

## INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM



**GLOBAL REFUSE  
HOLDING ZRT.**

**Tisztán a jövőért!**

### a GLOBAL REFUSE HOLDING ZRT.

által kibocsátott, 70 darab, 3.500.000.000 HUF össznévértékű, „**GLOBAL REFUSE 2032/1 HUF Kötvény**” elnevezésű kötvénynek a BÉT által működtetett Xbond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához

**2022. 04. 25.**

### KIEMELT TÁJÉKOZTATÁSOK

A jelen információs dokumentum (az „**Információs Dokumentum**”) a **GLOBAL REFUSE 2032/1 HUF Kötvény** (rövid név: GLOBAL2032; ISIN kód: HU0000361316; főbb jellemzők: HUF pénznem, fix kamatozású, dematerializált, amortizálódó, névre szóló, nem visszaváltható és nem átváltoztatható, nem biztosított, de vállalati garanciával garantált, HUF 3.500.000.000 össznévérték; bármelyikük külön-külön a „**Kötvény**” és együttesen a „**Kötvények**”), mint a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („**Tpt.**”) 12/B. § és a kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet („**Kötvényrendelet**”) 1. § szerinti kötvény értékpapírnak a **Global Refuse Holding Zrt.** (székhely: 5600 Békéscsaba, Kinizsi utca 4-6.; cégjegyzékszám: 04-10-001633; adószám: 25799068-2-04; vezetve a Gyulai Törvényszék Cégbírósága nyilvántartásában; „**Kibocsátó**”), mint kibocsátó általi, a Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1013 Budapest, Krisztina krt. 55.; „**MNB**”) által meghirdetett Növekedési Kötvényprogram („**Növekedési Kötvényprogram**”) keretében kibocsátott („**Kibocsátás**”) kötvényeknek a BÉT által működtetett XBond elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrálása céljából készült, XBond Általános Üzletszabályzat (a vezérigazgató hatályba léptető határozatának száma: 15/Xbond/2022. március 3.; hatályos: 2022. március 10-től) rendelkezései szerint. A Budapesti Értéktőzsde Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony. I. ép. IV. em.; cégjegyzékszám: 01-10-044764; adószám: 12853812-2-41; „**BÉT**”) mint piacműködtető a jelen Információs Dokumentumot a(z) 44/XBond/2022. számú 2022. 04. 25. napján kelt határozattal hagyta jóvá.

A jelen Információs Dokumentumot az annak 13. Fejezetében (*Megtekinthető dokumentumok*) meghatározott dokumentumokkal együtt kell olvasni és értelmezni.

A Kötvények Kibocsátására vonatkozó felhatalmazást a Kibocsátó közgyűlése 2022. 01. 18. napján a 1 / 2022 (01. 18.) számú közgyűlési határozatával hagyta jóvá.

A Kötvények kizárólag a Prospektus Rendelet 2. cikk e) pontja szerinti minősített befektetőknek („**Befektetők**”) kerültek felajánlásra. A Kötvények 2022. 01. 28. napján, az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló (EU) 2017/1129 (2017. június 14.) számú rendelete („**Prospektus Rendelet**”) 2. cikk d) pontja szerinti nyilvános ajánlattételéhez és a Tpt. 5. § (1) bekezdés 50. pontja szerinti forgalomba hozatalhoz, a Kötvényrendelet 8. §-nak megfelelően elkészített és 2022. 01. 19. napján kelt információs összeállításban („**Információs Összeállítás**”) foglaltak szerint kerültek Kibocsátásra.

A jelen Információs Dokumentum nem minősül sem a Prospektus Rendelet, sem a Tpt. szerinti tájékoztatónak, illetve alaptájékoztatónak, valamint ezek bármely Prospektus Rendelet vagy Tpt. szerinti formájának vagy részének, azt az MNB nem vizsgálja meg és nem látja el jóváhagyásával, továbbá, a BÉT az Információs Dokumentum jóváhagyása során az abban foglalt, a kibocsátóra, illetve működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálja.

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, nem biztosított, de vállalati garanciával garantált, feltétlen, és nem alárendelt kötelezettségeit testesítik meg.

A Kötvények egymás és bármely a Kibocsátó jelenlegi vagy jövőbeni, közvetlen, nem biztosított, de vállalati garanciával garantált, feltétlen, és nem alárendelt kötvényeiből eredő fizetési kötelezettségei vonatkozásában egyformán (*pari passu*) rangsorolódnak, kivéve a társaságokra általánosan alkalmazandó jogszabályok által előírt kötelezettségeket. A Kötvények természetéből adódóan, ha a Kibocsátó a Kötvényekből fakadó kötelezettségeinek nem tesz eleget, a Befektetők elveszíthetik a Kötvényeken keresztül eszközölt befektetéseik egészét vagy részét. A Kötvények nem minősülnek betétnek vagy egyéb, betétgyűjtésre jogosult intézmény kötelezettségének és a Kötvényeken keresztül végrehajtott befektetésekre nem vonatkozik sem az Országos Betétbiztosítási Alap, sem a Befektető-védelmi Alap, sem egyéb betét-, befektetés-, befektető-, vagy tőkevédelmi intézmény, vagy állam-, illetve közigazgatási szerv által nyújtott biztosítás vagy egyéb hasonló jellegű védelem.

A Kibocsátó és valamennyi nem biztosított szenior adósságszolgálata B+ minősítésben részesült a Scope Ratings GmbH (székhely: Lennéstraße 5, D-10785 Berlin, Németország; nyilvántartási száma: HRB 192993 B; „**Hitelminősítő**”) által 2021. 12. 20. napján, amely a <https://www.scooperatings.com/#!search/rating/detail/CR0000608691> weboldalon érhető el.

A Kibocsátó a Kibocsátással összefüggésben kérvényezte a Hitelminősítőnél a hitelminősítése felülvizsgálatát mind a Kibocsátóra mind a kibocsátandó GLOBAL REFUSE 2032/1 HUF Kötvényekre tekintettel, melyek tekintetében a Kibocsátó és a Kötvények egyaránt B+ minősítésben részesültek a Hitelminősítő által 2022. 01. 24. napján, amely a <https://www.scooperatings.com/#search/research/detail/169907EN> weboldalon érhető el.

A Hitelminősítő az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a hitelminősítő intézetekről szóló 1060/2009/EK (2009. szeptember 16.) számú rendelete („**Hitelminősítő Rendelet**”) szerint nyilvántartásba vett, az Európai Unió területén bejegyzett hitelminősítő, amely 2011. május 24. napjától megjelenik az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (székhely: 103 rue de Grenelle, F-75345 Párizs, Franciaország; „**ESMA**”) <http://www.esma.europa.eu> honlapján elérhető legfrissebb, a nyilvántartott hitelminősítők listáján. Az ESMA honlapja nem minősül a jelen Információs Dokumentumba hivatkozással beépített információnak, sem az Információs Dokumentum részének. A Kibocsátó vagy a nem biztosított szenior adósságszolgálata hitelminősítésének bármilyen változása negatívan érintheti egy esetleges Kötvényt vásárolni kívánó személy által a Kötvényért ajánlott vételárat. Bármely hitelminősítés nem tekinthető vételi, eladási, vagy megtartási javaslatnak és a hitelminősítést kibocsátó hitelminősítő szervezet azt bármikor felülvizsgálhatja, felfüggesztheti, vagy visszavonhatja.

A Kötvények az MNB által meghirdetett Növekedési Kötvényprogram keretében kerültek Kibocsátásra. A Növekedési Kötvényprogram feltételeit az MNB <https://www.mnb.hu/monetaris-politika/novekedesi-kotvenyprogram-nkp> honlapján elérhető tájékoztató („**NKP Terméktájékoztató**”) tartalmazza. Az NKP Terméktájékoztató nem minősül a jelen Információs Dokumentumba hivatkozással beépített információnak, sem az Információs Dokumentum részének.

A Kötvények Kibocsátását követően a Kibocsátó jelen Információs Dokumentumban foglaltaknak megfelelően kezdeményezi a Kötvényeknek a BÉT által üzemeltetett XBond multilaterális kereskedési

rendszerbe („**XBond Platform**”) történő regisztrációját.

A Kötvények kizárólag Magyarországon kerültek Kibocsátásra és kifejezetten nem kerültek sem az Amerikai Egyesült Államokban sem egyéb Magyarországtól eltérő államban felajánlásra, forgalomba hozatalra vagy szabályozott piacra, illetve multilaterális, szervezett vagy egyéb alternatív kereskedési rendszerbe történő bevezetésre. Az Információs Dokumentumot tilos az Amerikai Egyesült Államokban vagy egyéb Magyarországtól eltérő államban történő felajánlás, forgalomba hozatal, vagy szabályozott piacra, illetve multilaterális, szervezett vagy egyéb alternatív kereskedési rendszerbe történő bevezetés céljára felhasználni, közzétenni, vagy továbbítani. A Kötvényeket tilos Magyarországtól eltérő más államban, felajánlani, forgalomba hozni, forgalmazni, vagy azok szabályozott piacra, illetve multilaterális, szervezett vagy egyéb alternatív kereskedési rendszerbe történő bevezetését kérelmezni.

A Kötvényekbe történő befektetés bizonyos kockázatokat hordoz magában, következésképpen a potenciális Befektetőknek alaposan tanulmányozniuk szükséges az Információs Dokumentum 3. Fejezetében (*Kockázatok és kockázatkezelés*) bemutatott kockázatokat a Kötvényekbe történő befektetést megelőzően.

A jelen Információs Dokumentumban foglalt egyes számadatok kerekítésekkel érintettek lehetnek, így különböző táblázatokban vagy helyeken bemutatott adatoktól vagy összegző adatoktól kis mértékben eltérhetnek.

### **KIEMELT FIGYELMEZTETÉSEK**

A Kötvényekbe történő befektetés kiemelten kockázatos, mivel kizárólag a Kibocsátó tartozik felelősséggel a jelen Információs Dokumentumban szereplő információkért. Az Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a Tpt., a Prospektus Rendelet, és a vonatkozó EU jogszabályok alapján tájékoztatónak, azt a Magyar Nemzeti Bank, mint felügyelet nem vizsgálta meg és nem látta el jóváhagyásával, továbbá, hogy a BÉT, mint piacműködtető az Információs Dokumentum jóváhagyása során az abban foglalt, a Kibocsátóra, illetve működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálta, ezzel kapcsolatban kizárólag a Kibocsátót, illetve az Információs Dokumentumban felelősségvállalóként kifejezetten feltüntetett személyt terheli minden jogi felelősség és ezért ebből a szempontból Kötvényekbe történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató. A jelen Információs Dokumentum nem használható fel semmilyen a Prospektus Rendelet vagy a Tpt. szerinti tájékoztatót, alaptájékoztatót, vagy ezek bármely részét igénylő forgalomba hozatalra.

A Kibocsátó felhívja továbbá a figyelmet arra, hogy a jelen Információ Dokumentum nem feltétlenül tartalmazza az információk Prospektus Rendelet vagy a Tpt. szerinti tájékoztatóra, alaptájékoztatóra, vagy ezek bármely részére, továbbá bármely egyéb joghatóság bármely szabályozás által a nem minősített befektetők részére történő nyilvános forgalomba hozatalhoz előírt kibocsátási dokumentációra vonatkozóan előírt részletességét, és a Kötvények megvásárlása esetén a Befektető nem lesz jogosult igényt érvényesíteni a Prospektus Rendelethez kapcsolódó felelősségi szabályok szerint a Kibocsátóval szemben, így a Kötvényekbe történő befektetés magasabb kockázatot hordoz az olyan kötvényekbe vagy egyéb értékpapírokba történő befektetéshez képest, amelyek forgalomba hozatalához Prospektus Rendelet vagy a Tpt. szerinti tájékoztatóra, alaptájékoztatóra, vagy ezek bármely részére, továbbá bármely egyéb joghatóság bármely szabályozás által a nem minősített befektetők részére történő nyilvános forgalomba hozatalhoz előírt, hatóság vagy értéktőzsde által ellenőrzött, felülvizsgált, megerősített, jóváhagyott, vagy engedélyezett kibocsátási dokumentációra van szükség.

A jelen Információs Dokumentum nem tartalmaz minden információt, amelyre egy potenciális

Befektetőnek szüksége lehet a Kötvényekre vonatkozó befektetési döntése meghozatalához. A jelen Információs Dokumentum vagy a Kötvényekkel kapcsolatban közzétett vagy továbbított bármely dokumentumnak nem célja, hogy az hitelminősítés alapjául szolgáljon és bármely címzett személy nem tekinthet semmilyen ilyen dokumentumot a Kötvényekre vonatkozó befektetési ajánlásnak.

A jelen Információs Dokumentumot, a Kibocsátással kapcsolatban a Kibocsátó által rendelkezésre bocsátott bármilyen dokumentumot semmilyen személy nem tekinthet, befektetési, jogi, adózási vagy egyéb tanácsadásnak és minden potenciális befektető és egyéb személy köteles saját maga megvizsgálni és elemezni a Kötvényekbe történő befektetéshez, a Kibocsátó helyzetének megismeréséhez, vagy bármely egyéb döntéséhez szükséges információkat.

A Befektetők felelőssége, hogy az általuk birtokolt Kötvényeket kizárólag a jelen Információs Dokumentumban és az alkalmazandó jogszabályokban foglaltak szerint ruházzák át. A Kibocsátót nem terheli és nem terhelheti semmilyen felelősség bármely közvetlenül vagy közvetve felmerült költség, ráfordítás, vagy kár vonatkozásában, amely harmadik személy vonatkozásában merült fel a Kötvényekre, a Kibocsátásra, vagy a jelen Információs Dokumentumra vonatkozó tárgyalásokkal, tranzakciós ajánlatokkal, vagy tanácsadói szolgáltatásokkal kapcsolatban.

A potenciális Befektetőknek mérlegelniük kell a Kötvényekbe történő befektetéshez szükséges megértésüket, képességeiket, és kockázattűrésüket, és a potenciális Befektetőknek rendelkezniük kell különösen: (i) megfelelő szakértelemmel és tapasztalattal a Kötvények és ahhoz kapcsolódó kockázatok, valamint az Információs Dokumentumban foglaltak értékeléséhez, (ii) a Kötvények és a potenciális Befektető teljes befektetési portfóliójára gyakorolt esetleges hatásuk elemzéséhez szükséges megfelelő elemző eszközökhöz való hozzáféréssel és azok alkalmazásához szükséges szakértelemmel és tapasztalattal, (iii) megfelelő pénzügyi erőforrásokkal és likviditással, amelyek a Kötvényekből eredő kockázatok és esetleges veszteségek viseléséhez szükségesek, valamint (iv) a Kötvények feltételeinek, valamint a releváns pénzügyi és befektetési piacok működésének átfogó és teljes megértésével.

A jelen Információs Dokumentumban foglalt információk nem kerültek ellenőrzésre, felülvizsgálatra vagy jóváhagyásra a Kibocsátás során forgalmazóként eljáró EQUILOR Befektetési Zrt. (székhely: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.; cégjegyzékszám: 01-10-041431; adószám: 10379925-2-41; „**Forgalmazó**”) által. Következésképpen a Forgalmazót semmilyen felelősség nem terheli a jelen Információs Dokumentumban foglalt vagy bármely a Kibocsátó által a Kibocsátásra tekintettel közzétett vagy továbbított információért.

A Kibocsátón kívül semmilyen egyéb személynek nincs felhatalmazása a jelen Információs Dokumentumot közzétenni, továbbítani vagy a Kötvényekre vonatkozó eladási ajánlat megtételére felhasználni.

Azon Befektetők, akiknek a jelen Információs Dokumentum tartalmával kapcsolatban bármilyen fenntartásuk, megfontolásuk, vagy aggódalmuk merül fel, egyeztetniük szükséges az üzleti, pénzügyi, adózási, és jogi tanácsadóikkal. A jelen Információs Dokumentum nem tekinthető egyenértékűnek az előbbiektől származó tanácsokkal. A jelen Információs Dokumentumot teljes egészében, az abba hivatkozással beépített információkkal és ahhoz csatolt dokumentumokkal együttesen kell értelmezni és értékelni, továbbá minden Befektető köteles saját értékelése alapján történő elhatározásra jutni a Kötvényekre vonatkozó esetleges befektetési döntésével kapcsolatban.

## **BEMUTATOTT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK**

A jelen Információs Dokumentum céljára a Kibocsátó a következő pénzügyi információkat építi be hivatkozással az Információs Dokumentumba:

- (i) a Kibocsátónak a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény („Sztv.”) szerint, a 2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. közötti időszakra, 2019. 12. 31-i fordulónappal elkészített éves beszámolója főbb pénzügyi információi („**Kibocsátó 2019 Pénzügyi Információk**”);
- (ii) a Kibocsátónak a Sztv. szerint, a 2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. közötti időszakra, 2020. 12. 31-i fordulónappal elkészített éves beszámolója főbb pénzügyi információi („**Kibocsátó 2020 Pénzügyi Információk**”);
- (iii) a Tappe Sztv. szerint, 2019.01.01. – 2019.12.31. közötti időszakra, 2019.12.31-i fordulónappal elkészített éves beszámolója főbb pénzügyi információi („**Tappe 2019 Pénzügyi Információk**”);
- (iv) a Tappe Sztv. szerint, 2020.01.01. – 2020.12.31. közötti időszakra, 2020.12.31-i fordulónappal elkészített éves beszámolója főbb pénzügyi információi („**Tappe 2020 Pénzügyi Információk**”);
- (v) a BVÜ Sztv. szerint, 2019.01.01. – 2019.12.31. közötti időszakra, 2019.12.31-i fordulónappal elkészített éves beszámolója főbb pénzügyi információi („**BVÜ 2019 Pénzügyi Információk**”);
- (vi) a BVÜ Sztv. szerint, 2020.01.01. – 2020.12.31. közötti időszakra, 2020.12.31-i fordulónappal elkészített éves beszámolója főbb pénzügyi információi („**BVÜ 2020 Pénzügyi Információk**”);
- (vii) a Kibocsátó csoportjának pro forma konszolidált pénzügyi információ a 2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. közötti időszakra vonatkozóan, 2019. 12. 31-i fordulónappal („**Kibocsátó 2019 Konszolidáció**”); és
- (viii) a Kibocsátó csoportjának pro forma konszolidált pénzügyi információ a 2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. közötti időszakra vonatkozóan, 2020. 12. 31-i fordulónappal („**Kibocsátó 2020 Konszolidáció**”).

A Kibocsátó 2019 Pénzügyi Információk, a Kibocsátó 2020 Pénzügyi Információk, a Tappe 2019 Pénzügyi Információk, a Tappe 2020 Pénzügyi Információk, a BVÜ 2019 Pénzügyi Információk, a BVÜ 2020 Pénzügyi Információk, a Kibocsátó 2019 Konszolidáció, és a Kibocsátó 2020 Konszolidáció a továbbiakban a „**Pénzügyi Információk**”. A hivatkozással beépített Pénzügyi Információk a <https://grhzt.hu/befektetoknek/> weboldalon tekinthetők meg elektronikus formában.

## ELŐREJELZÉSEKRE VONATKOZÓ ÁLLÍTÁSOK

A jelen Információs Dokumentum előrejelzésekre vonatkozó állításokat is tartalmazhat, ideértve, de nem kizárólagosan, a „várakozásai szerint”, „úgy hiszi”, „becslése szerint”, „szándéka szerint”, „lehetséges”, „tervek”, „előrejelzés”, „szándék”, és hasonló kifejezések alkalmazásával tett állításokat. Az ilyen állítások a Kibocsátó jövőbeni eseményekre vonatkozó jelenlegi várakozásain alapulnak és jelentős bizonytalanságot hordoznak magukban. Ez vonatkozik többek között, de nem kizárólagosan a Kibocsátó jövőbeni céljaira, terveire, stratégiájára, üzleti környezetére, helyzetére és azzal kapcsolatos várakozásaira, az üzlet és a menedzsment várható fejlődésére. Továbbá általános gazdasági és szabályozási eseményekre vonatkozó állításokra.

Az előrejelzésekre vonatkozó állítások önmagukban kockázatot és bizonytalanságot jelentenek és bizonyos ilyen állítások nem előre-jelzhetők vagy mérhetők. A jövőbeni események vagy tényleges eredmények, illetve hatások jelentősen eltérhetnek az azokkal kapcsolatos előrejelzésre vonatkozó állításoktól. A Kibocsátó, a BÉT-nek, mint piacműködtetőnek a Kötvényekkel történő első kereskedési napot megelőző erre történő felhívását kivéve, nem köteles az előrejelzésre vonatkozó állításait felülvizsgálni vagy frissíteni, kivéve a Tpt. szerinti szabályozott információk nyilvános közzétételére vonatkozó eseteket.

A jelen Információs Dokumentum jövőre vonatkozó pénzügyi előrejelzést nem tartalmaz.

## PIACI INFORMÁCIÓK ÉS STATISZTIKÁK

A jelen Információs Dokumentum adatokat, statisztikákat és egyéb információkat tartalmaz a Kibocsátó piacára és tevékenységére vonatkozó piacokra, piacméretre, piaci részesedésekre, piaci pozícióra, és egyéb iparági adatokra vonatkozóan. Amennyiben eltérően nem kerül megjelölésre, az ilyen információk kizárólag a Kibocsátó saját vizsgálatain, értékelésein és elemzésein alapulnak, amelyek alapját több forrásból, így állam- és közigazgatási szervezetektől, a Kibocsátó belső nyilvántartásaiból, és harmadik felektől származó adatok adják. Sok esetben nem elérhetők a Kibocsátótól eltérő külső forrásból származó adatok (pl.: gazdasági, kereskedelmi, és iparkamarák, állam- és közigazgatási szervek, vagy egyéb szervezetek) a Kibocsátó piaci elemzésének alátámasztásához, így az esetek jelentős részében a Kibocsátó a saját, belső nyilvántartásaiban elérhető adatokat veszi alapul.

A Kibocsátó a jelen Információs Dokumentumban foglalt piaci adatok alapjául szolgáló külső forrásból származó adatokat külön nem ellenőrizte és nem verifikálta. A piaci adatok és statisztikák természetesen bizonytalanok és nem szükségszerűen jelzik a piac valós állapotát. Az ilyen statisztikai adatok piacfelmérésekből származnak, amelyek önmagukban különböző feltételezések szerint kialakított mintavételen, szubjektív elemzési módszereken, és szubjektív feltételezések szerint figyelembe vett körülmények szerinti eredményeken alapulnak.

A Kibocsátó saját, belső nyilvántartásaiból származó adatok a Kibocsátó elvárható gondosság mellett tudomása szerint helyesek azonban azokat semmilyen külső fél nem ellenőrizte és nem verifikálta. Következésképpen a Kibocsátó semmilyen felelősséget vagy szavatosságot nem vállal a jelen Információs Dokumentumban szereplő, a jelen Fejezetben (*Piaci információk és statisztikák*) jelzett adatok körébe tartozó vagy azokkal kapcsolatos adatok és információk helyessége és pontossága vonatkozásában.

\* \* \*

**Forgalmazó**  
**EQUILOR Befektetési Zrt.**

**A jelen Információs Dokumentum dátuma: 2022. 04. 25.**

A jelen Információs Dokumentum és valamennyi abban rögzített nyilatkozat egy dokumentumban, elektronikus úton került aláírásra a jelen Információs Dokumentumban és a jelen Információs Dokumentum dokumentumon elhelyezett elektronikus aláírás tanúsítványában megjelölt személyek által. A jelen Információs Dokumentum bizonyos mellékletei papír alapon kerültek aláírásra az adott mellékletben aláíróként megjelölt személyek által. Ezutóbbi dokumentumok szintén a jelen, elektronikusan aláírt információs összeállítás egységes dokumentum részét képezik, azonban ezen dokumentumok vonatkozásában az aláíró személy az az adott dokumentumon aláíróként megjelölt személy. A jelen Információs Dokumentum papír alapon aláírt mellékleteinek eredeti példányai megtekinthetők a Kibocsátó székhelyén.

## TARTALOMJEGYZÉK

|                                                                                    |    |
|------------------------------------------------------------------------------------|----|
| INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM.....                                                        | 1  |
| KIEMELT TÁJÉKOZTATÁSOK.....                                                        | 1  |
| KIEMELT FIGYELMEZTETÉSEK.....                                                      | 3  |
| BEMUTATOTT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK.....                                               | 4  |
| ELŐREJELZÉSEKRE VONATKOZÓ ÁLLÍTÁSOK.....                                           | 5  |
| PIACI INFORMÁCIÓK ÉS STATISZTIKÁK.....                                             | 5  |
| TARTALOMJEGYZÉK .....                                                              | 7  |
| 1. FELELŐS SZEMÉLYEK .....                                                         | 10 |
| 2. KÖNYVVIZSGÁLÓK.....                                                             | 11 |
| 3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS.....                                      | 12 |
| 3.1. A Kibocsátó pénzügyi helyzetével kapcsolatos kockázatok .....                 | 12 |
| 3.1.1. A Kibocsátó pénzügyi befektetőjének személyéből eredő kockázat.....         | 12 |
| 3.1.2. Meglévő adósságfinanszírozás biztosítékaiból eredő kockázatok .....         | 12 |
| 3.1.3. Leányvállalatok teljesítményéből eredő kockázat.....                        | 12 |
| 3.1.4. Likviditási kockázat.....                                                   | 12 |
| 3.1.5. Finanszírozási kockázat.....                                                | 12 |
| 3.1.6. Kamatkockázat.....                                                          | 13 |
| 3.2. A Kibocsátó üzleti tevékenységével és iparágával kapcsolatos kockázatok ..... | 13 |
| 3.2.1. Ágazat specifikus kockázatok .....                                          | 13 |
| 3.2.2. Stratégiából adódó kockázatok.....                                          | 13 |
| 3.2.3. Ügyfélkockázatok.....                                                       | 13 |
| 3.2.4. Szerződéses partnerekkel kapcsolatos kockázatok .....                       | 13 |
| 3.2.5. Alkalmazottakkal kapcsolatos kockázatok .....                               | 13 |
| 3.3. Környezeti, társadalmi, és vállalatirányítási kockázatok .....                | 14 |
| 3.3.1. Makrogazdasági kockázatok.....                                              | 14 |
| 3.3.2. Versenypozícióból eredő kockázatok.....                                     | 14 |
| 3.3.3. Kulcsfontosságú vezetők távozásának kockázata.....                          | 14 |
| 3.3.4. Munkaerőpiaci változások kockázata.....                                     | 14 |
| 3.4. Jogi és szabályozási kockázatok .....                                         | 14 |
| 3.4.1. Szabályozói környezetből és közigazgatási működésből eredő kockázat .....   | 14 |
| 3.5. Belső ellenőrzési kockázatok.....                                             | 15 |
| 3.6. A Kötvények jellegéhez kapcsolódó kockázatok .....                            | 15 |
| 3.6.1. Árfolyamváltozás kockázata.....                                             | 15 |

|        |                                                                                                           |    |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.6.2. | <i>Devizárfolyam kockázat</i> .....                                                                       | 15 |
| 3.6.3. | <i>Hitelminősítési kockázata</i> .....                                                                    | 15 |
| 3.6.4. | <i>Likviditási és másodlagos piac hiányának kockázata</i> .....                                           | 16 |
| 3.6.5. | <i>Idő előtti kötelező visszaváltás kockázata</i> .....                                                   | 16 |
| 3.6.6. | <i>Az XBond Platformra történő bevezetés megbiúsulásának kockázata</i> .....                              | 16 |
| 3.6.7. | <i>A Kötvényekbe történő befektetés jogi környezete változásának kockázat</i> .....                       | 16 |
| 3.6.8. | <i>OBA, BEVA biztosítás, illetve egyéb befektető-, illetve betétvédelmi rendszer hiánya</i> .....         | 16 |
| 3.7.   | <b>A mögöttes eszközhöz kapcsolódó kockázatok</b> .....                                                   | 16 |
| 3.8.   | <b>A garántörökkel és a garanciával kapcsolatos kockázatok</b> .....                                      | 16 |
| 3.9.   | <b>A Kötvények XBond Platformra történő bevezetésével kapcsolatos kockázatok</b> .....                    | 17 |
| 3.9.1. | <i>Kötvénypiaci kockázat</i> .....                                                                        | 17 |
| 3.9.2. | <i>Kereskedés felfüggesztésének kockázata</i> .....                                                       | 17 |
| 3.9.3. | <i>Adózásra vonatkozó jogszabályi változások kockázata</i> .....                                          | 17 |
| 3.9.4. | <i>Hibás vagy megkésett közlés kockázata</i> .....                                                        | 17 |
| 3.10.  | <b>A Kibocsátó kockázatkezelési mechanizmusainak bemutatása</b> .....                                     | 17 |
| 4.     | <b>A KIBOCSÁTÓ ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA</b> .....                                                             | 18 |
| 4.1.   | <b>Általános céginformációk</b> .....                                                                     | 18 |
| 4.2.   | <b>Cégstruktúra, szervezeti felépítés</b> .....                                                           | 19 |
| 4.2.1. | <i>A Kibocsátó Csoportjának cégstruktúrája</i> .....                                                      | 19 |
| 4.2.2. | <i>A Kibocsátó szervezeti felépítése</i> .....                                                            | 21 |
| 4.3.   | <b>Alkalmazottak létszáma a bemutatott pénzügyi időszakok végén</b> .....                                 | 22 |
| 5.     | <b>A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA</b> .....                                                | 24 |
| 6.     | <b>A KIBOCSÁTÓ PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉNEK ELEMZÉSE</b> .....                          | 26 |
| 6.1.   | <b>Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása</b> ..... | 26 |
| 6.2.   | <b>Árbevétel</b> .....                                                                                    | 26 |
| 6.3.   | <b>Működési ráfordítások</b> .....                                                                        | 27 |
| 6.4.   | <b>Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA</b> .....                                                         | 27 |
| 6.5.   | <b>Pénzügyi eredmény</b> .....                                                                            | 27 |
| 6.6.   | <b>Adózott eredmény</b> .....                                                                             | 28 |
| 6.7.   | <b>Befektetett eszközök</b> .....                                                                         | 28 |
| 6.8.   | <b>Forgóeszközök</b> .....                                                                                | 29 |
| 6.9.   | <b>Források</b> .....                                                                                     | 30 |
| 6.10.  | <b>Cash flow</b> .....                                                                                    | 33 |

|        |                                                                                                                                                     |    |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 6.11.  | Információk a kibocsátó meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről.....                                                | 34 |
| 6.12.  | Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejárata, fajtája, EU-s és állami támogatások).....             | 34 |
| 7.     | <b>TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK, MUNKAVÁLLALÓK</b> .....                                                                                           | 35 |
| 7.1.   | Tulajdonosok.....                                                                                                                                   | 35 |
| 7.2.   | Kulcs tisztségviselők.....                                                                                                                          | 35 |
| 7.2.1. | <i>Vezérigazgató</i> .....                                                                                                                          | 35 |
| 7.2.2. | <i>Egyéb kulcs foglalkoztatottak</i> .....                                                                                                          | 35 |
| 7.3.   | Kulcs tisztségviselőkkel szembeni eljárások.....                                                                                                    | 36 |
| 8.     | <b>PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK</b> .....                                                                                                                   | 36 |
| 9.     | <b>A SAJÁT TŐKE 10%-ÁT MEGHALADÓ ÉRTÉKRE VONATKOZÓ, FOLYAMATBAN LÉVŐ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI (PL. ADÓ) ELJÁRÁSOK</b> ..... | 36 |
| 10.    | <b>LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK</b> .....                                                                                                                   | 36 |
| 11.    | <b>A KIBOCSÁTÁS CÉLJA ÉS A KÖTVÉNYEKEN ALAPULÓ KÖTELEZETTSÉGEK TELJESÍTÉSÉNEK TERVEZETT PÉNZÜGYI FEDEZETE</b> .....                                 | 36 |
| 12.    | <b>KÖTVÉNYFELTÉTELEK</b> .....                                                                                                                      | 36 |
| 13.    | <b>MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK</b> .....                                                                                                             | 46 |
| 14.    | <b>EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚ INFORMÁCIÓK</b> .....                                                                                                      | 46 |
| 14.1.  | Hitelminősítés.....                                                                                                                                 | 46 |
| 14.2.  | Egyéb.....                                                                                                                                          | 46 |
| 1.     | <b>SZÁMÚ MELLÉKLET – DEFINÍCIÓK</b> .....                                                                                                           | 47 |
| 2.     | <b>SZÁMÚ MELLÉKLET – PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK</b> .....                                                                                                 | 51 |
| 3.     | <b>SZÁMÚ MELLÉKLET – KERESZTHIVATKOZÁSI LISTA</b> .....                                                                                             | 70 |

## 1. FELELŐS SZEMÉLYEK

Az Információs Dokumentumot, teljes egészében a **Global Refuse Holding Zrt.** (székhely: 5600 Békéscsaba, Kinizsi utca 4-6.; cégjegyzékszám: 04-10-001633; adószám: 25799068-2-04; vezetve a Gyulai Törvényszék Cégbírósága nyilvántartásában; „**Kibocsátó**”) készítette el és az abban foglalt valamennyi információért a Kibocsátó tartozik felelősséggel. A Kibocsátó az Információs Dokumentum félrevezető tartalmával vagy információ elhallgatásával esetlegesen okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó tartozik felelősséggel. Ezen felelősség a Kibocsátót az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli és ezen felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható. A jelen Fejezetben (*Felelős Személyek*) rögzített felelősség kiterjed az Információs Dokumentumban foglalt valamennyi információra, illetve arra is, ha abból valamilyen információ hiányzik.

Az Információs Dokumentumot a Kibocsátó törvényes képviselőjében, cégjegyzés útján aláíró **Figura Ferenc** (anyja neve: Matyelka Mária Magdolna; születési idő: 1981.03.30; lakcím: 2094 Nagykovácsi, Kalász utca 19.) **vezérigazgató**, az Információs Dokumentumban szereplő valamennyi információért vagy információ hiányáért felelős Kibocsátó képviselőjében ezennel

*kijelenti és nyilatkozza,*

hogy az Információs Dokumentum a Kibocsátótól elvárható gondosság tanúsítása mellett a valóságnak megfelelő tényeket, adatokat, állításokat, és információkat tartalmaz, továbbá nem hallgat el olyan tényeket, adatokat, vagy információkat, amelyek a Kötvények vagy a Kibocsátó, illetve a Kötvényekben foglalt kötelezettségért garanciát vállaló személy (Garantőr) helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátó alapszabálya szerint a Kibocsátó 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel rendelkező részvényesei nem rendelkeznek eltérő szavazati jogokkal.

A jelen nyilatkozat keltezése a jelen Információs Dokumentum keltezésével azonos.

---

**Figura Ferenc**  
vezérigazgató  
**Global Refuse Holding Zrt.**

ELEKTRONIKUS ALÁÍRT OKIRAT ÉS NYILATKOZAT

## 2. KÖNYVVIZSGÁLÓK

A Kibocsátó vonatkozásában az Sztv. 155. § (3) bekezdés a)-b) pontjainak együttes teljesülése miatt a könyvvizsgálat nem kötelező, erre tekintettel a Kibocsátó választott könyvvizsgálóval sem rendelkezik.

Azonban az NKP Terméktájékoztató II. 4. pontjára tekintettel, a Kibocsátó 2019. és 2020. évi üzleti évére vonatkozó számviteli törvény szerinti beszámolóit a Controlex Könyv- és Adószakértő Kft. (székhely: 6722 Szeged, Béke u. 2. C. ép.; cégjegyzékszám: 06-09-003048; adószám: 11092667-2-06; Magyar Könyvvizsgálói Kamaránál vezetett nyilvántartási száma: 001249) és a könyvvizsgálatért személyében felelős személy Ézsiás László Tibor (anyja neve: Kónya Margit; lakcím: 6791 Szeged, Órlő köz 11.; a Magyar Könyvvizsgálói Kamaránál vezetett nyilvántartási száma: 000491; „**Könyvvizsgáló**”) fenntartások nélkül auditálta az Sztv. szerint és fenntartásokat nem tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátott ki azokra vonatkozóan.

Mind a Controlex Könyv- és Adószakértő Kft., mind Ézsiás László Tibor a Magyar Könyvvizsgálói Kamara bejegyzett és nyilvántartott tagjai.

A Könyvvizsgáló a magyar jogszabályok szerint független a Kibocsátótól.

### 3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS

A Befektetőknek alaposan meg kell vizsgálniuk és értékelniük a jelen Fejezetben (*Kockázati tényezők és kockázatkezelés*) bemutatott kockázatokat a Kibocsátó és a Kötvények értékelése, valamint a Kötvényekbe történő befektetési döntés meghozatala vonatkozásában az ilyen befektetési döntések meghozatala előtt. Az itt bemutatott kockázatok bármelyike külön-külön, egymással vagy akár más körülményekkel együttesen jelentős hátrányos hatást gyakorolhatnak a Kibocsátóra, annak üzleti működésére, pénzügyi helyzetére, és eredményeire, továbbá a Kötvények megítélésére, árfolyamára és értékére.

Tekintettel arra, hogy az itt bemutatott kockázatok olyan kockázatok, amelyeket a Kibocsátó a tőle elvárható gondosság mellett olyanak ítél meg, amelyek egyrészt hatással lehetnek a Kibocsátóra vagy a Kötvényekre, másrészt specifikusan vonatkoznak a Kibocsátóra vagy a Kötvényekre, az itt bemutatott kockázatok később visszatekintve nem teljes körűnek bizonyulhatnak és más kockázatok is felmerülhetnek. Az itt bemutatott kockázatok sorrendje nem reprezentálja azok bekövetkezési valószínűségét vagy a kockázat súlyosságának fokát.

#### 3.1. A Kibocsátó pénzügyi helyzetével kapcsolatos kockázatok

##### 3.1.1. *A Kibocsátó pénzügyi befektetőjének személyéből eredő kockázat*

A Kibocsátó 80%-os részvényese a Central European Opportunity Magántőkealap. Felmerülhet, hogy a magántőkealapnak saját futamideje alatt vagy saját futamideje végén értékesítenie kell a Kibocsátóban fennálló részesedését.

##### 3.1.2. *Meglévő adósságfinanszírozás biztosítékaiból eredő kockázatok*

A Kibocsátó meglévő adósságfinanszírozási állományának biztosítékaul a Kibocsátó mérlegében szereplő eszközökön biztosítéki terhek kerültek megalapításra és az adósságfinanszírozásból eredő adósságszolgálat teljesítéséig ezen terhek fenntartásra kerülnek. Tekintettel arra, hogy a biztosítéki terhek többek között körülírással meghatározott zálogjogot is magukban foglalnak, a Kibocsátó esetleges fizetéseképtelensége esetén az ilyen terhekkel biztosított követelések kielégítési rangsora megelőzné a Kötvényekből eredő követelések kielégítési rangsorát.

##### 3.1.3. *Leányvállalatok teljesítményéből eredő kockázat*

A Kötvények kibocsátásból befolyó forrást a Kibocsátó oly módon tervezi felhasználni, hogy azáltal 70%-os üzletrészt szerez egy ipari hulladékhasznosítás területén működő céltársaságban. Az akvizíció hozamát a Kibocsátó a céltársaság működéséből tervezi realizálni, azonban, ha a céltársaság működése nem termeli a tervezett hozamot, vagy a céltársaság egyéb pénzügyi helyzetéből adódóan nem tud a Kibocsátó felé megfelelő mértékű osztalékot fizetni, az negatívan hathat a Kibocsátó pénzügyi eredményességére.

A fentén túl a Kibocsátó legfőbb bevételi forrása a leányvállalataitól kapott osztalék. Amennyiben a Kibocsátó leányvállalatainak teljesítménye romlik az a Kibocsátó eredményességére közvetlen és súlyos negatív hatással jár.

##### 3.1.4. *Likviditási kockázat*

A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a Kibocsátó nem tudja teljesíteni pénzügyi kötelezettségeit azok esedékessé váláskor.

##### 3.1.5. *Finanszírozási kockázat*

Finanszírozási kockázat alatt a bankok által a Kibocsátó részére biztosított rövid és hosszú távú finanszírozási megoldások (ideértve a rövid és hosszú távú hitel termékek, bank garanciák, stb.) rendelkezésre állását értjük.

#### 3.1.6. *Kamatkockázat*

Az elmúlt időszakban megfigyelhető inflációs tapasztalatok és kilátások közép, illetve hosszabb távon eredményezhetnek magasabb piaci kamatszinteket.

### 3.2. **A Kibocsátó üzleti tevékenységével és iparágával kapcsolatos kockázatok**

#### 3.2.1. *Ágazat specifikus kockázatok*

A hulladékgazdálkodási szektor számos olyan kockázati tényezőnek van kitéve, amelyek befolyásolják a Kibocsátó által nyújtott szolgáltatások jövedelmezőségét. Ezek a kockázatok időről időre változhatnak és kiterjedhetnek például a foglalkoztatási és környezetvédelmi szabályokra vonatkozó szabályozások váratlan változásaira.

#### 3.2.2. *Stratégiából adódó kockázatok*

A stratégiából adódó kockázatok körében megemlítendő, hogy a közszolgáltatóval kötött vállalkozói szerződések megszűnése esetén a Csoport a jelenlegi struktúrában nem tudja ellátni a hulladékgazdálkodási feladatokat a jogszabályi környezetből következően, amelynek a következtében a Csoport a bevételi forrásait is elveszítheti.

A Csoport szinte kizárólagosan a hulladékgazdálkodás önkormányzati feladat alvállalkozóként történő végzéséből szerez jövedelmet és kizárólag Békés megyében. Ez alól a Csoport hulladékkereskedelemmel és köztisztasággal kapcsolatos tevékenységei és bevételei jelentenek kivételt. A Csoport bevételi forrásai és piaci jelenleg alacsonyan diverzifikáltak, és a közszolgáltató fővállalkozóval fennálló jogviszony megszűnése esetén a Csoport bevételei szinte teljesen megszűnhetnének.

#### 3.2.3. *Ügyfélkockázatok*

A bevételek és a jövedelmezőség megőrzése és növelése érdekében fontos, hogy a Csoport megtartsa meglévő ügyfeleit. Az ügyfélkockázatok közé soroljuk az ügyfelek nemteljesítését is. Mivel a Csoport a bevételei jelentős részét kizárólag egy közszolgáltató ügyféltől szerzi, az ügyfélkoncentráció miatt kiemelkedően jelentős negatív hatással járhat, ha a Csoport viszonya ezen ügyféllel negatív irányban változik meg, vagy megváltozik az ügyfél fizetőképessége.

#### 3.2.4. *Szerződéses partnerekkel kapcsolatos kockázatok*

A Csoport beszállítókra és a szolgáltatókra támaszkodik annak érdekében, hogy azok bizonyos speciális termékeket és szolgáltatásokat nyújtsanak számára. Lehetséges kockázat szempontjából megemlítendő a szerződéses kondíciók esetleges megváltozása. Fennáll a kockázata annak, hogy a Kibocsátó nem képes fenntartani az üzleti viszonyt a beszállítókkal és az alvállalkozókkal, illetve hogy a beszállítók és az alvállalkozók nem tudják biztosítani a termékeket és szolgáltatásokat a Csoport igényeinek megfelelően, illetve hogy az általuk kínált termékek és szolgáltatások ára vagy minősége kedvezőtlen irányba változik. Szintén megemlítendő a működéshez szükséges infrastruktúra megújítási és fenntartási költségeinek a jövőbeli esetleges változásához kapcsolódó kockázat, melyek szolgáltatási árban történő érvényesítése időben elnyúlhat.

#### 3.2.5. *Alkalmazottakkal kapcsolatos kockázatok*

A magyarországi munkaerőpiaci helyzet változásától függően az operációhoz kapcsolódó munkaerő (beleértve az alvállalkozók által biztosított munkaerőt) biztosítása is kihívás elé állíthatja a Csoportot.

Ha a Csoport munkatársai sztrájkban, munkabeszüntetésben vagy más lassulást okozó eseményben vesznek részt, a Csoport működése megszakadhat.

### **3.3. Környezeti, társadalmi, és vállalatirányítási kockázatok**

#### *3.3.1. Makrogazdasági kockázatok*

Számos egyedi tényező hátrányosan befolyásolhatja az általános gazdasági feltételeket, beleértve - de nem kizárólagosan - a COVID 19 járvány elleni védekezés gazdasági folyamatokra, illetve napi operációra gyakorolt hatását, illetve az európai oltási program gyorsaságát és sikerességét; az európai integráció további gyengülését és az EU-ellenes politikai mozgalmakat, illetve a közép- és kelet-európai gazdasági teljesítmény vagy külkereskedelmi kapcsolatok régió specifikus romlását, továbbá a gazdaság ciklikusságát.

#### *3.3.2. Versenypozícióból eredő kockázatok*

Tekintettel arra, hogy a Csoport működése egy meglehetősen szűk földrajzi területre korlátozódik, továbbá arra, hogy a Csoport bevételei szinte kizárólagosan a hulladékgazdálkodási tevékenységnek az arra kijelölt közszolgáltató alvállalkozójaként történő végzéséből származnak, ha a Csoport ezen területen versenypozíciót veszít, az gyakorlatilag a Csoport bevételei jelentős részének megszűnését jelentené.

#### *3.3.3. Kulcsfontosságú vezetők távozásának kockázata*

A Kibocsátó működése jelentősen támaszkodik a kulcsfontosságú vezető személyekre. Erre tekintettel egy vezető személy esetleges távozása a Kibocsátó működését átmenetileg megnehezíthetné az ilyen vezető pótlásának folyamata, annak időigénye, valamint költség- és díjvonzatai okán, ami a Kibocsátó eredményességére, illetve működésére negatív hatással lehetne.

#### *3.3.4. Munkaerőpiaci változások kockázata*

A Csoport vonatkozásában közvetlen és közvetett módon is felmerül a munkaerőpiaci kockázat, így az esetleges negatív munkaerőpiaci folyamatok (pl.: bérek növekedése a Csoport árszintjeinek stagnálása vagy csökkenése mellett, munkaerőhiány, minimálbér szabályozásának változása, munkát terhelő adók változása) negatívan érinthetik a Csoportot, továbbá tekintettel arra, hogy a Csoport beszállítóira és alvállalkozókra is támaszkodik a működése során, a Csoport beszállítóit, alvállalkozóit, illetve szerződéses partnereit érintő esetleges negatív munkaerőpiaci folyamatok a Csoportot - azon keresztül, hogy így ezen beszállítói, alvállalkozói, illetve szerződéses partnerei drágábban vagy hosszabb határidővel tudják elvégezni, illetve leszállítani a Csoport megrendeléseit - negatívan érintheti.

### **3.4. Jogi és szabályozási kockázatok**

#### *3.4.1. Szabályozói környezetből és közigazgatási működésből eredő kockázat*

A Csoport egy szabályozott piacon működik, amelyen a folyamatosan változó nemzetközi, országos és adott esetben helyi önkormányzati jogszabályok változásai, továbbá a Csoport által különböző közigazgatási hatósági eljárásokban megszerzendő és fenntartandó engedélyeire

tekintettel a közigazgatási hatósági eljárások előre nem megjósolható kimenetelei adott esetben negatív hatással lehetnek a Csoport működésére, így eredményességére.

Az Országgyűlés 2020. december 15-én fogadta el az egyes energetikai és hulladékgazdálkodási tárgyú törvények módosításáról szóló törvényt, amely végül 2021. február 25-én jelent meg a Magyar Közlönyben. A módosítás több ütemben lép hatályba. Az új koncessziós rendszer kialakítása jelenleg az első lépéseknél tart - a pontos felépítés és a részletek kidolgozása folyamatos a jogalkotó részéről. A koncesszor kiválasztását követően, várhatóan a második ütem a helyi/regionális szerződő partnerek kiválasztása lesz. Szakmai tapasztalata, egyedi infrastruktúrája, tevékenységi engedélyei és speciális know-how-ja alapján a Csoport várhatóan a koncesszor egyik regionális partnere lesz. Amennyiben ez nem így történne, az a Kibocsátó eredményességére, illetve működésére negatív hatással lehetne.

### **3.5. Belső ellenőrzési kockázatok**

A Csoport ki van téve a belső folyamatok vagy rendszerek nem megfelelő működéséből, kudarcából vagy külső eseményekből eredő veszteségből eredő működési kockázatoknak. A Csoport kitett többek között az alkalmazottak vagy harmadik felek által elkövetett csalásnak, a jogosulatlan tranzakciókból és a működési hibákból, az irodai vagy nyilvántartási hibákból és a hibás számítógépes vagy távközlési rendszerekből eredő hibákból eredő kockázatoknak.

### **3.6. A Kötvények jellegéhez kapcsolódó kockázatok**

#### *3.6.1. Árfolyamváltozás kockázata*

A Kötvények tőzsdei kereskedésében az árfolyam változását megannyi tényező befolyásolja. A Kibocsátó működésén és teljesítésén kívül számos külső hatás mozgatja a Kötvények piaci árát – ideértve a befektetési kedvet vagy más értékpapírok, befektetési formák iránti kereslet megemelkedését. Sok esetben az árfolyam változása előre meg nem jósolható, az eladási és a vételi ár befolyásolja a piac működését és a Kötvény aktuális árfolyamát, így előfordulhat, hogy a szerzési ár alá csökken a Kötvény pillanatnyi értéke.

#### *3.6.2. Devizárfolyam kockázat*

Amennyiben a Befektető a Kötvények devizanemétől eltérő devizában tartja nyilván befektetéseit, úgy árfolyamvesztéssel is elkönyvelhet, ha a Kötvények devizanemének értéke az ilyen Befektető nyilvántartási devizájának értékéhez képest negatívan változik. Amennyiben ugyanis a Befektető nyilvántartási devizája felértékelődik a Kötvény devizájához képest, akkor csökken a Kötvényeken a Befektető devizájában kifejezett realizálható hozam, csökken a Kötvények tőkeösszegének a Befektető devizájában kifejezett értéke, valamint csökken a Kötvényeknek a Befektető devizájában kifejezett piaci értéke.

#### *3.6.3. Hitelminősítési kockázata*

Amennyiben a kibocsátásra kerülő Kötvények hitelminősítői besorolása a Kötvények jelenlegi minősítéséről kedvezőtlenebb minősítésre romlik, akkor a minősítésromlás vagy lehetséges minősítésromlás azt eredményezheti, hogy a Kibocsátó jövőbeni finanszírozási lehetősége és tőkeerőssége gyengül, illetve a finanszírozási költségek növekedhetnek, amelyek lényeges hátrányos hatással lehetnek a Kibocsátó pénzügyi helyzetére. A kibocsátásra kerülő Kötvények hitelminősítésének romlása esetén a Kötvénytulajdonosok kockázatterzékenysége is figyelemmel előfordulhat, hogy a másodpiaci befektetői kedv csökken, amely a Kötvények likviditásában is megmutatkozhat.

#### *3.6.4. Likviditási és másodlagos piac hiányának kockázata*

Az alacsony likviditás reálisan előforduló kockázat egy olyan kisebb piac esetében, mint amilyen a magyar is. Megeshet, hogy a Befektető nem akkor és nem azon az áron tudja eladni a Kötvényét, amikor és amilyen értéken szeretné, így tőkevesztesége keletkezik. A likviditás és a másodlagos piac esetleges hiánya vagy korlátozott volta kihatással lehet az értékpapír árfolyamára is tekintettel arra, hogy nagyszámú eladó megjelenése és alacsony vásárlói aktivitás mellett a Kötvény árfolyama leesik.

#### *3.6.5. Idő előtti kötelező visszaváltás kockázata*

A Kötvényekhez kapcsolódó kötelezettségvállalások megsértése a Kötvények idő előtti visszaváltási kötelezettségét eredményezhetik a Kibocsátó oldaláról, amely esetében nincs biztosíték arra, hogy a Kötvények visszaváltására kellő pénzügyi fedezet áll rendelkezésre a Kibocsátó oldalán.

#### *3.6.6. Az XBond Platformra történő bevezetés meghiúsulásának kockázata*

A Növekedési Kötvényprogram feltételei előírják, hogy a Kötvényeket a Kibocsátást követő 90 napon belül be kell vezetni az XBond Platformra. Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem tudja a Kötvényeket ezen határidőn belül az XBond Platformra bevezetni.

#### *3.6.7. A Kötvényekbe történő befektetés jogi környezete változásának kockázat*

Bizonyos Befektetők befektetési tevékenységét különböző jogszabályok és egyéb előírások szabályozzák, továbbá bizonyos Befektetők működését és tevékenységét, így többek között a Kötvényekbe történő befektetési tevékenységét egyes hatóságok ellenőrzik és felügyelik. A Befektetőnek ajánlott saját jogi tanácsadójával konzultálnia és egyértelműen megbizonyosodni arról, hogy a Kötvényekbe történő befektetés megfelel a tevékenységére vonatkozó jogszabályoknak és egyéb előírásoknak. A Kötvényekkel kapcsolatban elért jövedelem adózására a jelen Információs Dokumentum időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben megváltozhatnak.

#### *3.6.8. OBA, BEVA biztosítás, illetve egyéb befektető-, illetve betétvédelmi rendszer hiánya*

A Kötvényekre nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap, illetve a Befektető-védelmi Alap (vagy más hasonló betét-, illetve befektetés-biztosítási rendszer) védelme, ezért a Kötvényekkel kapcsolatos árfolyam- vagy egyéb veszteség esetére más, harmadik személy vagy szervezet nem áll helyt. A Kibocsátó esetleges fizetéseképtelensége esetén a kötvényesek egészben vagy részben elveszíthetik a befektetéseik értékét.

### **3.7. A mögöttes eszközhez kapcsolódó kockázatok**

Tekintettel arra, hogy a Kötvények vonatkozásában nincs mögöttes eszköz, a Kibocsátó ehhez kapcsolódó kockázatot nem azonosított.

### **3.8. A garantőrökkel és a garanciával kapcsolatos kockázatok**

Tekintettel arra, hogy a Garantőrök a Kibocsátó leányvállalatai, így a Kibocsátó cégcsoportjára jelen Fejezetben bemutatott pénzügyi, üzleti, környezeti, társadalmi, vállalatirányítási, jogi és szabályozási, és belső ellenőrzési kockázatok a Garantőrökre vonatkozásában is fennállnak. Amennyiben a Garantőrök teljesítménye romlik az a Kibocsátó eredményességére közvetlen és súlyos negatív hatással jár, továbbá a Garantőrök által nyújtott garancia Garantőrök általi teljesíthetőségére vonatkozóan is súlyos negatív hatással járhat.

### 3.9. A Kötvények XBond Platformra történő bevezetésével kapcsolatos kockázatok

#### 3.9.1. Kötvénytípi kockázat

A magyar kötvénypiac nemzetközi összehasonlításban kisebb piacnak számít. Erre tekintettel a hazai tőzsdemozgások sok esetben lekövetik a külföldi tőkepiaci trendeket, így akár az európai, akár a világ más nagyhatalmai által gyakorolt gazdasági irányok befolyással lehetnek a magyar kötvények árfolyamának viselkedésére, mozgására. Egy negatív gazdasági esemény vagy egy tőzsdei kereskedést is érintő botrány visszavetheti a befektetők tőkepiacba vetett bizalmát, mely a tőzsdei likviditás alacsony szintjében mutatkozik meg.

#### 3.9.2. Kereskedés felfüggesztésének kockázata

A Kibocsátó tevékenységét és üzletmenetét jelentősen befolyásoló információkat és adatokat a hatályos jogi szabályozásnak megfelelően a Kibocsátónak nyilvánosságra kell hoznia. Az információk közlése vagy az előírt tájékoztatási kötelezettségek elmulasztása a vonatkozó jogszabályokban és tőzsdei szabályzatban meghatározott esetekben a Kötvények árfolyamának a megszokottnál nagyobb mértékű ingadozását és kereskedésének felfüggesztését is eredményezheti.

#### 3.9.3. Adózásra vonatkozó jogszabályi változások kockázata

A Kötvényekkel való kereskedés során elért árfolyamnyereség, osztalék és tranzakciók adózására vonatkozó, az Információs Dokumentum keltének időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben változhatnak, amelyek a kötvényesek számára hátrányos adóhatásokkal járhatnak.

#### 3.9.4. Hiba vagy megkésett közzététel kockázata

A Kibocsátó valamennyi jogszabályt és hatósági ajánlást betartva, mindent megtesz, hogy valamennyi tájékoztatási kötelezettségének eleget tegyen. Emberi mulasztás vagy technikai hiba miatt előfordulhat, hogy ezen közzétételek késedelmesen történnek meg, amely a Kötvényekkel kapcsolatos befektetési döntések meghozatalára negatív hatással lehet.

### 3.10. A Kibocsátó kockázatkezelési mechanizmusainak bemutatása

| Kockázat                                             | Kezelés                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Stratégiai és ügyfélkoncentrációból adódó kockázatok | A Csoport a Kibocsátó Global Refuse Metal Kft. leányvállalatán keresztül új üzletágat indított, amelynek főtevékenysége a hulladékból kinyert értékhulladékok nagykereskedelme. Ezen túl a Csoport a Kibocsátó BVÜ Kft. leányvállalatán keresztül lakossági és vállalati ügyfelek számára konténer szolgáltatást is végez, ezzel is tovább diverzifikálva az ügyfél- és bevételkoncentrációt. |
| Szerződéses partnerekkel kapcsolatos kockázatok      | A Csoport megfelelő kapcsolatokat tart fent a földrajzi piacon működő szakmai és ipari kamarákkal, valamint üzleti szervezetekkel annak érdekében, hogy megfelelő információkkal rendelkezzen arról, hogy a jelenlegi szerződéses partnerei által nyújtott árukat, illetve szolgáltatásokat más partnertől is be tudja-e szerezni, ha arra szükség lenne.                                     |

|                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Alkalmazottakkal és munkaerőpiaccai kapcsolatos kockázatok</b> | A Csoport megfelelő kapcsolatokat tart fent különböző humán-erőforrás közvetítőkkel, munkaügyi központokkal és munkaerőkölcsönzőkkel, hogy a lehető legszélesebb munkaerő erőforrásválasztékhoz legyen hozzáférése.                           |
| <b>Makrogazdasági kockázatok</b>                                  | A Csoport folyamatosan figyelemmel kíséri a makrogazdasági alakulásokat és ahhoz alkalmazkodva hozza meg üzleti és pénzügyi döntéseit.                                                                                                        |
| <b>Jogi és szabályozási kockázatok</b>                            | A Csoport megfelelő kapcsolatokat tart fent a Csoport működési területén tapasztalatokkal rendelkező jogi szolgáltatókkal és tanácsadókkal, és tőlük jogi szolgáltatásokat vesz igénybe a jogi és szabályozási kockázatok kezelése érdekében. |
| <b>Belső ellenőrzési kockázatok</b>                               | A Csoport folyamatosan fejleszti belső szervezeti és működési mechanizmusait.                                                                                                                                                                 |

#### 4. A KIBOCSÁTÓ ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA

##### 4.1. Általános céginformációk

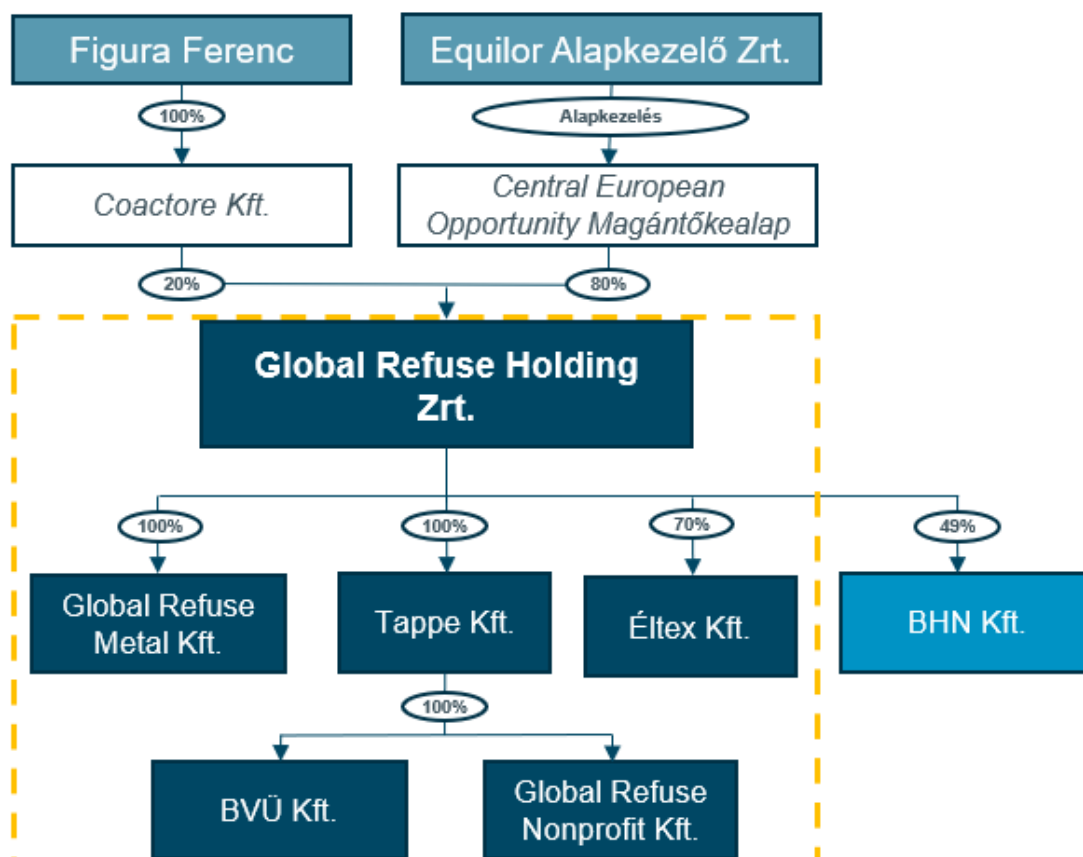
|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A Kibocsátó neve:</b>               | Global Refuse Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>A Kibocsátó rövid neve:</b>         | Global Refuse Holding Zrt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Székhely:</b>                       | 5600 Békéscsaba, Kinizsi utca 4-6.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>E-mail:</b>                         | iroda@grnkft.hu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Telefonszám:</b>                    | +36 66 442-342                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Bejegyzés helye és ideje:</b>       | Magyarország, Gyulai Törvényszék Cégbírósága, 2016. 11. 04.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Cégjegyzékszám:</b>                 | 04-10-001633                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Adószám:</b>                        | 25799068-2-04                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Működésére irányadó jog:</b>        | Magyar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Jogi forma:</b>                     | Zártkörűen működő részvénytársaság                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Fő tevékenység:</b>                 | 6420 '08Vagyonkezelés (holding)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Tevékenység időtartama:</b>         | Határozatlan                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Jegyzett tőke:</b>                  | HUF 5 000 000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Tulajdonosi szerkezet:</b>          | Coactore Kft. – 20%<br>Central European Opportunity Magántőkealap (1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.) – 80%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Végső tényleges tulajdonos(ok):</b> | A Kibocsátó végső tényleges tulajdonosaiként megjelölt természetes személyek, a CEOpp Magántőkealap 80%-os részesedésére tekintettel, a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2017. évi LIII. törvény 3. § 38. pont f) alpontja alapján, az EQUILOR Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.) mindenkori vezető tisztségviselői, a jelen Információs Dokumentum aláírásának |

|  |                                                                                                                                                                                                                                        |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | napján: Pillár Zsolt (anyja neve: dr. György Ágnes; születési idő: 1970/08/08), dr. Vas György (anyja neve: Szecsődi Katalin; születési idő: 1970/01/21), és Melis János István (anyja neve: Luczay Ilona; születési idő: 1961/12/10). |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 4.2. Cégstruktúra, szervezeti felépítés

### 4.2.1. A Kibocsátó Csoportjának cégstruktúrája

A Kibocsátó csoportjának ábrája



#### Central European Opportunity Magántőkealap („CEOpp Magántőkealap”)

A CEOpp Magántőkealap a Kibocsátó pénzügyi befektetője és a Kibocsátó részvényei 80%-ának tulajdonosa.

#### Coactore Korlátolt Felelősségű Társaság („Coactore”)

A Coactore a Kibocsátó szakmai befektetője és a Kibocsátó részvényei 20%-ának tulajdonosa. A Coactore 100%-os tulajdonosa Figura Ferenc, aki egyben a Coactore ügyvezetője is. A Coactore főtevékenysége a vagyonkezelés (holding). A Coactore 2020-ban 0 HUF nettó árbevétel mellett 383.982 ezer HUF adózott eredményt ért el.

#### Global Refuse Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság („Kibocsátó”)

A Kibocsátó a Csoport holding társaságaként működik. A Kibocsátó főtevékenysége a vagyongazdálkodás (holding), ez eszközigazdálkodást jelent, míg a Csoport az operatív feladatokat a leányvállalatain keresztül végzi. Erre tekintettel a Kibocsátó közvetlenül sem ügyfelekkel, sem alvállalkozókkal nem rendelkezik. A Kibocsátó 2020-ban 0 HUF nettó árbevétel mellett 1.170.994 ezer HUF adózott eredményt ért el.

#### Global Refuse Metal Korlátolt Felelősségű Társaság („GRM”)

A Csoport legújabb tagja, a GRM a Kibocsátó 100%-os leányvállalata. A GRM főtevékenysége hulladékújrahasznosítás, a hulladékból kinyert értékhulladékok nagykereskedelme, ami egy új, növekvő szegmens a Csoporton belül. A felvásárolt hulladék 95%-ban válogatott háztartási hulladék (műanyag, papír, fém), melyet a GRM közvetlenül az újrahasznosító üzemek részére értékesít. A GRM 2020-ban 216.643 ezer HUF nettó árbevétel mellett 102.832 ezer HUF adózott eredményt ért el.

#### Tappe Hulladékgazdálkodási, Köztisztasági, Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság („Tappe”)

A Tappe a Kibocsátó 100%-os leányvállalata. A Tappe főtevékenysége a nem veszélyes hulladék gyűjtése, - Békés megye 75 településéből 74 esetén felelős a hulladékgyűjtés és -szállítás operációjáért. Ezeket a feladatokat a Global Refuse Nonprofit Korlátolt Felelősségű Társaság alvállalkozójaként látja el, birtokában a szükséges eszközöknek és humánerőforrásoknak. A Tappe 7 településen az alvállalkozója, a Békési Kommunális és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság bevonásával végzi tevékenységét. A Tappe látja el továbbá a köztisztasági, valamint a téli útkarbantartási feladatokat Békéscsaba közigazgatási területén, vállalkozási szerződés alapján. A Tappe 2020-ban 1.993.970 ezer HUF nettó árbevétel mellett 1.306.693 ezer HUF adózott eredményt ért el.

#### Éltex Kereskedelmi és Fuvarozó Korlátolt Felelősségű Társaság („Éltex”)

Az Éltex 70%-os tulajdonosa a Kibocsátó, további 15%-ban Vass Zoltán és további 15%-ban a PU&I 2019 Vagyongazdálkodó Kft. a tulajdonosok. A Kibocsátó 2022 január 31-től tulajdonosa az Éltex-nek. Az Éltex főtevékenysége elsősorban ipari hulladékgazdálkodás és kapcsolódó környezetvédelmi szolgáltatások. Az Éltex küldetése a Zero Waste to Landfill, vagyis a hulladékok teljes körű újrahasznosítása. A Kibocsátó további célja a komplex hulladékkezelési rendszereinek továbbfejlesztése, a hulladékok még szélesebb körének rentábilis kezelése és visszaforgatása a gyártási ciklusokba. Az Éltex 2020-ban 13.046.728 ezer HUF nettó árbevétel mellett 591.861 ezer HUF adózott eredményt ért el.

#### Békéscsabai Városüzemeltetési Korlátolt Felelősségű Társaság („BVÜ”)

A BVÜ a Tappe 100%-os leányvállalata. A BVÜ főtevékenysége a nem veszélyes hulladék kezelése, ártalmatlanítása, a Csoporton belül a hulladéklerakási és kezelési feladatokért (hulladéklerakó üzemeltetése, valamint a gyűjtött és előkezelt hulladék kezelése) felel. Ezeket a feladatokat a BVÜ a DAREH BÁZIS Hulladékgazdálkodási Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság („DAREH”) alvállalkozójaként, a békéscsabai hulladéklerakó kizárólagos üzemeltetőjeként látja el. A BVÜ ezen felül piaci szolgáltatásokat (pl. konténer bérbeadás) is nyújt önkormányzati, vállalati és lakossági ügyfelek részére. A BVÜ 2020-ban 1.549.129 ezer HUF nettó árbevétel mellett 653.188 ezer HUF adózott eredményt ért el.

#### Global Refuse Nonprofit Korlátolt Felelősségű Társaság („GRN”)

A GRN a Tappe 100%-os leányvállalata. A GRN főtevékenysége a nem veszélyes hulladék gyűjtése. A GRN a DAREH alvállalkozójaként 2018. októbere óta 74 Békés-megyei településen végzi a hulladékgazdálkodási feladatokat, melyeket korábban a Békéscsabai Hulladékgazdálkodási

Nonprofit Korlátolt Felelősségű Társaság látott el. A GRN operatív tevékenységet nem folytat, alvállalkozója ezen feladatok tekintetében a Tappe. A GRN 2020-ban 2.017.605 ezer HUF nettó árbevétel mellett 2.485 ezer HUF adózott eredményt ért el.

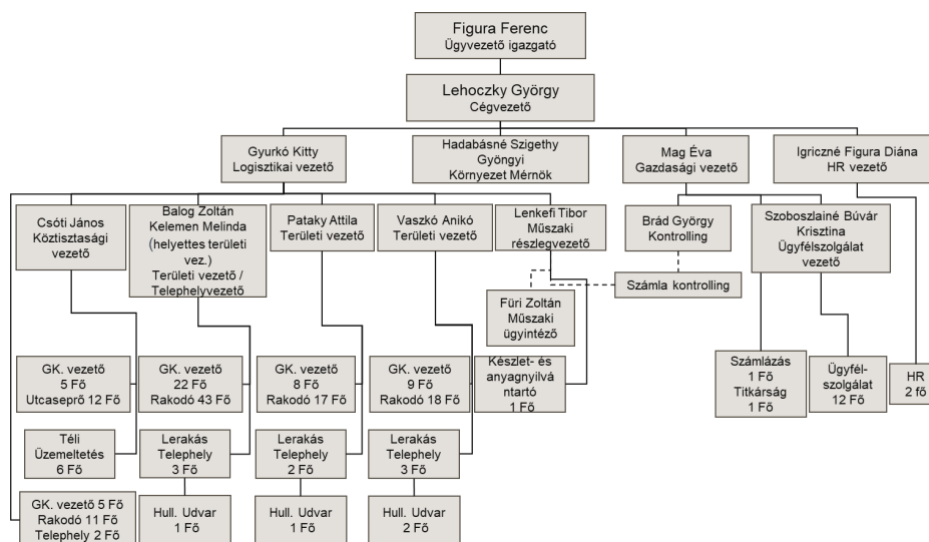
#### Békéscsabai Hulladékgazdálkodási Nonprofit Korlátolt Felelősségű Társaság („BHN”)

A BHN 49%-ának a Kibocsátó, míg 51%-ának a Békéscsaba Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság a tulajdonosa. A BHN főtevékenysége a nem veszélyes hulladék gyűjtése, amelyet jelenleg azonban nem végez; korábbi működését az akkori jogszabályi előírások indokolták. A BHN 2020-ban 0 HUF nettó árbevétel mellett -4.837 ezer HUF adózott eredményt ért el. A BHN-nek jelentős eszköz-, követelés-, illetve kötelezettségállomány nincs.

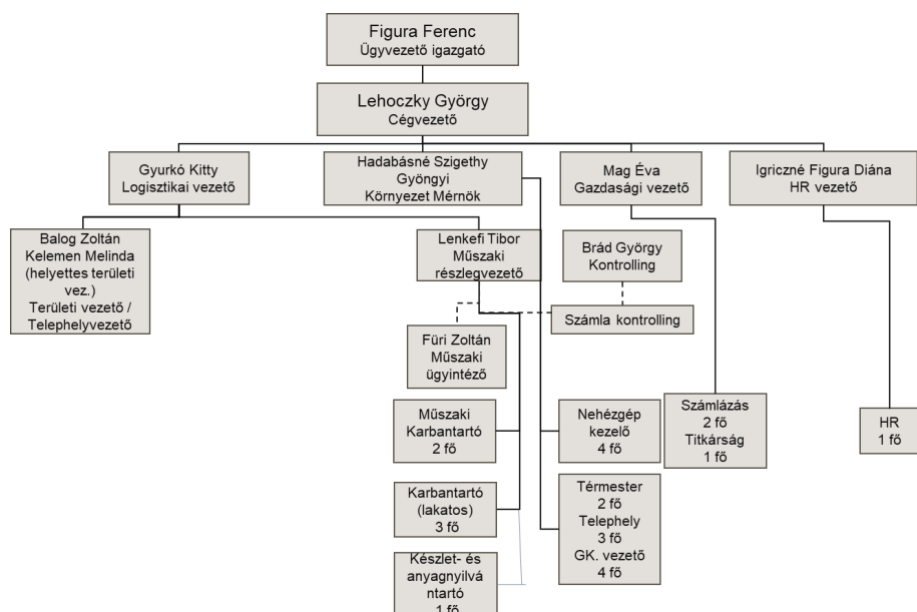
#### 4.2.2. A Kibocsátó szervezeti felépítése

A Kibocsátó munkatársai a Csoport operatív tevékenységet végző két társaságának (Tappe és BVÜ) alkalmazásában állnak. A két társaság vezetése (ez egyben a Csoport vezetése is) átfedi egymást, amint az a szervezeti ábrákon is látható.

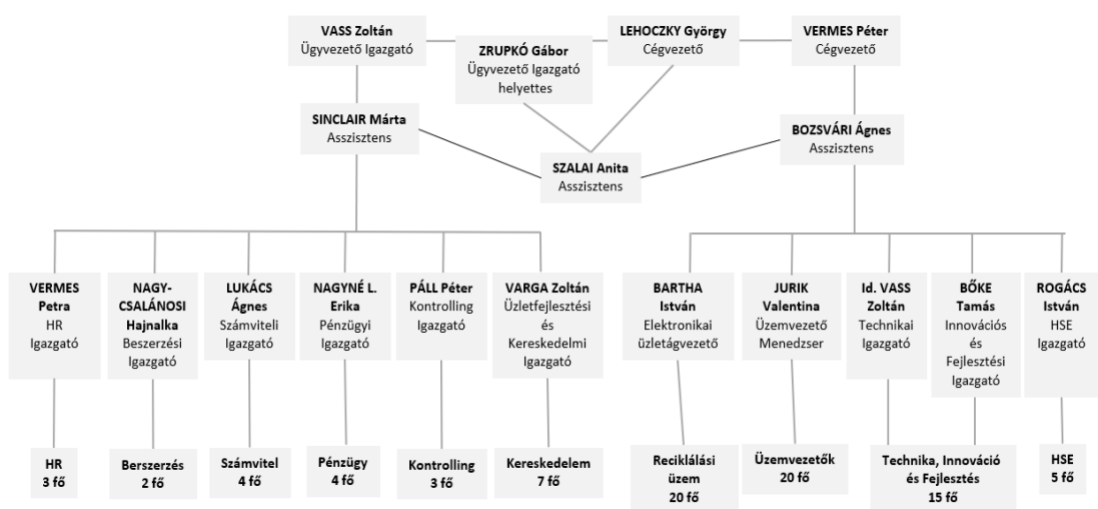
#### Tappe szervezeti felépítése:



#### BVÜ szervezeti felépítése:



### Éltex szervezeti felépítése



### A Kibocsátó szervezeti felépítése:



### 4.3. Alkalmazottak létszáma a bemutatott pénzügyi időszakok végén

| Kibocsátó alkalmazottai létszáma |      |
|----------------------------------|------|
| 2019                             | 2020 |
| 0                                | 0    |
| Csoport alkalmazottai létszáma   |      |
| 2019                             | 2020 |

|     |     |
|-----|-----|
| 193 | 218 |
|-----|-----|

A Tappe-n és BVÜ-n kívül 2019-ben és 2020-ban a Csoporthoz tartozó egyéb vállalkozásoknak nem voltak alkalmazottai. A GRM 2021-ben csatlakozott a Csoporthoz, alkalmazotti létszáma 4 fő. Az Éltex 2022-ben csatlakozott a Csoporthoz, alkalmazotti létszáma 489 fő 2022-ben. A Tappe alkalmazotti létszáma az orosházi régió átvétele, valamint a kondorosi hulladékudvar megnyitása miatt 26 fővel nőtt 2020-ban míg a BVÜ esetében 1 fővel csökkent a létszám, így a Csoport alkalmazotti létszáma összességében 25 fővel nőtt 2020-ban.

## 5. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA

A Csoport a békés megyei hulladékgazdálkodási piac, valamint az országos ipari hulladékgazdálkodási piac egyik legfontosabb szereplője, stratégiája az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatások egyedi kombinációján alapszik, célja pedig a fenntartható folyamatos fejlődés mellett létrehozni egy stabil, egymással együttműködő cégcsoportot, ahol a technológiai hatékonyság és a környezetvédelmi szempontok magas szinten érvényesülnek. A Csoport négy meghatározó szegmenst különböztet meg, ezek a (i) hulladékgyűjtési és hulladékszállítási („**HGYSZ Szegmens**”), (ii) a hulladékkezelési, hulladékfeldolgozási és hulladéklerakási szegmens („**HKFL Szegmens**”), (iii) az ipari hulladékgazdálkodási szegmens („**IHG Szegmens**”), valamint (iv) az egyéb szolgáltatások szegmense („**ESZ Szegmens**”).

### Stratégiai célok

A Csoport tevékenysége erősen infrastruktúra-, humánerőforrás- valamint technológiafüggő. A Csoport szem előtt tartja a tevékenységéhez szükséges infrastruktúra folyamatos technológiai fejlődését, mely egyszerre tudja biztosítani a költséghatékony működési szintet, illetve a Csoport ökológiai lábnyomát is csökkenti. A Csoport stratégiai céljának tekinti a meglévő piaci pozíciójának megtartását, az ügyfél elégedettség jelenlegi szintjének fenntartását, melynek eredményeképpen biztosítja a kiszámítható teljesítményt. A Csoport főbb stratégiai céljai, hogy hosszútávon a régió meghatározó hulladékgazdálkodási szolgáltatójává váljon, emellett a tevékenységi körének a diverzifikációja és ezáltal az ügyfélelégedettség növelése, valamint a változó piaci kihívásokra való megfelelő válaszadás. A Csoport egyik fontos célja, hogy a hulladékgazdálkodási szektorban minél teljes körűbb szolgáltatási portfolióval rendelkezzen. További fontos stratégiai cél, hogy a Csoport munkahelyeket teremtsen Békés megyében, valamint Magyarország területén egyaránt, így járulva hozzá az ország munkaerőmegtartó képességéhez. A globális fenntartható fejlődés esetén a hulladékgazdálkodás jelentős szerepet játszik, aminek érdekében a Csoport növelni kívánja az újrahasznosítás részarányát a gazdaságban. Az egyes szegmensek stratégiai céljai:

- **HGYSZ Szegmens stratégiai célok:** a békés megyei minősített nonprofit közszolgáltató alvállalkozójaként – jelentős tapasztalatával és szakértelmével - megőrizze jelenlegi stabil piaci pozícióját, azaz, hogy 74 békés megyei településen végezze a nem veszélyes hulladékok gyűjtését és szállítását.
- **HKFL Szegmens stratégiai célok:** a Csoport kiemelt figyelmet fordít a HKFL Szegmensre, hiszen a BVÜ 2030. december 31. napjáig kizárólagos üzemeltetője a térségi hulladékkezelő műnek. Az elfogadott Dél Alföldi Hulladékgazdálkodási Konceptió szerint Békés megye települési szilárd hulladékát kizárólagosan ez a telep ártalmatlanítja.
- **IHG Szegmens stratégiai célok:** az IHG Szegmens a Csoport legújabb üzletága, amely az Éltex Kereskedelmi és Fuvarozó Kft. 70%-os tulajdonrészének akvizíciójával indult 2022-ben. Az akvizícióval a Csoport kiterjeszti tevékenységét az ipari hulladékok kezelésének területére is, így diverzifikálva tevékenységi portfolióját és ügyfélkörét. Az akvizíció egyrészt szinergiákra teremt lehetőséget, másrészt jelentősen növelheti a Csoport árbevételét és nyereségességét.
- **ESZ Szegmens stratégiai célok:** az ESZ Szegmens kiemelt stratégiai céljának tekinti a meglévő ügyfeleinek változó igényeire reagálva a szolgáltatási portfolió kiterjesztését, illetve a szolgáltatási portfoliójában a hulladékból kinyert érték-hulladékok nagykereskedelmének súlyának növelését.

A Csoport jelenleg nem vesz részt stratégiai partnernek minősülő partnerekkel történő együttműködésben.

### HGYSZ Szegmens

A HGYSZ Szegmensbe tartozó szolgáltatásokra (így a hulladék átvételére, gyűjtésére, szállítására és kezelésére) vonatkozóan a GRN 2018-ban kötött szerződést a DAREH-hel, mely szerződés 2026-ban jár le. A tényleges operációt a Tappe -birtokában a szükséges eszközöknek és munkaerőnek- látja el, mint a GRN alvállalkozója. A 74 ellátott településből 7 településen a Tappe alvállalkozót vesz igénybe, ez a Békési Kommunális és Szolgáltató Kft.

Teljes árbevétel a HGYSZ Szegmensben: 2019: HUF 1.796.293 ezer; 2020: HUF 1.925.284 ezer.

Piaci pozíció a HGYSZ Szegmensben: Monopol piaci pozíció.

#### HKFL Szegmens

A BVÜ 2030. december 31. napjáig tartó időszakban kizárólagos üzemeltetője a Békéscsabai Regionális Hulladékkezelő Műnek. A hulladéklerakó teljes területe: 21,33 ha. A kommunális hulladéklerakó egységes környezethasználati engedéllyel rendelkező, műszaki védelemmel, és gyűjtőrendszerekkel ellátott, dombépítéssel típusú hulladéklerakó, teljes körűen kiépített infrastruktúrával ellátva, mely magában foglalja a hatékony víz és gáz kezelést. A legújabb ütem első része, mely 2,2 ha területű 2018. októberében került átadásra. A műszaki védelem a vonatkozó jogszabályoknak megfelelő technológia szerint került kialakításra. A hulladéklerakó szakszerű üzemeltetéséhez 2 kompaktor és közel 20 egyéb rakodó, szállító eszköz áll rendelkezésre, több, mint 30 fő főállású munkatárs foglalkoztatása mellett.

Teljes árbevétel a HKFL Szegmensben: 2019: HUF 1.545.738 ezer; 2020: HUF 1.488.975 ezer.

Piaci pozíció a HKFL Szegmensben: Monopol piaci pozíció.

#### IHG Szegmens

Az IHG Szegmensbe tartozó szolgáltatásokat a Csoporton belül az Éltex Kereskedelmi és Fuvarozó Kft. látja el országszerte számos telephelyen. Az Éltex teljes körű hulladékgazdálkodási rendszereket épít ki partnereivel. Minden keletkező hulladékot, veszélyes hulladékot kezel, hasznosít és elszállít. Ehhez biztosítja a szükséges gyűjtő edényzetet, szakképzett munkaerőt, illetve a gépparkot is. A vevők főleg multinacionális vállalatok, így az Éltex export tevékenysége is jelentős. Az Éltex 2022-től tagja a Csoportnak, így az Éltex által 2021-ig megtermelt jövedelmek még nem a Csoport teljesítményéhez járultak hozzá.

Teljes árbevétel az IHG Szegmensben: 2019: HUF 0 ; 2020: HUF 0 .

Piaci pozíció az IHG Szegmensben: Versenypiaci pozíció, az Éltex főbb versenytársai az FCC Magyarország Kft., a Saubermacher Magyarország Kft. és a MÉH Zrt., melyekhez képest az Éltex piacvezető helyet foglal el a szegmensben.

#### ESZ Szegmens

Békéscsaba belterületén a Tappe látja el a köztisztasági feladatokat 2023-ig, amely tevékenység legfontosabb eleme az úttisztítás. A Tappe látja el a téli útüzemeltetési feladatokat is Békéscsaba közigazgatási területén vállalkozási szerződés alapján 2015–2025-ig terjedő időszakban. Minden év november 15-től a következő év március 15-ig hóügyeleti feladatot végez, a síkosság mentesítési és hóeltakarítási folyamatok ellátása mellett. A Tappe korszerű flottája közel 90 db járműből áll, melynek részei a modern hulladékgyűjtő járművek mellett a sószórók, hóeltakarítók, illetve kommunális seprős és locsoló tehergépkocsik, melyek jól irányított üzemeltetésében átlagosan 170 főt foglalkoztat.

A BVÜ a Békéscsabai Regionális Hulladékkezelő Mű telephelyén további szolgáltatásokat nyújt, mint (i) a kommunális, és egyéb nem veszélyes szilárd hulladékok lerakással történő ártalmatlanítása cégek és magánszemélyek részére; (ii) az elkülönítetten gyűjtött magas szerves anyag tartalmú

hulladékok komposztálással történő ártalmatlanítása; illetve (iii) konténer bérbeadási szolgáltatás gazdasági társaságok és lakossági megrendelők számára.

A Csoport legújabb tagja a GRM, melynek főtevékenysége a hulladékból kinyert értékhulladékok nagykereskedelme, ami egy új, növekvő szegmens a Csoporton belül.

Teljes árbevétel az ESZ Szegmensben: 2019: HUF 137.916 ezer; 2020: HUF 108.360 ezer

Piaci pozíció az ESZ Szegmensben: Monopol piaci pozíció.

## 6. A KIBOCSÁTÓ PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉNEK ELEMZÉSE

### 6.1. Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása

#### Gazdasági környezet

A jelenlegi szabályozás szerint az országos hulladékgazdálkodási koordinációs szervezet (NHKV) a regionális hulladékgazdálkodási feladatokat regionális közszolgáltatókra ruházza át. A közszolgáltatók a hulladékkezelési feladatokat - pályázat keretében - egy vagy több közszolgáltató alvállalkozóra ruházhatják át (pl. GRN, BVÜ). A közszolgáltató alvállalkozói hulladékgazdálkodási feladataik ellátásához további alvállalkozókat is igénybe vehetnek.

A piac szabályozása és az abból levezetett működés eredményeképpen a tényleges hulladékgazdálkodási operációt végző társaságok az elmúlt évek során jelentős infrastruktúrát, know-how-t, humán erőforrás állományt építettek ki. A közszolgáltatók és alvállalkozóik földrajzi működési területének lehatárolása miatt olyan piaci helyzet alakult ki, ahol az egyes térségekben a hulladékgazdálkodási feladatokat jelenleg ellátó szereplőkhöz hasonlóan felkészült, megfelelő személyi-technikai feltételekkel rendelkező szereplők nincsenek jelen.

A GRH Csoport esetében a szerződéses keretek és az abban meghatározott díjazási struktúrák biztosítják a stabil, kiegyensúlyozott, profitábilis működést.

Emellett a Csoport folyamatosan bővíti tevékenységét annak érdekében, hogy a szabályozott hulladékkezelési tevékenységei mellett mind több és piacképesebb egyéb szolgáltatással jelenjen meg a piacon, ezáltal is diverzifikálva és bővítve ügyfélkörét, forgalmát. Mind a hulladékkereskedelem, mind az újrahasznosítás piaci trendjei jó lehetőségeket teremtenek erre.

### 6.2. Árbevétel

| Pénzügyi adatok (ezer HUF) |                                                 |      |      |                       |
|----------------------------|-------------------------------------------------|------|------|-----------------------|
| Sor-szám                   | Tételsor elnevezés                              | 2019 | 2020 | Növekmény (csökkenés) |
| 01.                        | 01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele       | 0    | 0    | 0%                    |
| 02.                        | 02. Export értékesítés nettó árbevétele         | 0    | 0    | 0%                    |
| 03.                        | I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE                 | 0    | 0    | 0%                    |
| 04.                        | 03. Saját termelésű készletek állományváltozása | 0    | 0    | 0%                    |
| 05.                        | 04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke  | 0    | 0    | 0%                    |
| 06.                        | II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE        | 0    | 0    | 0%                    |
| 07.                        | III. EGYÉB BEVÉTELEK                            | 1    | 86   | 8500%                 |

|     |                               |   |   |    |
|-----|-------------------------------|---|---|----|
| 08. | Ebből: visszaírt értékvesztés | 0 | 0 | 0% |
|-----|-------------------------------|---|---|----|

A Kibocsátó 2020-ban nettó árbevételt nem realizált, egyéb bevételeként 86 ezer HUF-ot ért el, ami egy folyószámla rendezésével kapcsolatos összeg. Ezt leszámítva a Kibocsátó bevételei nem változtak 2019-hez képest.

### 6.3. Működési ráfordítások

| Pénzügyi adatok (ezer HUF) |                                                 |       |       |                       |
|----------------------------|-------------------------------------------------|-------|-------|-----------------------|
| Sor-szám                   | Tételsor elnevezés                              | 2019  | 2020  | Növekmény (csökkenés) |
| 09.                        | 05. Anyagköltség                                | 7     | 3     | -57,14%               |
| 10.                        | 06. Igénybe vett szolgáltatások értéke          | 2.609 | 2.647 | 1,46%                 |
| 11.                        | 07. Egyéb szolgáltatások értéke                 | 198   | 192   | -3,03%                |
| 12.                        | 08. Eladott áruk beszerzési értéke              | 0     | 0     | 0%                    |
| 13.                        | 09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | 0     | 0     | 0%                    |
| 14.                        | IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK                   | 2.814 | 2.842 | 1%                    |
| 15.                        | 10. Bérköltség                                  | 0     | 0     | 0%                    |
| 16.                        | 11. Személyi jellegű egyéb kifizetések          | 0     | 0     | 0%                    |
| 17.                        | 12. Bérjárulékok                                | 65    | 0     | -100%                 |
| 18.                        | V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK                | 65    | 0     | -100%                 |
| 19.                        | VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS                      | 0     | 0     | 0%                    |
| 20.                        | VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK                         | 1     | 0     | -100%                 |
| 21.                        | Ebből: értékvesztés                             | 0     | 0     | 0%                    |

A Kibocsátó 2020-ban nem könyvelt személyi jellegű ráfordításokat, értékcsökkenési leírást, és egyéb ráfordításokat sem, anyagjellegű ráfordításai pedig 2.842 ezer HUF-ot tettek ki, ami 1%-os növekedés 2019-hez képest.

### 6.4. Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

| Pénzügyi adatok (ezer HUF) |                                        |        |        |                       |
|----------------------------|----------------------------------------|--------|--------|-----------------------|
| Sor-szám                   | Tételsor elnevezés                     | 2019   | 2020   | Növekmény (csökkenés) |
| 22.                        | A. ÜZEMI (ÜZLETI)TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE | -2.879 | -2.756 | -4,27%                |

A Kibocsátó üzemi (üzleti) tevékenységének eredménye 2020-ban -2.756 ezer HUF volt, amely veszteség 4,27%-os csökkenést mutatott a 2019-es értékhez képest.

A Kibocsátó számított EBITDA-ja (amely, tekintettel arra, hogy a Kibocsátó a Számviteli tv. szerint vezeti a könyveit, így azokban EBITDA adat nem szerepelhet, nem auditált adat): 2019: -2.879, 2020: -2.756.

### 6.5. Pénzügyi eredmény

| Pénzügyi adatok (ezer HUF) |                                          |         |           |                       |
|----------------------------|------------------------------------------|---------|-----------|-----------------------|
| Sor-szám                   | Tételsor elnevezés                       | 2019    | 2020      | Növekmény (csökkenés) |
| 23.                        | 13. Kapott (járó) osztalék és részesedés | 523.000 | 1.200.000 | 129,45%               |
| 24.                        | Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott    | 0       | 0         | 0%                    |

|     |                                                                                                            |                |                  |                |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|
| 25. | 14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek                                                 | 0              | 0                | 0%             |
| 26. | Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                      | 0              | 0                | 0%             |
| 27. | 15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből származó bevételek, árfolyamnyereségek | 0              | 0                | 0%             |
| 28. | Ebből: kapcsolt vállalkozásoktól kapott                                                                    | 0              | 0                | 0%             |
| 29. | 16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek                                                  | 6              | 3                | -50%           |
| 30. | Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                      | 0              | 0                | 0%             |
| 31. | 17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei                                                                     | 0              | 0                | 0%             |
| 32. | Ebből: értékelési különbözet                                                                               | 0              | 0                | 0%             |
| 33. | <b>VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>                                                                  | <b>523.006</b> | <b>1.200.003</b> | <b>129,44%</b> |
| 34. | 18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések                                               | 0              | 0                | 0%             |
| 35. | Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                                                                       | 0              | 0                | 0%             |
| 36. | 19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások                 | 0              | 0                | 0%             |
| 37. | Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                                                                       | 0              | 0                | 0%             |
| 38. | 20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások                                                         | 30.327         | 26.253           | -13,43%        |
| 39. | Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                                                                       | 15.325         | 16.3020          | 6,38%          |
| 40. | 21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése                                                  | 0              | 0                | 0%             |
| 41. | 22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai                                                                  | 0              | 0                | 0%             |
| 42. | Ebből: értékelési különbözet                                                                               | 0              | 0                | 0%             |
| 43. | <b>IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSA</b>                                                                  | <b>30.327</b>  | <b>26.253</b>    | <b>-13,43%</b> |
| 44. | <b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>                                                                     | <b>492.679</b> | <b>1.173.750</b> | <b>138,24%</b> |

A Kibocsátó pénzügyi műveleteinek eredménye 2020-ban 1.173.750 ezer HUF volt, ami 138,24%-os növekedés 2019-hez képest. Ennek oka a 13,43%-kal alacsonyabb kamatterben és a 129,45%-kal magasabb kapott osztalékban rejlik.

#### 6.6. Adózott eredmény

| Pénzügyi adatok (ezer HUF) |                              |         |           |                       |
|----------------------------|------------------------------|---------|-----------|-----------------------|
| Sor-szám                   | Tételsor elnevezés           | 2019    | 2020      | Növekmény (csökkenés) |
| 45.                        | C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY    | 489.800 | 1.170.994 | 139,08%               |
| 46.                        | X. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG | 0       | 0         | 0%                    |
| 47.                        | D. ADÓZOTT EREDMÉNY          | 489.800 | 1.170.994 | 139,08%               |

A Kibocsátó adózott eredménye 1.170.994 ezer HUF volt 2020-ban, ami 139,08%-os növekedés 2019-hez képest.

#### 6.7. Befektetett eszközök

| Pénzügyi adatok (ezer HUF) |  |  |  |  |
|----------------------------|--|--|--|--|
|----------------------------|--|--|--|--|

| Sor-szám | Tételsor elnevezés                                                                      | 2019      | 2020      | Növekmény (csökkenés) |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------------|
| 01.      | Eszközök (aktívák)                                                                      |           |           |                       |
| 02.      | A. Befektetett eszközök                                                                 | 1.001.520 | 1.001.520 | 0%                    |
| 03.      | I. IMMATERIÁLIS JAVAK                                                                   | 0         | 0         | 0%                    |
| 04.      | 1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke                                                 | 0         | 0         | 0%                    |
| 05.      | 2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke                                                 | 0         | 0         | 0%                    |
| 06.      | 3. Vagyoni értékű jogok                                                                 | 0         | 0         | 0%                    |
| 07.      | 4. Szellemi termékek                                                                    | 0         | 0         | 0%                    |
| 08.      | 5. Üzleti vagy cégérték                                                                 | 0         | 0         | 0%                    |
| 09.      | 6. Immateriális javakra adott előlegek                                                  | 0         | 0         | 0%                    |
| 10.      | 7. Immateriális javak értékhelyesbítése                                                 | 0         | 0         | 0%                    |
| 11.      | II. TÁRGYI ESZKÖZÖK                                                                     | 0         | 0         | 0%                    |
| 12.      | 1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok                                      | 0         | 0         | 0%                    |
| 13.      | 2. Műszaki berendezések, gépek, járművek                                                | 0         | 0         | 0%                    |
| 14.      | 3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek                                          | 0         | 0         | 0%                    |
| 15.      | 4. Tenyészállatok                                                                       | 0         | 0         | 0%                    |
| 16.      | 5. Beruházások, felújítások                                                             | 0         | 0         | 0%                    |
| 17.      | 6. Beruházásokra adott előleg                                                           | 0         | 0         | 0%                    |
| 18.      | 7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése                                                    | 0         | 0         | 0%                    |
| 19.      | III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK                                                      | 1.001.520 | 1.001.520 | 0%                    |
| 20.      | 1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban                                            | 1.000.000 | 1.000.000 | 0%                    |
| 21.      | 2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban                                       | 0         | 0         | 0%                    |
| 22.      | 3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés                                                 | 1.520     | 1.520     | 0%                    |
| 23.      | 4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban | 0         | 0         | 0%                    |
| 24.      | 5. Egyéb tartós részesedés                                                              | 0         | 0         | 0%                    |
| 25.      | 6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló vállalkozásban                   | 0         | 0         | 0%                    |
| 26.      | 7. Egyéb tartósan adott kölcsön                                                         | 0         | 0         | 0%                    |
| 27.      | 8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír                                         | 0         | 0         | 0%                    |
| 28.      | 9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése                                      | 0         | 0         | 0%                    |
| 29.      | 10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete                                | 0         | 0         | 0%                    |

A Kibocsátó befektetett pénzügyi eszközei között leányvállalatainak könyv szerinti értéke jelenik meg (Tappe részesedés: 1.000.000 ezer HUF, BHN részesedés: 1.520 ezer HUF), mely lefedi a befektetett eszközök teljes állományát. A bemutatott időszakban ennek összetételében és volumenében változás nem történt.

#### 6.8. Forgóeszközök

|     |                  |        |       |         |
|-----|------------------|--------|-------|---------|
| 30. | B. Forgóeszközök | 79.723 | 4.559 | -94,28% |
| 31. | I. KÉSZLETEK     | 0      | 0     | 0%      |
| 32. | 1. Anyagok       | 0      | 0     | 0%      |

|     |                                                                                      |           |           |         |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|---------|
| 33. | 2. Befejezetlen termelés és félkész termékek                                         | 0         | 0         | 0%      |
| 34. | 3. Növedék-, hízó- és egyéb állatok                                                  | 0         | 0         | 0%      |
| 35. | 4. Késztermékek                                                                      | 0         | 0         | 0%      |
| 36. | 5. Áruk                                                                              | 0         | 0         | 0%      |
| 37. | 6. Készletekre adott előlegek                                                        | 0         | 0         | 0%      |
| 38. | II. KÖVETELÉSEK                                                                      | 1.854     | 2.566     | 38,40%  |
| 39. | 1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)                          | 0         | 0         | 0%      |
| 40. | 2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben                                       | 0         | 0         | 0%      |
| 41. | 3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 0         | 0         | 0%      |
| 42. | 4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben              | 0         | 0         | 0%      |
| 43. | 5. Váltókövetelések                                                                  | 0         | 0         | 0%      |
| 44. | 6. Egyéb követelések                                                                 | 1.854     | 2.566     | 38,40%  |
| 45. | 7. Követelések értékelési különbözete                                                | 0         | 0         | 0%      |
| 46. | 8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete                               | 0         | 0         | 0%      |
| 47. | III. ÉRTÉKPAPÍROK                                                                    | 0         | 0         | 0%      |
| 48. | 1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban                                                | 0         | 0         | 0%      |
| 49. | 2. Jelentős tulajdoni részesedéd                                                     | 0         | 0         | 0%      |
| 50. | 3. Egyéb részesedés                                                                  | 0         | 0         | 0%      |
| 51. | 4. Saját részvények, saját üzletrészek                                               | 0         | 0         | 0%      |
| 52. | 5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                            | 0         | 0         | 0%      |
| 53. | 6. Értékpapírok értékelési különbözete                                               | 0         | 0         | 0%      |
| 54. | IV. PÉNZESZKÖZÖK                                                                     | 77.869    | 1.993     | -97,44% |
| 55. | 1. Pénztár, csekkek                                                                  | 40        | 41        | 2,50%   |
| 56. | 2. Bankbetétek                                                                       | 77.829    | 1.952     | -97,49% |
| 57. | C. Aktív időbeli elhatárolások                                                       | 0         | 0         | 0%      |
| 58. | 1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása                                              | 0         | 0         | 0%      |
| 59. | 2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása                                | 0         | 0         | 0%      |
| 60. | 3. Halasztott ráfordítások                                                           | 0         | 0         | 0%      |
| 61. | ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN                                                          | 1.081.243 | 1.006.079 | -6,95%  |

A Kibocsátó forgóeszközei 94,28%-os csökkenést mutattak 2020-ban az előző évi értékhez képest, melynek oka a bankbetétek állományának visszaesése volt. A működésből származó pénzeszközállomány változásának, a leányvállalatoktól kapott osztaléknak, valamint a tulajdonosok felé kifizetett osztaléknak az egyenlege magyarázza a közel 76.000 ezer HUF volumenű csökkenést. Mindezzel együtt – tekintettel a Kibocsátó holding társaság jellegére – a társaság likviditása megfelelő szinten maradt, operációjához nincs szükség jelentős pénzeszközállományra.

## 6.9. Források

|     |                                                         |        |       |         |
|-----|---------------------------------------------------------|--------|-------|---------|
| 62. | Források (passzívák)                                    |        |       |         |
| 63. | D. Saját tőke                                           | 35.503 | 6.497 | -81,70% |
| 64. | I. JEGYZETT TŐKE                                        | 5.000  | 5.000 | 0%      |
| 65. | Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken | 0      | 0     | 0%      |

|      |                                                                                                   |           |            |          |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|----------|
| 66.  | II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)                                                     | 0         | 0          | 0%       |
| 67.  | III. TŐKETARTALÉK                                                                                 | 0         | 0          | 0%       |
| 68.  | IV. EREDMÉNYTARTALÉK                                                                              | -459.297  | -1.169.497 | -154,63% |
| 69.  | V. LEKÖTÖTT TARTALÉK                                                                              | 0         | 0          | 0%       |
| 70.  | VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK                                                                           | 0         | 0          | 0%       |
| 71.  | 1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka                                                          | 0         | 0          | 0%       |
| 72.  | 2. Valós értékelés értékelési tartaléka                                                           | 0         | 0          | 0%       |
| 73.  | VII. ADÓZOTT EREDMÉNY                                                                             | 489.800   | 1.170.994  | 139,08%  |
| 74.  | E. Céltartalékok                                                                                  | 0         | 0          | 0%       |
| 75.  | 1. Céltartalék a várható kötelezettségekre                                                        | 0         | 0          | 0%       |
| 76.  | 2. Céltartalék a jövőbeni költségekre                                                             | 0         | 0          | 0%       |
| 77.  | 3. Egyéb céltartalék                                                                              | 0         | 0          | 0%       |
| 78.  | F. Kötelezettségek                                                                                | 1.023.463 | 961.081    | -6,10%   |
| 79.  | I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK                                                                    | 0         | 0          | 0%       |
| 80.  | 1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                                    | 0         | 0          | 0%       |
| 81.  | 2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő váll. szemben                   | 0         | 0          | 0%       |
| 82.  | 3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben                    | 0         | 0          | 0%       |
| 83.  | 4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben                                        | 0         | 0          | 0%       |
| 84.  | II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK                                                               | 906.141   | 843.716    | -6,89%   |
| 85.  | 1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök                                                              | 0         | 0          | 0%       |
| 86.  | 2. Átváltoztatható kötvények                                                                      | 0         | 0          | 0%       |
| 87.  | 3. Tartozások kötvénykibocsátásból                                                                | 0         | 0          | 0%       |
| 88.  | 4. Beruházási és fejlesztési hitelek                                                              | 370.732   | 264.307    | -28,71%  |
| 89.  | 5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek                                                                  | 0         | 0          | 0%       |
| 90.  | 6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                                         | 0         | 0          | 0%       |
| 91.  | 7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben | 535.409   | 579.409    | 8,22%    |
| 92.  | 8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-kal szemben                     | 0         | 0          | 0%       |
| 93.  | 9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek                                                          | 0         | 0          | 0%       |
| 94.  | III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK                                                               | 117.322   | 117.365    | 0,04%    |
| 95.  | 1. Rövid lejáratú kölcsönök                                                                       | 117.074   | 117.073    | 0,001%   |
| 96.  | Ebből: az átváltoztatható kötvények                                                               | 0         | 0          | 0%       |
| 97.  | 2. Rövid lejáratú hitelek                                                                         | 0         | 0          | 0%       |
| 98.  | 3. Vevőtől kapott előlegek                                                                        | 0         | 0          | 0%       |
| 99.  | 4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)                                 | 248       | 292        | 17,74%   |
| 100. | 5. Váltótartozások                                                                                | 0         | 0          | 0%       |
| 101. | 6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                                 | 0         | 0          | 0%       |

|      |                                                                                             |           |           |        |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|--------|
| 102. | 7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben | 0         | 0         | 0%     |
| 103. | 8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben  | 0         | 0         | 0%     |
| 104. | 9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                                                     | 0         | 0         | 0%     |
| 105. | 10. Kötelezettségek értékelési különbözete                                                  | 0         | 0         | 0%     |
| 106. | 11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete                                     | 0         | 0         | 0%     |
| 107. | G. Passzív időbeli elhatárolások                                                            | 22.277    | 38.501    | 72,83% |
| 108. | 1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása                                                   | 0         | 0         | 0%     |
| 109. | 2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása                                     | 22.277    | 38.501    | 72,83% |
| 110. | 3. Halasztott bevételek                                                                     | 0         | 0         | 0%     |
| 111. | FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN                                                               | 1.081.243 | 1.006.079 | -6,95% |

A saját tőke alakulása:

| Pénzügyi adatok (ezer HUF)     |          |           |                      |           |                        |
|--------------------------------|----------|-----------|----------------------|-----------|------------------------|
| Tőkeelem                       | Nyitás   | Átvezetés | Jóváhagyott osztalék | Növekedés | Saját tőke 2020.12.31. |
| Saját tőke                     | 35.503   | 0         | -1.200.000           | 1.170.994 | 6.497                  |
| Jegyzett tőke                  | 5.000    | 0         | 0                    | 0         | 5.000                  |
| Jegyzett, be nem fizetett tőke | 0        | 0         | 0                    | 0         | 0                      |
| Tőketartalék                   | 0        | 0         | 0                    | 0         | 0                      |
| Eredménytartalék               | -459.297 | 489.800   | -1.200.000           | 0         | -1.169.497             |
| Lekötött tartalék              | 0        | 0         | 0                    | 0         | 0                      |
| Értékelési tartalék            | 0        | 0         | 0                    | 0         | 00                     |
| Adózott eredmény               | 489.800  | -489.800  | 0                    | 1.170.994 | 1.170.994              |

A kötelezettségek alakulása:

Beruházási és fejlesztési hitelek között a Tappe 100%-os üzletrészenek megvásárlásához igénybe vett akvizíciós hitel refinanszírozása kerül kimutatásra, melynek éven belül esedékes része a rövid lejáratú kölcsönök soron szerepel a mérlegben.

Jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben fennálló tartós kötelezettség között a Kibocsátó Csoporton kívüli (2024 Q1-ig teljesen visszafizetésre kerülő) hitelének Tappe által biztosított finanszírozása jelenik meg.

A vagyoni helyzet és a tőkeszerkezet mutatói:

| Mutató megnevezése                | Mutató számítása                   | Mérleg hivatkozás | 2019    | 2020    |
|-----------------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|
| Tőkeszerkezeti mutató             | Saját tőke<br>/<br>Kötelezettségek | D<br>/<br>F       | 3,47%   | 0,68%   |
| Saját tőke – jegyzett tőke aránya | Saját tőke<br>/<br>/               | D<br>/<br>/       | 710,06% | 129,94% |

|                                   |                                                    |                 |          |           |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------|----------|-----------|
|                                   | Jegyzett tőke                                      | D.I.            |          |           |
| Befektetett eszközök fedezettsége | Saját tőke<br>/<br>Befektetett eszközök            | D<br>/<br>A     | 3,54%    | 0,65%     |
| Vagyonszerkezet                   | Befektetett eszközök<br>/<br>Forgóeszközök         | A<br>/<br>B     | 1256,25% | 21967,98% |
| Befektetett eszközök aránya       | Befektetett eszközök<br>/<br>Teljes eszközállomány | A<br>/<br>A+B+C | 92,63%   | 99,55%    |

#### 6.10. Cash flow

| Cash flow adatok (ezer HUF) |                                                                                                      |          |            |                       |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------|-----------------------|
| Sor-szám                    | Tételsor elnevezés                                                                                   | 2019     | 2020       | Növekmény (csökkenés) |
| <b>I.</b>                   | <b>Működési cash flow</b>                                                                            | -421.185 | -1.213.450 | -792.265              |
| 1.                          | Adózás előtti eredmény                                                                               | 489.800  | 1.170.994  | 681.194               |
| 2.                          | Elszámolt amortizáció                                                                                | -        | -          | 0                     |
| 3.                          | Elszámolt értékvesztés és visszairás                                                                 | -        | -          | 0                     |
| 4.                          | Céltartalék képzés és felhasználás különbözete                                                       | -        | -          | 0                     |
| 5.                          | Befektetett eszközök értékesítésének eredménye                                                       | -        | -          | 0                     |
| 6.                          | Szállítói kötelezettség változása                                                                    | 202      | 44         | -158                  |
| 7.                          | Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása                                                         | -        | -          | 0                     |
| 8.                          | Passzív időbeli elhatárolások változása                                                              | 12.498   | 16.224     | 3.726                 |
| 9.                          | Vevőkövetelés változása                                                                              | -        | -          | 0                     |
| 10.                         | Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása                                         | -685     | -712       | -27                   |
| 11.                         | Aktív időbeli elhatárolások változása                                                                | -        | -          | 0                     |
| 12.                         | Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)                                                              | -        | -          | 0                     |
| 13.                         | Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés                                                             | -923.000 | -2.400.000 | -1.477.000            |
| <b>II.</b>                  | <b>Befektetési cash flow</b>                                                                         | 521.480  | 1.200.000  | 678.520               |
| 14.                         | Befektetett eszközök beszerzése                                                                      | -1.520   | -          | 1.520                 |
| 15.                         | Befektetett eszközök eladása                                                                         | -        | -          | 0                     |
| 16.                         | Kapott osztalék, részesedés                                                                          | 523.000  | 1.200.000  | 677.000               |
| <b>III.</b>                 | <b>Finanszírozási cash flow</b>                                                                      | -44.385  | -62.426    | -18.041               |
| 17.                         | Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele                                                             | -        | -          | 0                     |
| 18.                         | Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele                               | -        | -          | 0                     |
| 19.                         | Hitel és kölcsön felvétele                                                                           | -44.385  | -62.426    | -18.041               |
| 20.                         | Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása | -        | -          | 0                     |
| 21.                         | Véglegesen kapott pénzeszköz                                                                         | -        | -          | 0                     |
| 22.                         | Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)                                                      | -        | -          | 0                     |
| 23.                         | Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése                                      | -        | -          | 0                     |
| 24.                         | Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése                                                         | -        | -          | 0                     |

|            |                                                                               |               |                |                 |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|-----------------|
| 25.        | Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek                | -             | -              | 0               |
| 26.        | Véglegesen átadott pénzeszköz                                                 | -             | -              | 0               |
| 27.        | Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása | -             | -              | 0               |
| <b>IV.</b> | <b>Pénzeszközök változása</b>                                                 | <b>55 910</b> | <b>-75.876</b> | <b>-131.786</b> |

**6.11. Információk a kibocsátó meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről**

A Kibocsátó a kötvénykibocsátásból származó forrás felhasználásával megvalósította az ÉLTÉX Kereskedelmi és Fuvarozó Kft. (székhely: 4028 Debrecen, Wessprémi utca 2. A. ép. 2.; cégjegyzékszám: 09-09-002333; adószám: 11148177-2-09; „Éltex”) 70%-os üzletrészenek megvásárlását. Az akvizícióval a Csoport kiterjesztette tevékenységét az ipari hulladékok kezelésének területére is, így diverzifikálva tevékenységi portfólióját és ügyfélkörét. Az akvizíció egyrészt szinergiákra teremt lehetőséget, másrészt jelentősen növelheti a Csoport árbevételét és nyereségességét. Az Éltex korábban kötvénykibocsátást hajtott végre az MNB Növekedési Kötvényprogramjának keretében, amely kötvény főbb adatai a következők: ISIN: HU0000360227; névérték: HUF 50.000.000; össznévérték: HUF 2.450.000.000; kibocsátás napja: 2020.12.21.; lejárat napja: 2028.12.21.; kamatozás: fix 3,50% / év.

A Kibocsátó – tekintettel holding jellegű működésére – egyéb beruházás megvalósítását nem tervezi.

**6.12. Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejárat, fajtája, EU-s és állami támogatások)**

A jelen Információs Dokumentum 6.9 pontja (*Források*) tartalmazza.

## **7. TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK, MUNKAVÁLLALÓK**

### **7.1. Tulajdonosok**

A Kibocsátó zártkörűen működő részvénytársaság. A Kibocsátó részvényesei a Coactore (20%) és a CEOpp Magántőkealap (80%).

A Kibocsátó végső tényleges tulajdonosaiként megjelölt természetes személyek, a CEOpp Magántőkealap 80%-os részesedésére tekintettel, a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2017. évi LIII. törvény 3. § 38. pont f) alpontja alapján, az EQUILOR Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.) mindenkor vezető tisztségviselői, a jelen Információs Dokumentum aláírásának napján: Pillár Zsolt (anyja neve: dr. György Ágnes; születési idő: 1970/08/08), dr. Vas György (anyja neve: Szecsődi Katalin; születési idő: 1970/01/21), és Melis János István (anyja neve: Luczay Ilona; születési idő: 1961/12/10).

### **7.2. Kulcs tisztségviselők**

#### **7.2.1. Vezérigazgató**

Figura Ferenc, vezérigazgató

2017 óta vezérigazgatóként irányítja a Csoportot. 2008 óta két másik vállalkozás ügyvezetője. Korábban pályázati íróként, projektmenedzserként és üzletkötőként dolgozott.

#### **7.2.2. Egyéb kulcs foglalkoztatottak**

Lehoczky György

2017 óta a GRN, a Tappe és a BVÜ, 2021. szeptemberétől a GRM cégvezetője. A vállalkozások működésével, irányításával és ellenőrzésével kapcsolatos teljeskörű vezetői feladatokat látja el. Korábban értékesítési vezetőként, divízió vezetőként és projekt menedzserként is dolgozott.

Mag Éva Tünde

2017 óta a Tappe és a BVÜ gazdasági vezetője. Szakmai feladatai mellett minőségirányítási megbízottként a vezetése alatt álló divízió folyamatait is koordinálja. Korábban városmarketing és gazdasági kapcsolatok csoportvezetőként, valamint kkv-k hitelezési folyamatát támogató ügyvezetőként is dolgozott.

Gyurkó Kitty Katalin

2012 óta a Tappe és a BVÜ operatív logisztikai vezetője. Vezetői feladatai, továbbá a termelés irányítás feladatait, működését szabályozó előírások betartása mellett minőségirányítási megbízotti feladatokat is ellát.

Hadabásné Szigethy Gyöngyi

2013 óta környezetvédelmi mérnökként felelős a hulladékkezeléssel kapcsolatos szakmai felügyeletért, koordinációért, a hulladékgazdálkodási engedélyek megszerzéséért, a hulladéklerakó üzemeltetéséért, valamint a hatóságokkal való kapcsolattartásért. Korábban városüzemeltetőként, műszaki vezetőként és energetikusként is dolgozott.

Igriczné Figura Diána

2017 óta a Tappe és a BVÜ HR vezetője. Szakmai feladatai mellett minőségirányítási megbízottként a vezetése alatt álló divízió folyamatait is koordinálja. Korábban Uniós programhoz kapcsolódóan szakmai referensként és hatósági szakügyintézőként is dolgozott.

### **7.3. Kulcs tisztségviselőkkel szembeni eljárások**

A Kibocsátó egyik kulcs tisztségviselője ellen sem volt folyamatban bármilyen, szakmai tevékenységükkel kapcsolatos eljárás az elmúlt 3 évben.

## **8. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK**

A Pénzügyi Információk az Információs Dokumentum 13. Pontjában jelzett weboldalra történő hivatkozással kerültek beépítésre, amelyek elválaszthatatlan részeit képezik az Információs Dokumentumnak.

### **9. A SAJÁT TŐKE 10%-ÁT MEGHALADÓ ÉRTÉKRE VONATKOZÓ, FOLYAMATBAN LÉVŐ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI (PL. ADÓ) ELJÁRÁSOK**

A Kibocsátónak nincs a saját tőkéje 10%-át meghaladó értékre vonatkozó folyamatban lévő bírósági, választottbírói, vagy egyéb hatósági eljárása.

## **10. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK**

A Kibocsátó nem rendelkezik lényeges szerződésekkel.

## **11. A KIBOCSÁTÁS CÉLJA ÉS A KÖTVÉNYEKEN ALAPULÓ KÖTELEZETTSÉGEK TELJESÍTÉSÉNEK TERVEZETT PÉNZÜGYI FEDEZETE**

A Kibocsátó a Kötvényekből származó pénzeszközöket a 6.11-es pontban megvalósított akvizíció céljára fordította.

A Kibocsátónak a Kötvényekből származó kötelezettségeinek fedezete a Kibocsátó folyamatos pénzáramlásából keletkező pénzeszközök.

## **12. KÖTVÉNYFELTÉTELEK**

**A Kötvények elnevezése:** GLOBAL REFUSE 2032/1 HUF Kötvény

**Kibocsátó:** Global Refuse Holding Zrt.

székhely: 5600 Békéscsaba, Kinizsi utca 4-6.

cégjegyzékszám: 04-10-001633

**Befektetési tanácsadó:** EQUILOR Befektetési Zrt.

székhely: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.

cégjegyzékszám: 01-10-041431

**Fizető Ügynök:**

A Kibocsátó által az első kamatfizetési nap előtt megbízott, fizető ügynöki, fizető banki tevékenységet ellátó (kamat

kiszámítása, a kamat kifizetése és egyéb fizető ügynöki tevékenységek) kereskedelmi bank.

|                                        |                                                                                                                   |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Aukciós Ügynök:</b>                 | EQUILOR Befektetési Zrt.<br><br>székhely: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.<br><br>cégjegyzékszám: 01-10-041431 |
| <b>Kibocsátás típusa:</b>              | Nyilvános forgalomba hozatal az MNB Növekedési Kötvényprogramjának keretében, aukció útján                        |
| <b>Kibocsátás helye:</b>               | Magyarország                                                                                                      |
| <b>Felhatalmazás:</b>                  | A Kibocsátó közgyűlésének 1/2022 (I. 18.) számú határozata.                                                       |
| <b>Kibocsátás össznévértéke:</b>       | HUF 3.500.000.000 (hárommilliárd-ötszázmillió magyar forint) (“ <b>Össznévérték</b> ”)                            |
| <b>A bevont forrás teljes összege:</b> | HUF 3.490.000.000 (hárommilliárd-négyszázkilencvenmillió magyar forint)                                           |
| <b>A Kötvények futamideje:</b>         | 10 év (“ <b>Futamidő</b> ”)                                                                                       |
| <b>ISIN kód:</b>                       | HU0000361316                                                                                                      |
| <b>Kötvények pénzneme:</b>             | Magyar Forint (HUF)                                                                                               |
| <b>Kötvények névértéke:</b>            | HUF 50.000.000 (ötvenmillió magyar forint) (“ <b>Névérték</b> ”)                                                  |
| <b>Kötvények száma:</b>                | maximum 70 darab (hetven darab)                                                                                   |
| <b>Aluljegyzés / túljegyzés:</b>       | A Kibocsátó nem fogad el sem túljegyzést, sem aluljegyzést.                                                       |
| <b>Kötvények típusa:</b>               | Névre szóló dematerializált értékpapír.                                                                           |
| <b>Jegyzési kötelezettségvállalás:</b> | A Kötvények vonatkozásában nincs jegyzési kötelezettségvállalás.                                                  |
| <b>Kötvények formája:</b>              | Dematerializált Kötvények és a feltételeikről kibocsátott, értékpapírnak nem minősülő Okirat.                     |
| <b>Központi elszámoló fél:</b>         | KELER Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt.                                                                      |

székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72. (“**KELER**”)

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Kötvények elhelyezése:</b>            | Értékpapírszámlán.                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Elhelyezés módja:</b>                 | Nyilvános forgalomba hozatal aukciós eljárással, kivétel szabály alkalmazhatóságára tekintettel, tájékoztató közzététele nélkül.                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Kötvények maximum hozama:</b>         | 7,5000 %                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Kötvények minimum ára:</b>            | A Névérték 85,4577 %-a                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Átlagos eladási ár:</b>               | A Névérték 99,7912%-a                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Aukció időpontja:</b>                 | 2022. 01. 26. napján 10:00 – 11:00                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Kibocsátás / jóváírás értéknapja:</b> | 2022. 01. 28. (“ <b>Kibocsátás Napja</b> ”)                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Kamatszámítás Kezdőnapja:</b>         | 2022. 01. 28.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Lejárat Napja:</b>                    | 2032. 01. 28. (“ <b>Lejárat Napja</b> ”)                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Kamatozás módja:</b>                  | Fix kamatozás.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Kamat:</b>                            | 5,10 % / év, a Kamatfizetési Napokon Fizetendő                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Kamatszámítás alapja:</b>             | A kintlévő Kötvények aktuális Névértéke.                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Kamatfizetési napok:</b>              | A Kötvények után a Kibocsátó a Futamidő tartama alatt és a Lejárat Napján évente kamatot fizet minden évben 01. 28. napján. Az utolsó Kamatfizetési Nap, amely egyben a Lejárat Napja is 2032. 01. 28. („ <b>Kamatfizetési Napok</b> ”).                                                                                         |
| <b>Törlesztés módja:</b>                 | A Névérték 10 %-a Kibocsátás 5. évfordulóján, vagyis 2027. 01. 28. napján;<br><br>A Névérték 10 %-a Kibocsátás 6. évfordulóján, vagyis 2028. 01. 28. napján;<br><br>A Névérték 10 %-a Kibocsátás 7. évfordulóján, vagyis 2029. 01. 28. napján;<br><br>A Névérték 10 %-a Kibocsátás 8. évfordulóján, vagyis 2030. 01. 28. napján; |

A Névérték 10 %-a Kibocsátás 9. évfordulóján, vagyis 2031. 01. 28. napján;

A Névérték 50 %-a Kibocsátás 10. évfordulóján, vagyis 2032. 01. 28. napján.

**Fix kamatösszegek:**

A Kötvények Futamideje alatt a következő kamatösszegek kerülnek kifizetésre az egyes Kamatfizetési Napokon az aktuálisan kintlévő Kötvények Névértéke alapján:

2023. 01. 28.: HUF 2 550 000

2024. 01. 28.: HUF 2 550 000

2025. 01. 28.: HUF 2 550 000

2026. 01. 28.: HUF 2 550 000

2027. 01. 28.: HUF 2 550 000

2028. 01. 28.: HUF 2 295 000

2029. 01. 28.: HUF 2 040 000

2030. 01. 28.: HUF 1 785 000

2031. 01. 28.: HUF 1 530 000

2032. 01. 28.: HUF 1 275 000

**Kamatperiódus:**

Az első kamatperiódus a Kamatszámítás Kezdőnapján (beleértve) kezdődik az első Kamatfizetési Napján (kizárva) ér véget és minden további kamatperiódus az előző kamatperiódus utolsó napján (beleértve) kezdődik és a következő Kamatfizetési Napon (kizárva) végződik azzal, hogy az utolsó Kamatfizetési Nap egyben a Lejárat Napja.

**Munkanap szabály:**

Következő Munkanap szabály: amennyiben bármilyen a Kötvényekből származó kötelezettség teljesítési határideje nem Munkanapra esne, úgy az ilyen kötelezettség határideje a következő Munkanapig tart és a Kibocsátótól nem követelhető semmilyen szolgáltatás az ilyen késedelemért.

**Munkanap:**

Valamennyi olyan nap, amelyen a hitelintézetek és a pénz és devizapiacok továbbá a KELER, a Kibocsátó, és a Fizető Ügynök Budapesten HUF devizanemű fizetéseket és megbízásokat teljesítenek („**Munkanap**”).

**Regisztráció:**

Valamennyi Kötvény a Kibocsátástól számított kilencven (90) napon belül regisztrálásra kerül a Budapesti Értéktőzsde által

üzemeltetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe („**XBond Platform**”). A Kibocsátó saját hatáskörében dönthet a Kötvények bármely egyéb szabályozott piacra vagy multilaterális kereskedési rendszerbe történő bevezetéséről azzal a feltétellel, hogy a Kötvények a Lejárat Napjáig mindvégig forgalomban lesznek az XBond Platformon.

**Forgalmazás kereskedési helyszínen:**

A Kibocsátó biztosítja, hogy legalább egy árjegyző a Budapesti Értéktőzsde által üzemeltetett Xbond Platformon a Lejárat Napig kötelező érvényű árjegyzést végezzen a következő feltételekkel:

|                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Az árjegyzői kötelezettség kereskedési időn belüli teljesítési ideje: | 5 perc                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Az ársáv mértéke:                                                     | a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 bázispontot                                                                                                                                            |
| A minimális ajánlati kötelezettség:                                   | az adott kereskedési napon tett ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is egyaránt eléri a legalább 100.000 eurónak megfelelő forintösszeget az előző kereskedési napra érvényes és a Magyar Nemzeti Bank által közzétett EUR/HUF árfolyamon számolva, vagy legalább 1 darab értékpapírra vonatkozik |
| Az árjegyzői szerződés időbeli hatálya:                               | a kötvények XBond Platformon történő regisztrációja napjától annak utolsó napjáig.                                                                                                                                                                                                                             |

**Kibocsátó diszkrecionális döntése szerinti visszaváltás a Lejárat Napját megelőzően:**

A Kibocsátó a Lejárat Napja előtt saját döntése alapján nem válthatja vissza a Kötvényeket. Amennyiben a Kibocsátó a másodpiacon vásárol vissza Kötvényeket, úgy a Növekedési Kötvényprogram feltételeivel összhangban legalább olyan arányban vásárol vissza Kötvényeket az MNB-től, amilyen arányban az MNB Kötvényeket tulajdonol a sorozatból visszavásárláskor.

**A Kibocsátó visszaváltási kötelezettsége a Lejárat Napját megelőzően:**

A Kibocsátó köteles a Kötvényeket a Lejárat Napja előtt visszaváltani és kezdeményezni a Kötvénysorozat törlését a KELER-nél a következő események bekövetkezése és folyamatos fennállása napjától számított 30 napon belül:

a) Nem-fizetés: a Kibocsátó több mint 30 napos késedelembe esik valamely a kintlévő Kötvények alapján teljesítendő tőke- vagy kamatfizetési kötelezettségével;

b) Csőd-, felszámolási-, vagy végelszámolási eljárás: a Kibocsátó az alkalmazandó jogszabályoknak megfelelő bármilyen olyan társasági aktust hajt végre, amellyel kezdeményezi maga ellen csőd-, felszámolási-, vagy végelszámolási eljárás megindítását, vagy bármilyen ilyen eljárás jogerősen indul a Kibocsátó ellen;

c) Pari passu: a Kibocsátó Kötvények alapján fennálló fizetési kötelezettségei nem rangsorolódnak legalább azonosan a Kibocsátó nem alárendelt, vállalati garanciával garantált kötvényeiből származó fizetési kötelezettségeivel, ide nem értve az esetleges jogszabályok által elsőbbséget élvező kötelezettségeket;

d) Hitelminősítés romlása: a Kötvények hitelminősítése

1. B+ alá süllyed, de nem süllyed B- alá, és a hitelminősítés változásának közzétételétől számított két éven belül a Kötvények hitelminősítése nem kap B+ vagy annál magasabb hitelminősítést, vagy

2. a Kötvények hitelminősítése B- alá süllyed;

e) Közvetett szerződésszegés: a Kibocsátó vagy bármely leányvállalata által kibocsátott bármely hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (ide nem értve az Információs Összeállítás alapján kibocsátott Kötvényt) vagy Pénzügyi Adósság alapján fennálló fizetési kötelezettség, a fizetési kötelezettség esedékességekor nem kerül megfizetésre, vagy a Kibocsátó által kibocsátott bármely hitelviszonyt megtestesítő értékpapírból (ide nem értve az Információs Összeállítás alapján kibocsátott Kötvényt) vagy Pénzügyi Adósságból származó fizetési kötelezettség az eredeti futamidőt megelőzően lejárttá vagy esedékessé válik, vagy ilyené nyilvánítják, és az nem kerül megfizetésre, és ezt a Kibocsátó három hónapon belül nem orvosolja;

f) Negative pledge: (i) a Kibocsátó olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt bocsát ki, amely zálogjoggal, óvadékkal vagy más, kielégítési rangsorban a Kötvénytulajdonosokhoz képest elsőbbségi pozíciót keletkeztető biztosítékkal fedezett, vagy (ii) a Kibocsátó olyan Pénzügyi Adósságot vállal, amely zálogjoggal, óvadékkal vagy más, kielégítési rangsorban a Kötvénytulajdonosokhoz képest elsőbbségi pozíciót keletkeztető biztosítékkal fedezett, ha az ilyen Pénzügyi Adósság vállalása előtt a Hitelminősítővel folytatott egyeztetés alapján a Kötvények hitelminősítése B+

alá süllyedne egy ilyen Pénzügyi Adósságvállalás esetén, és az (i)-(ii) alpontok szerinti helyzetet a Kibocsátó három hónapon belül nem orvosolja;

g) Tulajdonosváltozás: a CEOpp Magántőkealap közvetett és közvetlen Kibocsátóban fennálló részesedése 51% alá csökken a Kötvénytulajdonosok előzetes írásbeli hozzájárulása nélkül;

h) A Tappe, a BVÜ, és az Éltex Kibocsátó tulajdonában lévő üzletrészei a Kibocsátó által, mindhárom társaság vonatkozásában társaságokként a Kötvények futamideje alatt összesen, de mindhárom társaságra külön-külön számítva az adott társaság jegyzett tőkéjének 5%-át megtestesítő mértéket meghaladva eladásra és erre tekintettel átruházásra kerülnek a Kötvénytulajdonosok előzetes írásbeli hozzájárulása nélkül;

i) Osztalékfizetési korlát megszegése: a Kibocsátó ügyvezetése vagy közgyűlése a vonatkozó évi teljes adózott eredményének, ha az magasabb, mint HUF 350.000.000 összeg, a HUF 350.000.000 összeget meg nem haladó része vonatkozásában, vagy, ha az alacsonyabb, mint HUF 350.000.000 összeg, az ilyen összeg bármekkora része vonatkozásában osztalékfizetésre tesz javaslatot, illetve ilyenről dönt, abban az esetben, ha a Kibocsátó saját tőkéje nem éri el a HUF 1.750.000.000 összeget. A félreértések elkerülése érdekében a Kibocsátó rögzíti, (i) hogyha a saját tőkéje a HUF 1.750.000.000 összeget eléri, úgy a jelen osztalékfizetési korlát nem alkalmazandó, továbbá, (ii) ha a Kibocsátó vonatkozó évi adózott eredménye a HUF 350.000.000 összeget eléri, az előlotti adózott eredmény összeg vonatkozásában, a Kibocsátó, annak ügyvezetése, illetve közgyűlése, korlátozás nélkül jogosult osztalékot fizetni, illetve arra javaslatot tenni, és arról dönteni, az esetnek megfelelően.

A visszaváltási kötelezettség a teljes sorozatra vonatkozóan bekövetkezik. Felszámolási eljárás kivételével a visszaváltás napját a Kibocsátó határozza meg nyilvános közzététel útján azzal, hogy a visszaváltás napja nem lehet korábbi, mint az erről szóló nyilvános közzétételt követő 10. Munkanap. A visszaváltás napján a Kibocsátó a Kötvények után kintlévő valamennyi tőke és kamatösszeget megfizeti. A visszaváltással kapcsolatos kifizetések a Fizető Ügynökön keresztül történnek és a visszaváltást követően kezdeményezésre kerül a Kötvénysorozat törlése. A visszaváltás azon kötvényesekkel szemben történik meg, amely kötvényesek az erről szóló nyilvános közzétételben meghatározott visszaváltási napon a Kötvények tulajdonosainak minősülnek.

Felszámolási eljárás esetén a visszaváltás a Csőd és felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény rendelkezései szerint történik.

A Kibocsátó kötelezettséget vállal, hogy a legutolsó elfogadott beszámolója szerinti saját tőkéje 10%-át (tíz százalékát) meghaladó kereskedelmi banki kölcsönből vagy kötvényből eredő pénzügyi adósságot („**Pénzügyi Adósság**”) keletkeztető kötelezettségvállalását megelőzően, előzetesen egyeztetést kezdeményez a jelen Információs Dokumentumban ismertetett hitelminősítővel, a Kibocsátó Pénzügyi Adósság állományának és az üzleti tervének változása vonatkozásában. A Kibocsátó a vonatkozó Pénzügyi Adósságot keletkeztető kötelezettségvállalását csak abban az esetben teheti meg (abban az esetben vállalhatja az új Pénzügyi Adósságot), amennyiben a hitelminősítővel való egyeztetés alapján a Kötvények hitelminősítése nem romlik B+ alá.

**Kibocsátás célja:**

A Kibocsátó a Kötvényekből származó pénzeszközöket az ÉLTÉX Kereskedelmi és Fuvarozó Kft. (cégjegyzékszám: 09-09-002333, adószám: 11148177-2-09; „Éltex”) 70%-os üzletrésének megvásárlására fordította.

**Kötvényekből eredő kötelezettségek pénzügyi fedezete:**

A Kibocsátónak a Kötvényekből származó kötelezettségeinek fedezete a Kibocsátó folyamatos pénzáramlásából keletkező pénzeszközök, valamint a Garantőrök által nyújtott Garancia.

**Potenciális befektetőkre vonatkozó korlátozás:**

A Kötvények kizárólag a Prospektus Rendelet 1. cikk (4) bekezdésének a) pontja szerinti minősített befektetők részére kerülnek felajánlásra.

**Másodpiaci kereskedelemre vonatkozó korlátozás:**

A Kibocsátó nem korlátozza a Kötvények átruházhatóságát.

**Kötvényesek tájékoztatása:**

A Kibocsátó a kötvényeseket az általuk megadott elektronikus levelezési címen keresztül elektronikus úton tájékoztatja.

A Kötvények XBond Platformra történő regisztrációjától kezdődően a Kibocsátó a vonatkozó jogszabályok és a Budapesti Értéktőzsde szabályzatai alapján a következő közzétételi helyeken tájékoztatja a kötvényeseket: <https://kozvettelek.mnb.hu/>, <https://www.bet.hu/>, és a Kibocsátó saját honlapja (<https://grhzrt.hu/befektetoknek/>).

A fentiekén túl a Kibocsátó azon kötvényeseket akik kapcsolattartási adatai (e-mail címe; az MNB esetében: [nkp@mnb.hu](mailto:nkp@mnb.hu)) a Kibocsátó rendelkezésére állnak közvetlenül is tájékoztatja az alkalmazandó jogszabályok által megengedett mértékben és módon bármilyen eseményről amely a

Kibocsátó Kötvényekből fakadó kötelezettségeinek teljesítését veszélyezteti. Ilyen eseményről a Kibocsátó a tudomásszerzését követő három Munkanapon belül értesíti a kötvényeseket megjelölve (i) az eseményt, (ii) a Kibocsátó által megtett és megtenni tervezett lépéseket, és (iii) a megtenni tervezett lépésekhez szükséges időtartamot.

Minden egyéb tájékoztatást érvényesen kézbesítettnek kell tekinteni, ha a Kibocsátó azt az adott kötvényes bejegyzett székhelyére tértivevényes postai küldemény útján megküldte.

**Kötvények által megtestesített jogok:**

A Kötvények tulajdonosai jogosultak a Kötvényekben meghatározottak szerinti pénzösszegek fizetését megkapni. A Kötvények tulajdonosai jogosultak a Kötvények másodpiacon történő értékesítésére.

A Kötvények tulajdonjoga az adott kötvényes értékpapírszámláján történő jóváírással száll át az adott kötvényesre.

A Kötvények nem testesítenek meg semmilyen jogot más értékpapírok vagy egyéb pénzügyi eszközök megszerzésére, például átváltoztatás, elsőbbségi joggyakorlás, vagy egyéb módon.

**Késedelmi kamat:**

Amennyiben a Kibocsátó valamely Kötvényekből eredő tőke- vagy kamatfizetési kötelezettségét határidőben nem teljesíti, úgy a Ptk. 6:155. § szerinti késedelmi kamatot fizet.

**Garancia:**

(i) *Forma*

Garancia a Ptk. 6:431-a szerint.

(ii) *Garantőr*

**Tappe és BVÜ** (egyetemlegesen; a továbbiakban „Garantőrök”)

(iii) *Garancia kedvezményezettjei*

Kötvények tulajdonosai.

(iv) *Biztosított kötelezettség*

A Kibocsátónak a Kötvényekből származó fizetési kötelezettségei.

(v) *Garancia időtartama*

A Garancianyilatkozatban a Garancia Lejáratának Napjaként megjelölt időpontig.

(vi) *Irányadó jog*

Magyar.

A Garancia a jelen Információs Dokumentumba hivatkozással kerül beépítésre és elektronikus formában a <https://grhzrt.hu/befektetoknek/> weboldalon tekinthető meg.

**Elévülés:**

A Kötvényekből származó követelések nem évülnek el.

**Irányadó jog és joghatóság:**

A Kötvényekre a magyar jog az irányadó.

A Kötvényekből származó bármely jogvita elbírálására az illetékességgel rendelkező magyar bíróságok rendelkeznek joghatósággal.

### 13. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A Kibocsátó alapszabálya, a Pénzügyi Információk, és egyéb szabályozott információi, valamint a Csoport leányvállalataira vonatkozó korábbi, az Információs Dokumentum közzétételét megelőző pénzügyi évre vonatkozó pénzügyi információk elektronikus formában megtekinthetők a <https://grhzrt.hu/befektetoknek/> weboldalon. A Pénzügyi Információk hivatkozással kerülnek beépítésre a jelen Információs Dokumentumba és elektronikus formában a <https://grhzrt.hu/befektetoknek/> weboldalon tekinthetők meg.

### 14. EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚ INFORMÁCIÓK

#### 14.1. Hitelminősítés

A Kötvényeket a Hitelminősítő (Scope Ratings GmbH; Székhelye: Lennéstrasse 5, 10785 Berlin, Németország) a 2021. 12. 20. napján közzétett minősítési közleményében B+ minősítéssel látta el, amely közzététel tartalmazza a minősített Kötvények főbb tervezett feltételeit is.

A Kibocsátó a Kibocsátással összefüggésben kérvényezte a Hitelminősítőnél a hitelminősítése felülvizsgálatát mind a Kibocsátóra mind a kibocsátandó GLOBAL REFUSE 2032/1 HUF Kötvényekre tekintettel, melyek tekintetében B+ minősítésben részesült a Hitelminősítő által 2022. 01. 24. napján, amely a <https://www.scooperatings.com/#search/research/detail/169907EN> weboldalon érhető el.

A Hitelminősítő által kibocsátott hitelminősítésre vonatkozó jelentés továbbá az alapjául szolgáló metodológia közzétételre került a Hitelminősítő és az MNB által a saját honlapjukon. A hitelminősítés a Növekedési Kötvényprogram feltételei szerint rendszeres és rendkívüli felülvizsgálat tárgya. A Kötvények futamideje alatt a Hitelminősítő személye változhat.

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a Kötvények esetében azok lejáratáig a hitelminősítést évenként felülvizsgálhatja, a felülvizsgálatról és annak eredményéről haladéktalanul és teljeskörűen tájékoztatja a befektetőket a megfelelő közzétételi helyeken, továbbá a fenti tájékoztatás mellett, azon kötvényest, amelynek a kapcsolattartási adatait (MNB esetében: [nkp@mnbb.hu](mailto:nkp@mnbb.hu)) a Kibocsátó ismeri, a Kibocsátó közvetlenül is értesíti az éves felülvizsgálatról és annak eredményéről haladéktalanul és teljeskörűen.

A hitelminősítés elkészítéséhez a Kibocsátó a Hitelminősítő rendelkezésére bocsátott minden szükséges információt és adatot, amelyek valódiságáért felelősséget vállalt, ideértve a szabályszerűen elfogadott olyan üzleti tervét, amelyben a Kibocsátó az általa megjelölt célra sikeres kötvénykibocsátással számolt.

#### 14.2. Egyéb

A Kibocsátó nem azonosított egyéb olyan lényeges információt, amely jelen Információs Dokumentum, a Kibocsátó, vagy a Kötvények értékelésének vonatkozásában releváns lenne.

## 1. SZÁMÚ MELLÉKLET – DEFINÍCIÓK

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Kibocsátó 2019 Pénzügyi Információ</b> | a Kibocsátó Sztv. szerint, a 2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. közötti időszakra, 2019. 12. 31-i fordulónappal elkészített éves beszámolója főbb pénzügyi információi                                                                                                                                                                        |
| <b>Kibocsátó 2020 Pénzügyi Információ</b> | a Kibocsátó Sztv. szerint, a 2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. közötti időszakra, 2020. 12. 31-i fordulónappal elkészített éves beszámolója főbb pénzügyi információi                                                                                                                                                                        |
| <b>Befektetők</b>                         | a Prospektus Rendelet 2. cikk e) pontja szerinti minősített befektetők, akik részére a Kötvények az Információs Összeállításban foglaltak szerint felajánlásra kerülnek                                                                                                                                                                  |
| <b>Pénzügyi Információk</b>               | a Kibocsátó 2019 Pénzügyi Információk, a Kibocsátó 2020 Pénzügyi Információk, a Tappe 2019 Pénzügyi Információk, a Tappe 2020 Pénzügyi Információk, a BVÜ 2019 Pénzügyi Információk, a BVÜ 2020 Pénzügyi Információk, a Kibocsátó 2019 Konszolidáció, és a Kibocsátó 2020 Konszolidáció a továbbiakban a „ <b>Pénzügyi Információk</b> ” |
| <b>BÉT</b>                                | a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony. I. ép. IV. em.; cégjegyzékszám: 01-10-044764; adószám: 12853812-2-41)                                                                                                                                                                            |
| <b>BVÜ</b>                                | a Békéscsabai Városüzemeltetési Korlátolt Felelősségű Társaság, székhely: 5600 Békéscsaba, Kinizsi utca 4-6.; cégjegyzékszáma: 04-09-003486; adószám: 11055080-2-04; nyilvántartja a Gyulai Törvényszék Cégbírósága)                                                                                                                     |
| <b>BVÜ 2019 Pénzügyi Információ</b>       | a BVÜ Sztv. szerint, a 2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. közötti időszakra, 2019. 12. 31-i fordulónappal elkészített éves beszámolója főbb pénzügyi információi                                                                                                                                                                              |
| <b>BVÜ 2020 Pénzügyi Információ</b>       | a BVÜ Sztv. szerint, a 2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. közötti időszakra, 2020. 12. 31-i fordulónappal elkészített éves beszámolója főbb pénzügyi információi                                                                                                                                                                              |
| <b>Csoport</b>                            | a Kibocsátó és leányvállalatai, valamint a Kibocsátó ellenőrző befolyása alatt álló vállalatok csoportja                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>ESMA</b>                               | az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (székhely: 103 rue de Grenelle, F-75345 Párizs, Franciaország)                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Éltex</b>                              | az ÉLTÉX Kereskedelmi és Fuvarozó Kft. (székhely: 4028 Debrecen, Wessprémi utca 2. A. ép. 2.; cégjegyzékszám: 09-09-002333; adószám: 11148177-2-09)                                                                                                                                                                                      |

|                                 |                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fizető Ügynök</b>            | A Kibocsátó által az első kamatfizetési nap előtt megbízott, fizető ügynöki, fizető banki tevékenységet ellátó (kamat kiszámítása, a kamat kifizetése és egyéb fizető ügynöki tevékenységek) kereskedelmi bank. |
| <b>Forgalmazó</b>               | az EQUILOR Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (székhely: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.; cégjegyzékszám: 01-10-041431; adószám: 10379925-2-41)                                               |
| <b>Futamidő</b>                 | a Kötvények futamideje, azaz a Kibocsátás időpontjától számított 10 (tíz) év                                                                                                                                    |
| <b>Garantőrök</b>               | a Tappe és a BVÜ együttesen                                                                                                                                                                                     |
| <b>Hitelminősítő</b>            | a Scope Ratings GmbH (székhely: Lennéstraße 5, D-10785 Berlin, Németország; nyilvántartási száma: HRB 192993 B)                                                                                                 |
| <b>Hitelminősítő Rendelet</b>   | az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a hitelminősítő intézetekről szóló 1060/2009/EK (2009. szeptember 16.) számú rendelete                                                                                   |
| <b>Információs Dokumentum</b>   | jelen dokumentum                                                                                                                                                                                                |
| <b>Információs Összeállítás</b> | a Kibocsátó által, a Kibocsátáshoz kapcsolódóan, a Kötvényrendelet 8. §-ának megfelelően elkészített és 2022. 01. 19. napján kelt információs összeállítás                                                      |
| <b>Kamatfizetési Napok</b>      | a Kötvények után a Kibocsátó a Futamidő tartama alatt és a Lejárat Napján évente kamatot fizet minden évben 01. 28. napján. Az utolsó Kamatfizetési Nap, amely egyben a Lejárat Napja is 2032. 01. 28.          |
| <b>KELER</b>                    | a KELER Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt. (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72; cégjegyzékszám: 01-10-042346; adószám: 10873151-2-44)                                                                |
| <b>Kibocsátás</b>               | a Kötvényekre vonatkozó, a Prospektus Rendelet 2. cikk d) pontja szerinti nyilvános ajánlattétel és a Tpt. 5. § (1) bekezdés 50. pontja szerinti forgalomba hozatal                                             |
| <b>Kibocsátás Napja</b>         | a Kötvények kibocsátásának, illetve jóváírásának értéknapja, azaz 2022. 01. 28. napja                                                                                                                           |
| <b>Kibocsátó</b>                | a Global Refuse Holding Zrt. (székhely: 5600 Békéscsaba, Kinizsi utca 4-6.; cégjegyzékszám: 04-10-001633; adószám: 25799068-2-04)                                                                               |
| <b>Kibocsátó Konszolidáció</b>  | <b>2019</b> a Kibocsátó csoportjának pro forma konszolidált pénzügyi információ a 2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. közötti időszakra vonatkozóan, 2019. 12. 31-i fordulónappal                                     |

|                                      |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Kibocsátó<br/>Konzolidáció</b>    | <b>2020</b> | a Kibocsátó csoportjának pro forma konszolidált pénzügyi információ a 2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. közötti időszakra vonatkozóan, 2020. 12. 31-i fordulónappal                                                                                                                                                                                       |
| <b>Könyvvizsgáló</b>                 |             | a Controlex Könyv- és Adószakértő Kft. (székhely: 6722 Szeged, Béke u. 2. C. ép.; cégjegyzékszám: 06-09-003048; adószám: 11092667-2-06) és a könyvvizsgálatért személyében felelős személy Ézsiás László Tibor (anyja neve: Kónya Margit; lakcím: 6791 Szeged, Őrlő köz 11.; a Magyar Könyvvizsgálói Kamaránál vezetett nyilvántartási száma: 000491) |
| <b>Kötvény vagy Kötvények</b>        |             | a GLOBAL REFUSE 2032/1 HUF Kötvény (rövid név: GLOBAL2032; ISIN kód: HU0000361316; HUF 3.500.000.000 össznévértékű) elnevezésű kötvény értékpapír(ok)                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Kötvényrendelet</b>               |             | a kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Kötvénytulajdonos</b>             |             | az a személy, akinek az értékpapírszámláján a Kötvényt nyilvántartják.                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Lejárat Napja</b>                 |             | a Kötvények lejáratának napja, azaz 2032. 01. 28. napja                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>MNB</b>                           |             | a Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1013 Budapest, Krisztina krt. 55.)                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Munkanap</b>                      |             | valamennyi olyan nap, amelyen a hitelintézetek és a pénz- és devizapiacok továbbá a KELER, a Kibocsátó, és a Fizető Ügynök Budapesten HUF devizanemű fizetéseket és megbízásokat teljesítenek                                                                                                                                                         |
| <b>Névérték</b>                      |             | a Kötvények névértéke, azaz HUF 50.000.000 (ötvenmillió magyar forint)                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>NKP Terméktájékoztató</b>         |             | az MNB honlapján ( <a href="https://www.mnb.hu/monetaris-politika/novekedesi-kotvenyprogram-nkp">https://www.mnb.hu/monetaris-politika/novekedesi-kotvenyprogram-nkp</a> ) elérhető tájékoztató, amely a Növekedési Kötvényprogram feltételeit tartalmazza                                                                                            |
| <b>Növekedési<br/>Kötvényprogram</b> |             | az MNB által meghirdetett növekedési kötvényprogram, amelynek keretében a Kötvények Kibocsátása történik                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Össznévérték</b>                  |             | HUF 3.500.000.000 (hárommilliárd-ötszázmillió magyar forint)                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Pénzügyi Adósság</b>              |             | a Kibocsátó a legutolsó elfogadott beszámolója szerinti saját tőkéje 10%-át (tíz százalékát) meghaladó kereskedelmi banki kölcsönből vagy kötvényből eredő pénzügyi adósság                                                                                                                                                                           |
| <b>Prospektus Rendelet</b>           |             | az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló (EU) 2017/1129 (2017. június 14.) számú rendelete                                                 |

|                                  |                 |                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Sztv.</b>                     |                 | a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Tappe</b>                     |                 | a TAPPE Hulladékgazdálkodási, Köztisztasági, Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság, székhely: 5600 Békéscsaba, Kinizsi utca 4-6., cégjegyzékszáma: 04-09-002164; adószám: 11043010-2-04; nyilvántartja a Gyulai Törvényszék Cégbírósága) |
| <b>Tappe 2019<br/>Információ</b> | <b>Pénzügyi</b> | a Tappe Sztv. szerint, a 2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. közötti időszakra, 2019. 12. 31-i fordulónappal elkészített éves beszámolója főbb pénzügyi információi                                                                                 |
| <b>Tappe 2020<br/>Információ</b> | <b>Pénzügyi</b> | a Tappe Sztv. szerint, a 2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. közötti időszakra, 2020. 12. 31-i fordulónappal elkészített éves beszámolója főbb pénzügyi információi                                                                                 |
| <b>Tpt.</b>                      |                 | a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény                                                                                                                                                                                                    |
| <b>XBond Platform</b>            |                 | a BÉT által üzemeltetett XBond multilaterális kereskedési rendszer                                                                                                                                                                            |

## 2. SZÁMÚ MELLÉKLET – PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Pénzügyi Információk a jelen Információs Dokumentumba hivatkozással kerülnek beépítésre és a <https://grhzt.hu/befektetoknek/> weboldalon tekinthetők meg elektronikus formában, továbbá az Információs Dokumentum azokkal együtt olvasandó és együtt értelmezendő.

### Global Refuse Holding Zrt. mérleg

| Pénzügyi adatok (ezer HUF)                                                              |           |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Tételsor megnevezése                                                                    | 2019      | 2020      |
| A. Befektetett eszközök                                                                 | 1 001 520 | 1 001 520 |
| I. IMMATERIÁLIS JAVAK                                                                   | 0         | 0         |
| 1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke                                                 | 0         | 0         |
| 2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke                                                 | 0         | 0         |
| 3. Vagyoni értékű jogok                                                                 | 0         | 0         |
| 4. Szellemi termékek                                                                    | 0         | 0         |
| 5. Üzleti vagy cégérték                                                                 | 0         | 0         |
| 6. Immateriális javakra adott előlegek                                                  | 0         | 0         |
| 7. Immateriális javak értékhelyesbítése                                                 | 0         | 0         |
| II. TÁRGYI ESZKÖZÖK                                                                     | 0         | 0         |
| 1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok                                      | 0         | 0         |
| 2. Műszaki berendezések, gépek, járművek                                                | 0         | 0         |
| 3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek                                          | 0         | 0         |
| 4. Tenyészállatok                                                                       | 0         | 0         |
| 5. Beruházások, felújítások                                                             | 0         | 0         |
| 6. Beruházásokra adott előleg                                                           | 0         | 0         |
| 7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése                                                    | 0         | 0         |
| III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK                                                      | 1 001 520 | 1 001 520 |
| 1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban                                            | 1 000 000 | 1 000 000 |
| 2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban                                       | 0         | 0         |
| 3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés                                                 | 1 520     | 1 520     |
| 4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban | 0         | 0         |
| 5. Egyéb tartós részesedés                                                              | 0         | 0         |
| 6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló vállalkozásban                   | 0         | 0         |
| 7. Egyéb tartósan adott kölcsön                                                         | 0         | 0         |
| 8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír                                         | 0         | 0         |
| 9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése                                      | 0         | 0         |
| 10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete                                | 0         | 0         |
| B. Forgóeszközök                                                                        | 79 723    | 4 559     |
| I. KÉSZLETEK                                                                            | 0         | 0         |
| 1. Anyagok                                                                              | 0         | 0         |
| 2. Befejezetlen termelés és félkész termékek                                            | 0         | 0         |
| 3. Növedék-, hízó- és egyéb állatok                                                     | 0         | 0         |
| 4. Késztermékek                                                                         | 0         | 0         |

|                                                                                      |                  |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| 5. Áruk                                                                              | 0                | 0                 |
| 6. Készletekre adott előlegek                                                        | 0                | 0                 |
| <b>II. KÖVETELÉSEK</b>                                                               | <b>1 854</b>     | <b>2 566</b>      |
| 1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)                          | 0                | 0                 |
| 2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben                                       | 0                | 0                 |
| 3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 0                | 0                 |
| 4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben              | 0                | 0                 |
| 5. Váltókövetelések                                                                  | 0                | 0                 |
| 6. Egyéb követelések                                                                 | 1 854            | 2 566             |
| 7. Követelések értékelési különbözete                                                | 0                | 0                 |
| 8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete                               | 0                | 0                 |
| <b>III. ÉRTÉKPAPÍROK</b>                                                             | <b>0</b>         | <b>0</b>          |
| 1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban                                                | 0                | 0                 |
| 2. Jelentős tulajdoni részesedés                                                     | 0                | 0                 |
| 3. Egyéb részesedés                                                                  | 0                | 0                 |
| 4. Saját részvények, saját üzletrészek                                               | 0                | 0                 |
| 5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                            | 0                | 0                 |
| 6. Értékpapírok értékelési különbözete                                               | 0                | 0                 |
| <b>IV. PÉNZESZKÖZÖK</b>                                                              | <b>77 869</b>    | <b>1 993</b>      |
| 1. Pénztár, csekkek                                                                  | 40               | 41                |
| 2. Bankbetétek                                                                       | 77 829           | 1 952             |
| <b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>                                                | <b>0</b>         | <b>0</b>          |
| 1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása                                              | 0                | 0                 |
| 2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása                                | 0                | 0                 |
| 3. Halasztott ráfordítások                                                           | 0                | 0                 |
| <b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>                                                   | <b>1 081 243</b> | <b>1 006 079</b>  |
|                                                                                      |                  |                   |
| <b>D. Saját tőke</b>                                                                 | <b>35 503</b>    | <b>6 497</b>      |
| <b>I. JEGYZETT TŐKE</b>                                                              | <b>5 000</b>     | <b>5 000</b>      |
| I/a Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken                          | 0                | 0                 |
| <b>II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)</b>                                 | <b>0</b>         | <b>0</b>          |
| <b>III. TŐKETARTALÉK</b>                                                             | <b>0</b>         | <b>0</b>          |
| <b>IV. EREDMÉNYTARTALÉK</b>                                                          | <b>-459 297</b>  | <b>-1 169 497</b> |
| <b>V. LEKÖTÖTT TARTALÉK</b>                                                          | <b>0</b>         | <b>0</b>          |
| <b>VI. ÉRTÉKEKELÉSI TARTALÉK</b>                                                     | <b>0</b>         | <b>0</b>          |
| 1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka                                             | 0                | 0                 |
| 2. Valós értékelés értékelési tartaléka                                              | 0                | 0                 |
| <b>VII. ADÓZOTT EREDMÉNY</b>                                                         | <b>489 800</b>   | <b>1 170 994</b>  |
| <b>E. Céltartalékok</b>                                                              | <b>0</b>         | <b>0</b>          |
| 1. Céltartalék a várható kötelezettségekre                                           | 0                | 0                 |
| 2. Céltartalék a jövőbeni költségekre                                                | 0                | 0                 |

|                                                                                                   |                  |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 3. Egyéb céltartalék                                                                              | 0                | 0                |
| <b>F. Kötelezettségek</b>                                                                         | <b>1 023 463</b> | <b>961 081</b>   |
| <b>I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                                             | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| 1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                                    | 0                | 0                |
| 2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban. lévő váll. szemben                  | 0                | 0                |
| 3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben                    | 0                | 0                |
| 4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben                                        | 0                | 0                |
| <b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                                        | <b>906 141</b>   | <b>843 716</b>   |
| 1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök                                                              | 0                | 0                |
| 2. Átváltoztatható kötvények                                                                      | 0                | 0                |
| 3. Tartozások kötvénykibocsátásból                                                                | 0                | 0                |
| 4. Beruházási és fejlesztési hitelek                                                              | 370 732          | 264 307          |
| 5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek                                                                  | 0                | 0                |
| 6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                                         | 535 409          | 579 409          |
| 7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben | 0                | 0                |
| 8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-kal szemben                     | 0                | 0                |
| 9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek                                                          | 0                | 0                |
| <b>III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                                        | <b>117 322</b>   | <b>117 365</b>   |
| 1. Rövid lejáratú kölcsönök                                                                       | 117 074          | 117 073          |
| Ebből: az átváltoztatható kötvények                                                               | 0                | 0                |
| 2. Rövid lejáratú hitelek                                                                         | 0                | 0                |
| 3. Vevőtől kapott előlegek                                                                        | 0                | 0                |
| 4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)                                 | 248              | 292              |
| 5. Váltótartozások                                                                                | 0                | 0                |
| 6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                                 | 0                | 0                |
| 7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben       | 0                | 0                |
| 8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben        | 0                | 0                |
| 9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                                                           | 0                | 0                |
| 10. Kötelezettségek értékelési különbözete                                                        | 0                | 0                |
| 11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete                                           | 0                | 0                |
| <b>G. Passzív időbeli elhatárolások</b>                                                           | <b>22 277</b>    | <b>38 501</b>    |
| 1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása                                                         | 0                | 0                |
| 2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása                                           | 22 277           | 38 501           |
| 3. Halasztott bevételek                                                                           | 0                | 0                |
| <b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>                                                              | <b>1 081 243</b> | <b>1 006 079</b> |

## Global Refuse Holding Zrt. eredménykimutatás

| Pénzügyi adatok (ezer HUF)                                                                                  |                |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Tételsor megnevezése                                                                                        | 2019           | 2020             |
| 01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele                                                                   | 0              | 0                |
| 02. Export értékesítés nettó árbevétele                                                                     | 0              | 0                |
| <b>I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE</b>                                                                      | <b>0</b>       | <b>0</b>         |
| 03. Saját termelésű készletek állományváltozása                                                             | 0              | 0                |
| 04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke                                                              | 0              | 0                |
| <b>II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE</b>                                                             | <b>0</b>       | <b>0</b>         |
| <b>III. EGYÉB BEVÉTELEK</b>                                                                                 | <b>1</b>       | <b>86</b>        |
| Ebből: visszaírt értékvesztés                                                                               | 0              | 0                |
| 05. Anyagköltség                                                                                            | 7              | 3                |
| 06. Igénybe vett szolgáltatások értéke                                                                      | 2 609          | 2 647            |
| 07. Egyéb szolgáltatások értéke                                                                             | 198            | 192              |
| 08. Eladott áruk beszerzési értéke                                                                          | 0              | 0                |
| 09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke                                                             | 0              | 0                |
| <b>IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK</b>                                                                        | <b>2 814</b>   | <b>2 842</b>     |
| 10. Bérköltség                                                                                              | 0              | 0                |
| 11. Személyi jellegű egyéb kifizetések                                                                      | 0              | 0                |
| 12. Bérjárulékok                                                                                            | 65             | 0                |
| <b>V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK</b>                                                                     | <b>65</b>      | <b>0</b>         |
| <b>VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS</b>                                                                           | <b>0</b>       | <b>0</b>         |
| <b>VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>                                                                              | <b>1</b>       | <b>0</b>         |
| Ebből: értékvesztés                                                                                         | 0              | 0                |
| <b>A. ÜZEMI (üzleti) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>                                                              | <b>-2 879</b>  | <b>-2 756</b>    |
| 13. Kapott (járó) osztalék és részesedés                                                                    | 523 000        | 1 200 000        |
| Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                       | 523 000        | 1 200 000        |
| 14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek                                                  | 0              | 0                |
| Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                       | 0              | 0                |
| 15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek | 0              | 0                |
| Ebből: kapcsolt vállalkozásoktól kapott                                                                     | 0              | 0                |
| 16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek                                                   | 6              | 3                |
| Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                       | 0              | 0                |
| 17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei                                                                      | 0              | 0                |
| Ebből: értékelési különbözet                                                                                | 0              | 0                |
| <b>VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>                                                                   | <b>523 006</b> | <b>1 200 003</b> |
| 18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek                                              | 0              | 0                |
| Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                                                                        | 0              | 0                |
| 19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások                  | 0              | 0                |
| Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                                                                        | 0              | 0                |
| 20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások                                                          | 30 327         | 26 253           |

|                                                           |         |           |
|-----------------------------------------------------------|---------|-----------|
| Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                      | 15 325  | 16 302    |
| 21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése | 0       | 0         |
| 22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai                 | 0       | 0         |
| Ebből: értékelési különbözet                              | 0       | 0         |
| IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI                       | 30 327  | 26 253    |
| B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE                           | 492 679 | 1 173 750 |
| C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY                                 | 489 800 | 1 170 994 |
| X. Adófizetési kötelezettség                              | 0       | 0         |
| D. ADÓZOTT EREDMÉNY                                       | 489 800 | 1 170 994 |

**Tappe Kft. mérleg**

| <b>Pénzügyi adatok (ezer HUF)</b>                                                       |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Tételsor megnevezése</b>                                                             | <b>2019</b>      | <b>2020</b>      |
| <b>A. Befektetett eszközök</b>                                                          | <b>842 610</b>   | <b>910 322</b>   |
| <b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK</b>                                                            | <b>11 233</b>    | <b>9 580</b>     |
| 1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke                                                 | 0                | 0                |
| 2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke                                                 | 0                | 0                |
| 3. Vagyoni értékű jogok                                                                 | 0                | 347              |
| 4. Szellemi termékek                                                                    | 11 233           | 9 233            |
| 5. Üzleti vagy cégérték                                                                 | 0                | 0                |
| 6. Immateriális javakra adott előlegek                                                  | 0                | 0                |
| 7. Immateriális javak értékhelyesbítése                                                 | 0                | 0                |
| <b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>                                                              | <b>114 736</b>   | <b>140 101</b>   |
| 1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok                                      | 2 414            | 1 515            |
| 2. Műszaki berendezések, gépek, járművek                                                | 91 257           | 122 161          |
| 3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek                                          | 20 515           | 16 425           |
| 4. Tenyészállatok                                                                       | 0                | 0                |
| 5. Beruházások, felújítások                                                             | 0                | 0                |
| 6. Beruházásokra adott előleg                                                           | 550              | 0                |
| 7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése                                                    | 0                | 0                |
| <b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>                                               | <b>716 641</b>   | <b>760 641</b>   |
| 1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban                                            | 181 232          | 181 232          |
| 2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban                                       | 535 409          | 579 409          |
| 3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés                                                 | 0                | 0                |
| 4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban | 0                | 0                |
| 5. Egyéb tartós részesedés                                                              | 0                | 0                |
| 6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló vállalkozásban                   | 0                | 0                |
| 7. Egyéb tartósan adott kölcsön                                                         | 0                | 0                |
| 8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír                                         | 0                | 0                |
| 9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése                                      | 0                | 0                |
| 10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete                                | 0                | 0                |
| <b>B. Forgóeszközök</b>                                                                 | <b>1 062 084</b> | <b>1 389 499</b> |
| <b>I. KÉSZLETEK</b>                                                                     | <b>10 755</b>    | <b>16 777</b>    |
| 1. Anyagok                                                                              | 10 755           | 16 662           |
| 2. Befejezetlen termelés és félkész termékek                                            | 0                | 0                |
| 3. Növedék-, hízó- és egyéb állatok                                                     | 0                | 0                |
| 4. Késztermékek                                                                         | 0                | 0                |
| 5. Áruk                                                                                 | 0                | 115              |
| 6. Készletekre adott előlegek                                                           | 0                | 0                |
| <b>II. KÖVETELÉSEK</b>                                                                  | <b>590 284</b>   | <b>633 965</b>   |
| 1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)                             | 579 061          | 37 442           |

|                                                                                      |           |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben                                       | 4 044     | 551 609   |
| 3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 0         | 0         |
| 4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben              | 0         | 0         |
| 5. Váltókövetelések                                                                  | 0         | 0         |
| 6. Egyéb követelések                                                                 | 7 179     | 44 914    |
| 7. Követelések értékelési különbözete                                                | 0         | 0         |
| 8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete                               | 0         | 0         |
| III. ÉRTÉKPAPÍROK                                                                    | 0         | 0         |
| 1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban                                                | 0         | 0         |
| 2. Jelentős tulajdoni részesedés                                                     | 0         | 0         |
| 3. Egyéb részesedés                                                                  | 0         | 0         |
| 4. Saját részvények, saját üzletrészek                                               | 0         | 0         |
| 5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                            | 0         | 0         |
| 6. Értékpapírok értékelési különbözete                                               | 0         | 0         |
| IV. PÉNZESZKÖZÖK                                                                     | 461 045   | 738 757   |
| 1. Pénztár, csekkek                                                                  | 1 038     | 575       |
| 2. Bankbetétek                                                                       | 460 007   | 738 182   |
| C. Aktív időbeli elhatárolások                                                       | 96 591    | 44 140    |
| 1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása                                              | 93 620    | 39 009    |
| 2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása                                | 2 971     | 5 131     |
| 3. Halasztott ráfordítások                                                           | 0         | 0         |
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN                                                          | 2 001 285 | 2 343 961 |
|                                                                                      |           |           |
| D. Saját tőke                                                                        | 1 279 112 | 1 385 806 |
| I. JEGYZETT TŐKE                                                                     | 94 600    | 94 600    |
| I/a Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken                          | 0         | 0         |
| II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)                                        | 0         | 0         |
| III. TŐKETARTALÉK                                                                    | 0         | 0         |
| IV. EREDMÉNYTARTALÉK                                                                 | 273 402   | -635 487  |
| V. LEKÖTÖTT TARTALÉK                                                                 | 50 000    | 620 000   |
| VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK                                                              | 0         | 0         |
| 1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka                                             | 0         | 0         |
| 2. Valós értékelés értékelési tartaléka                                              | 0         | 0         |
| VII. ADÓZOTT EREDMÉNY                                                                | 861 110   | 1 306 693 |
| E. Céltartalékok                                                                     | 0         | 0         |
| 1. Céltartalék a várható kötelezettségekre                                           | 0         | 0         |
| 2. Céltartalék a jövőbeni költségekre                                                | 0         | 0         |
| 3. Egyéb céltartalék                                                                 | 0         | 0         |
| F. Kötelezettségek                                                                   | 597 670   | 877 467   |
| I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK                                                       | 0         | 0         |
| 1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                       | 0         | 0         |

|                                                                                                   |           |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban. lévő váll. szemben                  | 0         | 0         |
| 3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben                    | 0         | 0         |
| 4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben                                        | 0         | 0         |
| <b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                                        | 0         | 0         |
| 1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök                                                              | 0         | 0         |
| 2. Átváltoztatható kötvények                                                                      | 0         | 0         |
| 3. Tartozások kötvénykibocsátásból                                                                | 0         | 0         |
| 4. Beruházási és fejlesztési hitelek                                                              | 0         | 0         |
| 5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek                                                                  | 0         | 0         |
| 6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                                         | 0         | 0         |
| 7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben | 0         | 0         |
| 8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-kal szemben                     | 0         | 0         |
| 9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek                                                          | 0         | 0         |
| <b>III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                                        | 597 670   | 877 467   |
| 1. Rövid lejáratú kölcsönök                                                                       | 348 300   | 348 300   |
| Ebből: az átváltoztatható kötvények                                                               | 0         | 0         |
| 2. Rövid lejáratú hitelek                                                                         | 0         | 0         |
| 3. Vevőtől kapott előlegek                                                                        | 0         | 0         |
| 4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)                                 | 79 227    | 70 777    |
| 5. Váltótartozások                                                                                | 0         | 0         |
| 6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                                 | 0         | 0         |
| 7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben       | 0         | 0         |
| 8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben        | 0         | 0         |
| 9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                                                           | 170 143   | 458 390   |
| 10. Kötelezettségek értékelési különbözete                                                        | 0         | 0         |
| 11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete                                           | 0         | 0         |
| <b>G. Passzív időbeli elhatárolások</b>                                                           | 124 503   | 80 688    |
| 1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása                                                         | 0         | 0         |
| 2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása                                           | 99 295    | 62 860    |
| 3. Halasztott bevételek                                                                           | 25 208    | 17 828    |
| <b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>                                                              | 2 001 285 | 2 343 961 |

**Tappe Kft. eredménykimutatás**

| <b>Pénzügyi adatok (ezer HUF)</b>                                                                           |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Tételsor megnevezése</b>                                                                                 | <b>2019</b>      | <b>2020</b>      |
| 01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele                                                                   | 1 966 928        | 1 993 970        |
| 02. Export értékesítés nettó árbevétele                                                                     | 0                | 0                |
| <b>I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE</b>                                                                      | <b>1 966 928</b> | <b>1 993 970</b> |
| 03. Saját termelésű készletek állományváltozása                                                             | 0                | 0                |
| 04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke                                                              | 0                | 0                |
| <b>II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE</b>                                                             | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>III. EGYÉB BEVÉTELEK</b>                                                                                 | <b>45 526</b>    | <b>41 184</b>    |
| Ebből: visszaírt értékvesztés                                                                               | 112              | 10 388           |
| 05. Anyagköltség                                                                                            | 216 762          | 232 116          |
| 06. Igénybe vett szolgáltatások értéke                                                                      | 232 522          | 277 345          |
| 07. Egyéb szolgáltatások értéke                                                                             | 13 744           | 16 083           |
| 08. Eladott áruk beszerzési értéke                                                                          | 0                | 0                |
| 09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke                                                             | 373 788          | 189 944          |
| <b>IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK</b>                                                                        | <b>836 816</b>   | <b>715 488</b>   |
| 10. Bérköltség                                                                                              | 536 163          | 613 839          |
| 11. Személyi jellegű egyéb kifizetések                                                                      | 19 066           | 23 002           |
| 12. Bérjárulékok                                                                                            | 94 555           | 90 740           |
| <b>V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK</b>                                                                     | <b>649 784</b>   | <b>727 581</b>   |
| <b>VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS</b>                                                                           | <b>41 176</b>    | <b>49 551</b>    |
| <b>VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>                                                                              | <b>49 919</b>    | <b>41 666</b>    |
| Ebből: értékvesztés                                                                                         | 2 340            | 978              |
| <b>A. ÜZEMI (üzleti) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>                                                              | <b>434 759</b>   | <b>500 868</b>   |
| 13. Kapott (járó) osztalék és részesedés                                                                    | 460 000          | 800 000          |
| Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                       | 460 000          | 800 000          |
| 14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek                                                  | 0                | 0                |
| Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                       | 0                | 0                |
| 15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek | 0                | 0                |
| Ebből: kapcsolt vállalkozásoktól kapott                                                                     | 0                | 0                |
| 16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek                                                   | 14 921           | 16 302           |
| Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                       | 14 921           | 16 302           |
| 17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei                                                                      | 0                | 1                |
| Ebből: értékelési különbözet                                                                                | 0                | 0                |
| <b>VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>                                                                   | <b>474 921</b>   | <b>816 303</b>   |
| 18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek                                              | 0                | 0                |
| Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                                                                        | 0                | 0                |
| 19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások                  | 0                | 0                |
| Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                                                                        | 0                | 0                |
| 20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások                                                          | 10 121           | 10 478           |

|                                                           |         |           |
|-----------------------------------------------------------|---------|-----------|
| Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                      | 0       | 10 478    |
| 21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése | 0       | 0         |
| 22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai                 | 0       | 0         |
| Ebből: értékelési különbözet                              | 0       | 0         |
| IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI                       | 10 121  | 10 478    |
| B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE                           | 464 800 | 805 825   |
| C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY                                 | 899 559 | 1 306 693 |
| X. Adófizetési kötelezettség                              | 38 449  | 0         |
| D. ADÓZOTT EREDMÉNY                                       | 861 110 | 1 306 693 |

**BVÜ Kft. mérleg**

| <b>Pénzügyi adatok (ezer HUF)</b>                                                       |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Tételsor megnevezése</b>                                                             | <b>2019</b>      | <b>2020</b>      |
| <b>A. Befektetett eszközök</b>                                                          | <b>805 010</b>   | <b>766 516</b>   |
| <b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK</b>                                                            | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| 1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke                                                 | 0                | 0                |
| 2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke                                                 | 0                | 0                |
| 3. Vagyoni értékű jogok                                                                 | 0                | 0                |
| 4. Szellemi termékek                                                                    | 0                | 0                |
| 5. Üzleti vagy cégérték                                                                 | 0                | 0                |
| 6. Immateriális javakra adott előlegek                                                  | 0                | 0                |
| 7. Immateriális javak értékhelyesbítése                                                 | 0                | 0                |
| <b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>                                                              | <b>805 010</b>   | <b>766 516</b>   |
| 1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok                                      | 558 743          | 544 256          |
| 2. Műszaki berendezések, gépek, járművek                                                | 214 242          | 206 178          |
| 3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek                                          | 14 859           | 16 082           |
| 4. Tenyészállatok                                                                       | 0                | 0                |
| 5. Beruházások, felújítások                                                             | 17 166           | 0                |
| 6. Beruházásokra adott előleg                                                           | 0                | 0                |
| 7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése                                                    | 0                | 0                |
| <b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>                                               | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| 1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban                                            | 0                | 0                |
| 2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban                                       | 0                | 0                |
| 3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés                                                 | 0                | 0                |
| 4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban | 0                | 0                |
| 5. Egyéb tartós részesedés                                                              | 0                | 0                |
| 6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló vállalkozásban                   | 0                | 0                |
| 7. Egyéb tartósan adott kölcsön                                                         | 0                | 0                |
| 8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír                                         | 0                | 0                |
| 9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése                                      | 0                | 0                |
| 10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete                                | 0                | 0                |
| <b>B. Forgóeszközök</b>                                                                 | <b>1 622 661</b> | <b>1 464 674</b> |
| <b>I. KÉSZLETEK</b>                                                                     | <b>6 902</b>     | <b>5 700</b>     |
| 1. Anyagok                                                                              | 6 902            | 5 700            |
| 2. Befejezetlen termelés és félkész termékek                                            | 0                | 0                |
| 3. Növedék-, hízó- és egyéb állatok                                                     | 0                | 0                |
| 4. Késztermékek                                                                         | 0                | 0                |
| 5. Áruk                                                                                 | 0                | 0                |
| 6. Készletekre adott előlegek                                                           | 0                | 0                |
| <b>II. KÖVETELÉSEK</b>                                                                  | <b>791 282</b>   | <b>864 338</b>   |
| 1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)                             | 402 164          | 471 519          |

|                                                                                      |           |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben                                       | 348 676   | 348 300   |
| 3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 0         | 0         |
| 4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben              | 0         | 0         |
| 5. Váltókövetelések                                                                  | 0         | 0         |
| 6. Egyéb követelések                                                                 | 40 442    | 44 519    |
| 7. Követelések értékelési különbözete                                                | 0         | 0         |
| 8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete                               | 0         | 0         |
| III. ÉRTÉKPAPÍROK                                                                    | 0         | 0         |
| 1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban                                                | 0         | 0         |
| 2. Jelentős tulajdoni részesedés                                                     | 0         | 0         |
| 3. Egyéb részesedés                                                                  | 0         | 0         |
| 4. Saját részvények, saját üzletrészek                                               | 0         | 0         |
| 5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                            | 0         | 0         |
| 6. Értékpapírok értékelési különbözete                                               | 0         | 0         |
| IV. PÉNZESZKÖZÖK                                                                     | 824 477   | 594 636   |
| 1. Pénztár, csekkek                                                                  | 2 239     | 1 037     |
| 2. Bankbetétek                                                                       | 822 238   | 593 599   |
| C. Aktív időbeli elhatárolások                                                       | 15 936    | 26 684    |
| 1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása                                              | 14 696    | 25 086    |
| 2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása                                | 1 240     | 1 598     |
| 3. Halasztott ráfordítások                                                           | 0         | 0         |
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN                                                          | 2 443 607 | 2 257 874 |
|                                                                                      |           |           |
| D. Saját tőke                                                                        | 1 825 270 | 1 678 458 |
| I. JEGYZETT TŐKE                                                                     | 25 000    | 25 000    |
| I/a Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken                          | 0         | 0         |
| II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)                                        | 0         | 0         |
| III. TŐKETARTALÉK                                                                    | 39 025    | 39 025    |
| IV. EREDMÉNYTARTALÉK                                                                 | 916 949   | 606 991   |
| V. LEKÖTÖTT TARTALÉK                                                                 | 100 000   | 354 254   |
| VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK                                                              | 0         | 0         |
| 1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka                                             | 0         | 0         |
| 2. Valós értékelés értékelési tartaléka                                              | 0         | 0         |
| VII. ADÓZOTT EREDMÉNY                                                                | 744 296   | 653 188   |
| E. Céltartalékok                                                                     | 141 000   | 175 000   |
| 1. Céltartalék a várható kötelezettségekre                                           | 0         | 0         |
| 2. Céltartalék a jövőbeni költségekre                                                | 141 000   | 175 000   |
| 3. Egyéb céltartalék                                                                 | 0         | 0         |
| F. Kötelezettségek                                                                   | 372 424   | 292 093   |
| I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK                                                       | 0         | 0         |
| 1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                       | 0         | 0         |

|                                                                                                   |                  |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban. lévő váll. szemben                  | 0                | 0                |
| 3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben                    | 0                | 0                |
| 4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben                                        | 0                | 0                |
| <b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                                        | <b>73 067</b>    | <b>51 851</b>    |
| 1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök                                                              | 0                | 0                |
| 2. Átváltoztatható kötvények                                                                      | 0                | 0                |
| 3. Tartozások kötvénykibocsátásból                                                                | 0                | 0                |
| 4. Beruházási és fejlesztési hitelek                                                              | 69 512           | 49 557           |
| 5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek                                                                  | 0                | 0                |
| 6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                                         | 0                | 0                |
| 7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben | 0                | 0                |
| 8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-kal szemben                     | 0                | 0                |
| 9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek                                                          | 3 555            | 2 294            |
| <b>III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                                        | <b>299 357</b>   | <b>240 242</b>   |
| 1. Rövid lejáratú kölcsönök                                                                       | 0                | 0                |
| Ebből: az átváltoztatható kötvények                                                               | 0                | 0                |
| 2. Rövid lejáratú hitelek                                                                         | 21 951           | 21 951           |
| 3. Vevőtől kapott előlegek                                                                        | 0                | 0                |
| 4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)                                 | 37 372           | 14 698           |
| 5. Váltótartozások                                                                                | 0                | 0                |
| 6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                                 | 0                | 0                |
| 7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben       | 0                | 0                |
| 8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben        | 0                | 0                |
| 9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                                                           | 240 034          | 203 593          |
| 10. Kötelezettségek értékelési különbözete                                                        | 0                | 0                |
| 11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete                                           | 0                | 0                |
| <b>G. Passzív időbeli elhatárolások</b>                                                           | <b>104 913</b>   | <b>112 323</b>   |
| 1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása                                                         | 0                | 0                |
| 2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása                                           | 1 002            | 18 435           |
| 3. Halasztott bevételek                                                                           | 103 911          | 93 888           |
| <b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>                                                              | <b>2 443 607</b> | <b>2 257 874</b> |

**BVÜ Kft. eredménykimutatás**

| <b>Pénzügyi adatok (ezer HUF)</b>                                                                           |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Tételsor megnevezése</b>                                                                                 | <b>2019</b>      | <b>2020</b>      |
| 01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele                                                                   | 1 605 485        | 1 549 129        |
| 02. Export értékesítés nettó árbevétele                                                                     | 0                | 0                |
| <b>I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE</b>                                                                      | <b>1 605 485</b> | <b>1 549 129</b> |
| 03. Saját termelésű készletek állományváltozása                                                             | 0                | 0                |
| 04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke                                                              | 0                | 0                |
| <b>II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE</b>                                                             | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>III. EGYÉB BEVÉTELEK</b>                                                                                 | <b>27 078</b>    | <b>23 058</b>    |
| Ebből: visszaírt értékvesztés                                                                               | 0                | 919              |
| 05. Anyagköltség                                                                                            | 83 118           | 78 925           |
| 06. Igénybe vett szolgáltatások értéke                                                                      | 89 476           | 171 799          |
| 07. Egyéb szolgáltatások értéke                                                                             | 8 617            | 7 402            |
| 08. Eladott áruk beszerzési értéke                                                                          | 12 217           | 0                |
| 09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke                                                             | 3 703            | 537              |
| <b>IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK</b>                                                                        | <b>197 131</b>   | <b>258 663</b>   |
| 10. Bérköltség                                                                                              | 162 399          | 166 890          |
| 11. Személyi jellegű egyéb kifizetések                                                                      | 7 872            | 6 721            |
| 12. Bérjárulékok                                                                                            | 33 985           | 30 771           |
| <b>V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK</b>                                                                     | <b>204 256</b>   | <b>204 382</b>   |
| <b>VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS</b>                                                                           | <b>38 162</b>    | <b>47 166</b>    |
| <b>VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>                                                                              | <b>390 061</b>   | <b>377 527</b>   |
| Ebből: értékvesztés                                                                                         | 1 751            | 584              |
| <b>A. ÜZEMI (üzleti) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>                                                              | <b>802 953</b>   | <b>684 449</b>   |
| 13. Kapott (járó) osztalék és részesedés                                                                    | 0                | 0                |
| Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                       | 0                | 0                |
| 14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek                                                  | 0                | 0                |
| Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                       | 0                | 0                |
| 15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek | 0                | 0                |
| Ebből: kapcsolt vállalkozásoktól kapott                                                                     | 0                | 0                |
| 16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek                                                   | 10 495           | 10 545           |
| Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                       | 10 235           | 10 478           |
| 17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei                                                                      | 0                | 0                |
| Ebből: értékelési különbözet                                                                                | 0                | 0                |
| <b>VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>                                                                   | <b>10 495</b>    | <b>10 545</b>    |
| 18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek                                              | 0                | 0                |
| Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                                                                        | 0                | 0                |
| 19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások                  | 0                | 0                |
| Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                                                                        | 0                | 0                |
| 20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások                                                          | 3 127            | 2 179            |

|                                                           |         |         |
|-----------------------------------------------------------|---------|---------|
| Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                      | 0       | 0       |
| 21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése | 0       | 0       |
| 22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai                 | 35      | 0       |
| Ebből: értékelési különbözet                              | 0       | 0       |
| IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI                       | 3 162   | 2 179   |
| B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE                           | 7 333   | 8 366   |
| C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY                                 | 810 286 | 692 815 |
| X. Adófizetési kötelezettség                              | 65 990  | 39 627  |
| D. ADÓZOTT EREDMÉNY                                       | 744 296 | 653 188 |

## Pro-forma konszolidált mérleg

| 2019-es pénzügyi adatok (ezer HUF)            |           |            |          |           |          |          |                  |
|-----------------------------------------------|-----------|------------|----------|-----------|----------|----------|------------------|
| Tételsor megnevezése                          | BVÜ Kft.  | TAPPE Kft. | GRN Kft. | GRH Zrt.  | BHN Kft. | GRM Kft. | Pro-forma konsz. |
| A. Befektetett eszközök                       | 805 010   | 842 610    | 1 975    | 1 001 520 | 0        | 51 023   | 985 497          |
| I. IMMATERIÁLIS JAVAK                         | 0         | 11 233     | 1 275    | 0         | 0        | 0        | 12 508           |
| II. TÁRGYI ESZKÖZÖK                           | 805 010   | 114 736    | 700      | 0         | 0        | 51 023   | 971 469          |
| III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK            | 0         | 716 641    | 0        | 1 001 520 | 0        |          | 1 520            |
| B. Forgóeszközök                              | 1 622 660 | 1 062 085  | 693 398  | 79 723    | 18 985   | 27 758   | 2 562 915        |
| I. KÉSZLETEK                                  | 6 902     | 10 755     | 0        | 0         | 0        | 0        | 17 657           |
| II. KÖVETELÉSEK                               | 791 281   | 590 285    | 682 799  | 1 854     | 5 597    | 11 146   | 1 141 269        |
| IV. PÉNZESZKÖZÖK                              | 824 477   | 461 045    | 10 599   | 77 869    | 13 388   | 16 612   | 1 403 990        |
| C. Aktív időbeli elhatárolások                | 15 936    | 96 591     | 144      | 0         | 35       | 113      | 112 819          |
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN                   | 2 443 606 | 2 001 285  | 695 517  | 1 081 243 | 19 020   | 78 894   | 3 661 231        |
|                                               |           |            |          |           |          |          |                  |
| D. Saját tőke                                 | 1 825 270 | 1 279 113  | 6 105    | 35 503    | 17 287   | 11 538   | 1 993 585        |
| I. JEGYZETT TŐKE                              | 25 000    | 94 600     | 3 000    | 5 000     | 3 100    | 3 000    | 133 700          |
| II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-) | 0         | 0          | 0        | 0         | 0        | 0        | 0                |
| III. TŐKETARTALÉK                             | 39 025    | 0          | 0        | 0         | 113 900  | 0        | 152 925          |
| IV. EREDMÉNYTARTALÉK                          | 916 949   | 273 402    | 2 517    | -459 297  | -93 289  | 0        | 1 623 282        |
| V. LEKÖTÖTT TARTALÉK                          | 100 000   | 50 000     | 0        | 0         | 0        | 0        | 150 000          |
| VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK                       | 0         | 0          | 0        | 0         | 0        | 0        | 0                |
| VII. ADÓZOTT EREDMÉNY                         | 744 296   | 861 110    | 588      | 489 800   | -6 424   | 8 538    | 1 114 909        |
| E. Céltartalékok                              | 141 000   | 0          | 0        | 0         | 0        | 0        | 141 000          |
| F. Kötelezettségek                            | 372 423   | 597 670    | 689 151  | 1 023 463 | 1 558    | 66 972   | 1 274 134        |
| I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK                | 0         | 0          | 0        | 0         | 0        | 0        | 0                |
| II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK           | 95 018    | 0          | 0        | 906 141   | 0        | 0        | 465 750          |
| III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK           | 277 405   | 597 670    | 689 151  | 117 322   | 1 558    | 66 972   | 808 385          |
| G. Passzív időbeli elhatárolások              | 104 913   | 124 503    | 261      | 22 277    | 174      | 384      | 252 511          |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN                 | 2 443 606 | 2 001 285  | 695 517  | 1 081 243 | 19 019   | 78 894   | 3 661 231        |

| 2020-as pénzügyi adatok (ezer HUF) |           |            |          |           |          |          |                  |
|------------------------------------|-----------|------------|----------|-----------|----------|----------|------------------|
| Tételsor megnevezése               | BVÜ Kft.  | TAPPE Kft. | GRN Kft. | GRH Zrt.  | BHN Kft. | GRM Kft. | Pro-forma konsz. |
| A. Befektetett eszközök            | 766 516   | 910 322    | 1 290    | 1 001 520 | 0        | 43 404   | 962 412          |
| I. IMMATERIÁLIS JAVAK              | 0         | 9 580      | 798      | 0         | 0        | 0        | 10 378           |
| II. TÁRGYI ESZKÖZÖK                | 766 516   | 140 102    | 492      | 0         | 0        | 43 404   | 950 514          |
| III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK | 0         | 760 641    | 0        | 1 001 520 | 0        | 0        | 1 520            |
| B. Forgóeszközök                   | 1 464 674 | 1 389 499  | 630 866  | 4 558     | 13 956   | 160 443  | 2 698 279        |
| I. KÉSZLETEK                       | 5 700     | 16 777     | 0        | 0         | 0        | 0        | 22 478           |

|                                                     |           |           |         |            |         |         |           |
|-----------------------------------------------------|-----------|-----------|---------|------------|---------|---------|-----------|
| II. KÖVETELÉSEK                                     | 864 338   | 633 965   | 609 330 | 2 566      | 585     | 77 875  | 1 222 942 |
| IV. PÉNZESZKÖZÖK                                    | 594 636   | 738 757   | 21 536  | 1 992      | 13 371  | 82 568  | 1 452 859 |
| C. Aktív időbeli elhatárolások                      | 26 684    | 44 140    | 429     | 0          | 31      | 190     | 71 473    |
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)<br>ÖSSZESEN                      | 2 257 874 | 2 343 961 | 632 585 | 1 006 078  | 13 987  | 204 037 | 3 732 164 |
|                                                     |           |           |         |            |         |         | 3 732 164 |
| D. Saját tőke                                       | 1 678 458 | 1 385 806 | 8 590   | 6 496      | 12 451  | 114 370 | 2 023 420 |
| I. JEGYZETT TŐKE                                    | 25 000    | 94 600    | 3 000   | 5 000      | 3 100   | 3 000   | 133 700   |
| II. JEGYZETT, DE MÉG<br>BE NEM FIZETETT TŐKE<br>(-) | 0         | 0         | 0       | 0          | 0       | 0       | 0         |
| III. TŐKETARTALÉK                                   | 39 025    | 0         | 0       | 0          | 113 900 | 0       | 152 925   |
| IV.<br>EREDMÉNYTARTALÉK                             | 606 991   | -635 487  | 3 104   | -1 169 497 | -99 713 | 8 538   | 713 937   |
| V. LEKÖTÖTT TARTALÉK                                | 354 254   | 620 000   | 0       | 0          | 0       | 0       | 974 254   |
| VI. ÉRTÉKELESI<br>TARTALÉK                          | 0         | 0         | 0       | 0          | 0       | 0       | 0         |
| VII. ADÓZOTT<br>EREDMÉNY                            | 653 188   | 1 306 693 | 2 486   | 1 170 994  | -4 837  | 102 832 | 1 231 356 |
| E. Céltartalékok                                    | 175 000   | 0         | 0       | 0          | 0       | 0       | 175 000   |
| F. Kötelezettségek                                  | 292 092   | 877 467   | 623 726 | 961 081    | 1 367   | 89 179  | 1 301 306 |
| I. HÁTRASOROLT<br>KÖTELEZETTSÉGEK                   | 0         | 0         | 0       | 0          | 0       | 0       | 0         |
| II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ<br>KÖTELEZETTSÉGEK              | 51 851    | 0         | 0       | 843 716    | 0       | 0       | 316 158   |
| III. RÖVID LEJÁRATÚ<br>KÖTELEZETTSÉGEK              | 240 241   | 877 467   | 623 726 | 117 365    | 1 367   | 89 179  | 985 148   |
| G. Passzív időbeli elhatárolások                    | 112 323   | 80 688    | 268     | 38 501     | 169     | 488     | 232 437   |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)<br>ÖSSZESEN                    | 2 257 874 | 2 343 961 | 632 584 | 1 006 079  | 13 987  | 204 037 | 3 732 163 |

**Pro-forma konszolidált eredménykimutatás**

| 2019-es pénzügyi adatok (ezer HUF)       |           |            |           |          |          |          |                  |
|------------------------------------------|-----------|------------|-----------|----------|----------|----------|------------------|
| Tételsor megnevezése                     | BVÜ Kft.  | TAPPE Kft. | GRN Kft.  | GRH Zrt. | BHN Kft. | GRM Kft. | Pro-forma konsz. |
| I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE          | 1 605 485 | 1 966 928  | 1 930 132 | 0        | 8 041    | 15 913   | 3 616 239        |
| II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE | 0         | 0          | 0         | 0        | 0        |          | 0                |
| III. EGYÉB BEVÉTELEK                     | 27 078    | 45 526     | 1         | 1        | 3 449    | 1        | 76 057           |
| IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK            | 197 131   | 836 816    | 1 922 617 | 2 814    | 11 248   | 4 696    | 1 065 061        |
| V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK         | 204 257   | 649 784    | 1 271     | 65       | 2 845    | 2        | 858 223          |
| VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS               | 38 162    | 41 176     | 532       | 0        | 796      | 536      | 81 202           |
| VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK                  | 390 061   | 49 919     | 1 374     | 1        | 3 005    | 318      | 444 677          |
| A. ÜZEMI (üzleti) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE  | 802 953   | 434 759    | 4 340     | -2 879   | -6 403   | 10 362   | 1 243 132        |
| VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI       | 10 495    | 474 921    | 0         | 523 006  | 0        | 1        | 267              |
| IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI      | 3 161     | 10 121     | 278       | 30 326   | 0        | 981      | 19 712           |
| B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE          | 7 333     | 464 800    | -278      | 492 679  | 0        | -980     | -19 446          |
| C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY                | 810 286   | 899 559    | 4 062     | 489 800  | -6 403   | 9 382    | 1 223 687        |
| X. Adófizetési kötelezettség             | 65 990    | 38 449     | 3 474     | 0        | 21       | 844      | 108 778          |
| D. ADÓZOTT EREDMÉNY                      | 744 296   | 861 110    | 588       | 489 800  | -6 424   | 8 538    | 1 114 909        |

| 2020-as pénzügyi adatok (ezer HUF)       |           |            |           |          |          |          |                  |
|------------------------------------------|-----------|------------|-----------|----------|----------|----------|------------------|
| Tételsor megnevezése                     | BVÜ Kft.  | TAPPE Kft. | GRN Kft.  | GRH Zrt. | BHN Kft. | GRM Kft. | Pro-forma konsz. |
| I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE          | 1 549 129 | 1 993 970  | 2 017 605 | 0        | 0        | 216 643  | 3 777 048        |
| II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE | 0         | 0          | 0         | 0        | 0        | 0        | 0                |
| III. EGYÉB BEVÉTELEK                     | 23 058    | 41 184     | 1         | 87       | 273      | 130      | 64 732           |
| IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK            | 258 663   | 715 488    | 2 009 733 | 2 842    | 2 329    | 88 406   | 1 077 164        |
| V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK         | 204 382   | 727 580    | 642       | 0        | 2 773    | 2 627    | 938 005          |
| VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS               | 47 166    | 49 551     | 685       | 0        | 0        | 7 549    | 104 951          |
| VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK                  | 377 527   | 41 666     | 427       | 0        | 8        | 3 312    | 422 940          |
| A. ÜZEMI (üzleti) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE  | 684 449   | 500 868    | 6 118     | -2 756   | -4 837   | 114 879  | 1 298 721        |

|                                           |         |           |       |           |        |         |           |
|-------------------------------------------|---------|-----------|-------|-----------|--------|---------|-----------|
| VIII. PÉNZÜGYI<br>MŰVELETEK<br>BEVÉTELEI  | 10 545  | 816 303   | 0     | 1 200 003 | 0      | 5       | 76        |
| IX. PÉNZÜGYI<br>MŰVELETEK<br>RÁFORDÍTÁSAI | 2 179   | 10 478    | 0     | 26 254    | 0      | 1 767   | 13 897    |
| B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK<br>EREDMÉNYE        | 8 366   | 805 825   | 0     | 1 173 749 | 0      | -1 762  | -13 821   |
| C. ADÓZÁS ELŐTTI<br>EREDMÉNY              | 692 815 | 1 306 693 | 6 118 | 1 170 994 | -4 837 | 113 117 | 1 284 900 |
| X. Adófizetési kötelezettség              | 39 627  | 0         | 3 632 | 0         | 0      | 10 285  | 53 544    |
| D. ADÓZOTT EREDMÉNY                       | 653 188 | 1 306 693 | 2 486 | 1 170 994 | -4 837 | 102 832 | 1 231 356 |

### 3. SZÁMÚ MELLÉKLET – KERESZTHIVATKOZÁSI LISTA

Hivatkozva az Xbond ÁÜSZ Második Könyv (*Regisztrációs, forgalomban tartási és törlési szabályok*) 4.3 pontjára, az alábbiakban csatoljuk a kereszthivatkozási listát (a „**Kereszthivatkozási lista**”), amely bemutatja, hogy az Xbond ÁÜSZ 1. számú mellékletében (*Az Információs Dokumentumra előírt követelmények*) felsorolt kötelező tartalmi elemek a jelen Információs Dokumentum mely oldalain találhatók.

|    | AZ INFORMÁCIÓS DOKUMENTUMRA ELŐÍRT TARTALMI KÖVETELMÉNYEK                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | FEJEZET / OLDALSZÁM                                                                                                    |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. | <b>Felelős személyek</b><br>A kibocsátó vezető tisztségviselői közül felelős személyek megjelölése és tőlük nyilatkozat arról, hogy az Információs Dokumentumban szereplő információk az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1. fejezet / 10. oldal                                                                                                 |
| 2. | <b>Könyvvizsgálók</b><br>Bejegyzett könyvvizsgálók megjelölése, a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban, ha változott az előző üzleti periódushoz képest ennek jelzése és a változás indokának leírása (rotáció, összeférhetlenség, stb.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 2. fejezet / 11. oldal                                                                                                 |
| 3. | <b>Kockázati tényezők és kockázatkezelés</b><br>Kizárólag a kibocsátót közvetlenül érintő kockázati tényezők egyértelmű bemutatása, annak érdekében, hogy értékelni lehessen az érintett értékpapírokhoz kapcsolódó piaci kockázatokat; továbbá olyan kockázati tényezők bemutatása, amelyek közvetlenül befolyásolhatják a kibocsátó képességét, hogy teljesítse a befektetőkkel szemben az értékpapírokból eredő fennálló kötelezettségeit beleértve a következőket:<br><b>a.)</b> kötelezettségvállalások vagy váratlan események bemutatása, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben<br><b>b.)</b> minden olyan kormányzati, gazdasági, költségvetési, pénzügyi vagy politikai tényezőre vonatkozó információ, amely közvetve vagy közvetlenül jelentősen befolyásolja vagy befolyásolhatja a kibocsátó üzleti tevékenységét.<br>A kibocsátó kockázatkezelési mechanizmusainak a bemutatása. | 3. fejezet / 12-18. oldal<br><br>3. fejezet / 12-18. oldal<br><br>3. fejezet / 12-18. oldal<br><br>3.10 / 17-18. oldal |
| 4. | <b>A társaság általános bemutatása</b><br><b>a.) Céginformációk a kibocsátóról</b><br>Céginformációk és fontos változások a kibocsátó múltjára visszatekintve, 1 évre visszamenőleg.<br>i. A kibocsátó cégneve.<br>ii. A kibocsátó cégbejegyzésének helye és cégjegyzékszám.<br>iii. A kibocsátó bejegyzésének időpontja és tevékenységének időtartama, amennyiben nem határozatlan időre hozták létre.<br>iv. A kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog, a bejegyzés országa, létesítő okirat szerinti székhelyének (vagy a gazdasági tevékenység székhelyének, ha az eltér a létesítő okirat szerinti székhelytől) címe és telefonszáma.<br>v. tulajdonos, tényleges tulajdonos személye                                                                                                                                                                                                                                                             | 4.1 / 18-19. oldal                                                                                                     |

|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                           |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
|    | <b>b.) Cégstruktúra, szervezeti felépítés</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                           |
|    | i. A vállalatcsoport és jelentős leányvállalatok rövid bemutatása                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4.2 / 19-22. oldal        |
|    | ii. Szervezeti ábra                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                           |
|    | <b>c.) Az alkalmazottak létszáma az információs dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4.3 / 22-23. oldal        |
|    | <b>A társaság üzleti tevékenységének bemutatása</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                           |
|    | <b>a.) A társaság működése</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 5. fejezet / 24-26. oldal |
|    | <b>b.) A kibocsátó főbb tevékenységi köreinek/termékeinek és/vagy szolgáltatásainak ismertetése</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 5. fejezet / 24-26. oldal |
| 5. | <b>c.) A kibocsátó legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban, a kibocsátó versenyhelyzete</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 5. fejezet / 24-26. oldal |
|    | <b>d.) Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 5. fejezet / 24-26. oldal |
|    | <b>e.) A kibocsátó üzleti stratégiájának rövid összefoglalása</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 5. fejezet / 24-26. oldal |
|    | <b>A társaság vezetésének elemzése a társaság elmúlt egy évének pénzügyi helyzetéről és a működés eredményéről</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                           |
|    | <b>a.) Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 6.1 / 26. oldal           |
|    | <b>b.) Árbevétel</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 6.2 / 26-27. oldal        |
|    | <b>c.) Működési ráfordítások</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 6.3 / 27. oldal           |
|    | <b>d.) Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 6.4 / 27. oldal           |
|    | <b>e.) Pénzügyi eredmény</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 6.5 / 25-26. oldal        |
| 6. | <b>f.) Adózott eredmény</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 6.6 / 27-28. oldal        |
|    | <b>g.) Befektetett eszközök</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 6.7 / 28-29. oldal        |
|    | <b>h.) Forgóeszközök</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 6.8 / 29-30. oldal        |
|    | <b>i.) Források</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 6.9 / 30-33. oldal        |
|    | <b>j.) Cash Flow</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 6.9 / 33-34. oldal        |
|    | <b>k.) Információk a kibocsátó meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 6.10 / 34. oldal          |
|    | <b>l.) Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejárat, fajtája, EU-s és állami támogatások)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 6.11 / 34. oldal          |
|    | <b>Tulajdonosok, tisztségviselők, munkavállalók</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                           |
| 7. | <b>a.) az igazgatási, irányító és felügyelő szervek (ügyvezetés, IT, IG, FB, audit bizottság, esetleges egyéb bizottság, testület, ha releváns) tagjainak, valamint a kulcsfontosságú munkatársak neve és beosztása, rövid szakmai önéletrajza, ellenük az elmúlt 3 évben lefolytatott bármilyen, szakmai tevékenységükkel kapcsolatos eljárás és azok eredménye; 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező részvényesek megnevezése</b> | 7.fejezet / 35-36. oldal  |
|    | <b>b.) rendelkeznek-e a kibocsátó 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesei eltérő szavazati jogokkal; amennyiben nem, erről nyilatkozni kell</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1. fejezet / 10. oldal    |
| 8. | <b>Pénzügyi információk</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                           |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                             |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
|     | <p><b>a.)</b> a legutolsó pénzügyi évre (illetve rövidebb időszakra, ha a kibocsátó rövidebb ideje működik) vonatkozó, auditált pénzügyi beszámoló (az üzleti jelentéssel és egyéb mellékletekkel együtt), továbbá könyvvizsgálói jelentés (IFRS alkalmazása nem kötelező); amennyiben a kibocsátó készít saját és konszolidált éves pénzügyi beszámolót is, a konszolidált éves beszámoló,</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2. számú melléklet / 51. oldaltól kezdődően |
|     | <p><b>b.)</b> amennyiben a kibocsátó az utolsó ellenőrzött pénzügyi beszámolójának időpontja óta negyedévente vagy félévente pénzügyi információkat tett közzé, ezeket fel kell tüntetni az Információs Dokumentumban</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | N/A                                         |
| 9.  | <b>A saját tőke 10%-át meghaladó értékre vonatkozó bírósági, választottbírói vagy egyéb hatósági (pl. adó) eljárások</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 9. fejezet / 36. oldal                      |
| 10. | <p><b>Lényeges szerződések</b></p> <p>A kibocsátó szokásos üzletmenete során kötött szerződéseken kívül minden olyan fontosabb szerződés rövid összefoglalása, amelyek értelmében a kibocsátót olyan kötelezettség terheli, illetve olyan jogosultsággal rendelkezik, ami jelentőséggel bír a kibocsátó megítélésére vagy az általa kibocsátott részvény értékelése szempontjából.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 10. fejezet / 36. oldal                     |
| 11. | <p><b>Információ a kibocsátásról</b></p> <p>A kibocsátás célja és a bejövő források felhasználása. A kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezetének bemutatása.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 11. fejezet / 36. oldal                     |
| 12. | <b>Egyéb kulcsfontosságúnak ítélt információk</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 14. fejezet / 46. oldal                     |
| 13. | <p><b>Értékpapírokhoz kapcsolódó információk:</b></p> <p>a) a kibocsátás teljes összege,<br/> b) a címletbeosztást,<br/> c) a kötvények darabszáma,<br/> d) a futamidő, a lejárat,<br/> e) az Értékpapír kamata vagy egyéb járuléka,<br/> f) a forgalomba hozatal módja és helye, a forgalomba hozatalra és az Értékpapírra alkalmazandó jog,<br/> g) az értékpapír-sorozat értékpapírkódja,<br/> h.) Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást, értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása, kiemelve a többségi tulajdonosok és a társaságra vonatkozó értékesítési korlátozásokat,<br/> i.) nyilatkozat azon határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják,<br/> j.) minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, amelyen - a kibocsátó ismeretei szerint - a regisztrálandó értékpapírokkal kereskednek.</p> | 12. fejezet / 36-45. oldal                  |
| 14. | <p><b>Megtekinthető dokumentumok</b></p> <p>Nyilatkozat arról, hogy a következő dokumentumokba (vagy másolataikba) lehet az adott esetben betekinteni, jelezni kell, hogy a nyomtatott vagy elektronikus formátumú dokumentumok hol tekinthetők meg:</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 13. fejezet / 46. oldal                     |
|     | <b>a.)</b> a kibocsátó alapító okirata és alapszabálya;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 13. fejezet / 46. oldal                     |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                      |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
|     | <p><b>b.)</b> a kibocsátóra vonatkozó korábbi pénzügyi információk, illetve vállalatcsoport esetén a kibocsátóra és leányvállalataira vonatkozó korábbi pénzügyi információk, az Információs Dokumentum közzétételét megelőző pénzügyi év tekintetében.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 13. fejezet / 46. oldal              |
| 15. | <p><b>Egyéb kötelező tartalmi elemek</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                      |
|     | <p><b>a.)</b> Annak feltűnő módon történő szerepeltetése, hogy az Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a Tpt. és a vonatkozó EU jogszabályok alapján tájékoztatónak, azt a Felügyelet nem vizsgálta meg és nem látta el jóváhagyásával, továbbá, hogy a Piacműködtető az Információs Dokumentum jóváhagyása során az abban foglalt, a kibocsátóra, illetve működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálta, ezzel kapcsolatban kizárólag a kibocsátót, illetve az Információs Dokumentumban felelősségvállalóként kifejezetten feltüntetett személyt terheli minden jogi felelősség és ezért ebből a szempontból az értékpapírba történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató.</p> | Kiemelt figyelmeztetések<br>3. oldal |
|     | <p><b>b.)</b> Amennyiben az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a kibocsátó vállal felelősséget, annak az Információs Dokumentum elején feltűnő módon történő szerepeltetése, hogy az értékpapír a befektetők szempontjából ezen körülmény miatt kiemelten kockázatos</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Kiemelt figyelmeztetések<br>3. oldal |
|     | <p><b>c.)</b> Pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a jogi személynek a nevét, a regisztrációban betöltött szerepét, valamint székhelyét, amely az Információs Dokumentum vagy annak valamely része tartalmáért felel. Az Információs Dokumentumban foglalt minden információra, illetve az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1. fejezet / 10. oldal               |
|     | <p><b>d.)</b> Az Információs Dokumentumot valamennyi felelős személy köteles külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy az Információs Dokumentuma valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és – amennyiben alkalmazandó - az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1. fejezet / 10. oldal               |
|     | <p><b>e.)</b> Az Információs Dokumentumban fel kell tüntetni azt is, hogy a felelős személyt az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli a fenti felelősség, valamint, hogy e felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1. fejezet / 10. oldal               |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |     |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 16. | <p><b>Az Alap Információs Dokumentumra vonatkozó eltérő előírások</b></p> <p>Amennyiben az Értékpapír forgalomba hozatala kibocsátási program keretében történik, jelzáloglevél adagolt kibocsátás keretében történő forgalomba hozatala esetén, illetőleg ha a kibocsátó tizenkét hónapon belül legalább két alkalommal kíván azonos típusú, illetve fajtájú jelzáloglevelet forgalomba hozni, Információs Dokumentum helyett Alap Információs Dokumentumot is készíthet.</p> <p>Az Alap Információs Dokumentum a kibocsátási program egészére, az adagolt kibocsátás keretében történő minden forgalomba hozatal összességére, valamint a tizenkét hónapon belül tervezett több forgalomba hozatalra együttesen vonatkozó összes információt egyetlen dokumentumban tartalmazza.</p> <p>Az Alap Információs Dokumentumnak a jelen mellékletben meghatározott információkat kell tartalmaznia, kivéve a fenti 16. pontban meghatározott, az Értékpapírokhoz kapcsolódó információkat. Ez utóbbi információkat mint a forgalomba hozatal végleges feltételeit a kibocsátónak a forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően közzé kell tennie a Szabályzatban meghatározott módon. A végleges feltételek közzététele nem igényli a Piacműködtető jóváhagyását, erre a végleges feltételekben feltűnő módon utalni kell.</p> | N/A |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|