



**GIVES YOU  
POWER  
LIKE HELL**

## **VEZETŐSÉGI JELENTÉS**

a

**HELL ENERGY Magyarország Kft.**

2025. év első féléves üzleti tevékenységéről készített  
összevont féléves jelentéshez

A **HELL ENERGY Magyarország Kft.** (székhelye: 1062 Budapest, Andrásy út 126.; cégjegyzékszám: 01-09-729429; adószám: 13324223-4-44; vezetve a Fővárosi Törvényszék Cégbíróságának nyilvántartásában; „**Társaság**”) a HELL 2029 Kötvény (ISIN: HU0000359377; „**HELL2029 Kötvény**”) és a HELL 2031 Kötvény (ISIN: HU0000360722; „**HELL2031 Kötvény**”) vonatkozásában, a HELL2031 Kötvényben foglalt tájékoztatási kötelezettségének történő megfelelés keretében a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („**Tpt.**”) és a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet („**Tájékoztatási Kötelezettség Rendelet**”) alapján elkészítette, és ezúton közzéteszi a 2025. üzleti év első félévére vonatkozó összevont vezetőségi jelentését („**Vezetőségi Jelentés**”), valamint a 2025. pénzügyi év első félévére vonatkozó összevont és egyedi pénzügyi kimutatásait.

A Társaság 2025. üzleti év első félévére vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásaiban szereplő információkat független könyvvizsgáló nem auditálta.

## A Csoport fejlődésének és történetének bemutatása

A Társaság és leányvállalatai („**Csoport**”) különböző kategóriákba sorolható italok (energiaitalok, jegeskávák, vitaminalok, teák, tejitalok és szénsavas üdítőitalok) palackozásával és forgalmazásával foglalkozik, valamint turisztikai szolgáltatásokat végez.

A Csoporthoz tartozó vállalkozások közül

- a Társaság italok töltését és forgalmazását végzi;
- a QUALITY PACK Zrt. (székhely: 1062 Budapest, Andrásy út 126.; cégjegyzékszám: 01-10-047460; adószám: 23993651-4-44; vezetve a Fővárosi Törvényszék Cégbíróságának nyilvántartásában; „**QP**”) alumínium italdobozokat gyárt döntően a Társaság számára;
- a HELL ENERGY Promotion Kft. (székhely: 1062 Budapest, Andrásy út 126.; cégjegyzékszám: 01-09-710935; adószám: 12937420-2-42; vezetve a Fővárosi Törvényszék Cégbíróságának nyilvántartásában; „**Hell Store**”) webshopot üzemeltet, ezzel alternatív értékesítési csatornát biztosít a Társaság termékei és a hozzájuk kapcsolódó áruk részére, valamint sportrendezvények szervezésével és lebonyolításával is foglalkozik;
- a HELL Automata Üzemeltető Kft. (székhely: 1062 Budapest, Andrásy út 126.; cégjegyzékszám: 01-09-901347; adószám: 14379927-2-42; vezetve a Fővárosi Törvényszék Cégbíróságának nyilvántartásában; „**Hell Automata**”) hideg- és melegital automatákat üzemeltet, ezzel nagyrészt alternatív értékesítési csatornát biztosít a Társaság termékei számára;
- az AVALON PARK Kft. (székhely: 1062 Budapest, Andrásy út 126.; cégjegyzékszám: 01-09-986876; adószám: 23966066-2-42; vezetve a Fővárosi Törvényszék Cégbíróságának nyilvántartásában; „**Avalon Park**”) turisztikai szolgáltatásokat végez és üzemanyag kiskereskedelemmel foglalkozik.

A Csoport anyavállalata, a Társaság 2004-ben alakult Neo Oriental Kft. néven. 2005. októberétől Candy Globe Magyarország Kft.-re, 2009. májusában pedig Hell Energy Magyarország Kft.-re változtatta nevét. A Társaság 2006-tól kezdett foglalkozni a HELL energiaiitalok gyártásával és értékesítésével. 2009-től, a HELL energiaiitalok sikere miatt a korábbi termékek fokozatosan háttérbe szorultak és kizárólag a HELL energiaiitalok, valamint 2013. májusától a XIXO italok gyártására és értékesítésére összpontosított.

A HELL ENERGY 100%-ban magyar márkaként 2006-ban született és 2010-re Magyarországon piacvezető lett, a nemzetközi energiaiital-piacon pedig – mára több, mint 50 országból álló exportpiaccal – meghatározó szereplővé vált. Az energiaiital piacon Magyarországon kívül Bulgáriában, Romániában, Bosznia-Hercegovinában, Szlovákiában, Horvátországban, Görögországban és Cipruson is piacvezető<sup>1</sup>.

2011 nyarától a Társaság saját tulajdonú üzemében gyártja a termékeit, így biztosítva az egyediséget, a folyamatos ellátást és az energia- és üdítőital piacon elengedhetetlen állandó magas minőséget.

2019-ben jelent meg a HELL ENERGY COFFEE a hazai piacon, ami 2020-tól a Társaság saját szikszói töltőüzemében készül. A bevezetést és felfutást követően 2023-ban sikerült megújulnia több szempontból HELL ICE COFFEE néven. Magyarországon kívül hat országban sikerült piacvezető pozíciót elérni: Görögországban, Horvátországban, Romániában, Szlovákiában, Bulgáriában és Bosznia-Hercegovinában<sup>2</sup>.

A Társaság másik fontos márkája a XIXO, mindazt egyesíti, ami az igazán különleges fogyasztói élményhez szükséges. A termékek válogatott, minőségi összetevőket tartalmaznak, melyek esetében a Társaság nagy hangsúlyt fektet az egészségtudatosságra. Így a szénsavas üdítők sztívia és gyümölcscukor felhasználásával készülnek, míg a XIXO jegesteákban természetes teakivonatot és gyümölcstartalmat találunk, valamint minden XIXO és HELL ital aszpartámmentes. A XIXO termékek jelentős része a jövő csomagolásának tartott alumínium italdobozban kerül forgalomba, amely 100 százalékban újrahasznosítható. Ezzel a márka hosszútávra elkötelezte magát a környezetvédelem mellett. Továbbá az aludobozos XIXO és HELL termékek egyike sem tartalmaz tartósítószer, hiszen pasztörizálással készülnek.

A Csoport elkötelezte magát az alumínium italdoboz mellett, mint csomagolási forma, hiszen rendkívül gazdaságosan újrahasznosítható: beolvasztása az elsődleges alumíniumgyártáshoz képest 95 %-os energiamegtakarítást eredményez. A Csoport fenntarthatósági stratégiájának egyik alappilléreként az italportfolió egyre nagyobb hányada (2023-tól több, mint 98 %-a) készül magas újrahasznosított tartalommal bíró alumíniumból. Az alumínium egy végtelenszer újrahasznosítható tartós anyag, erős, könnyű és rugalmas, így hosszú generációkon átívelő az élettartama. Mindemellett biztonságos és könnyen kezelhető, kényelmes csomagolásforma: az alumíniumdoboz

<sup>1</sup> Kiskereskedelmi piaci részesedés eladott darabszámban Nielsen adatok alapján, kivéve Ciprus, ahol a Retail Zoom adatai alapján.

<sup>2</sup> Kiskereskedelmi piaci részesedés eladott darabszámban Nielsen adatok alapján.

védi a benne lévő folyadékot a fénytől, oxigéntől és baktériumoktól, jobban megőrzi az ízt és 250ml-es kiszerezése ideális az egy alkalommal történő fogyasztáshoz.

A HELL ENERGY a fenntarthatóságot alapvető fontosságúnak tartja működésében és folyamatosan bizonyítja elhivatottságát ezen a területen. Ennek kiemelkedő eleme a 2024-ben CSR Hungary Díjjal jutalmazott, alumíniumdobozok újra hasznosítását elősegítő ALUMÁNIA 2023 program, amely nemcsak az újrahasznosítás jelentőségére hívja fel a figyelmet, hanem aktív szerepet vállal a fenntartható megoldások előmozdításában. A HELL ENERGY Magyarország Kft. 2024-ben immár harmadik alkalommal nyerte el a Kiválóan Vezetett Vállalat címet, ezzel újabb mérföldkövet érve el történetében. A Deloitte által szervezett program a világ egyik legelismertebb üzleti mentoring kezdeményezése, amely világszerte a legkiválóbb magántulajdonban lévő vállalatokat ismeri el.

A Quality Pack Zrt. 2012.06.04-én kezdte meg a tevékenységét Xixo Pack Zrt. néven. 2013.08.05-től a cég elnevezése Quality Pack Zrt. A Quality Pack Zrt. alumínium italosdobozok előállításával foglalkozik.

Az Avalon Park Kft. 2012.05.18-án kezdte meg a tevékenységét HELL Ring Kft. néven. 2014.09.22-től a cég elnevezése Avalon Park Kft.-re változott. Az Avalon Park Kft. üzemelteti a Miskolctapolcán található Avalon Park komplexumot, amely magában foglalja a wellness szálloda és apartmanházak, az Avalon Ristorante és a The Club éttermek, a Maya játszópark, a gokart pálya és a konferencia központ működtetését. Az Avalon Park Kft. rendelkezik egy benzinkúttal is Szikszó határában (Angel Station) és egy étteremmel Miskolcon (Il Baffo).

A Hell Automata Üzemeltető Kft. 2008.06.25-én kezdte meg tevékenységét B&B Logisztika Kft. néven. 2017.03.31-től a cég elnevezése Hell Automata Üzemeltető Kft. A Hell Automata Üzemeltető Kft. ital-, kávé- és snack automatákat üzemeltet az ország egész területén.

A HELL ENERGY PROMOTION Kft. 2002.11.21-én kezdte meg tevékenységét. 2019.04.03-tól működik Hell Energy Store Kft. néven, majd 2023. október 13-tól HELL ENERGY PROMOTION Kft. néven. Internetes kiskereskedelemmel és sportesemények szervezésével és lebonyolításával foglalkozik.

## A Csoport céljai és stratégiája

A Csoport sikereit a kiváló minőségben, a márka jó ár-érték arányában, a széles körű elérhetőségben (minden országban, ahol jelen van, a Társaság törekszik a 70%-os disztribúció kiépítésére), a nemzetközi marketingkommunikációs háttérben, a kiemelkedő vevőkiszolgálásban, valamint a fogyasztói igényeknek megfelelő pozicionálásban látja. A cég missziója, hogy a trendeket követve széles fogyasztói igényeket kiszolgáló alkoholmentes italportfóliót kínáljon különös fókusszal az olyan funkcionális italok gyártására, melyek az energiatitaloktól megszokott alapanyagokon kívül plusz összetevőket is tartalmaznak.

A "GIVES YOU POWER LIKE HELL" szlogen mögött felsorakozik valamennyi érték, amely segít a fogyasztóknak a mindennapi kihívások leküzdésében. A Csoport fő értékei a világszínvonalú íz és design mellett a kiváló ár-érték arány és a vonzó márkaimázs.

A Csoport az energiaszektorban egyedülként mondhatja el magáról, hogy több országban is piacvezető erős márkával, saját tulajdonú modern töltőüzemmel és alumínium italdobozgyárral rendelkezik, ami a vertikális integráció révén páratlan stratégiai pozíciót jelent globális szinten is.

A Csoport a rövid és hosszútávú vállalati stratégiájának kialakításakor, beruházásai tervezése, megvalósítása során kiemelt figyelmet fordít a fenntartható működésre és az energiahatékonyságra.

## A Csoport üzleti környezete

Az energiaszektor globális értékesítése 2024-ben tovább növekedett, az iparág várhatóan 2025 és 2026 között tovább bővül. A növekedés a rendelkezésre álló jövedelmek emelkedésének, a sporttevékenységek és az urbanizáció növekedésének tudható be. Várhatóan a releváns disztribúciós csatornák erősödése, amelyeken keresztül ezek a termékek eljutnak a fogyasztóhoz (beleértve az e-kereskedelmet), elősegíti az ágazat értékesítésének növekedését.

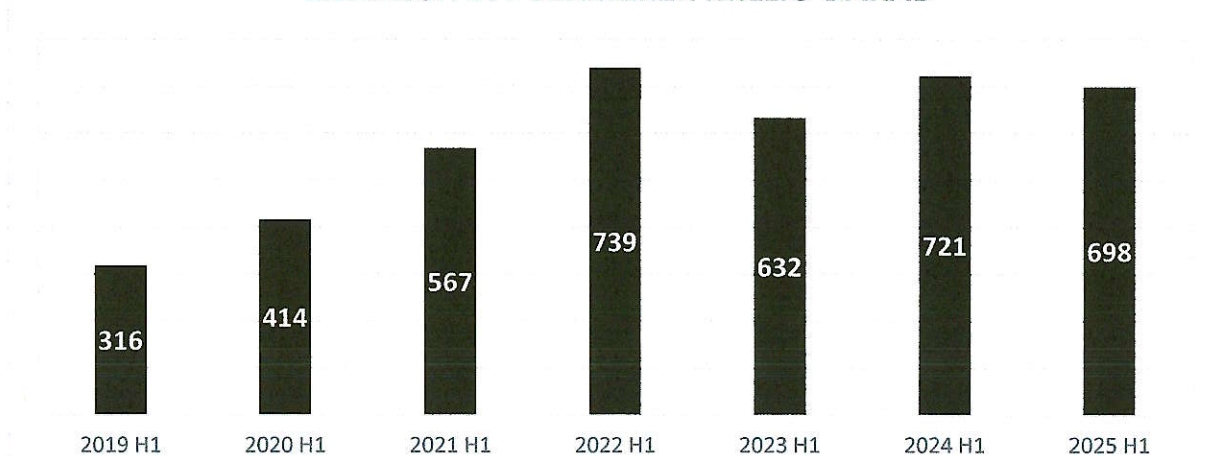
Az iparágban egyszerre jelenik meg a koncentráció – a nagy nemzetközi üdítőital cégek növekvő jelenlétével – és a felaprózódás a folyamatos termékinnovációknak köszönhetően. Ez utóbbi a kategóriák közötti határok elmosódását is magával hozza.

A Csoport piacain számos, a stratégiai célországokban jelentős pozícióval, tapasztalattal és pénzügyi erővel rendelkező társaság versenyzik, valamint szállhatnak versenybe a jövőben.

## A Csoport 2025. üzleti éve első félévének értékelése, kiemelt pénzügyi adatok

2022-ig a csoport értékesítési volumene dinamikusan emelkedett. 2023 első félévben a kulcs piacainkon bekövetkezett fogyasztáscsökkenés miatt 14,5 %-kal kevesebb volt az értékesített mennyiség az előző év azonos időszakához viszonyítva. 2024 első félévben pedig 14,1 %-kal volt magasabb az értékesített mennyiség mint 2023 első félévben, amihez hozzájárult a kötelező visszaváltási rendszer magyarországi bevezetése előtti készletfeltöltés is. 2024 első félévéhez képest 2025 első félévében 3,2 %-al volt kevesebb az értékesített volumen, viszont 10,4 %-al több volt, mint 2023 első félévében.

## ÉRTÉKESÍTETT TERMÉKEK MILLIÓ DARAB



## Összevont (konszolidált) EREDMÉNYKIMUTATÁS „A” változat

adatok  
millió Ft-ban

| Sorszám | A tétel megnevezése                                                | 30/06/2024 | 30/06/2025 |
|---------|--------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| I.      | Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)                             | 94 036     | 108 441    |
| II.     | Aktivált saját teljesítmények értéke (03.+04.)                     | 1 232      | 3 538      |
| III.    | Egyéb bevételek                                                    | 934        | 668        |
| IV.     | Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)                    | 65 172     | 73 599     |
| V.      | Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)                        | 6 991      | 8 111      |
| VI.     | Értécsökkenési leírás                                              | 3 520      | 5 333      |
| VII.    | Egyéb ráfordítások                                                 | 6 197      | 17 291     |
| A.      | ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.) | 14 322     | 8 313      |
| B.      | PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)                           | -527       | -2 595     |
| C.      | ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A+B)                                      | 13 795     | 5 718      |
| X.      | Adófizetési kötelezettség                                          | 62         | 169        |
| X/A.    | Konszolidálásból adódó (számított) társasági adókülönbözet (+)     | 4          | -19        |
| X/B.    | Halasztott adókülönbözet (±)                                       | 0          | 0          |
| D.      | ADÓZOTT EREDMÉNY (±C.-X.)                                          | 13 729     | 5 568      |
| D/A     | Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése                         | 0          | 0          |
| D/B     | Korrigált adózott eredmény                                         | 13 729     | 5 568      |

Az értékesítés nettó árbevétele 15,32 %-kal haladta meg az előző év hasonló időszakát. Az üzemi tevékenység eredménye 41,96 %-kal kevesebb mint a 2024. év első félévi összege. Az adózás előtti eredmény a pénzügyi műveletek eredményének kedvezőtlen változásából adódóan pedig 58,55 %-kal volt kevesebb.

## Összevont (konszolidált) mérleg „A” változat

| Eszközök (aktívák) |                                                    | adatok<br>millió Ft-ban |            |
|--------------------|----------------------------------------------------|-------------------------|------------|
| Sorszám            | A tétel megnevezése                                | 31/12/2024              | 30/06/2025 |
| 01.                | A. Befektetett eszközök (02.+10.+18. sor)          | 173 616                 | 178 935    |
| 02.                | I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sorok)              | 831                     | 678        |
| 10.                | II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sorok)                | 157 846                 | 163 264    |
| 18.                | III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-29. sorok) | 14 939                  | 14 993     |
| 32.                | IV. HALASZTOTT ADÓKÖVETELÉS                        | 0                       | 0          |
| 33.                | B. Forgóeszközök (33.+40.+50.+57. sor)             | 85 853                  | 97 549     |
| 34.                | I. KÉSZLETEK (34.-39. sorok)                       | 22 366                  | 24 113     |
| 41.                | II. KÖVETELÉSEK (41.-49. sorok)                    | 59 587                  | 69 976     |
| 51.                | III. ÉRTÉKPAPÍROK (51.-56. sorok)                  | 0                       | 0          |
| 58.                | IV. PÉNZESZKÖZÖK (58.-59. sorok)                   | 3 900                   | 3 460      |
| 61.                | C. Aktív időbeli elhatárolások (61.-63. sorok)     | 3 023                   | 2 676      |
| 65.                | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+32.+60. sor)                | 262 492                 | 279 160    |

A befektetett eszközök, azon belül is a tárgyi eszközök értéke jelentősen, 5,4 milliárd forinttal növekedett a 2024. év végi állapothoz képest. 2024. során a HELL 2031 Kötvény forrásából megvalósítandó beruházás a célegyenesbe fordult. A társaság új, napelem park építési beruházásba kezdett.

A forgóeszközökön belül a készletek értéke 1,7 milliárd forinttal nőtt a 2024. év végéhez viszonyítva. A követelések 17,4 %-kal növekedtek az előző év végi állapothoz képest. A pénzeszközök összege 0,44 milliárd forinttal csökkent.

Az aktív időbeli elhatárolások összege 0,35 milliárd forinttal csökkent az év végéhez képest.

## Összevont (konszolidált) mérleg „A” változat

| Források (passzívák) |                                                            | adatok<br>millió Ft-ban |            |
|----------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------|------------|
| Sorszám              | A tétel megnevezése                                        | 31/12/2024              | 30/06/2025 |
| 66.                  | D. Saját tőke (66.+68.+69.+70.+71.+72.+73+74.+75.+78. sor) | 82 976                  | 85 634     |
| 67.                  | I. JEGYZETT TŐKE                                           | 1 000                   | 1 000      |
| 69.                  | II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)              | 0                       | 0          |
| 70.                  | III. TŐKETARTALÉK                                          | 0                       | 0          |
| 71.                  | IV. EREDMÉNYTARTALÉK                                       | 39 602                  | 51 334     |
| 72.                  | V. LEKÖTÖTT TARTALÉK                                       | 14 847                  | 14 847     |
| 73.                  | VI. Értékelési tartalék                                    | 0                       | 0          |
| 76.                  | VII. KORRIGÁLT ADÓZOTT EREDMÉNY                            | 19 761                  | 5 568      |
| 77.                  | VIII. LEÁNYVÁLLALATI SAJÁTTŐKE-VÁLTOZÁS (+)                | 8 885                   | 14 095     |
| 78.                  | IX. KONSZOLIDÁCIÓ MIATTI VÁLTOZÁSOK (+)                    | -1 119                  | -1 210     |
| 81.                  | X. KÜLSŐ TAGOK (MÁS TULAJDONOSOK) RÉSESEDÉSE               | 0                       | 0          |
| 82.                  | E. Céltartalékok (82.-84. sorok)                           | 0                       | 0          |
| 86.                  | F. Kötelezettségek (86.+92.+102. sor)                      | 154 260                 | 159 230    |
| 87.                  | I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (87.-91. sorok)             | 0                       | 0          |
| 93.                  | II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.-101. sorok)       | 118 132                 | 125 426    |
| 104.                 | III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (103.-115. sorok)      | 36 128                  | 33 804     |
| 118.                 | G. Passzív időbeli elhatárolások (117.-119. sorok)         | 25 256                  | 34 296     |
| 122.                 | FORRÁSOK ÖSSZESEN (65.+81.+85.+116. sor)                   | 262 492                 | 279 160    |

A saját tőke növekedése 3,2 % az előző év végi összeg bázisán.

A kötelezettségek növekedése 5,0 milliárd forint, amely nagyrészt hitelfelvétel következménye. A rövid lejáratú kötelezettségek összege 2,3 milliárd forinttal csökkent az előző év végi állapothoz képest.

A passzív időbeli elhatárolások összege 9,0 milliárd forinttal növekedett az előző év végi állapothoz képest.

A Csoport konszolidált mérlegfőösszege 16,7 milliárd forinttal, mintegy 6,3 %-kal nőtt az előző évi összeghez képest.

## A Csoport főbb erőforrásai és kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

### Emberi erőforrás gazdálkodás

A folyamatos bővülés arra ösztöni a Csoport vezetőit, hogy – a stratégiai célokat szem előtt tartva – az emberi erőforrás gazdálkodást és szervezet felépítését a változó igényeknek megfelelően alakítsa, hangsúlyt fektetve a hatékonyságra.

A bérköltség felhasználásában a Csoport gondot fordít arra, hogy azokat a szakembereket, akiknek munkája kiemelkedő jelentőségű és akikre hosszú távon számít, kiemelten megbecsülje. Az ösztönző rendszerek célul tűzik ki a feladatok hatékony és magas színvonalú végrehajtását.

A munkaerőkínálat szűkossége és az emelkedő bérszínvonal komoly megoldandó feladatot állít a Társaság és leányvállalatai elé.

A Csoport átlagos állományi létszáma 2025. első félévben 1 311 fő volt, mely 150 fővel több az előző év hasonló időszakánál.

### Környezetvédelem

A Csoport a gyártás során keletkező, felhasználható, illetve újra felhasználható hulladékokat telephelyén gyűjti és szerződött partnerei felé értékesíti.

A gyártási folyamat során keletkező szennyvizet a technológia szerves részét képező, saját tulajdonú szennyvízkezelő berendezéseivel tisztítja.

Az Avalon Park turisztikai központ természetvédelmi területen jött létre, ezért a Csoport ott különös gondot fordít a természetes környezet minél teljesebb megőrzésére, a park területén kizárólag elektromos járművek közlekedhetnek, a felszíni vagy felszín alatti vizekbe esetlegesen bekerülő vegyszereket nem használ.

### Finanszírozás

A Társaság 2021. július 28-án HELL 2031 Kötvény elnevezéssel kötvényeket bocsátott ki 67 000 millió forint névértékben, 3 %-os kamat mellett, amivel 67 994 millió Ft külső forrást sikerült bevonni. A Társaság a tízéves futamidejű, fix kamatozású kötvényből származó forrást a Csoport beruházásainak finanszírozására használta fel. A bevont forrás felhasználása 2025-ben lezárult.

A Csoport világszintű értékesítési tevékenysége tőkeigényes tevékenység, amely jelentős finanszírozást igényel. A Csoport hitelszerződéseiből rendelkezésre álló finanszírozási keretek egy része változó kamatozású. Az irányadó kamatlábak 2023. évi növekedését követően a 2024. évben és 2025. év első felében fokozatosan csökkentek, melynek hatására a Csoport egy egységre jutó finanszírozási költsége az átmeneti időszak után lecsökkent a 2022. év végi szintre. Amennyiben az irányadó kamatlábak újra emelkedésnek indulnak, az költségesebbé teheti a Csoport finanszírozását.

A Csoport a 2023-as pénzügyi év utolsó negyedében és a 2024-es pénzügyi év első negyedében energiahatékonysági beruházásaihoz kapcsolódóan több új beruházási hitelszerződést is kötött összesen 14,28 M EUR összegben, melyek lehívása a finanszírozott beruházások előrehaladásával párhuzamosan megkezdődött, folyamatban van.

A Csoport növekedése miatt felmerülő pótlólagos forgótőke igény fedezése, valamint a piaci és iparági kockázatok pénzügyi eszközökkel történő csökkentése érdekében a 2025. pénzügyi év első negyedében több új forgóeszköz-hitelkeretre vonatkozó szerződést kötött, amelynek eredményeképpen a korábbi években leszerződött finanszírozásokkal együtt összesen közel 36 milliárd HUF összegű, túlnyomórészt EUR-ban denominált folyószámlahitel- és forgóeszköz-hitelkeret áll a Csoport rendelkezésére.

A Csoport legújabb, előkészítés alatt álló beruházása kapcsán egy új, 15 M EUR összegű beruházási hitelszerződés került aláírásra 2025 első félévének végén.

### **Piaci és iparági kockázatok**

A Csoport tevékenysége és eredményessége kitett Magyarország, stratégiai célországai és a globális makrogazdasági, valamint szabályozói környezet alakulásának.

2022. február 24-én Oroszország megtámadta Ukrajnát. A Társaság forgalmában 2 % alatti részt képviselnek a konfliktusban érintett országok (Ukrajna, Fehéroroszország), így az árbevételre és eredményre gyakorolt közvetlen hatás nem jelentős. A Társaság 2025 első félévében nem szállított Oroszországba, rendezetlen követelése nincs orosz vevővel szemben. Eddig sikerült biztosítani az Ukrajnával fennálló kereskedelmi kapcsolat zavartalanságát az adott körülményekhez képest.

2025. június 30-án az ukrán, belorusz vevőkkel szembeni követelések értéke 4 557 millió forint volt.

A vezetőség folyamatosan figyelemmel kíséri a konfliktusok alakulását és meghozza az annak hatásait mérséklő döntéseket.

A Csoport bevételének jelentős része forintban és euróban képződik. A kiadások többsége szintén ebben a két devizanemben merül fel. A különböző devizákban felmerülő teljesítési kötelezettségekből adódóan az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyammozgása kockázatot hordoz magában.

Az árfolyam kedvezőtlen elmozdulásából eredő kockázat kezelését, illetve a Csoportra gyakorolt hatásának enyhítését szolgálja, hogy jelenleg a Csoport részére a banki finanszírozások szintén forintban és euróban is rendelkezésre állnak, továbbá a Csoport a nagyobb beruházásoknál határidős ügyletekkel csökkenti a kockázatot.

Tekintettel arra, hogy a Csoport kiadásainak jelentős részét az alapanyagköltség- és energiaköltségek teszik ki, így az alapanyag- és energiaárak emelkedése negatív hatással lehet a Csoport működésének eredményességére. Ezen kockázat csökkentésére a Csoport törekszik arra, hogy éves keretszerződéseket kössön a legfontosabb alapanyag

beszállítóival és energia kereskedő cégekkel. Ezek a szerződések kiszámíthatóbbá teszik az alapanyag és energia beszerzések költségeinek éven belüli alakulását. Ezen túlmenően az alumínium alapanyag és az energia beszerzéséhez kapcsolódóan az árak elmozdulását részben hedge ügyletekkel fedezi.

Ezekon felül a Csoport nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne a Társaság 2025. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flow-ira. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek.

## Nyilatkozat

A Társaság nyilatkozik arról, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített összevont éves beszámoló valós és megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről,
- az összevont vezetőségi jelentés megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2025. szeptember 17.



---

Barabás Ernő  
Ügyvezető  
HELL ENERGY Magyarország Kft.