjai részére.

**A Társaság fontos alapelve a felelős kommunikáció, melynek része a társadalmi szerepvállalás és a fenntartható működésre való törekvés is. Ennek jegyében az alábbi eredmények sorolhatók fel:**

Zöld Gömb – Vertikal Kupa, az ország első zöld televíziós vetélkedője. A műsor célja a környezettudatosság erősítése a fiatal generációkon keresztül. A kvízzjáték a klímaváltozás, hulladék-csökkentés, hulladék-újrahasznosítás, műanyag termékek kiváltása, környezetbarát termékek, alternatív energia-források, vízgazdálkodás, elektromos közlekedés, energia takarékoság, károsanyag-kibocsátás témaköreit igyekszik

megjeleníteni. Fontos jótanácsokat ad abban mit tudunk mi magunk is tenni a környezetünkért, az élhetőbb világért, a közös jövőnkért. Hogy megálljon a klíma-változás, hogy ne vesszünk el a hulladék hegyekben, hogy az élővilág körülöttünk se sérüljön, hogy még sokáig legyen elegendő vizünk.

***A Társaság az alábbi törekvéseket hajtotta végre a fenntartható fejlődés célját szem előtt tartva:***

**Egyetemekkel kialakított kapcsolatok**

Együtműködési megállapodás jött létre a VERTIKAL Group Zrt és a **Dunaújvárosi Egyetem továbbá a Dunaújvárosi Egyetemért Alapítvány** között. Együtműködés keretében oktatás és kutatás fejlesztés, valamint körkörös gazdaság fejlesztési tevékenységet látnak el.

A VERTIKAL Group Zrt és a **Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem közötti** együtműködés keretében közös kutatási projekteket fogalmaznak meg. Az együtműködés során oktatás és kutatás fejlesztési, valamint innovációs tevékenységeket látnak el.

A VERTIKAL Group Zrt az Óbudai Egyetemmel konzorciumban részt vesz a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Alap finanszírozásában meghirdetett 2020-1.1.2-PIACI-KFI-2020-00129 pályázati felhívásban. A projekt címe: Nem összeférhető, újrahasznosított polimer daralékok, alapanyagrendszerek és azok feldolgozhatóságának, felhasználhatósági szempontból való fejlesztése fröccsöntési technológiákhoz és szálerősítésű polimer-beton kompozitokhoz való felhasználására.

**Don Bosco Iskolaház - Bőjte Csaba**

A Don Bosco Iskolaház 2011-ben szentelték fel Polgárdiban, létrehozásának ötletét Bőjte Csaba ferences rendi szerzetes, a Dévai Szent Ferenc Alapítvány elnöke segítette megvalósítani. A Don Bosco Iskolaház az önkormányzat által átadott, elhagyott iskolaépületben működik a város szélén. A gyerekek óvoda és iskola után érkeznek Gyulamajorba, és ott maradnak egészen estig. Játsszanak, együtt tanulnak, és más közös tevékenységet, ház körüli munkát is végeznek. A VERTIKAL anyagi juttatással támogatja az Alapítvány működését.

**VERTIKAL Alapítvány**

Az Alapítvány Kócsagtoll Alapítvány néven került létrehozásra, még 2011-ben, a névváltoztatás folyamatban van. Az alapítvány célja a lakosság igényeinek felkeltése az élet és környezet minőségének megóvására, az egészség és a természet védelmére, az energiahatékony és – takarékos életvitel ismeretanyagának terjesztése.

**Család barát munkahely minősítés**

A Társaság minősítése folyamatban van, szeretnék elnyerni a családbarát tanúsítást.

A Cég olyan szervezet, amely figyelembe veszi és támogatja a családok élethelyzetének változásait, csökkentve ezzel a szervezet elvárásainak és a családi környezet igényeinek összeütközéseiből fakadó konfliktusokat.

**Polgárdi játszótér**

A Társaság jóvoltából egy nagyobb volumenű játszótér valósulhatott meg a polgárdi gyerekek számára, az Esze Tamás utca sarkán lévő zöldterületen. A Vállalat a székhelyén lévő játszótér megvalósításához szükséges anyagi forrást biztosította. Mintegy 22 millió forintba kerültek a játszótéri eszközök, ezen kívül telepítésre került sor, a területen fákat és növényeket ültettek.



#### **4.11. PR, kommunikáció**

A Társaság felismerte, hogy milyen nagy jelentősége van a vállalat életében annak, hogy amit és ahogyan kommunikál és oszt meg magáról környezetével és munkatársaival.

Cél, hogy megrendelőik, leendő megrendelőik és későbbi munkavállalóik számára egy folyamatosan fejlődő, megújulni képes dinamikus társaság képét mutassák.

A PR tevékenység fő célja, hogy a Társaságot szélesebb körben megismerjék, bekerüljenek mind a szakmai, mind az általános köztudatba.

A vállalat életében bekövetkező legfontosabb híreket, mérföldköveket a saját oldalaikon (weboldalak és közösségi média) valamint a helyi újságokban és online felületeken is megosztják.

A híreket folyamatosan és tervezetten igyekeznek előállítani, hogy az érdeklődők és a leendő megrendelőik, vásárlók és munkatársak naprakész információkkal rendelkezhessenek a cégről.

## 5. A Társaság üzleti tevékenységének bemutatása

### 5.1. A Társaság működése

A Kibocsátó egy 100 %-ban magyar tulajdonú vállalkozás, a hazai műanyagipar feltörekvő szereplője. A vállalat fő profilja műanyagipari félkész és késztermékek gyártása megrendelőik részére a hazai és az európai piacon. Célkitűzésük a meglévő erőforrások optimális kihasználásával és fejlesztésével, a vállalati termékpaletta bővítése, a piaci részesedés növelése.

### 5.2. A Társaság operatív irányítása

A VERTIKAL Group Zrt. mindennapi működését az üzletágvezetők közvetlen irányítása mellett az Igazgatóság felügyeli. (Isd. lenti szervezeti ábra.)



forrás: Vertikal Group

*(Megjegyzés: az Nyrt-vé alakulással a Társaság esetében Igazgatóság, Felügyelőbizottság és Auditbizottság fog működni)*

Az NYrt-vé alakulást megelőzően a társaság termelési, gyártási tevékenysége, irányítása közvetlenül a menedzsment által, a kulcsmunkavállalók operatív szintű közreműködésével valósult meg. Alapvető elvként fogalmazható meg a tulajdonosi elvárások, célkitűzéseknek történő megfelelés, a gyártási és termelési tevékenység folyamatainak meghatározása az egységvezetők által a menedzsment, valamint a menedzsment által kijelölt kulcsmunkavállaló jóváhagyásával történt. Az alapvető pénzügyi, számviteli és előírt belső szabályozók kiadását, tartalmát az első számú vezető hagyta jóvá. Az Nyrt-vé alakulást követően az ügyvezetés feladatait igazgatóság látja el, amely vezérigazgatót, és helyetteseket nevezhet ki, míg a stratégiai irányvonalak rögzítése, kijelölése az alapszabályban rögzített körben tulajdonosi döntést igényel. Az NYrt-vé alakulást

követően az ügyvezetés és a társaság menedzsmentjének törvényességi támogatását felügyelő-és auditbizottság segíti.

### 5.3. A Társaság tevékenységi köre

A Kibocsátó fő tevékenysége a műanyagipari termékek gyártása, de a komplexitást segítik a kiegészítő üzletágak, tevékenységek, mint az építőipari és logisztikai ágazat, valamint a hulladékgyűjtés.

#### Műanyagipari termékek gyártása:

Mára már két fióktelepen, Dombóváron és Jászberényben, a Berény-Vill Kft.-vel együttműködésben, zajlik gyártó tevékenység, folyamatosan növekvő árbevétel mellett.

Dombóváron a Kibocsátó saját műanyagipari termékek gyártását, illetve bérgyártást végez, valamint összeszerelési tevékenységet, PET flakon fúvást, szerszámozást, színező gyártást, regranulálást, kompaundálást, tampon nyomást, prézelést is folytat.

Bérgyártás keretében több, mint húszmillió terméket állít elő évente, amelyek esztétikai és funkcionális műanyag alkatrészek, háztartási gépek, orvosi műszerek, wellness termékek gyártásához kapcsolódó alkatrészek.

A Kibocsátó célja, hogy bérgyártásban előállított termékköre a jövőben bővüljön autóipari és szórakoztató elektronikai termékek gyártásához szükséges alkatrészekkel.

A Kibocsátó fejlődésében fontos szerepe van a megrendelővel való sikeres együttműködésnek. Közvetlenül és a lehető leggyorsabban reagál a csapat a vevői megkeresésekre: legyen szó anyagválasztásról, szerszám- vagy színbeállításról, alkatrész-módosításról, műszaki tanácsadásról.

Multinacionális gyártó partnereik stabil beszállítójaként a háztartás minden területén jelen van a Kibocsátó. A professzionális anyagismeret és a saját labor lehetővé teszi, hogy a Kibocsátó termékei kifogástalan minőségben kerüljenek partnereihez.

A Kibocsátó termékei megfelelőségének biztosításáról többlépcsős ellenőrzési folyamatok gondoskodnak. HACCP rendszert, illetve az ISO 9001, 14001 és 22000, 45001 szabvány követelményeinek megfelelő irányítási rendszerek kerültek bevezetésre, ami garancia a kiváló és főként állandó minőségű termékek előállítására.

A vállalati géppark lehetővé teszi nagyobb méretű termékek gyártását is. A legújabb típusú Haitian Mars ECO és Haitian Jupiter fröccsöntő gépek mind technológiai, mind energiahatékonysági szempontból az élvonalat képviselik a piacon, ezen kívül modern lineáris robotokkal és a legújabb típusú, kiegészítő berendezésekkel lehetőség van a kiemelkedő minőségű műanyag termékek előállítására.

A Kibocsátónál fontos termékkör a PET flakonfúvás, jelenleg 3 műszakban készülnek előformából a fúvott PET palackok. A PET termékeke fő vásárlója az Univer Product Zrt, akivel 30 éves a partneri kapcsolat.

A Kibocsátó önálló termékkel is jelen van a műanyagiparban. Magyarországon egyedüli vállalként TÜV minősítéssel rendelkezik 120 L-es hulladékgyűjtő edényzet gyártására, amely edényeket Európa számos országába értékesítik. A környezettudatos gondolkodás jegyében jelent meg ez a termékcsalád a portfólióban, hiszen az elkülönített hulladékgyűjtés terjedésével tudják a közszolgáltatók garantálni a hulladék mind nagyobb arányú hasznosítását. A gyártott edények megfelelnek az EN 840-1, EN 840-5, EN 840-6, RAL GZ951, Directive 2000/14/EC, GS MARK szabványoknak, és CE minősítéssel rendelkeznek. A termék többféle színben elérhető, mely a hulladéktörvény előírásainak megfelel. A kiváló minőségű anyagok és a gondos megmunkálás biztosítja a termék hosszú élettartamát.

A fröccsöntő gépek mellett a Kibocsátó rendelkezik extrudáló gépsorokkal is, amelyekkel képes az általa előállított műanyag hulladékok újra hasznosítására (granulálására). Jelenleg 3 db granuláló sor üzemel

folyamatosan 150 kg/óra újra hasznosítási kapacitással.

Az újrahaznosítás mellett rendelkezésre áll mesterkeverék előállítására képes gyártósor, a mesterkeverékek tesztelését és színbemérését pedig jól felszerelt labor háttér biztosítja.

A Kibocsátó saját termékpalletjában megtalálható a gyeprács gyártása is.

Jászberényben a Berény-Vill Kft. közreműködésével elektromos szerelvény gyártás és kábelkonfekcionálás zajlik.

#### Logisztika:

A Kibocsátó Székesfehérváron rendelkezik két raktár csarnokkal. A logisztikai szolgáltatás bővítése érdekében a raktározási kapacitások jelentősen bővítésre kerültek, 2022. Q3 végére 8.000 nm raktárkapacitás került üzembe helyezésre Székesfehérváron, az Alba Ipari Zónában.

#### Építőipar:

A létesítmény fejlesztéssel, kivitelezéssel foglalkozó szegmens kiegészítő szerepet játszik a vállalat működésében, amely alkalmas a termelési ingadozások okozta árbevétel hullámokat kiegyensúlyozni. Előnye, hogy a szervezetben belül nem köt le jelentős erőforrásokat.

Az építőipari megbízások között szerepel többek között közintézmények, egyházi és műemlékvédelmi munkák, valamint ipari-, és mezőgazdasági létesítmények felújítása vagy bővítése. A kivitelezések során a Kibocsátó elsősorban lebonyolítói feladatokat végez. Ennek keretében koordinálja a kivitelezés teljes feladatsorát a tervezéstől a teljes dokumentáción át a kulcsátadásig, de a kivitelezői feladatokat alvállalkozók végzik el.

A Társaság jelentős tevékenységet folytat nagyberuházáshoz kapcsolódó kitermelt földdel, inert hulladék kezeléssel, minősítéssel összefüggő feladatok terén.

### **5.4. Piacok és vevők**

A Kibocsátó legnagyobb megrendelő partnerei az Univer Product Zrt. mellett, a Biazet, a Dometic Zrt., a Florin Zrt., valamint a Kaposvári Villamossági Gyár Kft, STEBO Kft, TBA Plast sro.

A hazai műanyag feldolgozó piac 2019-ben 2.237 milliárd forint értékű *(forrás: <http://polimerek.hu/2020/08/24/magyarorszag-muanyagipara-2019-ben/>).*

A Kibocsátó 2027-ig tartó 5 éves terve szerint 2027-re évi közel 6,5 milliárd forint árbevételt kíván realizálni, mellyel a hazai műanyag feldolgozás meghatározó szereplői közé fog tartozni.

Fontos, hogy a Kibocsátó egészséges arányt tervez fenntartani a saját gyártású és a bérgyártásban készülő termékek árbevétele között, illetve a bérgyártásban készülő termékekkel különböző piaci szegmenseket céloz meg. Ebben szerepel az autóipar, az orvosi eszköz gyártás, háztartási gép gyártás és a szórakoztató elektronika is. Ezek a területek egymást jól kiegészítik, illetve ellensúlyozzák.

A Kibocsátó földrajzilag egymástól két jól elkülönülő gyártási lokációban gondolkodik, mint Dombóvár és Jászberény, a kettő között pedig a logisztikai bázis található Székesfehérváron. A Kibocsátó a két gyártási bázist eltérően tudja hasznosítani annak megfelelően, hogy munkaerő- vagy tudás intenzív gyártás vár tőle a vevője, illetve földrajzi – logisztikai szempontok alapján is ezen lokációk közül tud döntést hozni.

Az egyes tevékenységi körökre vonatkozó forgalmi adatokat a 7.2. tartalmazza.

## 5.5. Iparági jellemzők és sajátosságok

### Hulladékgazdálkodás:

A VERTIKAL Group a hulladékgazdálkodás gyártói és szolgáltatói szegmensében is jelentős szerepet kíván betölteni.

Tevékenységét a 2023. július 1. napjától koncessziós rendszer keretében megvalósuló hulladékgazdálkodási feladatokhoz kívánja igazítani, valamint az ebbe a körbe nem tartozó, a Duna Aszfalt Zrt-vel fennálló együttműködés mentén a kitermelt földdel és inert hulladékkal kapcsolatos feladatokra kiterjedően.

Gyártói oldalon a műanyag hulladékgyűjtő edények gyártása képezi feladatainak szerves részét.

Figyelemmel a szelektív hulladékgyűjtés arányának növelésére vonatkozó töretlen szándékra, valamint a MOL, mint a hulladékgazdálkodási koncessziót elnyert szervezet céljaira a műanyag hulladékgyűjtő edények iránti kereslet csökkenése nem várható, az Európai Unió kötelezettségvállalások megjelenésével a szelektíven gyűjtött hulladék mennyiségének növelésével, és a szelektíven gyűjtött frakciók számának növelésével e téren a tevékenység növekedése reális cél.

Szolgáltatói oldalon az egyes energetikai és hulladékgazdálkodási tárgyú törvények módosításáról szóló 2021. évi II. törvény által bevezetett koncessziós rendszer további lehetőségeket nyit a társaság számára. 2023. július 1. napjától a hulladékgazdálkodási koncesszió részét képező intézményi hulladékgazdálkodási feladatok ellátásában kíván a társaság részt venni, közvetlenül a MOL által létrehozott koncessziós társaság szerződéses partnereként. Mindezek mellett 2023. július 1. napjától lehetőség nyílik arra is, hogy a térségi szolgáltatók partnereként immáron forprofit gazdasági társaságok is részt vegyenek a szolgáltatás ellátásában, amely szintén további lehetőségeket jelent a VERTIKAL Group részére.

## 5.6. Versenytársak

### Műanyag feldolgozás:

A hazai piacon jelentős számú műanyagfeldolgozó cég tevékenykedik, számuk meghaladja a 200-at, de piac erőteljesen szegmentált, mint műszaki képességek, mind árbevétel és eredményesség szempontjából. A piac legjelentősebb szereplői, mint pl. a Jász-Plasztik Kft, sok tízmilliárdos árbevételt érnek el éves szinten és a bérnyártás mellett saját termékek előállításának képességével is rendelkeznek. A piac néhány, nagyon kis számú, de rendkívül domináns szereplője mellett jellemzően az éves 1-10 milliárd Ft közötti árbevétellel rendelkező cégek a meghatározók. Eben a kategóriában a Kibocsátó egyedi piaci helyzete jellemző, mivel a versenytársak egyike sem rendelkezik a körforgásos gazdálkodás lehetőségével. A Kibocsátó az integrált működés és körforgásos gazdálkodás elvei mellett a környezettudatos gondolkodás elvét is magának vallja és a hazai piacon egyedüli gyártóként rendelkezik újrahasznosított alapanyag gyártásához szükséges nyersanyag forrásokkal, az alapanyag újrahasznosítás és ebből történő műanyag feldolgozás és késztermék előállítás technológiájával. A piac méretéből és komplexitásából adódóan a Társaság jelenlegi piaci részesedése nem jelentős, ezért nyilvánvaló növekedési lehetőséget jelent a jövőre nézve.

### Kábelkonfekcionálás:

A hazai piacon összességében az <1mrd Ft-os éves árbevétel kategóriában 2 gyártó tevékenykedik, azaz a Kibocsátónak 1 valós versenytársa van. A Kibocsátó kábelkonfekcionálási tevékenysége éves szinten ~1mrd Ft-os árbevételre ér el. Az ennél nagyobb, jóval jelentősebb iparági vállalkozások elsősorban nemzetközi konsernek hazai leányvállalatai, akik főleg autóipar számára állítanak elő kábelkorbácsokat, vagy telekommunikációs szektorban tevékenykednek. Kibocsátó kifejezetten a háztartási gépgyártás szektor részére szállít, ahol folyamatosan hasznosítja a műanyag feldolgozási területtel a szinergiákat. A Társaság a kábel konfekcionálási területen első számú versenytársként a Domoelektro Kft.-t azonosítja.

### Hulladékgazdálkodás:

Gyártói oldalon versenytársnak minősülnek azon hazai és nemzetközi vállalatok, amelyek a szükséges MSZ EN ISO szabványsorozatnak megfelelő műanyag hulladékgyűjtő edények gyártására képesek, és a szükséges minősítésekkel rendelkeznek. A Társaság hazai piacon aktív versenytársai a Plastikovic, a Sulo, az ESE, az Europlast és a Contenur.

Szolgáltatói oldalon a koncesszonnal az intézményi hulladékgazdálkodási feladatokra szerződni kívánó gazdálkodó szervezetek tekinthetők versenytársnak. Ezek kilétéről jelen pillanatban nem rendelkezünk információval, mivel a koncessziós szerződések előreláthatólag 2023 első félévében kerülnek aláírásra.

## **5.7. Stratégiai partnerek**

1. Berény-Vill Kft., amelyben a Kibocsátó bár közvetlen tőkebefolyással nem bír, de a tevékenysége szempontjából, illetve stratégiai partnerség keretében meghatározó jelentőségű gazdasági társaság, amely a kábelkonfekcionálási tevékenységet folytatja Jászberényben a Kibocsátó beszállító partnereként.
2. Dometic Group AB: svéd központú, a stockholmi tőzsdén jegyzett, cca 2mrd EUR forgalmú cég, mely a korábbi Electrolux Leisure Appliances divízióból vált önálló, tőzsdén jegyzett céggé. A cég elsősorban szabadidős tevékenységhez kapcsolódó berendezéseket gyárt, mint hajók és lakókocsik-, lakóautók hűtő- és fűtő-, illetve klímatechnikai berendezéseit és egyéb kényelmi és funkcionális kiegészítőit. A piacon vezető gyártó, aki az abszorpciós hűtéstechnikát használva ért el sikereket, a hagyományos, kompresszoros hűtéstechnikai megoldással szemben. A Kibocsátó elsősorban konfekcionált elektromos vezetékeket és kábeleket szállít a Dometic részére, melyek az általuk gyártott készülékekbe kerülnek beépítésre éves szinten cca. 500 millió Ft/év értékben. A Kibocsátó dombóvári telephelyén műanyag alkatrészek gyártására kerül sor a Dometic termékeihez, melynek értéke 200-300 millió Ft-ra tehető éves szinten.
3. Vestfrost Zrt.: dániai központú privát cég, dán tulajdonosi háttérrel. Elsősorban kereskedelmi hűtőszekrényeket gyártanak speciális igényeket kielégítve. Ezek merchandise termékek, illetve speciális körülmények között, speciális igényeket kielégítő termékek (orvosi és gyógyszerészeti hűtők, napelemmel működtetett hűtők, elektromos árammal nem rendelkező fejletlen régiók számára). A saját területén piacvezető gyártó. A Vestfrost részére – a Dometic-hez hasonlóan – elektromos vezetékeket és műanyag alkatrészeket szállít a VERTIKAL GROUP cca. 400 millió Ft/év értékben.
4. Wellis Magyarország Zrt: Hazai tulajdonú, wellness termékeket, elsősorban jakuzzikat és

fürdőmedencéket, illetve azok kiegészítőit gyártó cég, világviszonylatban is meghatározó gyártó. A Wellis részére fürdőmedencék műanyag alkatrészeit gyártja a Kibocsátó, melyek várható éves értéke 1 milliárd Ft-os nagyságrendű lesz a 2023-as évben. A Wellis esetében a Társaság projektjei elsősorban a Vevő kínai beszállítóinak kiváltására koncentrálnak, így a Wellis esetleges volumen csökkenése mellett is növekvő árbevételt realizál a Társaság.

5. Biazet S.A.: Lengyel privat bérgyártó cég, aki az Electrolux és egyéb vezető háztartási gépgyártóknak gyárt késztermékeket. Részükre műanyag alkatrészeket állítunk elő és szállítunk elsősorban porszívó készülékekhez 100 millió Ft éves értékben.
6. MOL Nyrt.: A MOL nyerte el a hulladékgazdálkodási koncessziós pályázatot, majd létrehozta koncessziós társaságként a MOHU MOL Hulladékgazdálkodási Zártkörűen Működő Részvénytársaságot. E szervezet gondoskodik a hulladékgazdálkodási koncesszió részét képező valamennyi feladatról.
7. VERTIKÁL Nonprofit Zrt: Jelenleg a Közép-Duna Menti térség kiemelkedő hulladékgazdálkodási közszolgáltatója, várhatóan a koncessziós rendszerben is hasonló feladatokkal. Figyelemmel ellátási területére, valamint a Társasággal fennálló több éves partnerségi kapcsolatára stratégiai partnernek tekinthető.
8. Magyar-Közút Kht: A hazai közlekedés meghatározó szereplője, folyamatosan jelentkező igénnyel telephelyein keletkező hulladék elszállítására, kezelésére, melyre vonatkozóan jelenleg is szerződéses kapcsolat áll fenn.
9. Duna Aszfalt Zrt.: A hazai építőipar egyik legmeghatározóbb szereplője. Egyes kiemelt beruházásaihoz kapcsolódó kitermelt föld, valamint inert hulladékok kezelésével, minősítésével kapcsolatos feladatok tekintetében stratégiai partnernek tekinthető.
10. LÉMA Sped Kft: Logisztikai és hulladékszállításban jelentős kapacitásokkal rendelkező gazdasági társaság a Társaság által gyártott termékek logisztikája, valamint hulladékgazdálkodási intézményi részfeladatok tekintetében stratégiai partnere a társaságnak.

## 5.8. Üzleti stratégia

A Kibocsátó erősségei közé tartozik az iparágon belüli tapasztalat és tudásbázis, valamint a meglévő infrastruktúra és eszközpark. A jelenlegi infrastruktúra lehetővé teszi a növekvő kapacitásigény kiszolgálását, és magában hordozza a vállalat hosszú távú célkitűzéseinek megvalósítását. A Kibocsátó rendelkezik azzal a humán erőforrással, létesítményszámmal, eszköztárral, ami alkalmas arra, hogy egyidejűleg mind a környezetvédelem, mind a gyártás területén önálló egységekként is működjön. A Társaság elmúlt években folytatott szervezetfejlesztéseivel, kutatás-fejlesztéseivel, megújuló erőforrások alkalmazásaival, képes ezen modulokat összekapcsolva, Magyarország meghatározó iparfejlesztő cégévé válni.

Az elmúlt évek gazdasági trendjei jelentősen átalakították az energiaforrások értékét, az európai gyártás fontosságát. Átértékelődött a fenntartható gazdálkodás.

A Kibocsátó vezetése elhivatott a szervezet jövőjét illetően. A cél egy körforgásos gazdálkodás modelljébe illeszkedő, a környezetvédelem terén élen járó, fenntarthatóságot szem előtt tartó ipari vállalat, mely az alapanyagok körforgásban tartását szolgálja. Célja, hogy az alapanyagok előállítását biztosítva - a hulladék

begyűjtésétől kezdve, annak feldolgozásán át a késztermék előállításáig - komplex tevékenységet végezzen. A körforgásos gazdálkodás alapjaira helyezve, minden folyamatát ekként szervezze, amelynek következtében hatékonyabb lesz versenytársainál. Olyan értékeket fog képviselni, és olyan hozzáadott értékkel bír, amely nagyban hozzájárul az egyre szigorodó hazai és Európai Unió által előírt környezetvédelmi és újrahasznosítási szabályozásokhoz.

A fenti célnak az eléréséhez a különböző területek összehangolt fejlesztése szükséges. A Kibocsátó vezetése és tulajdonosi köre elhivatott ezek megvalósításában.

## 5.9. Üzleti célok

Kibocsátó fő célja, hogy bekerüljön a 10 legnagyobb hazai ipari vállalat közé. Ehhez szükséges, hogy mind a környezetvédelem, mind az ipari termelés tekintetében a folyamatokat integrálni tudjuk. Olyan vállalatba keressük a befektetőket, amely képes lekövetni a változó világgazdasági tényezőket, képes a meglévő infrastruktúráját a legoptimálisabban kiaknázni, és képes hidat építeni a környezetvédelem, a fenntarthatóság, az újrahasznosítás, és a hagyományos gyártási technológiák között. Tesszük mindezt úgy, hogy nem kötelező modulokat alkalmazva vagyunk „zöld cég”, hanem ezen gazdasági egységek önálló identitásban is megállják a helyüket, de összekötve hatványozott erőt tudunk képviselni. Abban hiszünk, hogy a hagyományos alapokon nyugvó gazdasági tevékenységek a világgazdaság hatásait egyre nehezebben tudják lekövetni, lásd az elmúlt 2 év pandémia időszak, most pedig a háború és a megváltozott erőforrások használata. Több kell ennél. Komplex, fenntartható rendszereket kívánunk építeni, ami nem csak a hazai gazdaság pillérét tudja alkotni, hanem képes Közép-Európa, Európa területén is ezeket az összefüggéseket alkalmazni. Alapvető célunk a minél magasabb arányú újrahasznosítás elérése, és ezeknek az anyagoknak a minél magasabb gyártói felhasználása.

A cél elérésében kockázatként jelenik meg, hogy a magyar piac szűkült az utóbbi időben, és a jelenlegi kamatkörnyezet és inflációs folyamatok nem kedvezőek, de lehetőség is, hogy a pandémia következtében a termelés a távol-keleti országokból fokozatosan visszajön Európába.

További cél az újrahasznosított anyagok arányának növelése a termelésben, egyrészt a költségek csökkentése, másrészt a „zöld termékek” kedvezőbb piaci helyzete miatt. Ezt a célt kiválóan támogatja a hulladékhasznosítási, újrafeldolgozási üzletág.

A környezetvédelem és műanyagipari üzletág alkotja a Kibocsátó jövőképét, mivel enélkül nem érhető el a valódi közforgásos gazdálkodás.

A magyar kormány tavalyi évben úgy döntött, hogy koncessziós eljárás indításával kívánja egy piaci szereplővel a hulladékgazdálkodás szervezését a jövőben elláttatni. Ennek folyamányaként 2023. július 1-től az eddigi állami tulajdonú NHKV Zrt. koordinálását felváltja a MOL NYrt. által elnyert koncessziós folyamatok megkezdése. Ez mindenképp az ágazat számára egy pozitív jelenség, hiszen azt jelenti, hogy visszavezetik az ágazatot a piacra, kivezetik a kötelezően nonprofit szerveződés alól és megújulva tud az Európai Unióban elfogadott fenntarthatósági célok teljesítésének megfelelni. A koncesszori feladatok kifejezetten a közszolgáltatás szervezésére fókuszálnak és már a mostani tárgyalásokból látszódik, hogy a meglévő infrastruktúrára építenek, a meglévő tudásra és tapasztalatra terveznek.

Ez is azt mutatja, hogy mind a környezetvédelem, mind az egyéb ipari tevékenységben új időszak kezdődik. A hazai hulladékgazdálkodás újra formálásától kezdődően a vállalat célja, hogy a hulladékgazdálkodási, hasznosítási, újrahasznosítási ágazatban is érvényesüljön, amelynek eredményeként – a műanyagipari szinergiák megtalálása és kiaknázása mellett - komoly piaci részesedés szerezhető a hulladékszállításban, hulladékkezelésben és feldolgozásban, valamint az újrahasznosításban.



## 5.10. Tőkeszerkezeti- és Osztalékpolitika

A Társaság jelenlegi saját tőke – idegen tőke aránya alacsonynak mondható; cél, hogy a jövő évre tervezett tőkeemelés eszközével kialakuljon egy stabilabb tőkeszerkezet. A tőkebevonással lehetőség van a saját tőke arányának növelésére, az idegen források mérlegfőösszegen belüli arányának csökkenése mellett. A tervezett tőkebevonás célösszegének kiszámításakor a Kibocsátó a stratégiai fejlesztéshez szükséges forrásigény mellett ezt a szempontot is érvényesíteni kívánja.

A Társaság a 2020 és 2021 években a megtermelt adózás utáni eredményt nem fizette ki osztalékként, hanem azt a fejlesztési célok, és működés erősítése érdekében visszaforgatta, lekötött tartalékba helyezte.

A Társaság jelenleg nem rendelkezik elfogadott osztalékpolitikával, de tervezi annak kialakítását.

A Társaság a jövőre nézve olyan osztalékpolitika kidolgozását tervezi, ami lehetővé teszi a fejlődéséhez szükséges források cégben tartását, így is segítve a megfogalmazott stratégiai célok elérését, ugyanakkor bizonyos mértékű rendszeres osztalék kifizetését tervezi a befektetői számára.

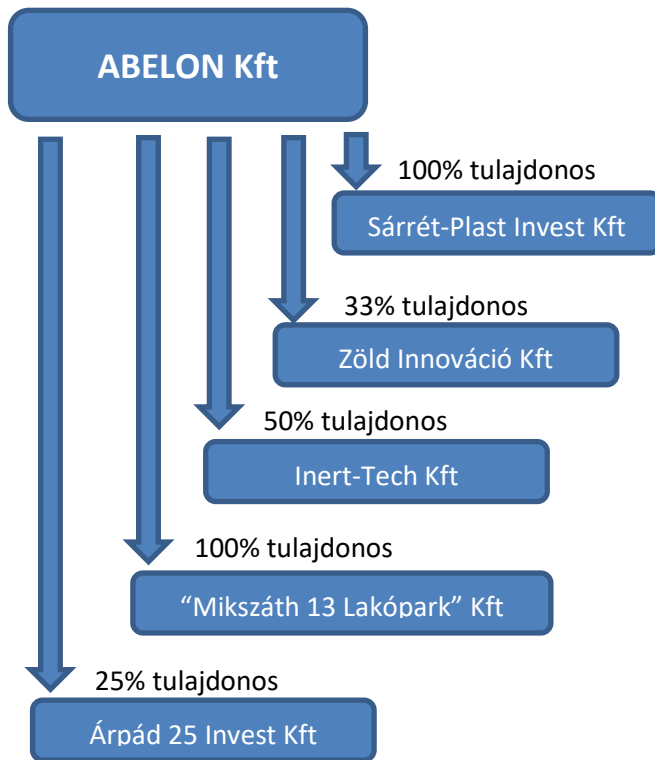
A Kibocsátó Alapszabálya szerint a felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményből a részvényest a részvénye névértékével arányos osztalék illeti meg.

Osztalékfizetésre a Kibocsátónál tehát a Ptk. és a Számviteli törvény vonatkozó rendelkezései szerint kerülhet sor.

## 5.11. Kapcsolódó vállalkozások

A Kibocsátó az alábbi társaságokkal tulajdonosi körén keresztül kapcsolt vállalkozási kapcsolatban áll:

1. A Kibocsátó 100%-os tulajdonosa, az **ABELON Kft.** 2002-ben alakult, 100%-ban magyar magántulajdonú (Ferencz Kornél), ingatlan és gépek bérbeadásával foglalkozó gazdasági társaság.
2. A **Sárrét-Plast Invest Kft** 2000-ben alakult, az ABELON Kft. által 100%-ban tulajdonolt gazdasági társaság.
3. A **Zöld Innováció Kft.** 33%-os tulajdonosa, az ABELON Kft., amely jelenleg tevékenységet nem végez. A Zöld Innováció Kft. tulajdonában áll a **VERTIKÁL Vagyonkezelő Kft.**, amely gép bérbeadás, kisebb építési beruházások ellátásában érdekelt, tevékenysége nem függ össze közvetlenül a Kibocsátó feladataival.
4. Az **Inert-tech Kft.** 50%-os tulajdonosa, a „**Mikszáth 13 Lakópark**” Kft. 100%-os tulajdonosa, míg az **Árpád 25 Invest Kft.** 25%-os tulajdonosa az Abelon Kft. Ezek a társaságok elsődlegesen építőipari tevékenységben érintett projektek.



A Kibocsátó bár közvetlen részesedéssel nem rendelkezik benne, és nem is kapcsolt vállalkozása, de stratégiai meghatározó partnerének tekinti a Berény-Vill Kft-t.

## 6. Pénzügyi információk

Jelen fejezet a Társaság 2019., 2020. és 2021. pénzügyi évekre vonatkozó auditált éves beszámolóit, valamint egyes pénzügyi információinak elemzését tartalmazza. Továbbá 2022. év első féléve a Társaság nem auditált beszámolója és főkönyve alapján kerül bemutatásra.

A Társaság külső számviteli szolgáltató vállalkozás igénybevételével tett eleget könyvvizetési és beszámolási kötelezettségének

### 6.1. VERTIKAL Group Zrt. pénzügyi mérlege

Adatok ezer forintban	2019	2020	2021	2022 H1
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>597 162</b>	<b>878 192</b>	<b>1 948 760</b>	<b>2 494 797</b>
<b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>9 452</b>	<b>7 017</b>	<b>4 670</b>	<b>21 196</b>
<b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>587 710</b>	<b>871 175</b>	<b>1 944 090</b>	<b>2 473 601</b>
Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	69 517		1 226 311	1 191 117
Műszaki berendezések, gépek, járművek	481 539	438 102	632 266	593 330
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	6 822	101 821	85 513	78 216
Beruházások, felújítások		331 252		610 938
Tárgyi eszköz értékhelyesbítése	29 832			0
<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>888 745</b>	<b>1 183 130</b>	<b>1 872 888</b>	<b>3 305 732</b>
<b>I. KÉSZLETEK</b>	<b>204 064</b>	<b>93 008</b>	<b>242 340</b>	<b>831 755</b>
Anyagok	99 426	46 060	149 046	222 054
Befejezetlen termelés és félkész termékek	38 953	33 398		0
Késztermékek	59 386	13 550	26 513	29 173
Áruk	3 378		6 079	6 079
Készletekre adott előlegek	2 921		60 702	574 449
<b>II. KÖVETELÉSEK</b>	<b>634 768</b>	<b>822 855</b>	<b>1 565 555</b>	<b>2 051 964</b>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	481 033	422 102	1 390 353	1 981 735
Egyéb követelések	153 735	400 753	175 202	70 229
<b>III. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>49 913</b>	<b>267 267</b>	<b>64 993</b>	<b>422 013</b>
Pénztár, csekkek	278	225	683	476
Bankbetétek	49 635	267 042	64 310	421 537
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>0</b>	<b>267 368</b>	<b>85 430</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>1 485 907</b>	<b>2 328 690</b>	<b>3 907 078</b>	<b>5 800 529</b>
<b>D. SAJÁT TŐKE</b>	<b>350 040</b>	<b>754 499</b>	<b>1 162 112</b>	<b>1 259 463</b>
<b>I. JEGYZETT TŐKE</b>	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>
<b>IV. EREDMÉNYTARTALÉK</b>	<b>43 605</b>	<b>-249 630</b>	<b>-215 501</b>	<b>192 112</b>
<b>V. LEKÖTÖTT TARTALÉK</b>	<b>140 000</b>	<b>560 000</b>	<b>960 000</b>	<b>960 000</b>
<b>VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK</b>	<b>29 832</b>			<b>0</b>
<b>VII. ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>126 603</b>	<b>434 129</b>	<b>407 613</b>	<b>97 351</b>
<b>E. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>1 078 885</b>	<b>1 528 657</b>	<b>2 348 529</b>	<b>4 541 066</b>
<b>I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>135 762</b>	<b>269 507</b>	<b>716 429</b>	<b>602 422</b>
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök				
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	135 762	269 507	716 429	602 422
Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben				

<b>III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>943 123</b>	<b>1 259 150</b>	<b>1 632 100</b>	<b>3 938 644</b>
Rövid lejáratú kölcsönök	110 773	35 605	139 824	105 551
Rövid lejáratú hitelek	150 622			45 940
Vevőktől kapott előlegek	67 789	552 297	366 897	685 241
Kötelezettségek áruszállításból, szolgáltatásból (szállítók)	419 090	361 713	690 834	1 194 644
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben				
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	194 849	309 535	434 545	51 580
<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>56 982</b>	<b>45 534</b>	<b>387 241</b>	<b>1 855 688</b>
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>1 485 907</b>	<b>2 328 690</b>	<b>3 907 078</b>	<b>5 800 529</b>

*Forrás: A Társaság auditált éves beszámolóí, főkönyvi kivonatai (2019-2021)*

*A Társaság saját beszámolója, főkönyvi kivonatai (2022. első fele)*

## 6.2. VERTIKAL Group Zrt. eredménykimutatása

Auditált eredménykimutatás 2019-2021 és nem auditált eredménykimutatás 2022. június 30.:

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022 H1
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	2 043 227	2 135 668	3 801 347	2 100 000
02. Export értékesítés nettó árbevétele	37 650	44 662	213 458	93 645
<b>I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE</b>	<b>2 080 877</b>	<b>2 180 330</b>	<b>4 014 805</b>	<b>2 193 645</b>
<b>II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE</b>	<b>-35 724</b>	<b>-52 006</b>	<b>25 313</b>	<b>-25 313</b>
<b>III. EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>30 190</b>	<b>178 123</b>	<b>231 729</b>	<b>31 982</b>
05. Anyagköltség	602 142	485 089	857 259	517 592
06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	75 585	249 712	249 149	170 870
07. Egyéb szolgáltatások értéke	9 624	9 227	7 989	8 620
08. Eladott áruk beszerzési értéke	906 736	260 095	145 554	725 621
09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	67 585	375 656	2 105 705	385 911
<b>IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>1 661 672</b>	<b>1 379 779</b>	<b>3 365 656</b>	<b>1 808 614</b>
10. Bérköltség	167 738	210 717	301 594	171 243
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	6 606	10 606	6 766	5 004
12. Bérjárulékok	27 044	34 782	41 979	17 779
<b>V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>201 388</b>	<b>256 105</b>	<b>350 339</b>	<b>194 026</b>
<b>VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS</b>	<b>60 425</b>	<b>74 166</b>	<b>111 609</b>	<b>91 261</b>
<b>VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>14 773</b>	<b>142 791</b>	<b>34 242</b>	<b>2 132</b>
- ebből: értékvesztés				
<b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>137 085</b>	<b>453 606</b>	<b>410 001</b>	<b>104 281</b>
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	12	34	10 098	5 199
<b>VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>	<b>12</b>	<b>34</b>	<b>10 098</b>	<b>5 199</b>
20. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű	7 786	7 308	11 597	12 129
21. Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése		269	224	
22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	2 576	11 092	545	
<b>IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>10 362</b>	<b>18 669</b>	<b>12 366</b>	<b>12 129</b>
<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>-10 350</b>	<b>-18 635</b>	<b>-2 268</b>	<b>-6 930</b>
<b>C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>126 735</b>	<b>434 971</b>	<b>407 733</b>	<b>97 351</b>
X. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	132	842	120	0
<b>D. ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>126 603</b>	<b>434 129</b>	<b>407 613</b>	<b>97 351</b>

*Forrás: A Társaság auditált éves beszámolóí, főkönyvi kivonatai (2019-2021)*

*A Társaság saját beszámolója, főkönyvi kivonatai (2022. első fele)*

### 6.3. Számviteli politika, mellékletek

A Társaság a számviteli információs rendszer működtetése céljából megbízott külső szolgáltatót vesz igénybe. A könyvelési szolgáltatást 2020. évtől kezdődően a VERTIKÁL Nonprofit Zrt. végzi a cégnek.

#### **Könyvvizsgálat**

A vállalkozásnál a könyvvizsgálat kötelező, a beszámolót bejegyzett könyvvizsgáló ellenőrizte.

A Kibocsátó könyvvizsgálatát 2020. május 27. óta a J.É.G. AUDIT Könyvvizsgáló, Adótanácsadó, Oktató Korlátolt Felelősségű Társaság (8000 Székesfehérvár, Mészöly Géza utca 8. 1. em. 1.; Cg. 07-09-004016, könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási szám: 001597) látja el, megválasztása 2023. május 31. napjáig szól.

A Kibocsátó könyvvizsgálatáért személyében is felelős személy Garami Julianna (anya neve: Román Julianna, könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási szám: 000360).

A Könyvvizsgáló személyében a vizsgált időszakban változás nem történt.

A könyvvizsgálat mind a három évben megállapította, hogy a pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Társaságról, a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban.

#### **Könyvvezetés nyelve, pénzneme, mértékegysége**

A Társaság könyveit magyar nyelven vezeti.

Az alapul szolgáló gazdasági események tartalmára és körülményeire tekintettel az anyavállalat funkcionális pénzneme és beszámolási pénzneme egyaránt forint (HUF).

A beszámoló mértékegysége: ezer HUF.

A devizaműveletek – a rendelkezésre álló pénzügyi kimutatás figyelembe vételével – a fordulónapon érvényes MNB középárfolyamon kerülnek átszámításra a funkcionális pénz nemre.

#### **Könyvvitel**

A vállalkozás a könyveket a kettős könyvvitel rendszerében vezeti. A könyvelésre kiadott számlacsoportokat, számlákat - és részletező számlákat, azok számjeleit és megnevezését a számlatükörbe fogja össze. A számlatükör és a szöveges számlarend együtt teszi lehetővé, hogy a könyveit a számviteli szabályoknak megfelelően vezesse.

#### **Beszámoló formája és típusa**

A Társaság éves beszámolóit a Magyar Számvitel elvei mentén készültek. Az eredmény megállapításának választott módja: összköltség eljárás. A Társaság a beszámolóban a mérleget „A”, az eredmény-kimutatást „A” változatban állította össze. A mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet a Sztv. 16. § (5) bekezdése szerint azokat az információkat tartalmazza, melyek a nyilvánosságra hozatal szempontjából fontosak. A fontosságot a költség-haszon összevetésének elve alapján kerül meghatározásra.

#### **Üzleti év**

Az aktuális üzleti év január 1. – december 31. időszakot öleli fel, a mérleg fordulónapja december 31.

#### **Mérlegzárás időpontja**

A mérlegzárás törvényes időpontjáig ismertté vált, a tárgyévet vagy az előző éveket érintő gazdasági események, körülmények hatásait a beszámoló tartalmazza.

#### **Számviteli politika**

A vállalkozás a számviteli politikáját a Számvitelről szóló 2000. évi C törvény rendelkezéseinek figyelembe vételével készítette.

#### **Amortizációs politika**

Az évenként elszámolandó értékcsökkenésnek a bekerülési értékhez (bruttó értékhez), maradványérték megállapítása esetében a maradványértékkel csökkentett bekerülési értékhez (bruttó értékhez) viszonyított

arányát az egyedi eszköz várható élettartama, fizikai elhasználódása és erkölcsi avulása, valamint az adott vállalkozási tevékenységre jellemző körülmények alapján kell megtervezni, és azokat a nyilvántartásokban történő rögzítést követően a rendeltetésszerű használatbavételtől kell alkalmazni.

A leírás lineárisan, állandó leírási kulccsal történik.

A 200 ezer forint egyedi beszerzési, előállítási érték alatti tárgyi eszközök beszerzési vagy előállítási költsége a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolásra kerül.

Ha az eszköznek a hasznos élettartam végén várhatóan realizált értéke nem jelentős, akkor a maradványértéke nullának tekinthető.

Nem jelentős a maradványérték, ha annak összege nem éri el az adótörvény által elszámolható egy évre jutó értékcsökkenés összegét. Nem jelentős akkor sem, ha az eszköz csak eredeti rendeltetésétől megfosztva (szétszedve), vagy hulladékként értékesíthető, továbbá ha az eszköz várhatóan nem lesz értékesíthető.

Szoftverek és számítástechnikai eszközök esetében a maradványérték minden esetben nulla.

A terv szerinti értékcsökkenés elszámolásakor a társasági adó megállapításánál figyelembe vett, külön törvény szerinti értékcsökkenési leírási kulcsokat alkalmazza a Társaság.

Ha a vásárolt készlet (anyag, áru) bekerülési (beszerzési), illetve könyv szerinti értéke jelentősen és tartósan magasabb (20%-kal és 6 hónapon túl), mint a mérlegkészítéskor ismert tényleges piaci értéke, akkor azt a mérlegben a tényleges piaci értéken, ha pedig a saját termelésű készlet (befejezetlen termelés, félkész és késztermék) bekerülési (előállítási), illetve könyv szerinti értéke jelentősen és tartósan magasabb, mint a mérlegkészítéskor ismert és várható eladási ára, akkor azt a mérlegben a még várhatóan felmerülő költségekkel csökkentett, várható támogatásokkal növelt eladási ár alapján kell kimutatni.

### **Értékvesztés elszámolása**

Az adós minősítése alapján az üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett vevőkövetelésekre (ideértve a kölcsönként, előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő költségjellegű tételeket is) értékvesztést kell elszámolni a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján, a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege közötti különbséget összegében, ha ez a különbség tartósan mutatkozik és jelentős összegű, vagyis egy éven túli és meghaladja a 100 e Ft-ot.

### **Valuta és devizatételek értékelése**

A valutát a devizát a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon kell forintra átszámítani. Azon gazdasági események esetén, amelyeknél az ellenérték külföldi pénzügyben kerül meghatározásra a külföldi pénzügyre szóló követelés, illetve kötelezettség forintértékének meghatározása során az általános forgalmi adóról szóló törvénynek az adóalap forintban történő megállapítására vonatkozó előírásai szerint árfolyamot kell alkalmazni.

Az előzőekben előírt devizaárfolyam használatától el kell térni, ha a hitelintézet, illetve a Magyar Nemzeti Bank által nem jegyzett és nem konvertibilis valutát, ilyen valutára szóló eszközöket és kötelezettségeket kell forintra átszámítani. Ez esetben a valuta szabadpiaci árfolyamán kell forintban átszámítani.

### **Céltartalékok képzése**

Az adózás előtti eredmény terhére céltartalékot kell képezni a szükséges mértékben azokra a múltbeli, illetve folyamatban lévő ügyletekből, szerződésekből származó harmadik felekkel szembeni fizetési kötelezettségekre (ideértve különösen a jogszabályban meghatározott garanciális kötelezettséget, a függő kötelezettséget, a biztos jövőbeni kötelezettséget, a korengedményes nyugdíj a végkielégítés miatti fizetési kötelezettséget, illetve a környezetvédelmi kötelezettséget), amelyek a mérlegfordulónapon valószínű vagy biztos, hogy fennállnak, de összegük vagy esedékességük időpontja még bizonytalan és azokra a vállalkozó a szükséges fedezetet más módon nem biztosította.

A céltartalék képzése során a mérlegfordulónapon fennálló kötelezettségeket akkor is figyelembe kell venni, ha azok csak a mérlegfordulónap és mérlegkészítés időpontja között válnak ismertté.

Az adózás előtti eredmény terhére a valós eredmény megállapítása érdekében a szükséges mértékben

céltartalékot kell képezni az olyan várható, jelentős és időszakonként ismétlődő jövőbeni költségekre (különösen az átszervezési és a környezetvédelemmel kapcsolatos költségekre), amelyekről a mérlegfordulónapon feltételezhető vagy bizonyos, hogy a jövőben felmerülnek, de összegük vagy felmerülésük időpontja még bizonytalan és nem sorolhatók a passzív időbeli elhatárolások közé. A céltartalék képzése során a mérlegfordulónapon fennálló várható költségeket akkor is figyelembe kell venni, ha azok csak a mérlegfordulónap és a mérlegkészítés időpontja között válnak ismertté.

## 7. A Társaság működési eredménye és pénzügyi helyzete

### 7.1. Üzleti tevékenység eredményét befolyásoló tényezők

A Társaság üzleti eredményét befolyásoló tényezőket a Társaságra negatívan ható tényezők elemzésével mutattuk be a 3. Kockázati tényezők és kockázatkezelés pontban.

Mindemellett a tevékenységre pozitívan hathat, hogy a Társaság, reagálva a jelen gazdasági környezet változásaira, a növekvő energia költségek hatásának csökkentéséhez egy 499 kW teljesítményű napelem rendszer kiépítését valósítja meg a 2023-as év első negyedében. Ezzel lehetővé válik a műanyag – és elektromos ipari gyártás, valamint a műanyag hulladékok újra hasznosításához kialakított üzemegység energia igényének megújuló energia felhasználásával történő biztosítása. A vállalat a fejlesztés során egy olyan szolgáltatással egybe kötött újra hasznosító üzemegységet hoz létre, amely egy meglévő, de csereérett, háztartásban használt műanyag terméket hasznosít újra és a feldolgozás során előállított anyag egy új műanyag termékhez felhasználható. A növekvő energia költségek még hangsúlyosabbá tették az energiateljesítmény hatékonyságának növelését és a környezettudatos gondolkodást, így az újrahasznosítás felé forduló társadalom új piacokat nyithat a Társaság részére.

### 7.2. Nettó árbevétel

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	2 043 227	2 135 668	3 801 347	2 100 000
Export értékesítés nettó árbevétele	37 650	44 662	213 458	93 645
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>2 080 877</b>	<b>2 180 330</b>	<b>4 014 805</b>	<b>2 193 645</b>
<b>Aktivált saját teljesítmény értéke</b>	<b>-35 724</b>	<b>-52 006</b>	<b>25 313</b>	<b>-25 313</b>

*Forrás: A Társaság auditált éves beszámolója, főkönyvi kivonatai (2019-2021)*

*A Társaság saját beszámolója, főkönyvi kivonatai (2022. első fele)*

A bevétel 2020-ban, a világválság első évében 4,8%-kal, 2021-ben 84%-kal emelkedett. 2022. első felében az előző év teljes árbevételének 55%-át érte el a Társaság, ami időarányos teljesítést feltételezve 10%-os bővülést jelent. 2020-2021-ben a növekedés elsődleges motorja az építőipar volt, a kivitelezési munkák jelentősen növelték az árbevételt. 2022-ben indult el a kábelkonfekcionálás, az idei év első felében ez biztosította (a többi üzletág forgalmának visszaesését ellensúlyozva) a növekedést.

Az értékesítési árbevétel nagy része belföldről származott, az export értékesítés 2%-5% között mozgott a vizsgált időszakban.

Az **árbevétel struktúrája** jelentősen átalakult az időszak alatt: az építőipar részaránya megnőtt, míg a fröccsöntésé csökkent. Ezzel párhuzamosan új üzletágak indultak: 2020-ban a logisztika, 2022. első felében pedig a kábelkonfekcionálás.

A bevétel megoszlása tevékenységi körönként:

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Fröccsöntés	765 236	506 159	959 194	311 319
Flakon értékesítés	124 574	132 240	99 186	27 060
Építőipari tevékenység	149 000	827 737	2 124 592	285 306
Hulladékgyűjtő edény, zsák	1 039 156	365 891	119 833	711 122
Kábelkonfekcionálás	0	0	0	555 654
Logisztika	0	237 648	512 441	293 902
Kereskedelem	0	76 801	155 313	8 891
Egyéb	2 760	33 854	44 246	392
<b>Összesen</b>	<b>2 080 727</b>	<b>2 180 330</b>	<b>4 014 806</b>	<b>2 193 645</b>

Forrás: A Társaság főkönyvi kivonatai

Az árbevétel százalékos összetételének változása a vizsgált időszak első és utolsó teljes évének adatai alapján.

	2019	2021	
Fröccsöntés	37%	24%	↓
Flakon értékesítés	6%	2%	↓
Építőipari tevékenység	7%	53%	↑
Hulladékgyűjtő edény, zsák	50%	3%	↓
Kábelkonfekcionálás	0%	0%	
Logisztika	0%	13%	↑
Kereskedelem	0%	4%	↑
Egyéb	0%	1%	↑
<b>Összesen</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

A **vevő struktúra** a rendelkezésre álló 2020-2021 évi adatok alapján mindkét évben magas koncentrációt mutatott. A legnagyobb három vevő forgalma 2021-ben az árbevétel 55%-át, 2022-ben 65%-át tette ki, míg a TOP 10 megrendelő közel 86%-, illetve 88%-os arányt képviselt az értékesítési bevételből.

**2020. év**

**2021. év**

Vevő	Bevétel (ezer Ft)	Arány	Vevő	Bevétel (ezer Ft)	Arány
Electrolux Lehel Kft.	605 541	27.8%	Port Holding Kft.	1 336 252	33.3%
Gárdony Város Önkormányzat	309 115	14.2%	Berény-Vill Kft.	650 571	16.2%
VERTIKÁL Nonprofit Zrt.	286 753	13.2%	VERTIKÁL Nonprofit Zrt.	630 730	15.7%
Oroszlány Város Önkormányzata	247 071	11.3%	Országos Kórházi Főigazgatóság	200 834	5.0%
Univer Product Zrt.	131 085	6.0%	Orgovány Nagyközség Önkormányzata	184 743	4.6%
Enying Város Önkormányzata	109 434	5.0%	Biazet S.A.	152 361	3.8%
Orgovány Önkormányzata	60 732	2.8%	Gárdony Város Önkormányzat	109 623	2.7%
Abelon Kft.	40 000	1.8%	Univer Product Zrt.	99 186	2.5%
MAVA PLAN Kft.	38 312	1.8%	Inert-Tech Kft.	84 856	2.1%
Profikom Környezettechnika Zrt	37 500	1.7%	Göd Város Önkormányzata	79 344	2.0%



<b>Top 10 Vevő</b>	<b>1 865 544</b>	<b>85.6%</b>	<b>Top 10 Vevő</b>	<b>3 528 500</b>	<b>87.9%</b>
Egyéb partnerek	314 786	14.4%	Egyéb partnerek	486 305	12.1%
<b>Összesen</b>	<b>2 180 330</b>	<b>100%</b>	<b>Összes vevőforgalom 2021-ben</b>	<b>4 014 806</b>	<b>100%</b>

Forrás: A Társaság saját kimutatásai

2020-ban a legnagyobb vevő az Elektrolux Lehel Kft. volt, akinek a Társaság fröccsöntött termékeket értékesített. A tíz legnagyobb partner között szerepelt továbbá több önkormányzat, mint építőipari megbízó (Gárdony Város Önkormányzata, Oroszlány Város Önkormányzata, Enying Város Önkormányzata, Orgovány Nagyközség Önkormányzata), a VERTIKÁL Nonprofit Zrt., aki gépeket vett bérbe, valamint a műanyag flakonokat vásárló Univer Product Zrt.

2021-ben az árbevétel 84%-os növekedése az előző évhez képest elsősorban az építőipari megbízások növekedésének volt köszönhető, ennek megfelelően a legmagasabb vevő forgalmat is egy építőipari megbízó, a Port Holding Kft. generálta. A TOP 10-ben benne volt még az előző évi önkormányzati megrendelőkön kívül a Társaság egyik legnagyobb alvállalkozója, a Berény-Vill Kft., valamint a VERTIKÁL Nonprofit Zrt. építőipari tevékenységhez, hulladéktelep üzemeltetéshez, valamint gépbérléshez kapcsolódó megbízásai.

### 7.3. Működési ráfordítások

#### 7.3.1. Anyagjellegű ráfordítások

A Társaság legjelentősebb költségét az anyagjellegű ráfordítások jelentik, amelyek a 2020. év kivételével az árbevétel 81%-83% közötti hányadát tették ki. 2020-ban ez az arány jóval alacsonyabb, 65% volt. Az anyagjellegű ráfordítások egyes elemeinek alakulását az árbevétel százalékában az alábbi táblázat mutatja.

Árbevétel százalékában	2019	2020	2021	2022.06.30
Anyagjellegű ráfordítások	81%	65%	83%	83%
Anyagköltség	29%	23%	21%	24%
Igénybe vett szolgáltatás	4%	11%	6%	8%
ELÁBÉ	44%	12%	4%	33%
Közvetített szolgáltatások értéke	3%	18%	52%	18%

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

Az anyagjellegű ráfordítások legjelentősebb tétele az **anyagköltség**. Az anyagköltségeken belül jelennek meg a műanyagipari tevékenységhez vásárolt anyagok, az építőipari és a karbantartási anyagok, az éven belül elhasználódó eszközök, illetve az üzemanyag és közüzemi díjak költségei. A COVID és az Electrolux kivonulása miatt visszaeső termelésnek, illetve egy jelentős leállással járó felújításnak köszönhetően az anyagköltség 2020-ban 20%-kal visszaesett, majd 2021-2022. első félévében ismét növekedett az értékesítési volumen bővülésének és az árak emelkedésének köszönhetően.

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Vásárolt anyagok költségei	496 934	377 532	673 545	443 665
Építőipari anyagköltség	22 349	13 586	109 142	35 937
Közüzemi díjak	43 441	36 266	38 634	15 894
Üzemanyag	21 650	14 612	10 453	6 889
Karbantartási anyagok	9 032	14 276	10 285	6 025
Egyéb anyagköltség	8 736	28 816	15 201	9 182

Anyagköltség	602 142	485 089	857 259	517 592
--------------	---------	---------	---------	---------

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

Az **igénybe vett szolgáltatások** értéke az árbevétel arányában a 2019. évi 4%-ról 2020-ban 11%-ra, majd 2021-ben 6%-ra csökkent. A 2020. évi növekedés oka a gépek, berendezések, iroda és csarnok bérleti díjának megjelenése volt.

2021-ben a vásárolt szolgáltatások összegében változás nem történt, a százalékos csökkenés magyarázata az értékesítési bevétel jelentős, 84%-os növekedése volt. Az igénybe vett szolgáltatások összege nem, összetétele azonban 2021-ben megváltozott: a szállítási költségek jelentősen, 274%-kal növekedtek a megnövekedett rendelésszámnak köszönhetően, a tanácsadói díjak megtriplázódtak. Ezzel párhuzamosan a karbantartás, a könyvviteli szolgáltatás költségei, a marketing költségek, valamint az egyéb bérleti díjak felére csökkentek.

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Gépek bérleti díja	119	68 257	62 829	31 922
Szállítás költsége	12 774	14 593	54 428	18 116
Tanácsadói, szakértői díjak	10 078	13 736	39 444	19 260
Ingatlanok/helyiség bérleti díja	2 433	54 791	24 453	2 244
Gépjárművek bérleti díja	4 295	8 378	20 140	6 928
Karbantartási költségek	9 032	22 825	13 253	6 025
Egyéb igénybe vett szolgáltatás	36 854	67 133	34 602	86 375
<b>Igénybe vett szolgáltatások</b>	<b>75 585</b>	<b>249 712</b>	<b>249 149</b>	<b>170 870</b>

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

Az **ELÁBÉ** értéke 2020-ban kevesebb, mint harmada volt a 2019. évi értéknek. A korábbi legnagyobb vevő, az Elektrolux Lehel Kft. kivonult a piacról, így az áru értékesítés részére megszűnt. 2021-ben tovább csökkent a kereskedelmi tevékenység volumene, ezzel együtt pedig az eladott áruk beszerzési értéke.

2022-ben, a Társaság számára bérgyártást végző Berényvill Kft. részére vásárolt anyagok volumene és egységára is megnőtt (ez utóbbinak mértékéről nincs nyilvántartás), aminek eredményeképpen már az év első hat hónapjában 40%-kal nőtt az ELÁBÉ.

Az **eladott (közvetített) szolgáltatások** értéke 2020-tól folyamatosan nőtt, értéke 2021-ben már az anyagjellegű ráfordítások legnagyobb költség eleme volt. Ennek oka az építőipari kivitelezési munkák jelentős növekedése volt, melyeket döntően alvállalkozók bevonásával valósított meg a Társaság.

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Egyéb szolgáltatások értéke	9 624	9 227	7 989	8 620
Eladott áruk beszerzési értéke	906 736	260 095	145 554	725 621
Eladott (közvetített) szolgáltatások	67 585	375 656	2 105 705	385 911
<b>ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>1 661 672</b>	<b>1 379 780</b>	<b>3 365 657</b>	<b>1 808 614</b>

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

### 7.3.2. Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások 2019-2021 között összességében 43%-kal emelkedtek egyrészt a

foglalkoztatottak számának, másrészt az átlagbér növekedésének köszönhetően. 2022 egészében, időarányos számítást feltételezve a személyi kiadások 10%-os növekedést mutatnak 2021-hez képest.

A bruttó átlagbér a személyi jellegű kiadások bérköltség sorának és a munkavállalók számának a hányadosa.

A munkaerő termelékenység, azaz az egy munkavállalóra eső teljesítmény a 2021. évi 64%-os növekedésen kívül az időszak alatt érdemben nem változott. 2021-ben a javulás oka, hogy az építőipari 2 milliárd Ft-ot meghaladó bevételt generált, azonban a Társaság a megbízásokat nem saját munkavállalókkal, hanem alvállalkozók bevonásával látta el.

	2019	2020	2021	2022.06.30
Foglalkoztatottak száma	72 fő	75 fő	87 fő	82 fő
Szellemi foglalkoztatottak	19	22	19	21
Fizikai foglalkoztatottak	53	53	68	61
Személyi ráfordítás az árbevétel %-ában	10%	12%	9%	9%
Személyi ráfordítások (ezer Ft)	201 388	256 105	350 339	394 026
Bruttó átlagbér (ezer Ft/hó)	194 000	234 000	289 000	173 000
Munkaerő termelékenység (ezer Ft)	28 405	28 378	46 438	26 315

*Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai*

A Társaság által foglalkoztatott KATA-s vállalkozók száma nem jelentős, így a KATA alanyiségot választhatók körének szűkítése lényeges kockázatot nem jelent a Társaság részére.

#### 7.4. Egyéb működési eredmény (egyéb bevétele, egyéb ráfordítások)

##### Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek között a Társaság eszközeinek értékesítéséből származó bevételek (2020-ban a sárbogárdi telephely értékesítése 120 millió Ft értékben, 2021-ben egy keverő-homogenizáló, egy granuláló, egy örlő-finomaprító gép, valamint 4 db tehergépkocsi értékesítése összesen 61,3 millió Ft értékben) a kártalanítások, kártérítések, kötbérek, az állami támogatásokból származó halasztott bevételek passzív időbeli elhatárolásának feloldása, továbbszámolt költségek, illetve minimális összegű kerekítési különbözet és leltártöbblet került kimutatásra.

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Tárgyi eszköz értékesítés	850	120 000	61 318	7 513
Káreseménnyel kapcsolatos bevétel	245	118	0	0
Kötbér, kártérítés	18 349	6 000	10 755	5 124
Támogatások	9 192	52 004	118 938	19 333
Leltártöbblet	1 547	0	0	0
Kerekítés	5	0	133	11
Továbbszámlázott költségek			40 585	

<b>Összesen</b>	<b>30 188</b>	<b>178 122</b>	<b>231 729</b>	<b>31 982</b>
-----------------	---------------	----------------	----------------	---------------

*Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata*

A Társaság egyéb ráfordításainak összege 2019-ben minimális volt (14,8 millió Ft) és döntően a normál működéshez kapcsolódott (adók), ezzel szemben 2020-ban már 142,8 millió Ft, 2021-ben pedig 34,2 millió Ft-ot tettek ki. Ebből a legjelentősebb tétel az értékesített tárgyi eszköz (sárbogárdi telephely) könyv szerinti értéke, az enyingi és oroslányi ingatlan fejlesztések kapcsán kifizetett kötbér, valamint az adó-, és adójellegű kifizetések voltak. 2021-ben elsősorban adókból és az építőipari megbízások kapcsán felmerült kötbér fizetésekből merültek fel.

<i>Adatok ezer Ft-ban</i>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022.06.30</b>
TE értékesítés	1075	69 186	0	
Adó	10 802	26 901	14 809	1 083
Bírság, kötbér	1 134	46 689	16 938	1 017
Különféle egyéb	0	0	2 495	
<b>Összesen</b>	<b>14 773</b>	<b>142 791</b>	<b>34 242</b>	<b>2132</b>

*Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata*

Az egyéb eredmény (egyéb bevételek – egyéb ráfordítások) a fentiek eredőjeként az alábbiak szerint alakult

<i>Adatok ezer Ft-ban</i>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022.06.30</b>
Egyéb eredmény	15 415	35 331	197 487	29 850

## 7.5. Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

A Társaság üzemi eredménye és EBITDA-ja az alábbiak szerint alakult a vizsgált három évben:

	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022.06.30</b>
Értékesítés nettó árbevétele	2 080 877	2 180 330	4 014 805	2 193 645
Aktivált saját teljesítmény	-35 724	-52 006	25 313	-25 313
Egyéb bevételek	30 190	178 123	231 729	31 982
Anyagjellegű ráfordítások	1 661 672	1 379 779	3 365 656	1 808 614
Személyi ráfordítások	201 388	256 105	350 339	194 026
Értékcsökkenési leírás	60 425	74 166	111 609	91 261
Egyéb ráfordítás	14 773	142 791	34 242	2 132
<b>Üzemi üzleti eredmény (EBIT)</b>	<b>137 085</b>	<b>453 606</b>	<b>410 001</b>	<b>104 281</b>
<b>EBIT margin</b>	<b>6,6%</b>	<b>19,7%</b>	<b>9,6%</b>	<b>4,7%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>197 510</b>	<b>527 772</b>	<b>521 610</b>	<b>195 542</b>
<b>EBITDA margin</b>	<b>9,6%</b>	<b>24,7%</b>	<b>12,8%</b>	<b>8,9%</b>

*Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata*

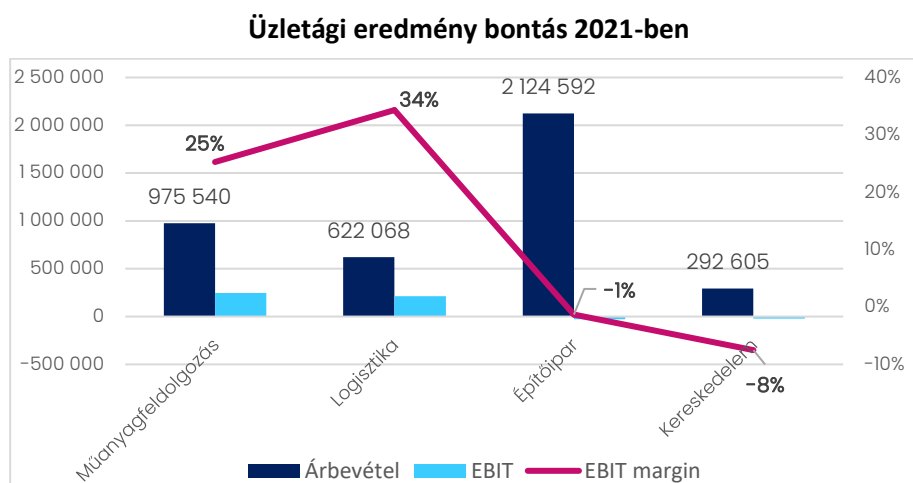
2020-ban a 7.3 pontban bemutatott költség csökkenésnek köszönhetően az üzemi szintű eredményesség jelentős javulást mutat: az EBITDA 170%-kal, az EBITDA margin 6,6%-ról 19,7%-ra nőtt. Bár 2021-ben az

árbevétel jelentősen, 84%.-kal növekedett, 2022. első felében pedig az előző év teljes árbevételének 55%-át érte el a Társaság, ami időarányos teljesítést feltételezve 10%-os bővülést jelent, az üzleti tevékenység eredménye és az EBITDA nemcsak százalékosan, de összegében is csökkent mindkét évben.

Tekintettel arra, hogy vannak olyan bevételei a Kibocsátónak, amelyek nem részei a fenntartható üzemi eredménynek, a számviteli törvény szerint meghatározott EBITDA értékét célszerű ezek nélkül is megvizsgálni. A korrigált EBITDA és EBITDA margin az alábbiak szerint alakul ebben az esetben.

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.
<b>EBIT (beszámoló szerint)</b>	<b>137 085</b>	<b>453 606</b>	<b>410 001</b>	<b>104 281</b>
EBIT margin	7%	20%	10%	5%
<b>Egyszeri bevételek</b>	<b>30 188</b>	<b>178 122</b>	<b>191 143</b>	<b>31 992</b>
Tárgyi eszköz értékesítés	850	120 000	61 318	7 513
Bevétel káreseményből	245	118	0	0
Kötbér, kártérítés	18 349	6 000	10 755	5 124
GINOP pályázatok	9 192	52 004	118 938	19 344
Leltártöbblet, kerekítés	1 552	0	132	11
<b>Realizált árfolyamkülönbözet</b>	<b>Nincs információ</b>			
<b>Korrigált EBIT</b>	<b>106 897</b>	<b>275 484</b>	<b>218 858</b>	<b>72 289</b>
<b>Korrigált EBIT margin</b>	<b>5%</b>	<b>12%</b>	<b>5%</b>	<b>3%</b>
<b>Korrigált EBITDA</b>	<b>167 322</b>	<b>349 650</b>	<b>330 467</b>	<b>163 550</b>
<b>Korrigált EBITDA margin</b>	<b>8,1%</b>	<b>15,2%</b>	<b>7,7%</b>	<b>7,4%</b>

Miután 2021 évre, illetve 2022. első félévére vonatkozóan a Társaság már készített üzletági szintű eredménykimutatást, látható, hogy a romlást 2021-ben az építőipari ágazat -28 millió Ft és a logisztikai szektor -21 millió Ft üzemi szintű vesztesége, 2022-ben pedig az építőipar -39 millió Ft-os üzemi vesztesége okozta. Az alábbi ábra az egyes tevékenységi körök 2021. évi árbevétele és EBIT-jét mutatja.



Összességében tehát elmondható, hogy a vállalat eredményessége csökkenő tendenciát mutat – elsősorban a korábban kötött szerződések áremelkedés közbeni, illetve azt követő teljesítése miatt. A Társaság ezért a termék, illetve az építőipari ágazatban a projekt szintű jövedelmezőségi számítás bevezetése mellett döntött annak érdekében, hogy lehetőség legyen az eredményesség jelenleginél mélyebb, szisztematikusabb vizsgálatára és a megfelelő jövedelmezőséget biztosító ármeghatározásra. Amennyiben a veszteséges termékeknek nincs lehetőség az áremelésre, az érintett termékek kivezetésére kerülhet sor.

## 7.6. Pénzügyi eredmény

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	12	34	10 098	5 199
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>12</b>	<b>34</b>	<b>10 098</b>	<b>5 199</b>
Fizetendő kamatok	7 786	7 308	11 597	12 129
Részesedések értékvesztése	2 576	269	224	0
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	0	11 092	545	0
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>10 362</b>	<b>18 669</b>	<b>12 366</b>	<b>12 129</b>
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-10 350</b>	<b>-18 635</b>	<b>-2 268</b>	<b>-6 930</b>

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

A pénzügyi műveletek bevételei az árfolyamnyereségből, illetve a nyújtott kölcsönök kamatbevételeiből (pénzügyi műveletek egyéb bevételei) származtak. A pénzügyi műveletek ráfordításai között a kamatkidások szerepeltek a legnagyobb összegben, illetve 2020-ban a deviza átváltásból származó árfolyamvesztés.

2021-ben a pénzügyi műveletek bevételei az Abelon Kft. részére nyújtott kölcsön kamatbevételének köszönhetően meghaladták a 10 millió Ft-ot, így a pénzügyi eredmény a többi évhez képest kisebb veszteséget (-2,2 millió Ft) mutatott.

## 7.7. Adózott eredmény

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Adózás előtti eredmény	126 735	434 971	407 733	97 351
Adófizetési kötelezettség	132	842	120	0
<b>Adózott eredmény</b>	<b>126 603</b>	<b>434 129</b>	<b>407 613</b>	<b>97 351</b>
<b>Adózott eredmény az árbevétel százalékában</b>	<b>6%</b>	<b>19%</b>	<b>10%</b>	<b>4%</b>

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

Az adózás utáni eredmény 2020. évben jelentősen, a 2019. évi 126,6 millió Ft-ról 434 millió Ft-ra nőtt, amely az árbevétel 6%, illetve 19%-a volt. 2021-től az adózott eredmény hányad csökken: 2021-ben 10%, 2022. első félévében 4%-ra esik vissza. A romló jövedelmezőség az árbevétel költségek növekedésénél alacsonyabb ütemű növekedéséből, illetve az építőipari szektor veszteséges működéséből adódott.

### Nyereségadó levezetése:

Társasági adó levezetés	2019	2020	2021
Adózás előtti eredmény	126 735	434 971	407 733

<b>Növelő tételek:</b>	<b>62 648</b>	<b>78 015</b>	<b>128 437</b>
Számviteli értékcsökkenés	61 440	74 166	127 690
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költség	220	3194	10092
Bírság, késedelmi pótlék	988	459	190
<b>Csökkentő tételek:</b>	<b>187 919</b>	<b>506 807</b>	<b>534 833</b>
Társasági adó sz.értékcsökkenés	62 919	86 807	150 914
Fejlesztési tartalék	125 000	420 000	400 000
<b>Adóalap</b>	<b>1 464</b>	<b>9 357</b>	<b>1 337</b>
Adó 9%	132	842	120
<b>Adózott eredmény</b>	<b>126 603</b>	<b>434 129</b>	<b>407 613</b>

Forrás: A Társaság éves beszámolója

## 7.8. Eszközök

### 7.8.1. Befektetett eszközök

<i>Adatok ezer Ft-ban</i>	2019	2020	2021	2022.06.30
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>597 162</b>	<b>878 192</b>	<b>1 948 760</b>	<b>2 494 797</b>
<b>IMMATERÁLIS JAVAK</b>	<b>9 452</b>	<b>7 017</b>	<b>4 670</b>	<b>21 196</b>
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	1 604	714	0	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	6 785	5 539	4 182	3 509
Vagyoni értékű jogok	1 063	764	488	17 687
<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>587 710</b>	<b>871 175</b>	<b>1 944 090</b>	<b>2 473 601</b>
Ingtatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	69 517	0	1 226 311	1 191 117
Műszaki berendezések, gépek, járművek	481 539	438 102	632 266	593 330
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	6 822	101 821	85 513	78 216
Tenyészállatok	0	0	0	0
Beruházások, felújítások	0	331 252	0	610 938
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0
Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	29 832	0	0	0
<b>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

A befektetett eszközök értéke 2019 és 2022.06.30 között jelentősen, 318%-kal emelkedett. A növekedést a tárgyi eszközök kapcsán az alábbiak eredményezték:

- 2020-ban 331,3 millió Ft volt annak a beruházásnak az összege, ami az akkor még befejezetlen dombóvári raktár építéshez kapcsolódott
- 2021-ben megépült a székesfehérvári csarnok a logisztikai tevékenységgel összefüggésben, a dombóvári raktár pedig a műanyagfeldolgozó üzletághoz kapcsolódóan.

#### 7.8.1.1. Ingatlanok

A Társaság 2020. év végén nem rendelkezett ingatlanállománnyal a sárbogárdi telephely eladása és Dombóvárra történő áthelyezése miatt. 2021.12.31-én az ingatlanok könyv szerinti értéke már 1.226,3 millió Ft volt, ami a tárgyi eszközök 63,1%-át tette ki. Az ingatlanok között szerepelt a székesfehérvári csarnok (543

millió Ft), a dombóvári raktár (505,7 millió Ft), valamint a székesfehérvári és gárdonyi telkek összesen 177,6 millió Ft értékben. A székesfehérvári csarnok és a dombóvári raktár építésének finanszírozása hitel, illetve állami támogatás igénybevételével történt. A dombóvári beruházás esetében az állami támogatás intenzitása 45%, az igényelt hitel mértéke 37%, a székesfehérvári csarnok építésénél az állami támogatás szintén 45%-ot tesz ki.

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Székesfehérvár 14480/19 hrsz csarnok	-	-	542 997	514 988
Dombóvár (GINOP-2.12-8-1-4-16-2018-00575)	-	-	505 670	498 485
Székesfehérvár 14480/19 hrsz telek	-	-	65 424	65 424
Székesfehérvár 14480/18 hrsz telek	-	-	61 038	61038
Gárdony 3655/26 hrsz telek	-	-	51 181	51181
Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	1 226 311	1 191 116

Forrás: A Társaság saját nyilvántartása

### 7.8.1.2. Gépek, berendezések

A gépek, berendezések között szerepelnek a termelő-, az üzemi-, az irodai- és az egyéb gépek, illetve berendezések. Ezek között legnagyobb értékben egy folyamatfelügyeleti eszköz, fröccsöntőgépek (21 db Haitian Mars és Jupiter típusú) és egy csurgalékvíz tisztító gép szerepel, melyeket részben hitelből részben pedig állami támogatásokból vásárolt meg a Társaság.

A termelő gépek között szerepel még egy gumikerekes előaprító, egy lézerszkenneres tapintómérőkar, egy automata pet flakonfúvó gépsor, egy krimpelő automata, valamint egy 120 literes kuka szerszám részei. Az egyéb berendezések, gépek, járművek mérlegsonon vannak feltüntetve az irodai berendezések, valamint a járművek.

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
lot folyamatfelügyeleti eszköz	-	-	144 049	136 807
Haitian Jupiter2 16000/14600/B140mm fröccsöntőgép	133 277	123 850	114 422	0
Haitian Jupiter 550t fröccsöntőgép (GINOP-8.3.1.-16)	121 710	112 841	103 972	99 574
Doppstadt DW2060 gumikerekes előaprító	-	-	56 341	47 652
Tapintómérőkar lézerszkennelrel	-	-	42 600	42 600
Haitian Mars II S eco 2db (GINOP-133-16-2016-00001)	-	47 397	39 176	35 099
PE-2 UNI automata pet flakonfúvó gépsor	55 619	38 863	35 492	33 821
Komax Gamma 333 PC-B krimpelő automata	-	-	21 998	20 361
Haitian 1200 fröccsöntőgép 3db (GINOP-1.2.2-15-2015-00063)	27 418	20 775	14 132	10 838
120L kuka szerszám (test, fedél, stift)	18 373	15 061	11 749	7 288
Haitian 900 fröccsöntőgép 2db (GINOP-1.2.2-15-2015-00063)	16 158	12 243	8 328	6 387
Haitian 1600 fröccsöntőgép (GINOP-1.2.2-15-2015-00063)	10 639	8 061	5 483	4 205
Egyéb műszaki berendezések, gépek, járművek	-	52 099	21 588	0
Műszaki berendezések, gépek, járművek	383 194	438 102	632 266	307 825
ROAW9144 csurgalékvíz tisztító DTG MP 42	-	91 366	77 077	69 990



Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	-	10 455	8 436	0
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	-	101 821	85 513	0

Forrás: A Társaság saját beszámolóí

### 7.8.1.3. Immateriális eszközök

Az immateriális javak értéke nem jelentős, egyik évben sem haladja meg az eszközállomány 1%-át.

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	1 604	713	-	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	6 785	5 539	4 182	3 509
Vagyoni értékű jogok	1 063	764	488	17 687
<b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>9 452</b>	<b>7 017</b>	<b>4 670</b>	<b>21 196</b>

Forrás: A Társaság éves beszámolóí, főkönyvi kivonataí

A 2022-re bekövetkezett jelentős emelkedés a vagyoni értékű jogok tekintetében annak a szerződésnek köszönhető, amelynek alapján a Társaság a FuturAqua Ásványvíztermelő és Vagyonkezelő Nyrt.-től ún. „Watereum token”-ek formájában vízvagyon vételi jogot vásárolt.

### 7.8.1.4. Befektetett pénzügyi eszközök

A Társaság nem rendelkezik befektetett pénzügyi eszközökkel.

### 7.8.1.5. Hosszú lejáratú vevők

A társaság nem rendelkezik hosszú lejáratú vevőkövetelésekkel.

### 7.8.1.6. Halasztott adókövetelések

A társaság nem rendelkezik halasztott adóköveteléssel.

### 7.8.1.7. Forgóeszközök, követelések

A forgóeszközök állománya a vizsgált időszakban 272%-kal, a 2019. évi 888 millió Ft-ról 2022. első felére 3,3 milliárd Ft-ra növekedett., amely a mérlegfőösszeg 60%-át, valamint 57%-át jelentette.

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Anyagok	99 426	46 060	149 046	222 054
Befejezetlen termelés és félkész termékek	38 953	33 398	0	0
Késztermékek	59 386	13 550	26 513	29 173
Áruk	3 378	0	6 079	6 079
Készletre adott előlegek	2 921	0	60 702	574 449
<b>KÉSZLETEK</b>	<b>204 064</b>	<b>93 008</b>	<b>242 340</b>	<b>831 755</b>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	481 033	422 102	1 390 353	1 981 735
Egyéb követelések	153 735	400 753	175 202	70 229

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
<b>KÖVETELÉSEK</b>	<b>634 768</b>	<b>822 855</b>	<b>1 565 555</b>	<b>2 051 964</b>
<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>49 913</b>	<b>267 267</b>	<b>64 993</b>	<b>422 013</b>
<b>Forgóeszközök</b>	<b>888 745</b>	<b>1 183 130</b>	<b>1 872 888</b>	<b>3 305 732</b>

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

#### 7.8.1.8. Készletek

A Társaság készleteinek állománya építési anyagokból, illetve nyers-és alapanyagokból állt. Ezen felül a készletek között kerül kimutatásra a félkész-, késztermékek, áruk értéke, illetve itt szerepelnek a készletekre adott előlegek is.

Az anyagok értéke 2020-ban jelentősen visszaesett az alacsonyabb termelési volumennek köszönhetően, majd 2021-ben közel 161%-kal, 242,3 millió Ft-ra, 2022. első felében ennél is nagyobb mértékben, 242%-kal, 831 millió Ft-ra nőtt. A növekedését az építő anyagok, illetve a nyers, és alapanyagok állományának és beszerzési árának növekedése, 2022. első felében ezen kívül egy folyamatban lévő munkásszálló építési projekthez kapcsolódó nagy összegű, 574 millió Ft-os előleg kifizetése eredményezte.

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Anyagok	99 426	46 060	149 046	222 054
Befejezetlen termelés és félkész termékek	38 953	33 398	0	0
Késztermékek	59 386	13 550	26 513	29 173
Áruk	3 378	0	6 079	6 079
Készletre adott előlegek	2 921	0	60 702	574 449
<b>KÉSZLETEK</b>	<b>204 064</b>	<b>93 008</b>	<b>242 340</b>	<b>831 755</b>

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

#### 7.8.1.9. Beruházási szerződések

A Társaság a fordulónapig be nem fejezett beruházásokat a beruházás addig felmerült költségei alapján meghatározott értéken mutatja ki. Az elszámolt költségek között a Társaság nem mutatja ki a felosztható adminisztrációs és egyéb közvetett költségeket.

2022.06.30-án a folyamatban lévő beruházások

Beruházási szerződés megnevezése	Készültségi fok	2022.06.30
<b>GINOP-1.2.7-20-2021-00018</b>	92%	583.651.478
<b>GINOP_PLUSZ-1.3.1-21-2021-00009</b>	0%	240.000
<b>BAR-1.1.1-21-2021-00022</b>	2,8%	26.692.025

Forrás: A Társaság saját kimutatásai

#### 7.8.1.10. Vevők

A vevőkövetelések állománya 2019-2020-ban nem változott érdemben, majd 2021-ben az előző évi 422 millió Ft-ról 1,3 milliárd Ft-ra, 2022. első hat hónapjában 1,98 milliárd Ft-ra növekedett. A 2021. évi emelkedés az adott éven átnyúló, azóta pénzügyileg rendezett ügyletnek volt köszönhető a Berény-Vill Kft.-vel, (800 millió Ft) míg 2022-ben a növekedés háttérében a vevők romló fizetési morálja, a számlák lassabb kiegyenlítése állt.

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Vevőállomány	481 033	422 102	1 390 353	1 981 735

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

A korosított vevőállomány alakulását az alábbi táblázat mutatja:

Korosított vevőállomány	2020	Arány	Lejártból cégcsoporton belüli követelés	2021	Arány	Lejártból cégcsoporton belüli követelés	2022.06.30	Arány	Lejártból cégcsoporton belüli követelés
1 éven túl lejárt	18 520 092	4%	3 638 149	13 764 101	1%	0	65 509 829	3%	3 647 819
181-365 napja lejárt	382 548	0%	0	62 819 896	5%	0	137 154 331	7%	102 763 337
91-180 napja lejárt	851 469	0%	0	117 896 181	8%	90 316 863	307 288 845	16%	131 640 628
61-90 napja lejárt	4 445 000	1%	0	5 466 920	0%	0	93 033 514	5%	52 956 141
31 - 60 napja lejárt	32 571 781	8%	27 749 500	12 943 484	1%	0	114 198 970	6%	66 261 357
1 - 30 napja lejárt	80 497 846	19%	70 683 341	-33 819 105	-2%	28 200 433	385 784 583	19%	31 445 919
Nem lejárt	284 833 431	67%		1 211 281 525	87%		878 764 928	44%	
Összesen	422 102 167	100%	102 070 990	1 390 353 001	100%	118 517 296	1 981 735 000	100%	388 715 201

Össességében, 2021-ben a teljes vevőállomány 14%-a, 2022. első felében annak 26%-a (amennyiben kiszűrjük a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követeléseket, 14%-a) 90 napnál régebben lett volna esedékes, amelyekre vonatkozóan a Kibocsátó Megállapodásokat kötött.

#### 7.8.1.11. Egyéb követelések

A vizsgált időszakban az egyéb követelések főként más vállalatoknak és magánszemélyeknek nyújtott rövid lejáratú kölcsönökből álltak, illetve 2020 év végén egy jelentős, 197 millió Ft összegű egyéb előleg is kimutatásra került. Ez a Portép Kft. részére a HIPA csarnok megépítésével kapcsolatban került kifizetésre.

2021. év végére az egyéb követelések összege jelentősen lecsökkent, miután az előleg kikerült a könyvekből, majd 2022. első félévében tovább mérséklődött. Ennek oka, hogy az Abelon Kft.-vel szemben fennálló 2021. évi 87,8 millió Ft-os követelés 2022. első félévében teljes egészében visszafizetésre került.

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Egyéb követelések	153 735	400 753	175 202	70 229

Forrás: A Társaság beszámolója, főkönyvi kivonata

#### 7.8.1.12. Pénzeszközök

A pénzeszközök szinte kizárólag bankbetétből állnak, a házipénztár állománya minimális. A pénzeszköz szintje 2019-2022.06.30 között jelentős ingadozást mutatott: 2021-ben 65 millió Ft-ra esett vissza az előző évi közel 270 millió Ft-ról, majd 2022. első felében ismét jelentősen, 422 millió Ft-ra nőtt.

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Pénzeszközök	49 913	267 267	64 993	422 013

Forrás: A Társaság beszámolója, főkönyvi kivonata

## 7.9. Források

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Jegyzett tőke	10 000	10 000	10 000	10 000
Eredménytartalék	43 605	-249 630	-215 501	192 112

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Lekötött tartalék	140 000	560 000	960 000	960 000
Értékelési tartalék	29 832	0	0	0
Adózott eredmény	126 603	434 129	407 613	97 351
<b>Saját tőke</b>	<b>350 040</b>	<b>754 499</b>	<b>1 162 112</b>	<b>1 259 463</b>
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	135 762	269 507	716 429	602 422
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>135 762</b>	<b>269 507</b>	<b>716 429</b>	<b>602 422</b>
Rövid lejáratú kölcsön	110 773	35 605	139 824	105 551
Rövid lejáratú hitel	150 622	0	0	45 940
Vevői előleg	67 789	552 297	366 897	685 241
Szállítók	419 090	361 713	690 834	1 194 644
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	194 849	309 535	434 545	51 580
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>943 123</b>	<b>1 259 150</b>	<b>1 632 100</b>	<b>2 082 956</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>1 078 885</b>	<b>1 528 657</b>	<b>2 348 529</b>	<b>2 685 378</b>
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>56 982</b>	<b>45 534</b>	<b>396 437</b>	<b>1 855 688</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>1 485 907</b>	<b>2 328 690</b>	<b>3 907 078</b>	<b>5 800 529</b>

Forrás: A Társaság beszámolója, főkönyvi kivonata

A források nagy része kötelezettség (arányuk 68%-78% között ingadozott az időszak alatt), így a saját tőke/mérlegfőösszeg mutató a 2020. év kivételével 30% alatt volt, ami alacsonynak tekinthető. Amennyiben a tervezett tőkebevonás sikerrel zárul, a magas tőkeáttétel problémája megoldódik.

### 7.9.1. Saját tőke

A saját tőke összege 350 millió Ft-ról 1,26 milliárd Ft-ra nőtt az időszak alatt, ami a nyereséges működés során képződött és visszaforgatott adózott eredménynek köszönhető. A jegyzett tőke értéke nem változott a vizsgált években, végig 10 millió Ft volt. A negatív eredménytartalékot 2020-ban 420 millió Ft, 2021-ben további 400 millió Ft fejlesztési célokra elkülönített lekötött tartalék eredményezte. Az egyes években elkülönített fejlesztési tartalékok:

2019 nyitóállomány (2018 évi lekötés): 15 millió Ft

2019. évi lekötés: 125 millió Ft

2020. évi lekötés: 420 millió Ft

2021. évi lekötés: 400 millió Ft

A fejlesztési tartalékból eddig felhasználás nem történt. Az elkülönített összegeket a lekötések adóévét követő negyedik adóév végéig fel kell használnia a Társaságnak: a 2019. évi nyitóállományt tehát legkésőbb 2022. december 31-ig, a 2019. évi lekötést 2023. december 31-ig kell felhasználnia.

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Jegyzett tőke	10 000	10 000	10 000	10 000
Eredménytartalék	43 605	-249 630	-215 501	192 112
Lekötött tartalék	140 000	560 000	960 000	960 000
Értékelési tartalék	29 832	0	0	0
Adózott eredmény	126 603	434 129	407 613	97 351

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Saját tőke	350 040	754 499	1 162 112	1 259 463

Forrás: A Társaság beszámolóí, főkönyvi kivonataí

### 7.9.2. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Kötelezettségek	1 078 885	1 528 657	2 348 529	2 685 378
ebből: Hosszú lejáratú kötelezettség	135 762	269 507	716 429	602 422

Forrás: A Társaság beszámolóí, főkönyvi kivonataí

2022. első félévében a Társaság kötelezettségei összesen 2,68 milliárd Ft-ot tettek ki, amelyből 602 millió Ft hosszú lejáratú hitel- és lízing, a fennmaradó 2,08 milliárd Ft rövid lejáratú kötelezettség volt.

A Társaság 2022. június 30-án fennálló hiteleinek és lízing kötelezettségeinek főbb paraméterei:

Megnevezés	Eredeti összeg	Deviza	Kamat	Egyenleg 2022.06.30	Lejárat
Folyószámla hitelszerződés	100 000 000	HUF	1 napi BUBOR +1,95%	0	Határozatlan idejű
K&H Lízing P2 UNI flakonfúvó gépsor 2016000250-DD szerződés	42 126 000	HUF	fix 2,5%	17 329 153	2024.01.05
K&H Hitelkiváltás 30 M RP02001	30 000 000	HUF	fix 2,5%	10 289 000	2023.04.05
MFB hitel 550 t_Haitian Jupiter_550 t_H-EKKV1/042962/2016/323954/001	119 700 000	HUF	kamatmentes	77 804 243	2025.02.17
PEAC/IKB Leasing Haitian Jupiter 2 16000/14600/B140 kukagép	333 000	EUR	fix 4,248%	12 019 236	2023.05.15
NHP Hajrá HIPA csarnok Szfvár 14480/19 /GINOP 2.1.2-8.1.4. (K&H)	282 408 000	HUF	fix 1,9%	282 408 000	2026.04.26
MFB Bank Dombóvári K+F	248 967 859	HUF	fix 2%	189 683 680	2034.10.25
Beruházási fejlesztési hitel csurgalékvíz tisztító Szerződés száma: IBD-MUN-20-0110/1 (K&H)	84 594 000	HUF	BUBOR+1,9%	78 666 192	2025.10.31

Forrás: A Társaság saját kimutatása

Fontos megemlíteni, hogy a 2022. február 2. napján aláírt, egységes szerkezetbe foglalt Keretgarancia szerződés 2. számú módosítása értelmében a Társaság a VERTIKÁL Nonprofit Zrt-vel, a VERTIKÁL Vagyonkezelő Kft.-vel, az FBH-NP Nonprofit Kft.-vel, a DTKH Nonprofit Kft.-vel és a „LÉ-MA” SPED Kft-vel egyetemleges fizetési kötelezettséget vállalt a VERTIKÁL Csoport a K&H Bankkal szemben fennálló, illetve a jövőben keletkező fizetési kötelezettsége biztosítására 7.920.000.000,- Ft erejéig. Az önmagában is magas tőkeáttételű Társaságra ez jelentős pénzügyi terhet róhat a Csoport bármely tagjának fizetéseképtelensége esetén. Kiemelendő ugyanakkor, hogy a csoportszintű hitelkonstrukció előnyöket is hordoz magában, továbbá a felsorolt cégek – különösen a hulladékgazdálkodási közszolgáltatást végző társaságok – jelentős tárgyi eszköz fedezettel, árbevétellel rendelkeznek, egyúttal kezesként szolgálnak a Társaság által a keret terhére vállalt hitelek tekintetében is.

### Halasztott adókötelezettségek

A Társaságnak halasztott adókötelezettségei nem voltak.

### Hosszú lejáratú szállítók

A Társaság hosszú lejáratú szállítóállománnyal nem rendelkezett.

### 7.9.3. Rövid lejáratú kötelezettségek

#### Rövid lejáratú hitelek

A külső források tekintetében a rövid lejáratú kötelezettségek dominálnak, amelyek az időszak alatt 1 milliárd Ft-ról 3,94 milliárd Ft-ra (2022.06.30), 294%-kal emelkedtek. A rövid források nagy része szállítói kötelezettség és vevőktől kapott előleg, kis része kölcsön.

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Rövid lejáratú kölcsön	110 773	35 605	139 824	105 551
Rövid lejáratú hitel	150 622	0	0	45 940
Vevői előleg	67 789	552 297	366 897	685 241
Szállítók	419 090	361 713	690 834	1 194 644
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	194 849	309 535	434 545	51 580
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>943 123</b>	<b>1 259 150</b>	<b>1 632 100</b>	<b>2 082 956</b>

Forrás: A Társaság beszámolója, főkönyvi kivonatai

A rövid lejáratú kölcsönök az alábbi főbb tételekből állnak össze:

- A Cavity Eye Kft.-től 2021 novemberében kapott, 2022.10.31-én lejáratú 100 millió Ft szabadfelhasználású kölcsön, melynek egyenlege 2022.06.30-án 70 millió Ft.
- Az Abelon Kft.-től 2022.02.03-án kapott 20 millió Ft összegű kölcsön, melynek fennálló tőketartozása 2022.06.30-án 20 millió Ft
- A K&H Banktól a Klarwin csurgalékvízisztító gép megvásárlására felvett hitel 1 éven belül esedékes része 14,8 millió Ft összegben.

#### Szállítók

A szállítói kör koncentráltasága kisebb, mint a vevők esetében: a rendelkezésre álló 2021. évi adat alapján az öt legnagyobb partner a teljes beszállítói forgalom 50%-át, a tíz legnagyobb annak 70%-át teszi ki.

Adatok ezer Ft-ban	2021. év összesen
Adony-Gép kft.	102 081
MOL Petrolkémia Zrt.	70 565
Semicont06 Kft.	69 657
KLARWIN Magyarország Kft.	53 730
Profi-Bagger Kft.	46 357
Trimex Tyre & Rubber Import und Export GmbH	33 835
Resilux Közép-Európa Kft.	32 096
Green Way Hungary Zrt.	30 368
VERTIKÁL Nonprofit Zrt.	22 175
Bodrogi Bau Kft.	19 840

<b>Top 10 szállító</b>	<b>480 704</b>
<b>Egyéb szállítók</b>	<b>210 130</b>
<b>Összesen</b>	<b>690 834</b>

*A Társaság saját kimutatása*

A korosított szállítóállomány alakulását az alábbi táblázat foglalja össze:

Korosított szállítóállomány	2020	Arány	Cégcsoporton belüli követelés	2021	Arány	Cégcsoporton belüli követelés	2022.06.30	Arány	Cégcsoporton belüli követelés
1 éven túl lejárt	53 798 273	13%	2 032 000	26 013 836	2%	15 813 250	13 809 556	1%	1 524 000
181-365 napja lejárt	2 653 900	1%	0	44 238 303	3%	3 935 109	50 050 548	4%	762 000
91-180 napja lejárt	50 712 011	12%	1 016 000	35 415 023	3%	2 073 975	824 393	0%	1 008 825
61-90 napja lejárt	501 248	0%	127 000	2 943 900	0%	691 325	-3 928 804	0%	754 825
31 - 60 napja lejárt	16 003 441	4%	127 000	73 763 974	5%	691 325	67 809 503	5%	764 925
1 - 30 napja lejárt	61 542 323	15%	127 000	227 479 264	16%	691 325	211 085 586	15%	1 014 205
Nem lejárt	176 501 816	42%		280 980 540	20%		854 992 620	61%	
<b>Összesen</b>	<b>361 713 012</b>	<b>100%</b>	<b>3 429 000</b>	<b>690 834 840</b>	<b>50%</b>	<b>23 896 309</b>	<b>1 194 643 402</b>	<b>86%</b>	<b>5 828 780</b>

A késedelmes szállítói tartozás állománya összességében nőtt az időszak alatt: 2020. év végén 185 millió Ft (51%-a teljes kötelezettség állománynak), 2021. év végén 410 millió Ft (59%-a a teljes kötelezettség állománynak), míg 2022. első félévében 340 millió Ft (28%-a a teljes kötelezettség állománynak) volt.

A szállítók esetében a 90 napon túli lejárt fizetési kötelezettségek aránya azonban a 2020. évi 30%-ról 2021-ben 15%-ra (korrigálva a kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló tartozással, 12%-ra), 2022. első felében pedig 5%-ra csökkent.

**Céltartalékok**

A Társaságnak, a törvényi előírások értelmében az építőipari munkák kapcsán fennálló garanciális kötelezettségeire céltartalékot kellett volna képeznie. A céltartalék feloldására a garanciális kötelezettségek megszűnésével párhuzamosan van lehetőség. Céltartalék képzésre az építőipari tevékenység elindulását követő egyik évben sem került sor, ugyanakkor a Társaság garanciális kötelezettségei vagy bankgarancia (jótjeljesítési biztosíték), vagy pénzügyi visszatartás keretében kerültek rendezésre.

**Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek**

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek alakulása:

Adatok ezer Ft-ban	2019	2020	2021	2022.06.30
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	194 849	309 535	434 545	51 580

*Forrás: A Társaság beszámolója, főkönyvi kivonatai*

Az egyik legjelentősebb tétel a pályázatokra adott előlegek jelentették, mely 2020 év végén 250 millió Ft-ot, 2021 év végén pedig 266,5 millió Ft-ot tettek ki. Ezen felül általános forgalmi adó-, társasági és iparüzési adó, építményadó-, vám-, valamint a különböző foglalkoztatásból eredő adó- és járulékfizetési kötelezettségek szerepelnek ezen a mérlegsoron.

**7.10. Jövőbeni beruházások és befektetések**

A Társaság jövőbeni beruházásainak és befektetéseinek jellegét és mértékét a már korábban felvázolt

stratégiai irányvonal és az ez által meghatározott rövid- és középtávú üzleti prioritások határozzák meg. Ennek forrás oldalát egyrészt saját üzleti eredmények, valamint piaci és tőzsdei források bevonása révén teremtik meg.

### 7.11. Cash flow

A Kibocsátó éves beszámolóiban szereplő auditált, illetve 2022. első féléves nem auditált cash flow kimutatását az alábbi táblázat foglalja össze:

<i>Adatok ezer Ft-ban</i>	2019	2020	2021	2022.06.30
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás</b>	<b>215836</b>	<b>105 098</b>	<b>490 081</b>	<b>774 075</b>
Adózás előtti eredmény +/-	126735	434 971	407 733	97 351
Elszámolt amortizáció +	60425	74 166	111 609	91 261
Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	2576	0	0	
Céltartalék képzés és felhasználás különbsége +/-				
Szállítói kötelezettség változása +/-	0	50 814	61 319	-4 239
Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása +/-	-23607	-57 377	329 121	503 810
Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	155519	-194 849	-60 390	-382 965
Vevő követelés változása +/-	-22790	-11 448	350 903	1 459 251
Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +/-	-238736	-58 931	-968 251	-591 382
Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	155846	135 962	76 219	-484 442
Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	0	-267 368	181 938	85 430
Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-132	-842	-120	0
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>57 744</b>	<b>57 744</b>	<b>-314 715</b>
Befektetett eszközök beszerzése -		-64 756	-64 756	-319 774
Befektetett eszközök eladása +		122 500	122 500	5 059
Kapott osztalék, részesedés +				
<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>54 512</b>	<b>551 141</b>	<b>-102 340</b>
Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +				
Hitel és kölcsön felvétele +		133745	551 141	-102 340
Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -		-75168		
Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása +/-		-4065	0	0
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>215 836</b>	<b>217 354</b>	<b>-202 274</b>	<b>357 020</b>

A pénzeszközök állománya a 2021. év kivételével folyamatosan nőtt. 2021-ben a pénzeszközök csökkenése a befektetési tevékenységnek volt köszönhető: ebben az évben kiemelkedően magas volt az új eszközök beszerzésére fordított összeg.



A működésből származó cash-flow a vizsgált időszakban végig pozitív volt és a 2020. év kivételével minden évben emelkedett. A pénzügyi műveletek pénzeszköz állománya 2020-2021-ben a hitelfelvételeknek köszönhetően nőtt (2020-ban 133 millió Ft, 2021-ben 551 millió Ft új hitel, illetve kölcsön került a Kibocsátó számára folyósításra), míg 2022. első félévében a 102 millió Ft összegű hitel visszafizetésre tekintettel csökkent.

## 7.12. Pályázatok, támogatások

A Kibocsátó összesen nyolc támogatást nyert el 2016 és 2022 között főként kapacitásbővítési, gyártási technológia fejlesztési célokra, összesen 3,6 milliárd Ft összegben. Ezen támogatások egy része már lezárult és fenntartási időszak alatt van, többségük megvalósítása folyamatban van.

Pályázat száma	Tartalma	Szerződés dátuma	Támogatás összege	Státusz
GINOP-1.2.2.-15-2015-00063 (Sárbogárd)	Kapacitásbővítés - eszközbeszerzés	2016.02.12	45,279,561	Záró elszámolás folyamatban, fenntartási időszak 2020.11.29-én lejárt
GINOP-1.3.3-16-2016-00001 (Samsonite)	Kapacitásbővítés - eszközbeszerzés	2016.12.19	38,958,380	2021.03.31-én indult a 3 éves fenntartási időszak
GINOP-2.1.2-8-1-4-16-2018-00575 (Dombóvári K+F)	Gyártási technológia fejlesztése	2019.11.19	292,575,285	2021.11.30-án indult a 3 éves fenntartási időszak
2020-1.1.2-PIACI-KFI-2020-00129 (Cavity Eye)	Gyártási technológia fejlesztése	2020.12.11	345,756,920	Megvalósítás folyamatban, fenntartási időszak 2026.12.31-én zárul
GINOP-1.2.7-20-2021-00018 (Magyar Multi)	Termék és szolgáltatás fejlesztés - eszközbeszerzés	2021.03.29	282,392,457	Megvalósítás folyamatban, fenntartási időszak 3 év
GINOP_PLUSZ-1.3.1-21-2021-00009 (Zöld Nemzeti Bajnok)	Gyártási technológia fejlesztése	2022.02.10	1,114,506,350	Megvalósítás folyamatban, fenntartási időszak 3 év
BAR-1.1.1-21-2021-00022 (BREXIT 1)	Ingyatlanfejlesztés	2021.12.22	427,072,406	Megvalósítás folyamatban, fenntartási időszak 3 év
BAR-1.1.1-22-2022-00025 (BREXIT 2)	Ingyatlanfejlesztés	2022.03.30	490,184,268	Megvalósítás folyamatban, fenntartási időszak 3 év
VNT2020-1-0388	Munkaerő megtartás és eszközbeszerzés	2020.07.03	564 816 000	Nincs fenntartási időszak
GINOP-1.1.7-17-BÉT-2-007	Tőzsdei bevezetés	2022.03.31.	19,100,000	Nincs fenntartási időszak
<b>Összesen</b>			<b>3,620,641,627</b>	

A GINOP-1.2.2.-15-2015-00063 számú pályázaton 45 millió Ft támogatást nyert el a Társaság a sárbogárdi telephely kapacitásfejlesztésére, amiből 6 darab fröccsöntőgép beszerzésére került sor. A sárbogárdi telephely megszüntetése után a megvásárolt gépek átkerült a dombóvári telephelyre.

A GINOP-1.3.3-16-2016-00001 számú pályázat célja a keményfedeles bőrönd, fröccsöntött bőrönd alkatrészgyártó kapacitások bővítése, beszállítói készségek, versenyképesség fejlesztése, új hazai kkv beszállítók integrációba vonása volt a Samsonite–Kresz&Fiedler–TERMOPLAST–PLASTICOR–Sárrét-Plast konzorciummal.

A GINOP-2.1.2-8-1-4-16-2018-00575 számú pályázat az innovatív rekultivációs termékek és technológiák fejlesztését célozta, amely során a Kibocsátó a dombóvári telephelyen 5 termék és a termékekhez kapcsolódó optimális alkalmazási technológiák létrehozását vállalta.

A Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatalhoz benyújtott és elnyert 2020-1.1.2-PIACI-KFI-2020-00129 azonosítójú pályázatot a Társaság, mint konzorciumvezető nyerte el a LÁNG – DEBRECEN Kft.-vel és az Óbudai Egyetemmel közösen. A pályázat célja újrahasznosított polimer darálékok, alapanyagrendszerek és azok feldolgozhatóságának, felhasználhatósági szempontból való fejlesztése fröccsöntési technológiákhoz és szálerősítésű polimer-beton kompozitokhoz való felhasználására.

A Társaság 2021-ben nyerte el a „Magyar Multi Program III. - A kiemelt növekedési potenciállal bíró kis- és középvállalkozások komplex fejlesztéseinek támogatása” felhívás alapján meghirdetett GINOP-1.2.7-20-2021-00018 azonosítójú pályázatot műanyag termékek újra hasznosításával kapcsolatos termékek és szolgáltatások fejlesztésére. A pályázat megvalósítása folyamatban van.

Szintén 2021-ben nyerte el a Társaság a Külgazdasági és Külügyminisztérium által meghirdetett „Magyar vállalkozások pályázati támogatása az Európai Bizottság Brexit kárenyhítő forrásának (Brexit Adjustment Reserve – Brexit Alkalmazkodási Tartalék - BAR) keretéből” a BAR-1.1.1-21-2021-00022 (BREXIT 1) azonosító számú támogatást logisztikai központ kialakítására Székesfehérváron. A logisztikai csarnok a gyártás alatt lévő termékek tárolását szolgálja, illetve az ahhoz szükséges évi közel 1000 tonna alapanyagok a szükségszerű tárolását lenne képes ellátni. A pályázat megvalósítása folyamatban van, a befejezés tervezett napja 2023.06.30.

A Társaság 2022-ben elnyerte a GINOP\_PLUSZ-1.3.1-21-2021-00009 pályázatot gyártási technológia fejlesztésére. A pályázat megvalósítása folyamatban van, a befejezés tervezett napja 2023.12.31.

A megvalósítandó projekt eredményeként a Társaság a vásárolt műanyag alapanyagok mennyiségét kívánja csökkenteni azáltal, hogy nagyobb mennyiségben használja fel a saját technológiával előállított, újrahasznosított anyagokat a termékek gyártása során

A technológiai fejlesztés során olyan anyagok begyűjtését és újra feldolgozását oldanák meg, amelyek nagy része jelenleg a környezetet terhelve kerül jelenleg megsemmisítésre.

A Társaság 2022-ben is megkapta a Külgazdasági és Külügyminisztérium által meghirdetett „Magyar vállalkozások pályázati támogatása az Európai Bizottság Brexit kárenyhítő forrásának (Brexit Adjustment Reserve – Brexit Alkalmazkodási Tartalék - BAR) keretéből” a BAR-1.1.1-22-2022-00025 (BREXIT 2) azonosítójú támogatást, amelyet egy technológiai csarnok építésére Oroszlányban és hozzá tartozó gépsor beszerzésére fog fordítani. A pályázat megvalósítása folyamatban van, a befejezés tervezett napja 2023.06.30.

### **7.13. A VERTIKAL Group Zrt. részesedéseinek bemutatása**

A Társaság befektetett pénzügyi eszközzel, tartós részesedéssel nem rendelkezik.

## 8. Tulajdonosok, tisztségviselők, munkavállalók

A Társaság a korábban bemutatott tulajdonosi struktúrával rendelkezik.

### 8.1. Igazgatóság

A Társaság ügyvezetéseként Igazgatóság kinevezésére nem került sor, az Igazgatóság jogköreit a Vezérigazgató gyakorolja. A Vezérigazgató kötelezettsége a Kibocsátó szervezetének kialakítása és vezetése, irányítja a Kibocsátó tevékenységét és elvégzi azokat a feladatokat, amelyeket a Ptk. és a Kibocsátó létesítő okirata a hatáskörébe utal.

A Kibocsátó ügyvezetésének tagja és a vele kapcsolatos főbb információk

A Társaságnál Igazgatóság nem működik, azonban a Kibocsátó 2022. október 27. napján, a Társaság nyilvánosan működő részvénytársasággá válásának napjától kezdődő hatállyal Igazgatóság felállítását határozta el, melynek tagjai határozatlan időre az alábbi személyek lesznek:

- I. Név: **dr. Pintér Attila Ernő**  
Lakóhely: 2030 Érd, Tárnoki út 169.  
Születési idő: 1985. szeptember 30.  
Anyja neve: Nagy Mária
  
- II. Név: **Kovács Péter**  
Lakóhely: 1117 Budapest, Erőmű Utca 5. 2. em. 3. a.  
Születési idő: 1976. június 8.  
Anyja neve: Mátrai Erzsébet
  
- III. Név: **Berki Ferenc**  
Lakóhely: 2051 Biatorbágy, Forrás utca 8909  
Születési idő: 1983. április 2.  
Anyja neve: Fekete Emma

*(Szakmai bemutatásukat lásd a 4.4. pontban)*

### 8.2. Menedzsment

**Cégvezető/Vezérigazgató:**

**Móricz Veronika** (anyja neve: Tóth Erzsébet Zsuzsanna; születési ideje: 1976. december 02.; lakhely: 8143 Sárszentmihály, Rózsa utca 4.), aki önálló képviseleti joggal rendelkezik. A kinevezésének kezdő időpontja: 2022. október 05. *(Szakmai bemutatását lásd a 4.4. pontban)*

A Kibocsátó 2022. október 27. napján, a Társaság nyilvánosan működő részvénytársasággá válásának napjától kezdődő hatállyal a vezérigazgatói cím használatára jogosult cégvezetőnek nevezte ki és felruházta önálló, általános, korlátozásmentes, cégjegyzési joggal.

A Társaság vezérigazgatói kabinetvezetője **Ferenczy Borbála Zsuzsa** (anyja neve: Folk Márta Klára; születési ideje: 1981. február 26.; lakhely: 8000 Székesfehérvár, Nyitrai utca 74.), aki, mint más munkavállalóként önálló képviseleti joggal rendelkezik. Ezen jogviszonyának kezdő időpontja: 2019. február 01. Ezen jogviszonya megszűnik: a Társaság nyilvánosan működő részvénytársasággá válásának napjával.

*(A menedzsment további tagjait lásd a 4.4 pontban)*

### 8.3. Felügyelőbizottság

A Társaságnál Felügyelőbizottság nem működik, azonban a Ptk. vonatkozó rendelkezései értelmében a nyilvánosan működő részvénytársaságoknál vagy Felügyelőbizottság, vagy Igazgatótanács felállítása kötelező. A Kibocsátó 2022. október 27-én, a Társaság nyilvánosan működő részvénytársasággá válásának napjától kezdődő hatállyal Felügyelőbizottság felállítását határozta el, melynek tagjai 2023. január 30. napjáig az alábbi személyek lesznek:

**I. Név: Fodor Csaba**

Születési idő: 1974. február 21.

Lakóhely: 2459 Rácalmás, Nyárfasor 5.

Anyja neve: Erdei Róza Julianna

Mérnök informatikus és közgazdász végzettséggel rendelkezik, pályáját multinacionális környezetben, az autóhífi termékek tömeg gyártása területén kezdte, majd a hazai kereskedelmi banki rendszerben folytatta. 2016 óta a hulladékgazdálkodási ágazatban pénzügyi területtel, kontrollinggal foglalkozik.

**II. Név: dr. Kuti Dániel**

Születési idő: 1988. február 11.

Lakóhely: 1112 Budapest Bolygó utca 10.

Anyja neve: Majnay Judit Mária

2011. óta dolgozik jogászként. Kezdetben ügyvédjelölt, majd alkalmazott ügyvéd, ezt követően az NHKV Zrt-nél töltött be vezetői jogi pozíciót. Később a fenntarthatóságért felelős államtitkárság kabinetfőnöke volt. Jelenleg is a hulladékgazdálkodásban dolgozik, jogi vezetőként, közszolgáltató nonprofit társaságnál. Jelentős tapasztalattal rendelkezik a hulladékgazdálkodás, közszolgáltatások, közbeszerzések és az állami szektor működését érintően. Compliance szakjogász (LL. M.) képesítéssel is rendelkezik.

**III. Név: Tihanyi Andrea**

Születési idő: 1979. augusztus 10.

Lakóhely: 8000 Székesfehérvár Jedlik Ányos Utca 10.

Anyja neve: Kuti Márta

Útépítő technikus, mérnök Informatikus végzettséggel, valamint minőségirányítási munkatárs képzettséggel rendelkezik. A közel 25 éves munkaviszonya alatt számos hazai és EU-s pályázat előkészítésében, teljeskörű koordinálásában, K+F projektek fejlesztésében és lebonyolításában vett részt, továbbá az ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001 és ISO 27001 integrált irányítási rendszer kialakításában és vezetésében vett részt.

#### 8.4. Auditbizottság

A Kibocsátónál jelen Információs Dokumentum lezárásának napján Auditbizottság még nem működik. A Kibocsátó 2022 október 27 -én, a Kibocsátó nyilvánosan működő részvénytársasággá válásának napjától kezdődő hatállyal Auditbizottság felállítását határozta el, melynek tagjai 2023 január 30. napjáig az alábbi személyek lesznek:

**I. Név: Fodor Csaba**

Születési idő: 1974. február 21.

Lakóhely: 2459 Rácalmás, Nyárfasor 5.

Anyja neve: Erdei Róza Julianna

**II. Név: dr. Kuti Dániel**

Születési idő: 1988. február 11.

Lakóhely: 1112 Budapest Bolygó utca 10.

Anyja neve: Majnay Judit Mária

**III. Név: Tihanyi Andrea**

Születési idő: 1979. augusztus 10.

Lakóhely: 8000 Székesfehérvár Jedlik Ányos Utca 10.

Anyja neve: Kuti Márta

A Ptk. 3:291. § alapján az auditbizottság legalább egy tagjának számviteli vagy könyvvizsgálói szakképesítéssel kell rendelkeznie. Ezt a feltételt Fodor Csaba teljesíti.

#### 8.5. Egyéb bizottságok

A Kibocsátónál a Felügyelőbizottságon és Auditbizottságon kívül egyéb bizottság felállítására nem került sor.

#### 8.6. Nyilatkozat az 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesek szavazati jogairól

A Kibocsátóban eltérő szavazati jogokat biztosító részvények kibocsátására nem került sor arra tekintettel, hogy a Kibocsátó kizárólag törzsrészvényekkel rendelkezik.

A Kibocsátó 100%-os tulajdonosa az ABELON Kft., amely Ferencz Kornél 100%-os tulajdona.

## **8.7. Csalárd bűncselekményre, csőd- és felszámolási eljárásra, valamint egyéb szankciókra vonatkozó nemleges nyilatkozat**

A Kibocsátó tudomása szerint az Igazgatóság, Felügyelőbizottság és Auditbizottság tagjai közül:

- I. jelen Információs Dokumentum dátumát megelőző három évben senkit nem ítélték el csalárd bűncselekmény miatt;
- II. jelen Információs Dokumentum dátumát megelőző három évben senki ellen nem indult bűncselekmény elkövetésének gyanúja miatt eljárás;
- III. a jelen Információs Dokumentum dátumát megelőző három évben senki sem volt a beosztásából eredően részese semmilyen csődeljárásnak, csődgondnokságnak vagy felszámolási eljárásnak;
- IV. a jelen Információs Dokumentum dátumát megelőző három évben senki ellen sem indított semmilyen törvényi vagy szabályozó hatóság (ideértve a kijelölt szakmai szervezeteket is) hivatalos vádemelést és/vagy nem alkalmazott szankciókat; ennek megfelelően ezen személyek egyikét sem tiltották el bírósági ítélettel semmilyen társaság igazgatási, irányító és felügyelő szervében betöltött tagságától, illetve üzleti tevékenységének irányításától.

## **8.8. Összefoglalás a Kibocsátó alapszabályában az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjaira vonatkozó főbb rendelkezésekről**

### **8.8.1. Közgyűlés**

A 2022. október 27. napján az Alapító elfogadta a Kibocsátó nyilvános részvénytársasági működésre vonatkozó Alapszabályát, amelynek rendelkezései a Társaság részvényeinek a BÉT Xtend platformjára történő regisztrációja napjától lépnek hatályba.

Az Alapszabály az alábbi főbb rendelkezéseket tartalmazza a Kibocsátó Közgyűlésére vonatkozóan:

A részvényesek a jogszabály vagy az Alapszabály alapján az őket megillető döntési jogköröket a részvényesek összességéből álló Közgyűlésen gyakorolják. A Közgyűlés a Társaság legfőbb szerve.

A Közgyűlés hatáskörébe tartozik minden olyan kérdés, amit jogszabály vagy az Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal.

A Közgyűlés hatáskörébe különösen az alábbi kérdések tartoznak:

- a) az Alapszabály megállapítása és módosítása;
- b) döntés a Társaság működési formájának megváltoztatásáról,
- c) döntés a Társaság részvényeinek szabályozott piacról vagy multilaterális kereskedési rendszerből történő kivezetéséről, részvényeinek más piacra való átvezetéséről;
- d) a Társaság átalakulásának, egyesülésének és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása;
- e) döntés az alaptőke leszállításáról;
- f) döntés az egyes részvénytársaságokhoz kapcsolódó jogok megváltoztatásáról, illetve az egyes részvényfajták, részvényosztályok átalakításáról;
- g) döntés a Társaság által kibocsátott részvények harmadik személy általi megszerzéséhez kapcsolódó pénzügyi segítség nyújtásáról;
- h) döntés az alaptőke felemeléséről, az Igazgatóság alaptőke felemelésére vonatkozó felhatalmazásáról;
- i) döntés a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának kizárásáról, illetve az Igazgatóság felhatalmazásáról a jegyzési elsőbbségi jog korlátozására, illetve kizárására;
- j) az Igazgatóság tagjának megválasztása, visszahívása, díjazásuk megállapítása;

- k) a Felügyelőbizottság tagjainak, az Auditbizottság tagjainak a megválasztása, visszahívása, díjazásuk megállapítása;
- l) Könyvvizsgáló megválasztása, visszahívása, díjazása megállapítása;
- m) vezérigazgatói és vezérigazgató-helyettesi pozíció létrehozása és megszüntetése, vezérigazgató kinevezése és visszahívása;
- n) cégvezető kinevezése és visszahívása;
- o) a Felügyelőbizottság ügyrendjének jóváhagyása;
- p) a javadalmazási politikáról való, illetve az előző üzleti évre vonatkozó javadalmazási jelentésről szóló véleménynyilvánító szavazás;
- q) döntés a felelős társaságirányítási jelentés elfogadásáról;
- r) döntés a vonatkozó jogszabályok, illetve tőzsdei szabályok által meghatározott éves beszámoló elfogadásáról,
- s) döntés az adózott eredmény felhasználásáról;
- t) döntés saját részvény megszerzéséről, továbbá az Igazgatóság saját részvény megszerzésére vonatkozó felhatalmazásáról;
- u) döntés átváltoztatható, átváltozó, vagy jegyzési jogot biztosító kötvények kibocsátásáról, továbbá az Igazgatóság felhatalmazásáról átváltoztatható kötvény kibocsátására;
- v) döntés az Igazgatóság tagjai részére megadható felmentvény tárgyában;
- w) döntés az Igazgatóság tagjaival, a felügyelőbizottsági tagokkal és az állandó könyvvizsgálóval szembeni kártérítési igény érvényesítéséről;
- x) döntés minden olyan kérdésben, amit jogszabály vagy az Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal.

A közgyűlés a fenti a)-f) pontokban foglalt kérdésekben a Közgyűlésen képviselt szavazatok háromnegyedes többségével dönt, egyebekben a Közgyűlés határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza. Az alaptőke felemeléséről [h) pont] és az egyes részvénytársaságokhoz kapcsolódó jogok megváltoztatásáról [f) pont] szóló döntésekhez szükséges az érintett részvénytársaságok részvényeseinek egyszerű többséggel meghozott hozzájárulása.

A c) pont vonatkozásában a Társaság kifejezetten vállalja, hogy a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: „Tpt.”) 63. § (7) bekezdésében a kivezetésről szóló közgyűlési döntést nem támogató részvényesek számára biztosított eladási jogot biztosítani fogja a Tpt-ben írt feltételekkel azonos feltételek szerint. E tekintetben a jelen pont rendelkezését a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság mint piacműködtető és a Társaság a Ptk. 6:136. § szerinti, a Társaság által harmadik személy javára szóló szerződéses kötelezettségvállalásnak tekintik, amelynek során a Társaság elfogadja, hogy a mindenkor hatályos Budapesti Értéktőzsde Xtend Általános Üzletszabályzatára hivatkozással az érintett részvényes közvetlenül követelheti a Társaságtól, hogy a részvényeit a Tpt. 63. § (7) bekezdésének, illetőleg 63/A §-ának megfelelően tőle vegye meg. A részvényes a javára kikötött fenti vételi kötelezettség teljesítését a Társaság kivezetéséről szóló közgyűlési határozatáról történt tudomásszerzését követően követelheti, tekintettel arra, hogy a részvényes javára szóló jelen pont szerinti kötelezettségvállalásról történt értesítésének egyrészt a mindenkor hatályos Budapesti Értéktőzsde Xtend Általános Üzletszabályzata bárki számára elérhető módon történt közzététele, másrészt a részvényesnek a Társaság kivezetési döntéséről való tudomásszerzése minősül.

A Közgyűlés olyan határozata, amely a részvények más részvényfajtába, részvényosztályba, illetve részvénytársaságba tartozó részvényre történő átalakításáról dönt vagy valamely részvénytársasághoz kapcsolódó jogot hátrányosan módosít, akkor hozható meg, ha ahhoz az érintett részvénytársaság részvényesei külön is hozzájárulnak. Ennek során a részvényhez fűződő szavazati jog esetleges korlátozására vagy kizárására vonatkozó rendelkezések - ide nem értve a saját részvényhez kapcsolódó szavazati jog gyakorlásának tilalmát - nem alkalmazhatók. Érintettnek minősülnek azok a részvényfajták, részvényosztályok, illetve részvénytársaságok, amelyekbe az átalakítani tervezett részvények a tervezett döntést megelőzően és

követően tartoznak, illetve amelyeket a hátrányos módosítás közvetlenül érint. Az érintett részvényfajta, részvényosztály, illetve részvénytársaság hozzájárulása akkor tekinthető megadottnak, ha a vonatkozó határozattervezethez az érintett részvényesek legalább egyszerű többsége előzetesen az alábbiak szerint hozzájárult vagy az ellen tiltakozó nyilatkozatot nem tett. Az igazgatóság a közgyűlés elé terjesztendő határozattervezettel kapcsolatos határozati javaslatát köteles a tervezett közgyűlési döntést legalább 21 nappal megelőzően elektronikus úton közzétenni a társaság honlapján, valamint további közzétételi felületein. Az érintett részvényesek a közlemény megjelenésétől számított 15 napon belül írásban, postai úton továbbított levélben jogosultak nyilatkozni úgy, hogy a nyilatkozat legkésőbb a határidő utolsó napján 17:00 óráig a Társaság székhelyére beérkezzen. Részvényenként egy nyilatkozattételi perióduson belül egy nyilatkozat tehető. Ha a részvényes a fenti nyilatkozattételi határidőn belül nem nyilatkozik, az ellenvéleménye hiányának tekintendő és előzetes hozzájárulásnak minősül.

Ha a Közgyűlés a vezető tisztségviselő kérésére a beszámoló elfogadásával egyidejűleg az előző üzleti évben kifejtett ügyvezetési tevékenység megfelelést megállapító felmentvényt ad, a társaság a vezető tisztségviselő ellen akkor léphet fel az ügyvezetési kötelezettségek megsértésére alapozott kártérítési igényekkel, ha a felmentvény megadásának alapjául szolgáló tények vagy adatok valótlanok, vagy hiányosak voltak. Ha a vezető tisztségviselői jogviszony két egymást követő, beszámolóval foglalkozó ülés között megszűnik, a vezető tisztségviselő kérheti, hogy a Közgyűlés következő ülésén döntsön a felmentvény kiadásáról.

A Közgyűlést a Közgyűlés kezdő napját legalább 30 nappal megelőzően az Igazgatóság meghívó közzétételével hívja össze. A Közgyűlést évente legalább egyszer, április 30. napjáig – a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása érdekében – össze kell hívni (rendes Közgyűlés). A Közgyűlés helye a Társaság székhelye, de az Igazgatóság jogosult más belföldi helyet is meghatározni.

A meghívó tartalmazza:

- (i) a Társaság nevét és székhelyét,
- (ii) a közgyűlés idejét és belföldi helyszínét,
- (iii) a közgyűlés napirendjét,
- (iv) a napirend kiegészítésére való jog gyakorlásának feltételeit,
- (v) a közgyűlés megtartásának módját,
- (vi) a szavazati jog gyakorlásához az alapszabályban előírt feltételeket,
- (vii) a határozattervezetek és a Közgyűlés elé terjesztendő dokumentumok eredeti és teljes terjedelmű szövege elérhetőségének helyét,
- (viii) a Közgyűlés határozatképtelensége esetén a megismételt Közgyűlés helyét és idejét.

Az Igazgatóság bármely személyt meghívhat a Közgyűlésre, számára véleményezési, hozzászólási jogot biztosíthat, ha vélelmezi, hogy e személy jelenléte és véleménye elősegíti a részvényesek tájékoztatását, illetőleg segíti a közgyűlési döntések meghozatalát.

Ha a Társaság részvényeire tett nyilvános vételi ajánlattal kapcsolatos részvényesi állásfoglalás miatt vagy az eredményes nyilvános vételi ajánlattételi eljárást követően a befolyásszerző kezdeményezésére rendkívüli Közgyűlés összehívására kerül sor, a Közgyűlést annak kezdőnapját legalább 15 (tizenöt) nappal megelőzően kell összehívni.



A Társaság honlapján, a Közgyűlést legalább 21 (huszonegy) nappal megelőzően nyilvánosságra hozza a napirenden szereplő ügyekkel kapcsolatos előterjesztéseket, valamint a Ptk. 3:272. § (3) bekezdése szerinti további adatokat, információkat.

Azoknak a részvényeseknek, akik ezt kívánják, a közzéteendő közgyűlési anyagokat a közgyűlési anyagok nyilvánosságra hozatalával egy időben elektronikus úton is meg kell küldeni.

A Közgyűlésen való részvényesi részvétel és szavazás feltétele, hogy a részvényes, illetve a részvényesi meghatalmazott legkésőbb a Közgyűlés kezdőnapját megelőző második munkanapon 18 óráig a Társaság részvénykönyvébe bejegyzésre kerüljön és ugyanezen időpontig az értékpapír-számlavezető által kiállított tulajdonosi igazolás a Társaság rendelkezésére álljon. A Közgyűlésen való részvételi jog gyakorlásához kiállított tulajdonosi igazolás a Közgyűlés, illetve a megismételt Közgyűlés napjáig érvényes. A tulajdonosi igazolás kiállítását követően az értékpapírszámla-vezető az értékpapírszámlán a részvényre vonatkozó változást csak a tulajdonosi igazolás egyidejű visszavonása mellett vezethet át.

A részvényes a részvényhez fűződő jogait személyesen vagy képviselője útján gyakorolhatja. A meghatalmazást közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni. A képviseleti meghatalmazás egy Közgyűlésre szólhat, melynek hatálya kiterjed a határozatképtelenség miatt megismételt Közgyűlésre és a felfüggesztett Közgyűlés folytatására is. A meghatalmazás visszavonása a Társasággal szemben csak akkor hatályos, ha azt a Közgyűlés megnyitása, illetve - ha a meghatalmazás egy adott napirenden történő szavazásra vonatkozik - a napirend tárgyalásának megkezdése előtt az Igazgatóságnak benyújtották. A meghatalmazás visszavonására a meghatalmazás adására vonatkozó előírásokat kell alkalmazni. A meghatalmazások benyújtásának határideje – a tulajdonosi igazolásokkal egyezően - a Közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanap 18 órája.

A Közgyűlést megelőző részvénykönyv-lezáráshoz kapcsolódó tulajdonosi megfeleltetés esetén tulajdonosi igazolásra nincs szükség, ez esetben a közgyűlési részvételhez a részvényesnek neve/cégneve, lakcíme/székhelye, valamint telefonszáma vagy e-mail címe megadásával részvételi szándékát kell írásban bejelentenie a Közgyűlést megelőző munkanapon 12 óráig.

A részvénykönyvbe bejegyzett személy Közgyűlésen történő részvételi és a Közgyűlésen gyakorolható részvényesi jogait nem érinti a részvénynek a Közgyűlés napját megelőző átruházása.

A Közgyűlés határozatképes, ha azon a leadható szavazatok több mint felét képviselő, szavazásra jogosult részvényes részt vesz. Minden 1.000,- Ft (ezer forint) névértékű részvény egy szavazatra jogosít.

A határozatképességet minden határozat meghozatalánál vizsgálni kell.

A Társaság a saját részvénnel részvényesi jogokat nem gyakorolhat. A Közgyűlésen a határozatképesség megállapításánál a saját részvényeket figyelmen kívül kell hagyni.

Ha egy részvényes valamely kérdésben nem szavazhat, őt az adott határozat meghozatalánál a határozatképesség megállapításakor figyelmen kívül kell hagyni.

A határozat meghozatalakor nem szavazhat az,

- a) akit a határozat kötelezettség vagy felelősség alól mentesít vagy a Társaság terhére másfajta előnyben részesít;
- b) akivel a határozat szerint szerződést kell kötni;
- c) aki ellen a határozat alapján pert kell indítani;
- d) akinek olyan hozzátartozója érdekelt a döntésben, aki a Társaságnak nem részvényese;
- e) aki a döntésben érdekelt más szervezettel többségi befolyáson alapuló kapcsolatban áll; vagy

- f) aki egyébként személyesen érdekelt a döntésben.

Az Igazgatóság kezdeményezésére a Közgyűlés megtartására telefonkonferencia vagy videokonferencia keretében is sor kerülhet (a továbbiakban: **Elektronikus Közgyűlés**), kivéve, ha a bármely részvényes kifejezetten kéri az ülés megtartását. Ebben az esetben a közgyűlésre szóló meghívónak az Alapszabály 11.2.2 pontjában megjelölteken túl tartalmaznia kell a telefonkonferenciába, illetve videokonferenciába való bekapcsolódáshoz szükséges, a résztvevő tagok azonosítására szolgáló kódot, valamint a telefon-, illetve videokonferencia eléréséhez szükséges telefonszámot, illetve egyéb elérési módot. A részvényes Elektronikus Közgyűlésen való jelenléte abban az esetben tekinthető személyes részvételnek, amennyiben a Közgyűlés teljes időtartama alatt hallja a hozzászólásokat és számára is biztosított a hozzászólás lehetősége. Az Elektronikus Közgyűlésen elhangzottakat, valamint az ott hozott határozatokat felvétel útján rögzíteni kell és az adathordozót meg kell őrizni a Társaság székhelyén. Az Elektronikus Közgyűlésen – annak megnyitását követően – a részvényesek megválasztják az elhangzottakat rögzítő személyt. Ez a személy pedig gondoskodik az elhangzottak felvétel útján való rögzítéséről. Amennyiben az Elektronikus Közgyűlésen hozott határozatot a vonatkozó jogszabályok értelmében be kell nyújtani az illetékes cégbírósághoz, a fenti felvétel alapján jegyzőkönyvet kell készíteni, amelyet az Igazgatóság hitelesít. Az Elektronikus Közgyűlésre egyebekben a Közgyűlésre vonatkozó általános szabályokat kell alkalmazni

Ha a Közgyűlés nem határozatképes, a megismételt Közgyűlés az eredeti napirenden szereplő ügyekben a jelenlévők által képviselt szavazati jog mértékétől függetlenül határozatképes, ha azt az eredeti időpontot legalább 10 (tíz) nappal és legfeljebb 21 (huszonegy) nappal követő időpontra hívják össze.

A Közgyűlés egy alkalommal, legfeljebb 30 (harminc) napra felfüggesztheti ülését. A felfüggesztett ülés folytatásaként megtartott Közgyűlésen a határozatképességet ugyanúgy kell vizsgálni, mint a Közgyűlés megkezdésekor. A felfüggesztett ülés folytatásaként megtartott Közgyűlés esetén a Közgyűlés összehívására és a Közgyűlés tisztségviselőinek megválasztására vonatkozó szabályokat nem kell alkalmazni.

A Közgyűlésen az Igazgatóság elnöke vagy az Igazgatóság által ezzel a feladattal megbízott személy elnököl.

#### A Közgyűlés elnöke

- megnyitja a Közgyűlést
- megvizsgálja a Közgyűlés összehívásának szabályszerűségét;
- ellenőrzi a részvényesek képviselőinek meghatalmazását, képviseleti jogosultságát;
- a jelenléti ív alapján megállapítja a Közgyűlés határozatképességét és a leadható szavazatok számát, ha ez nem áll fenn, rendelkezik a megismételt Közgyűlés szükségességéről,
- kijelöli a jegyzőkönyvvezetőt és előterjesztést tesz a megválasztandó jegyzőkönyv-hitelesítő részvényes, valamint a szavazatszámállók személyére,
- vezeti a tanácskozást a napirend alapján, ismerteti a határozati javaslatokat,
- elrendeli a szavazást, megállapítja és ismerteti annak eredményét és a Közgyűlés határozatát,
- szünetet rendel el, megállapítja a Közgyűlés felfüggesztését, illetve berekeszti azt;
- gondoskodik a közgyűlési jegyzőkönyv és a jelenléti ív elkészítéséről.

#### A Közgyűlésen a határozathozatal

- a) szavazójegyek felmutatásával vagy leadásával,
- b) kézfelemeléssel,
- c) számítógépes szavazatszámállással,
- d) egyéb meghatározott módon történik.

A Közgyűlésen történő szavazás módjáról az Igazgatóság javaslata alapján a Közgyűlés dönt. Amennyiben a

szavazás szavazójegy leadásával vagy felmutatásával történik, az igazolt részvényes szavazójegyet kap, amelyen szerepel a részvények darabszáma és az annak alapján gyakorolható szavazati jog mértéke, a társaság cégneve, a részvény fajtája, a részvényes neve, a Közgyűlés időpontja és az "igen", „nem”, illetve "tartózkodás" egyértelmű jelölésére vonatkozó rovat. Amennyiben a szavazás szavazójeggyel történik, a nem egyértelműen kitöltött szavazójeggyel leadott szavazat érvénytelennek minősül. A "tartózkodás" leadott szavazatnak számít. A határozati javaslat megszavazása tekintetében csak az "igen" szavazatok vehetők figyelembe.

Szavazás során az összes módosító és az eredeti határozati javaslatot fel kell tenni szavazásra. A Közgyűlés elsőként a módosító javaslatokról szavaz a benyújtásuk sorrendjében, majd az eredeti határozati javaslatot kell feltenni szavazásra.

A Társaság a Közgyűlésen megjelent részvényesekről, illetve képviselőikről jelenléti ívet, a Közgyűlésről jegyzőkönyvet készít a jogszabályban előírt tartalommal. A jelenléti ívet a Közgyűlés elnöke és a jegyzőkönyvvezető aláírásával hitelesíti. A jegyzőkönyvet a Közgyűlés elnöke, valamint a jegyzőkönyvvezető írja alá, és a hitelesítőnek megválasztott részvényes hitelesíti.

Az Igazgatóság a közgyűlési jegyzőkönyvet és a jelenléti ívet a Közgyűlés befejezését követő 30 (harminc) napon belül köteles a nyilvántartó bíróságnak benyújtani. Bármely részvényes kérheti a közgyűlési jegyzőkönyv másolatának vagy a jegyzőkönyv egy részét tartalmazó kivonatának a kiadását az Igazgatóságtól, melyet az Igazgatóság köteles kiadni.

A Társaság a Közgyűlésen hozott határozatokat honlapján és a jogszabályban meghatározott közzétételi helyeken közzéteszi.

### 8.8.2. Igazgatóság

A Kibocsátó Közgyűlése által 2022. október 27. napján elfogadott, nyilvános részvénytársasági működésre vonatkozó Alapszabály az alábbiak szerinti főbb szabályokat tartalmazza az Igazgatóság tekintetében:

Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve, amely legalább három, legfeljebb öt tagból áll. Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés választja. Az Igazgatóság döntéseit egyszerű szótöbbséggel hozza.

Az Igazgatóság tagjai közül elnököt választ. Az Igazgatóság működésének részletes szabályait az Igazgatóság által készített ügyrend tartalmazza, beleértve a határozatképességre és döntéshozatalra vonatkozó szabályokat. Az Igazgatóság Ügyrendje alapján az Igazgatóság feladat- és hatáskörébe tartozó egyes feladatokat és hatásköröket az Igazgatóság meghatározott tagjaira delegálhatja.

Az Igazgatóság tagjai feladataikat a Társaság érdekeinek megfelelően kötelesek ellátni.

Az Igazgatóság hatáskörébe tartozik minden olyan kérdés eldöntése, amely nem tartozik a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe, illetőleg amelyek eldöntését a jogszabályok és az Alapszabály az Igazgatóság hatáskörébe utalják, így különösen:

- a) a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolójának és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatának az elkészítése, előterjesztése;
- b) a Társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetése;
- c) a közgyűlési döntést igénylő kérdésekben előzetes állásfoglalás kialakítása, javaslat előterjesztése; a Társaság éves és hosszú távú szakmai programjainak, az éves pénzügyi, fejlesztési és üzleti terveknek és üzletpolitikai koncepcióknak az előkészítése, illetőleg azok végrehajtásának ellenőrzése;
- d) a Társaság könyvvizsgálójának megválasztására vonatkozó határozati javaslat előterjesztése;

- e) a Társaság társaságirányítási gyakorlatát bemutató, a Budapesti Értéktőzsde szereplői számára előírt módon elkészített jelentés előterjesztése az éves rendes Közgyűlés elé;
- f) a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról évente egyszer a Közgyűlés és háromhavonta a Felügyelőbizottság részére jelentés készítése;
- g) hatóságok és egyéb szervek felé előírt kötelező jelentések teljesítése;
- h) a Társaság részvénykönyvének vezetése vagy annak céljából megbízás adása;
- i) saját részvény megszerzése a Közgyűlése felhatalmazása alapján vagy a Társaságot megillető követelés kiegyenlítését célzó bírósági eljárás keretében vagy átalakulás során;
- j) az ügyvezetés ellátása, igazgatóság elnökének tevékenységének ellenőrzése;
- k) vezérigazgató, vezérigazgató-helyettesek és cégvezető felett a munkáltatói jogok gyakorlása;
- l) ügyek meghatározott csoportjaira nézve a Társaság munkavállalói részére cégjegyzési jogosultság adása, megvonása;
- m) a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatának elfogadása és a Társaság munkaszervezetének kialakítása;
- n) az Igazgatóság belátása szerint vonhat az Igazgatóság hatáskörébe munkaszervezeten belüli kérdéseket, amennyiben azok nem tartoznak más szervek fenntartott hatáskörébe;
- o) kötelező jelentések és szabályzatok előkészítése a közgyűlés részére (ideértve különösen a javadalmazási politikát és a javadalmazási jelentést), vagy elfogadása.

A Közgyűlés felhatalmazhatja az Igazgatótanácsot saját részvény vásárlására, legfeljebb tizennyolc hónapos időtartamra. A felhatalmazással együtt meg kell határozni a megszerzhető részvények fajtáját (osztályát), számát, névértékét, visszerthes megszerzés esetében az ellenérték legalacsonyabb és legmagasabb összegét. Nincs szükség a Közgyűlés által adott előzetes felhatalmazásra, ha a részvények megszerzésére a Társaságot közvetlenül fenyegető, súlyos károsodás elkerülése érdekében, illetőleg jogszabály által meghatározott egyéb esetekben kerül sor.

Az Igazgatóság köteles 8 (nyolc) napon belül - a Felügyelőbizottság egyidejű értesítése mellett - a szükséges intézkedések megtétele céljából a Közgyűlést értesíteni és határozathozatalt kezdeményezni, ha bármely tagjának tudomására jut, hogy

- a Társaság saját tőkéje az alaptőke kétharmadára csökkent, vagy
- a Társaság saját tőkéje az alaptőke törvényben meghatározott minimális összege alá csökkent, vagy
- a Társaságot fizetéképtelenség fenyegeti vagy fizetéseit megszüntette, vagy
- a Társaság vagyona a tartozásait nem fedezi.

Az Igazgatóság tagjai kérhetik a bíróságtól a Közgyűlés és a Társaság egyéb szervei által hozott határozat hatályon kívül helyezését, ha a határozat jogszabálysértő vagy az Alapszabályba ütközik.

Az Igazgatóság tagjai e jogkörükben eljárva harmadik személynek okozott károkért a Társaság felel. Az Igazgatóság tagja a jogi személlyel egyetemlegesen felel, ha a kárt szándékosan okozta. Az Igazgatóság tagjai az ügyvezetési tevékenység során a Társaságnak okozott károkért a szerződésszegéssel okozott kárért való felelősség szabályai szerint felelnek a Társasággal szemben.

Az Igazgatóság tagjai tisztségüket – a Társasággal kötött megállapodás szerint – megbízási jogviszonyban látják el.

Az Igazgatóság tagja a Társasággal azonos tevékenységet főtevékenységként is megjelölő más gazdasági társaságban részesedést nem szerezhetsz, továbbá nem lehet vezető tisztségviselő, felügyelőbizottsági tag a Társasággal azonos főtevékenységet végző más gazdasági társaságban, kivéve, ha a Közgyűlés határozatával jóváhagyja.

Ha az Igazgatóság tagja vezető tisztségviselői megbízást fogadna el, akkor az új vezető tisztségviselői megbízás elfogadásáról előzetesen írásban tájékoztatni köteles a Társaságot.

Az Igazgatóság tagjai kötelesek a tevékenységük során tudomásukra jutott üzleti titkot időbeli korlátozás nélkül megőrizni.

Az Igazgatóság tagjainak megbízatása megszűnik:

- a) határozott idejű megbízatás esetén a megbízás időtartamának lejártával;
- b) megszüntető feltételhez kötött megbízatás esetén a feltétel bekövetkezésével;
- c) a Közgyűlés általi visszahívással;
- d) lemondással;
- e) az Igazgatóság tagjának halálával;
- f) az Igazgatóság tagja cselekvőképességének a tevékenysége ellátásához szükséges körben történő korlátozásával;
- g) az Igazgatóság tagjával szembeni kizáró vagy összeférhetlenségi ok bekövetkezésével.

Az igazgatósági tag megbízatásáról a Társasághoz címzett, a Társaság másik igazgatósági tagjához vagy a Közgyűléshez intézett nyilatkozattal bármikor lemondhat.

Ha a Társaság működőképessége ezt megkívánja, a lemondás az új igazgatósági tag kijelölésével vagy megválasztásával, ennek hiányában legkésőbb a bejelentéstől számított hatvanadik napon válik hatályossá.

Ha az Igazgatóság tagjainak száma három fő alá csökkenne, vagy a működés egyébként ellehetetlenül, vagy nincs, aki az ülést összehívja, az Igazgatóság köteles tájékoztatni a Társaság Közgyűlését.

A Társaság törvényes képviselőjére és cégjegyzésére

- (i) az Igazgatóság bármely két tagja együttesen,
  - (ii) a Társaság képviselőre feljogosított munkavállalói önállóan
- jogosultak.

A Társaság a cégjegyzékbe bejegyzett képviselője képviselői jogának korlátozása és nyilatkozatának feltételhez vagy jóváhagyáshoz kötése harmadik személyekkel szemben nem hatályos, kivéve, ha a harmadik személy annak szükségességéről és elmaradásáról tudott vagy tudnia kellett.

A Társaságot a képviselői joggal felruházott személyek írásban cégjegyzés útján képviselik.

A Társaság cégjegyzésére jogosultnak a Társaság nevében olyan módon, illetve formában kell aláírnia, ahogyan azt a hiteles cégalírási nyilatkozata tartalmazza.

A Közgyűlés képviselőre feljogosított munkavállalót nevezhet ki a Társaság képviselőjére és cégjegyzésére.

A Közgyűlés által a Társaság képviselőjére és cégjegyzésére feljogosított munkavállaló jogosult a vezérigazgatói (a továbbiakban: Vezérigazgató) beosztásának feltüntetésére.

A Vezérigazgató feladatait munkaviszonyban látja el. A Vezérigazgató a Társaság belső működése körében a Társasággal, illetve annak testületeivel, valamint más tisztségviselőivel kapcsolatos feladatait csak személyesen láthatja el, képviselőnek nincs helye. A Vezérigazgató feladatát önállóan látja el. E minőségében csak a jogszabályoknak, az Alapszabálynak, valamint a Közgyűlés és az Igazgatóság határozatainak van alávetve.

A Közgyűlés felhatalmazza az Igazgatóságot, hogy a Vezérigazgató feladat és hatáskörét külön igazgatósági határozattal szabályozza. Ez az igazgatósági határozat a Vezérigazgatóra kötelező.

A Vezérigazgató jogosult a Társaság alkalmazottaitól bármely ügyben felvilágosítást vagy információt kérni, akik azt haladéktalanul kötelesek megadni.

A Közgyűlés a vezető tisztségviselők munkájának segítése érdekében egy vagy több cégvezetőt nevezhet ki. A cégvezető feladatait munkaviszonyban látja el. A cégvezetőre a vezető tisztségviselőkkel kapcsolatos kizáró és összeférhetlenségi okokat megfelelően alkalmazni kell. Az általános hatáskörű cégvezető mellett a Közgyűlés vagy felhatalmazása alapján az Igazgatóság a társaság telephelyein és fióktelepein tevékenykedő korlátozott hatáskörű cégvezetőket is kinevezhet.

### 8.8.3. Felügyelőbizottság

Az Információs Dokumentum lezárásának időpontjában a Társaság Felügyelőbizottsággal nem rendelkezik. A Kibocsátónál a 2022. október 27. napján meghozott alapítói határozatok és elfogadott Alapszabály alapján a Társaság részvényeinek a BÉT Xtend platformjára történő regisztrációja napjától Felügyelőbizottság működik, az alábbi főbb rendelkezések szerint:

A Felügyelőbizottság a Társaság ellenőrző testülete, amely a Közgyűlés részére ellenőrzi a Társaság ügyvezetését. A Felügyelőbizottság három természetes személy tagból áll.

A Felügyelőbizottság testületként jár el. Ellenőrzési feladatait állandó jelleggel vagy eseti döntések alapján tagjai között megoszthatja.

A Felügyelőbizottság maga állapítja meg működésének szabályait, ügyrendjét a Közgyűlés hagyja jóvá.

A Felügyelőbizottság a Társaság irataiba, számviteli nyilvántartásaiba, könyveibe betekinthes, a vezető tisztségviselőktől és a Társaság munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, a Társaság fizetési számláját, pénztárát, értékpapír- és áruállományát, valamint szerződéseit megvizsgálhatja és szakértővel megvizsgáltathatja.

Ha a Felügyelőbizottság szerint a Társaság ügyvezetésének tevékenysége jogszabályba vagy az Alapszabály valamely rendelkezésébe ütközik, ellentétes a Közgyűlés határozataival vagy egyébként sérti a Társaság vagy a Közgyűlés érdekeit, erről a Közgyűlést haladéktalanul tájékoztatja és javaslatot tesz annak intézkedésére.

A Felügyelőbizottság tagja kérheti a bíróságtól a Közgyűlés és a Társaság egyéb szervei által hozott határozat hatályon kívül helyezését, ha a határozat jogszabálysértő vagy az Alapszabályba ütközik.

Amennyiben a Közgyűlés, vagy a Társaság egyéb szervei által hozott határozatot a Társaság valamely vezető tisztségviselője támadná meg, és nem lenne a Társaságnak más olyan vezető tisztségviselője, aki a Társaság képviselőjét elláthatná, a perben a Társaságot a Felügyelőbizottság által kijelölt felügyelőbizottsági tag képviseli.

A Felügyelőbizottság köteles a Közgyűlés vagy a Közgyűlés hatáskörében eljáró Igazgatóság elé kerülő valamennyi fontosabb előterjesztést megvizsgálni és ezekkel kapcsolatos álláspontját a Közgyűlés vagy Igazgatóság ülésén ismertetni.

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti beszámolóról és az adózott eredmény felhasználásáról a Közgyűlés csak a Felügyelőbizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat.

Osztalékelőlegre vonatkozó igazgatósági javaslatához a Felügyelőbizottság jóváhagyása szükséges.

A Felügyelőbizottság az elrendelt ellenőrzéseket tagjai közreműködésével vagy külső szakértők bevonásával végzi.

A Felügyelőbizottság tagjainak megbízása határozott vagy határozatlan időtartamra szólhat. A felügyelőbizottsági tag a megbízását megbízási jogviszonyban látja el.

A Felügyelőbizottság tagjait a Közgyűlés választja, elnökét a tagok választják maguk közül. Az Igazgatóság tagja és hozzátartozója nem választható meg a Társaság Felügyelőbizottságába.

A Felügyelőbizottság tagja a Társaságéval azonos tevékenységet főtevékenységként is megjelölő más gazdasági társaságban részesedést nem szerezhhetnek, továbbá nem lehetnek vezető tisztségviselők, felügyelőbizottsági tagok a Társaságéval azonos főtevékenységet végző más gazdasági társaságban.

Ha a Felügyelőbizottság tagja vezető tisztségviselői megbízást fogadna el, akkor az új vezető tisztségviselői megbízás elfogadásáról előzetesen írásban tájékoztatni köteles a Társaságot.

A Felügyelőbizottság tagjai kötelesek a tevékenységük során tudomásukra jutott üzleti titkot időbeli korlátozás nélkül megőrizni.

A Felügyelőbizottság tagjai a Felügyelőbizottság munkájában személyesen kötelesek részt venni. A Felügyelőbizottság tagjai a Társaság ügyvezetésétől függetlenek, tevékenységük során nem utasíthatóak.

A felügyelőbizottsági tagok az ellenőrzési kötelezettségük elmulasztásával vagy nem megfelelő teljesítésével a Társaságnak okozott károkért a szerződésszegéssel okozott kárért való felelősség szabályai szerint felelnek a Társasággal szemben.

A Felügyelőbizottság tagjainak megbízása megszűnik:

- határozott idejű megbízás esetén a megbízás időtartamának lejártával;
- megszüntető feltételhez kötött megbízás esetén a feltétel bekövetkezésével;
- a Közgyűlés általi visszahívással;
- lemondással;
- a Felügyelőbizottság tagjának halálával;
- a Felügyelőbizottság tagja cselekvőképességének a tevékenysége ellátásához szükséges körben történő korlátozásával;
- a Felügyelőbizottság tagjával szembeni kizáró vagy összeférhetlenségi ok bekövetkeztével.

A felügyelőbizottsági tag megbízásáról a Társaság Igazgatóságához intézett nyilatkozattal mondhat le.

Ha a Felügyelőbizottság tagjainak száma – bármely ok miatt – három fő alá csökken, a Társaság ügyvezetése a Felügyelőbizottság rendeltetésszerű működésének helyreállítása érdekében köteles erről tájékoztatni a Társaság Közgyűlését.

#### **8.8.4. Auditbizottság**

Az Információs Dokumentum lezárásának időpontjában a Társaság Auditbizottsággal nem rendelkezik. A Kibocsátó 2022. október 27. napján meghozott alapítói határozatai és elfogadott Alapszabálya szerint a Társaság részvényeinek a BÉT Xtend platformjára történő regisztrációja napjától Auditbizottság kezdi meg működését, az alábbi főbb rendelkezések szerint:

Az Auditbizottság három természetes személy tagból áll, akiket a Közgyűlés a Felügyelőbizottság független tagjai közül, felügyelőbizottsági tagságukkal azonos időtartamra választ. Az Auditbizottság legalább egy

tagjának számviteli vagy könyvvizsgálói szakképesítéssel kell rendelkeznie és tagjainak együttesen rendelkezniük kell a Társaság tevékenysége szerinti ágazattal kapcsolatos szaktudással.

Az Auditbizottság a Felügyelőbizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben segíti, továbbá

- figyelemmel kíséri a Társaság belső ellenőrzési, kockázatkezelési rendszereinek hatékonyságát, valamint a pénzügyi beszámolás folyamatát és szükség esetén ajánlásokat fogalmaz meg;
- figyelemmel kíséri az éves beszámoló jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálatát, figyelembe véve a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény (a továbbiakban: Kkt.) szerinti könyvvizsgálói közfelügyeleti feladatokat ellátó hatóság által lefolytatott, a Kkt. szerinti minőségellenőrzési eljárás során tett megállapításokat és következtetéseket;
- felülvizsgálja és figyelemmel kíséri a könyvvizsgáló vagy a könyvvizsgáló cég függetlenségét, különös tekintettel a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről és a 2005/909/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről szóló, 2014. április 16-i 537/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 5. cikkében foglaltak teljesülését.

Az Auditbizottság az éves rendes Közgyűlést megelőző legalább 21 (huszonegy) nappal a feladatkörébe tartozó kérdésekkel kapcsolatos megállapításairól írásos jelentést készít a Közgyűlés részére.

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti beszámolóról és az adózott eredmény felhasználásáról a Közgyűlés csak az Auditbizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat.

Az Auditbizottság testületként jár el. Az Auditbizottság ellenőrzési feladatait állandó vagy eseti jelleggel tagjai között megoszthatja. Az Auditbizottság maga állapítja meg működésének szabályait és választja meg elnökét.

Az Auditbizottság tagjai az Auditbizottság munkájában személyesen kötelesek részt venni. A Társaság ügyvezetésétől függetlenek, tevékenységük során nem utasíthatók.

## 8.9. Munkavállalók

A Társaság nagy figyelmet fordít a jól képzett, elkötelezett és motivált munkavállalók kiválasztására és megtartására. A Társaságnál a munkavállalók 28%-a szakképesítéssel, 43%-a legalább középfokú végzettséggel rendelkezik, de 11 %-uk felsőfokú, diplomás. Mindez a Társaság számára a minőség tekintetében jelent versenyelőnyt.

Valamennyi munkavállaló a foglalkoztatására vonatkozó, egységes munkaszerződéssel rendelkezik, a Társaságnál be nem jelentett foglalkoztatás nem zajlik.

A Társaságnál szakszervezet és Üzemi Tanács nem működik, Kollektív Szerződés nincs.

Kulcsfontosságú munkavállalók:

- a.) Móricz Veronika vezérigazgató 2022. október 5. napján került kinevezésre.
- b.) Kovács Péter stratégiai igazgató
- c.) Ferenczy Borbála Zsuzsa, beosztása: Kabinetvezető.
- d.) Varga Rita, beosztás: operatív igazgató (jászberényi telephely vezetéséért felelős)
- e.) Kohut Tamás, beosztás: gyáregység vezető



## 9. A konszolidációba bevont Társaságon kívüli kapcsolt vállalkozásokkal folytatott jelentős ügyletek

Vevői oldalon egyedül a VERTIKÁL Nonprofit Zrt. szerepel, mint kapcsolt vállalkozás, aki többek között hulladék üzemeltetési szolgáltatásokat, gép bérletet, anyagbeszerzést, valamint építőipari szolgáltatásokat vesz igénybe a Kibocsátótól. A VERTIKÁL Nonprofit Zrt.-vel folytatott ügyletek összes számlázott értéke 2021-ben 620,4 millió Ft volt, melyből mindössze 60,7 millió Ft (10%) volt ki nem fizetett követelés 2021 év végén. A 2021 évi 4 milliárd Ft-os árbevétel 15%-át generálta a VERTIKÁL Nonprofit Zrt. forgalma.

Az építőipari megbízás 2020.11.20-án történt, mely során a VERTIKÁL Nonprofit Zrt. megbízta a Kibocsátót az Oroszlány hulladéklerakó tér II. ütemének kivitelezésére 2021 novemberi határidővel. Az átadás 2021-ben megtörtént, az ellenérték pedig kifizetésre került. A hulladék üzemeltetéshez kapcsolódó szolgáltatási díjak, valamint a gép bérleti díjak havi szinten kerülnek kiszámlázásra, míg az anyagbeszerzés eseti jelleggel.

Adatok ezer Ft-ban

Ügylet megnevezése	Kapcsolt fél (vevő)	Számlázott Ügyletérték	Ki nem fizetett Ügyletérték
Építőipari szolgáltatás	VERTIKÁL Nonprofit Zrt.	201 704	-
Hulladék üzemeltetési szolgáltatás	VERTIKÁL Nonprofit Zrt.	195 600	32 600
<i>Központi telephely üzemeltetés</i>		36 000	6 000
<i>Porta szolgálat</i>		69 600	11 600
<i>Telephely karbantartás</i>		90 000	15 000
Gép bérlet	VERTIKÁL Nonprofit Zrt.	150 618	15 585
Anyagbeszerzés	VERTIKÁL Nonprofit Zrt.	72 522	12 487
<b>Összesen</b>		<b>620 443</b>	<b>60 672</b>

A Kibocsátó által, kapcsolt vállalkozástól igénybe vett szolgáltatások között elsősorban bérleti díjak, valamint számviteli szolgáltatások jelennek meg. Az igénybe vett szolgáltatások összértéke 2021-ben 32,6 millió Ft volt, melynek közel 50%-a (15,9 millió Ft) nem került rendezésre 2021 év végéig. A legjelentősebb tétel az Abelon Kft.-től bérbe vett székesfehérvári ingatlan volt, melyet 10 éves határozott időtartamra bérelt a Kibocsátó havi 6,7 millió Ft bérleti díj ellenében. Ezen ingatlan azóta saját tulajdonba került.

Adatok ezer Ft-ban

Ügylet megnevezése	Kapcsolt fél (szállító)	Számlázott Ügyletérték	Ki nem fizetett Ügyletérték
Ingatlan bérleti díj	Abelon Kft.	24 133	374
Számviteli szolgáltatás	VERTIKÁL Nonprofit Zrt.	3 600	12 487
Gépjármű bérleti díj	Abelon Kft.	1 906	256
Iroda bérleti díj	VERTIKÁL Nonprofit Zrt.	1 754	1 754
Ingatlan bérleti díj	Sárrét-Plast Invest Kft.	1 200	1 000
<b>Összesen</b>		<b>32 593</b>	<b>15 871</b>

A Társaság a jogszabályi előírásoknak megfelelően a kapcsolt vállalkozásra vonatkozó bejelentési kötelezettségének eleget tett.

A Társaság a kapcsolt vállalkozásaival kötött ügyleteire a Tao törvény 18. § (5) bekezdése szerint kiterjedt a szokásos piaci ár meghatározásával összefüggő nyilvántartási kötelezettség.

A Társaság nyilvántartásába a kapcsolt vállalkozásaival fennálló szerződéses kapcsolatok közül azon ügyleteket vette fel, amelyekre az adott adóévben teljesítés is történt.

A Társaság 2021. évben kétszintű transzferár nyilvántartás készítésére volt kötelezett, azaz Fődokumentumot és Helyi dokumentumot készített.

## 10. Pénzügyi információk

### 10.1. Auditált korábbi pénzügyi információk

A legutóbbi 3 lezárt évének, 2019, 2020-as és 2021-es auditált beszámolói és könyvvizsgálói jelentései az I. számú mellékletekben találhatóak.

### 10.2. Konszolidált éves pénzügyi beszámoló

A Kibocsátó konszolidált éves pénzügyi beszámolót nem készít.

### 10.3. Nyilatkozat működő tőkéről

A Kibocsátó működő tőkéje elegendő jelenlegi működésének fedezetére, nincsen szükség a működő tőke pótlására.

## 11. Munkavállalói ösztönző rendszerek bemutatása

A Társaságnál munkavállalói vagy vezetői tulajdonosi részesedési program nem működik. Azonban a Társaság számos alkalmazotti ösztönző rendszerrel rendelkezik.

- ✓ Tanulmányi szerződések rendszere
- ✓ Belső vezetői és szakmai tréningek
- ✓ Minden munkavállaló számára elérhető szakmai továbbképzések
- ✓
- ✓ Szelektív céges gépjármű használat
- ✓ Motivációs erővel bíró munkakörülmények

A Társaság nem rendelkezik vezetői, illetve munkavállalói tulajdonosi részesedéssel.

## 12. Értékpapírokhoz és részvénytőkéhez kapcsolódó információk

### 12.1. Kibocsátott részvénytőke

A Kibocsátó cégjegyzékbe változásbejegyzés alatt lévő alaptőkéje 20.000.000,- Ft, azaz Húszmillió forint, amely 20.000 darab, egyenként 1.000,- Ft. (azaz egyezer Forint), névértékű, dematerializált, névre szóló törzsrészevényből áll. Az értékpapírok ISIN kódja: HU0000201967

A Társaság részvényesi szerkezete az alábbi:

#### **ABELON Korlátolt Felelősségű Társaság**

Részvényeinek darabszáma: 20.000 db egyenként 1.000,- Ft névértékű törzsrészevény

Kibocsátóban fennálló tulajdoni hányad: 100 %

**Ferencz Kornél**

ABELON Kft. 100%-os üzletrészesének tulajdonosa

## **12.2. A részvényekhez kapcsolódó jogok**

A részvényes a Társasággal szemben részvényesi jogait csak akkor gyakorolhatja, ha a részvényt a részvénykönyvbe bejegyezték. A részvényes a Társasággal szemben részvényesi jogai gyakorlására a részvénykönyvbe történő bejegyzést követően, a tulajdonosi igazolás (részvényesi megfeleltetés) alapján jogosult. A bejegyzés elmaradása a részvény feletti tulajdonjogot nem érinti.

A részvénykönyvi bejegyzés akkor tagadható meg, ha a részvényes a részvényét jogszabálynak vagy az Alapszabálynak a részvény átruházásra vonatkozó szabályait sértő módon szerezte meg.

A részvényes részvénykönyvi bejegyzését kérelmére törölni kell.

A Társaság részvénykönyvét az Igazgatóság vezeti, vagy annak vezetésére megbízást ad, amely esetben a megbízás tényét és a részvénykönyv vezetőjének adatait a Társaság honlapján és további elektronikus felületein közzéteszi.

A Társaság 2022. október 27. napján elfogadott, nyilvános részvénytársasági működésre vonatkozó Alapszabályában meghatározott részvényesi jogok a következők:

### **12.2.1. A részvényt megillető vagyoni jogok**

#### ***Osztalékhoz való jog***

A részvényt a Társaság felosztható és a Közgyűlés által felosztani rendelt eredményéből a részvényei névértékére jutó arányos hányad (osztalék) illeti meg. Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az Igazgatóság által meghatározott és osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghirdetett fordulónapra vonatkozó tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénykönyvbe bejegyzésre kerül. A Társaság az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedés meghatározásakor a saját részvényekre eső osztalékot nem veszi figyelembe.

A közgyűlés a számviteli törvény szerint elkészített éves beszámoló elfogadásával egyidejűleg az igazgatóság – a felügyelőbizottság által előzetesen jóváhagyott – javaslata alapján dönthet az osztalékfizetésről. A közgyűlés napja és az osztalékfizetés kezdőnapja között legalább tíz (10) munkanapnak kell eltelnie. Az osztalékfizetés pontos napját az igazgatóság határozza meg és erről közleményben tájékoztatja a részvényeseket. Az osztalék teljesítésére nem pénzbeli juttatás formájában nincs lehetőség.

Az osztalékfizetés időpontját az igazgatóság határozza meg. Az osztalékfizetés mértékéről, valamint az osztalékfizetés kezdő napjáról rendelkező határozatokon alapuló, az osztalék mértékét is tartalmazó közlemény első megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább 10 munkanapnak kell eltelnie.

A Társaság köteles a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Xtend Általános Üzletszabályzata szerinti Ex-kupon Nap előtt 2 (Kettő) Kereskedési Nappal nyilvánosságra hozni az osztalék végleges mértékét. Az Ex-kupon Nap legkorábban a kupon mértékét megállapító közgyűlést követő harmadik Kereskedési Nap lehet.

### ***Osztalékelőleghez való jog***

A Közgyűlés két egymást követő számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása közötti időszakban osztalékelőleg fizetéséről akkor határozhat, ha annak jogszabályi feltételei fennállnak. Osztalékelőleg fizetéséről a Közgyűlés az Igazgatóság– a Felügyelőbizottság által előzetesen véleményezett javaslatára dönt.

Ha az osztalékelőleg kifizetését követően elkészülő éves beszámolóból az állapítható meg, hogy osztalékfizetésre nincs lehetőség, az osztalékelőleget a részvényesek a Társaság felhívására kötelesek visszafizetni.

Az Alapszabály felhatalmazza az Igazgatóságot, hogy a Közgyűlés helyett határozzon osztalékelőleg fizetéséről.

### ***Likvidációs hányadhoz való jog***

A Társaság jogutód nélküli megszűnése esetén a hitelezők kielégítése után fennmaradt vagyon a Társaság részvényeseit illeti meg olyan arányban, amilyen arányban ők vagy jogelődjük a Társaság javára vagyoni hozzájárulást teljesítettek, figyelembe véve a Ptk. 3:322. §-ában foglaltakat is.

## **12.2.2. A részvényt megillető közgyűlési jogok**

### ***Közgyűlésen való részvétel és szavazás joga***

A részvényes jogosult a Közgyűlésen részt venni, felvilágosítást kérni, valamint észrevételt és indítványt tenni, szavazati joggal rendelkező részvény birtokában szavazni.

### ***Tájékoztatáshoz való jog***

A Közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan a részvényesnek a Közgyűlés napja előtt legalább nyolc nappal benyújtott írásbeli kérelmére az Igazgatóság a napirendi pont tárgyalásához a szükséges felvilágosítást - jogszabályban foglalt kivétellel - köteles megadni úgy, hogy a részvényes a szükséges felvilágosítást legkésőbb a közgyűlés napja előtt 3 (három) nappal megkapja.

## **12.2.3. Képviselthez való jog**

A részvényes részvényesi jogosultságait képviselő útján is gyakorolhatja. Egy képviselő több részvényt is képviselhet, egy részvényesnek azonban csak egy képviselője lehet. Nem lehet képviselő a Kibocsátó vezető tisztségviselője, felügyelőbizottsági tagja és a könyvvizsgálója. A képviselőre szóló meghatalmazást közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni.

A részvényes a részvényesi jogainak Kibocsátóval szemben történő gyakorlására részvényesi meghatalmazottat bízhat meg. A részvényesi meghatalmazott a részvényesi jogokat saját nevében, a részvényes javára gyakorolja. A részvényesi meghatalmazottat a részvénykönyvbe be kell jegyezni.

A részvényes a részvénykönyvbe betekinthez és annak rá vonatkozó részéről, a vezetőtiszttségviselőtől továbbá annak megbízottjától másolatot igényelhet. Harmadik személy abban az esetben tekinthez be a részvénykönyvbe, amennyiben érdekeltségét valószínűsíti.

#### **12.2.4. A részvényeseket megillető kisebbségi jogok**

##### ***Közgyűlés összehívásának joga***

A Társaság azon részvényese vagy részvényesei, akik együttesen a szavazati jogok legalább egy százalékával (1%) rendelkeznek, az ok és a cél megjelölésével bármikor kérhetik a Társaság Közgyűlésének összehívását. Ha az Igazgatóság a kérelem kézhezvételétől számított nyolc (8) napon belül nem intézkedik a Közgyűlés lehető legkorábbi időpontra történő összehívása érdekében, úgy a Közgyűlést az indítványozók kérelmére a Társaságot nyilvántartó bíróság hívja össze vagy felhatalmazza az indítványozókat annak összehívására.

##### ***Napirend kiegészítéséhez való jog***

Ha a Társaságban együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek a napirend kiegészítésére vonatkozó - a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak megfelelő - javaslatot vagy a napirenden szereplő vagy arra felveendő napirendi ponttal kapcsolatos határozattervezetet a Közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított 8 (nyolc) napon belül közlik az Igazgatósággal, az Igazgatóság a kiegészített napirendről, a részvényesek által előterjesztett határozattervezetekről a javaslat vele való közlését követően hirdetményt tesz közzé. A hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.

##### ***Egyedi könyvvizsgálat kezdeményezésének joga***

Ha a Társaság Közgyűlése elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, amely szerint az utolsó beszámolót, illetve az utolsó két évben az Igazgatóság tevékenységével kapcsolatos valamely gazdasági eseményt vagy kötelezettségvállalást ezzel külön megbízandó könyvvizsgáló vizsgálja meg, ezt a vizsgálatot a szavazati jogok legalább egy százalékával rendelkező részvényesnek vagy részvényeseknek a Közgyűléstől számított 30 (harminc) napos jogvesztő határidőn belül benyújtott kérelmére a nyilvántartó bíróság a Társaság költségére köteles elrendelni és a könyvvizsgálót kijelölni.

A Társaságnak együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesei a részvényesek javára a Társaság saját tőkéjéből, a részvényesek tagsági jogviszonyára figyelemmel teljesített kifizetés jogszerűségének vizsgálata céljából a kifizetéstől számított egyéves jogvesztő határidőn belül könyvvizsgáló kirendelését kérhetik a nyilvántartó bíróságtól, ha a kifizetés következtében a Társaság saját tőkéje nem éri vagy érné el a Társaság alaptőkéjét vagy veszélyeztetné a Társaság fizetőképességét.

##### ***Igényérvényesítés kezdeményezéséhez való jog***

Ha a Közgyűlés elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, hogy a Társaságnak valamely részvényes, vezető tiszttségviselő, felügyelőbizottsági tag, továbbá a könyvvizsgáló ellen támasztható követelését érvényesítsék, a követelést a szavazati jogok egy százalékával rendelkező

részvényesek a Közgyűléstől számított 30 (harminc) napos jogvesztő határidőn belül a Társaság képviseletében a Társaság javára maguk is érvényesíthetik.

### ***Elsőbbségi jog az alaptőke felemelése esetén***

Az alaptőke pénzbeli hozzájárulás ellenében történő felemelése esetén a részvényesek a részvények átvételére elsőbbségi joggal rendelkeznek. Az elsőbbségi jog gyakorlására valamennyi részvényes, sorrend nélkül jogosult.

A részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának feltétele, hogy az alaptőke-emelésről és az elsőbbségi jog gyakorlásának lehetőségéről közzétett tájékoztató hirdetmény megjelenésétől számított 15 napon belül a részvényes, aki elsőbbségi jogával élni kíván, az általa megszerezni kívánt részvényt mennyiség átvételére vonatkozó kötelezettségvállalást tegyen. A kötelezettségvállalás akkor joghatályos, ha azáltal, illetve azzal egyidejűleg a részvényes mindazon feltételeket teljesíti, amelyeket az alaptőke-emelésről szóló határozat előír. Elsőbbségi jogával az a részvényes élhet, aki az alaptőke-emelésről rendelkező közgyűlési, illetve igazgatósági határozat meghozatalának napján vagy – ha ez a határozat meghozatalának napjától eltérő nap – a hatályba lépésének napján fennálló részvényesi minőségét és részvényei darabszámát az értékpapír-számlavezetője által kiállított tulajdonosi igazolással a nyilatkozattételi határidőn belül igazolja.

A részvényesi elsőbbségi jog alapján megszerezhető részvények mennyiségét, névértékét, kibocsátási értékét, az elsőbbségi jog érvényesítésére nyitva álló időszak kezdő- és zárónapját és a jog gyakorlásának módját az alaptőke felemeléséről rendelkező közgyűlési (igazgatósági) határozat állapítja meg, amelyet az Igazgatóság a Társaság honlapján és további kötelező közzétételi felületein elektronikus úton közzétesz, a részletszabályokkal kapcsolatos tájékoztatással együtt.

Az elsőbbségi jog gyakorlására jogosult részvényesek a kibocsátásra kerülő új részvényekből főszabály szerint legfeljebb részvényeik névértéke arányának megfelelő, egész számra lefelé kerekített számú részvény átvételére vállalhatnak kötelezettséget, azonban a Közgyűlés (Igazgatóság) határozatában rendelkezhet úgy is, hogy ezt meghaladó mértékben biztosít átvételi jogosultságot a részvényesek számára. Amennyiben ilyen esetben a részvényesek elsőbbségi jog gyakorlására vonatkozó joghatályos kötelezettségvállalása alapján az átvenni vállalt részvények mennyisége a közgyűlési határozatban meghatározott részvényt mennyiséget vagy annak felső határát meghaladja, az elsőbbségi jogukat gyakorló részvényesek az új részvényeket – amennyiben a vonatkozó közgyűlési (igazgatósági) határozat a túljegyzés esetére eltérő allokációs szabályokat nem állapít meg – meglévő részvényeik névértéke egymáshoz viszonyított arányában szerezhetik meg.

A részvényes által az elsőbbségi joggyakorlást követően átvehető részvények mennyiségéről - ha a részvényes részéről befizetés történt, a többletfizetés visszatérítésével - a Társaság az érintett részvényeseket a 15 napos határidő leteltét követő 8 napon belül értesíti. Amennyiben a részvényes a rendelkezésre álló 15 napon belül nem nyilatkozik, úgy tekintendő, hogy elsőbbségi jogával nem kíván élni.

Az elsőbbségi jog az Igazgatósághoz címzett írásbeli jognyilatkozattal gyakorolható, amelyhez mellékelni kell a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállaló nyilatkozatot is, amely nélkül megtett jognyilatkozat hatálytalan. A jognyilatkozat az Igazgatósághoz történt megérkezését követően nem módosítható.

A Közgyűlés – az Igazgatóság előterjesztése alapján – a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását korlátozhatja, illetve kizárhatja. Ebben az esetben az Igazgatóságnak az előterjesztésben be kell mutatnia a jegyzési elsőbbségi jog korlátozására, illetve kizárására irányuló indítvány indokait, az alaptőke-emelés célját, a kibocsátandó részvények számát, fajtáját, osztályát, azok ellentételezését, a korlátozás vagy kizárás indokolását.

### 12.3. Részvények átruházhatósága

A dematerializált részvény átruházására a Ptk., a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), valamint az értékpapír-számlavezetésről rendelkező és egyéb jogszabályok rendelkezései az irányadók. A dematerializált részvény megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. A részvény tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.

A Társaság részvényei szabadon átruházhatók, az átruházás nem esik korlátozás alá.

## 13. Bírósi, választottbírósi vagy egyéb hatósági eljárások

A Társaság az alábbi perekkel rendelkezik:

### I. Polgári peres eljárás

A Társasággal, mint alperessel szemben polgári peres eljárás van folyamatban 13.G.40.004/2021. ügyszámon a Szekszárdi Törvényszék előtt. Az eljárást az alperessel szemben a Nemzeti Adó és Vámhivatal (1054 Budapest, Széchenyi utca 2.; a továbbiakban: **NAV**) kezdeményezte. Az eljárás tárgya: gazdasági társaság többségi befolyással rendelkező volt tagjának felelőssége megállapítása (Csődtv. 63/A. §) és kártérítésben marasztalása iránti per, ahol a NAV, mint felperes kérte a bíróságot, hogy az általa a felszámolási eljárásban bejelentett, nyilvántartásba vett és meg nem térült 431.313.389,- Ft összegű követeléséből eredő kárának megfizetésére kötelezze a Céltársaságot.

Az elsőfokú bíróság 2022. május 13. napján ítéletet hirdetett. Az elsőfokú bíróság kötelezte a Céltársaságot, mint alperest, hogy a NAV, mint felperes által az Adós felszámolási eljárásában bejelentett, nyilvántartásba vett és meg nem térült 431.313.389,- Ft összegű követeléséből eredő kárát a felperesnek fizesse meg. Az elsőfokú bíróság kötelezte a Társaságot, mint alperest, hogy fizessen meg a NAV-nak, mint felperesnek 6.513.134,- Ft perköltséget továbbá kötelezte a Társaságot, hogy a Magyar Államnak fizessen meg 1.500.000,- Ft eljárási illetéket.

A Társaság az elsőfokú bíróság ítélete ellen 2022. június 8. napján fellebbezést nyújtott be a Pécsi Ítéltáblához.

### II. Büntetőeljárás

Az I. pontban bemutatott polgári peres tényállással kapcsolatban büntetőeljárás is indult a Szekszárdi Járásbíróság előtt.

Az elsőfokú bíróság 2021. november 16. napján hirdette ki ítéletét, amelyben Társaságra vonatkozóan 145.424.450,- Ft erejéig vagyonekobzást rendelt el az elsőfokú bíróság.

Szekszárdi Törvényszék, mint másodfokú bíróság a 7.Bf.27/2022/24. számú végzésével hatályon kívül helyezte az elsőfokú bíróság ítéletét és új eljárás lefolytatására utasította az elsőfokú bíróságot. A másodfokú bíróság ítéletének alapja, hogy eljárási szabálysértést észlelt.

A Társasággal szemben folyamatban lévő peres eljárások során a polgári peres eljárásban a bíróság általnem jogerős határozatában kötelezte a Társaságot 431.313.389,- Ft összegű főkövetelés megfizetésére, míg a büntetőeljárásban potenciálisan 145.424.450,- Ft erejéig terjedő vagyonekobzás merülhet fel a Társasággal szemben. A két eljárásban összesen 584.750.973,- Ft összeg megfizetésére irányuló kötelezettség merülhet fel. A Társaság fellebbezést nyújtott be az elsőfokú bíróság ítélete ellen.

A Társasággal szemben további más peres vagy hatósági eljárás nincs folyamatban, valamint annak vezetőivel szemben peres eljárás, vagy más hatósági eljárás nincs folyamatban.

## 14. Lényeges szerződések

A Kibocsátó szigorú titoktartásra vonatkozó megállapodás alapján rendelkezik olyan lényeges szerződéssel, amely a Kibocsátó szokásos üzletmenetébe tartozik és Kibocsátó átlagos generálkivitelezési üzletágához viszonyítottan is többszörös árbevétel növekedést jelent a Kibocsátó számára.

A Kibocsátó megítélése vagy az általa kibocsátott részvény értékelése szempontjából szokásos üzletmenetén kívül kötött fontosabb szerződésekkel a Társaság nem rendelkezik.

## 15. Információ a tervezett kibocsátásról

A Kibocsátó ezen üzleti évben kibocsátást nem tervez. A jelenlegi tervek szerint 2023 év során zártkörű részvénykibocsátás keretében kíván a Társaság tőkeemelést végrehajtani a stratégiai fejlesztési igények finanszírozására, később meghatározandó nagyságrendben.

## 16. Információ az értékesítő részvényesekről

A fenti pontban említett, tervezett jövőbeni kibocsátás során részvényesi értékesítés nem történik, kizárólag új részvények jegyzése.

## 17. A kibocsátás összege és költsége

Az Xtend piaci bevezetés közvetlen és közvetett költségeit a Kibocsátó viseli, részben saját forrásból, valamint az Xtend felkészülését támogató mentor programban (GINOP KMR-1.1.7-17-BÉT-2-005) elnyert, 50%-os intenzitású, vissza nem térítendő támogatásból, aminek összege legfeljebb 40 000 000,- Forint.

A Kibocsátó a bevezetés teljes költségét a tárgyévben számolja el Igazgatási költségei között.

## 18. Árfolyamstabilizációs mechanizmusok

A Részvények BÉT Xtend piacra történő regisztrációját követően, a Részvényekkel történő kereskedés során sem a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete (2014. április 16.) alapján, sem semmilyen más módon nem fog sor kerülni a Részvények kereskedésének szervezett stabilizálására.



## 19. Egyéb, kulcsfontosságúnak ítélt információk

A Kibocsátó az Xtend regisztrációt követően a zártkörűen működő részvénytársaságból nyilvánosan működő részvénytársasági formára vált, melynek során Felügyelőbizottság felállítására és Auditbizottság létrehozására kerül sor.

A nyilvános részvénytársaság alapszabályának tervezetét csatoltuk. (II. sz. melléklet).

## 20. Kiegészítő információk

Az Információs dokumentum tartalma elsősorban a Társaság jelentései, írásos feljegyzései és személyes megbeszélésekre támaszkodik. Harmadik féltől átvett információknak tekinthető a Társaság által megbízási szerződés keretében foglalkoztatott könyvelő cég által, a mellékletben szereplő két évre visszamenőlegesen csatolt éves és könyvvizsgálói jelentések.

## 21. Megtekinthető dokumentumok

A Társaság honlapján elektronikus formában megtekinthetőek az alábbi dokumentumok:

- Beszámolók
- Alapszabály

Elérhetősége: <http://befektetoknek.vertikalgroup.hu/>

## 22. Fogalom meghatározások

Az Információs dokumentumban szereplő fogalmak, jelentősebb kifejezések és rövidítések jelentése a következő:

**Alapszabály** – a Kibocsátó 2022. október 27. napján kelt alapszabálya

**Audit Bizottság** – a Kibocsátó Audit Bizottsága

**BÉT** - Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony. I. ép. IV. em.; Cg. 01-10-044764)

**BEVA** – Befektető-védelmi Alap

**Bszt.** - A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény

**COVID** - A Covid19-világjárvány a [SARS-CoV-2](#) vírus okozta, [Covid19](#) elnevezésű betegséggel fertőző [pandémia](#)

**Ctv.** – A cégnylvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény

**Domain/Domén** - A domén a számítógépek (kiszolgálók) azonosítására szolgáló névtartomány

**EBITDA** - Kamatok, adózás és értékcsökkenési leírás előtti eredmény (angolul: earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)

**GINOP** – Gazdaságfejlesztési és Innovációs Operatív Program - Európai uniós forrásból finanszírozott önálló és kombinált hitelprogramok

**EU** – European Union – Európai Unió

**Felügyelet** - Magyar Nemzeti Bank

**Felügyelőbizottság** - a Kibocsátó felügyelőbizottsága

**Ft. vagy Forint** - Magyarország törvényes fizetőeszköze

**IFRS** - Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok

**Igazgatóság** - a Kibocsátó igazgatósága

**Információs Dokumentum** - a jelen információs dokumentum, amely a BÉT „Az Xtend általános üzletszabályzata” alapján készült

**ISIN** - Az ISIN (International Securities Identification Number = nemzetközi értékpapírkód) azonosító az értékpapírok egyedi azonosítását lehetővé tevő egyedi kód, amely az értékpapír kötelező alaki eleme.

**KELER** - KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (cégjegyzékszám: 01-10-042346; székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.)

**KEHI** – Kormányzati Ellenőrzési Hivatal

**Kft.** – Korlátolt felelősségű társaság

**Kijelölt Tanácsadó** - Navigator Investments Nyrt. (1075 Budapest, Madách Imre út 13-14., Cg. 01-10-140965)

**KKV** – Mikro-, kis és középvállalkozások hivatalos definíciója

**KKVtv.** - A kis- és középvállalkozásokról, fejlődésük támogatásáról szóló 2004. évi XXXIV. törvény

**KMR** - Közép-Magyarországi Régió

**KSH** - Központi Statisztikai Hivatal

**A Társaság - A VERTIKAL Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság<sup>4</sup>** (VERTIKAL Group Zrt.) (székhelye: 8154 Polgárdi, Batthyány utca 26. B. ép.; Cégjegyzékszám: 07-10-001447; a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”)

**NHP hitel** – A Magyar Nemzeti Bank Növekedési Hitelprogram fix konstrukciója

**NyRt** – Nyilvánosan működő részvénytársaság

**OBA** – Országos Betétbiztosítási Alap

**PR** – Public Relations, közönségkapcsolatok. Egy szervezet és környezete között a vélemény és a viselkedés befolyásolásával kölcsönös megértést, jóakaratot és támogatást építsen és tartson fenn.

**Ptk.** - A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény

**Részvény(ek)** - A Kibocsátó valamennyi, összesen 20.000 darab, 1.000,- Forint névértékű dematerializált úton előállított törzsrészvénye

**Számviteli törvény** - a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény

**Szja.** – Személyi jövedelemadó

**SzTNH** - Szellemi Tulajdon Nemzeti Hivatala, korábban Szabadalmi Hivatal

**Sztv.** - Számviteli törvény

**TEÁOR** - gazdasági tevékenységek osztályozási rendszere

**Tao.** - 1996. évi LXXXI. törvény a társasági adóról és az osztalékadóról

**Tpt.** – Tőkepiaci törvény – Tőkepiacról szóló 2001 évi CXX törvény

---

<sup>4</sup> Jelen nyilatkozat aláírásakor a Kibocsátó még zártkörűen működő részvénytársaság, mivel a működési formaváltás még nem került bejegyzésre a cégjegyzékbe. A Kibocsátó 2022. október 27. napján Alapítói Határozatban döntött arról, hogy a Kibocsátó működési formáját nyilvánosan működő részvénytársasággá módosítja. A nyilvánosan működő részvénytársasággá válás további feltétele a Kibocsátó részvényeinek regisztrálása az Xtenden, majd ezt követően a működési formaváltás végleges cégbírósági bejegyzése. A működési formaváltás hatályának napja az Xtenden történő regisztráció napja.

**Vis Major** – Elháríthatatlan külső ok

**Xtend** - a BÉT által működtetett Bszt. szerinti multilaterális kereskedési rendszer, amely harmadik felek pénzügyi eszközökre irányuló, vételi és eladási szándékát hozza össze megkülönböztetés mentes módon, szerződést eredményezve

**Zrt.** - Zártkörűen működő részvénytársaság

## 23. Mellékletek

- I. Számú Melléklet - A Társaság auditált pénzügyi beszámolóit (2019/2020/2021 évi auditált beszámolók és konszolidált beszámolók, könyvvizsgálói jelentések; 2022. első féléves nem auditált mérlege, eredmény-kimutatása, C/F jelentése és főkönyvi kivonata)
  
- II. Számú Melléklet - A Társaság Alapszabályai (Az Információs Dokumentum készítésekor hatályos, valamint a 2022. október 27. napján elfogadott, a nyilvános működés rendelkezéseit tartalmazó Alapszabályok)