**INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM**

---

az LP Portfolió Kft.

mint kibocsátó által kibocsátott, LP Portfolió Kötvény 2030/I. elnevezésű kötvény Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Piacműködtető) által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációhoz.

---

Az Információs Dokumentumot a Piacműködtető 2020. július 02. napján kelt, 33/XBOND/2020 számú határozatával hagyta jóvá

**2020. július 02.**

## BEVEZETÉS

Az LP Portfolió Kft, 2020. január 6. napján sikeres kötvényaukciót hajtott végre, amelynek keretében LP Portfolió Kötvény 2030/I sorozat kód és HU0000359427 ISIN-kód alatt, 50 darab egyenként 50.000.000 - forint névértékű összesen 2.500.000.000 - forint névértékű kötvényt (**Kötvény**) bocsátott ki. A Kötvény pénzügyi teljesítésének időpontja 2020.01.08. napja, lejáratának időpontja 2030. január 8. A kötvény fix kamatozású, a kupon mértéke 2,64 %.

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) Növekedési Kötvény Program Feltételei értelmében a Kibocsátó legkésőbb a forgalomba hozatal lezárását követő 180 napon belül köteles a Kötvényeket a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (**BÉT**) által működtetett multilaterális kereskedési rendszerbe (**XBond**) regisztrálni és azokat a lejárat napjáig ott forgalomban tartani.

A jelen Információs Dokumentum a Kötvények XBond rendszerbe történő regisztrációhoz készült.

A Kötvény a Tpt. 5.§ (1) bekezdés 95. pontja alapján nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírnak minősül.

Az Információs Dokumentum célja, hogy a befektetők számára a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok bemutatásával a befektetés megalapozott megítéléséhez szükséges információkat megadja. Az Információs Dokumentumban közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie, továbbá az Információs Dokumentum nem hallgathat el olyan tényt, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.

A Kötvények hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések nem évülnek el.

## FIGYELEMFELHÍVÁS

A befektetőknek befektetési döntéseik meghozatalakor a befektetés kockázatait és előnyeit a jelen Információs Dokumentumra, továbbá a Kibocsátó helyzetére, valamint a kibocsátás feltételeire vonatkozóan elvégzett saját vizsgálataikra támaszkodva maguknak kell mérlegelniük. A Kötvényekbe történő befektetés mérlegelésénél a befektetőknek tisztában kell lenniük az értékpapírhoz kapcsolódó likviditási kockázattal, továbbá a befektetés megtérülését érintő, a magyarországi szabályozási és gazdasági (makro)környezet változásából adódó kockázati tényezőkkel. Ezen túlmenően figyelmet kell fordítani a Kibocsátó működésével kapcsolatos bizonytalansági tényezőkre is, melyek negatívan befolyásolhatják a Kibocsátó jövőbeni fizetési képességét a Kötvénytulajdonosok felé. A kockázati tényezők részletes kifejtéséről, további kockázatokról a befektetők jelen Információs Dokumentum 3. fejezetéből (*Kockázati tényezők*) tájékozódhatnak. Jelen Információs Dokumentum nem minősül a Kötvényekre vonatkozó értékesítési felhívásnak, vagy vásárlásra történő ajánlattételnek a Kibocsátó részéről vagy nevében bármely olyan joghatóság alá tartozó területen, ahol ezen ajánlattétel vagy felhívás nem engedélyezett vagy korlátozott.

A Kötvények értékesítésével kapcsolatban egyetlen személy sincs felhatalmazva, hogy a jelen Információs Dokumentumban vagy az abban hivatkozott dokumentumokban nem szereplő információt szolgáltasson. A jelen Információs Dokumentumban vagy hivatkozott dokumentumban nem szereplő információ nem tekintendő a Kibocsátó által jóváhagyottnak.

Sem a jelen Információs Dokumentum potenciális befektetőknek történő megküldése, sem a Kötvények kibocsátása, sem azok értékesítése semmilyen körülmények között nem jelenti azt, hogy a Kibocsátóra

vonatkozóan közölt információk tekintetében az Információs Dokumentum kibocsátásának időpontja óta nem következett be változás.

A jelen Információs Dokumentum potenciális befektetőknek történő megküldése semmilyen körülmények között nem jelenti azt, hogy az abban foglalt, vagy az abban hivatkozott, a Kötvényekre, vagy a Kibocsátóra vonatkozó információk az Információs Dokumentum kibocsátásának időpontját követően helytállóak. Ajánlott, hogy a befektetők többek között kísérjék folyamatosan figyelemmel, vizsgálják meg a Kibocsátó legfrissebb pénzügyi adatait, illetve minden olyan további vizsgálatot végezzenek el, amely annak eldöntéséhez szükséges, hogy kívánnak-e Kötvényt vásárolni. A Kötvényekből vásárolni kívánó befektetők számára javasolt, hogy az adójogi kérdésekre vonatkozóan konzultáljanak saját szakértőikkel a kötvényvásárlás, a kötvénytulajdonlás és az átruházás adójogi következményei tekintetében.

A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Információs Dokumentum valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények jogszerűen más országban forgalomba hozhatók vagy vásárolhatók, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvények forgalomba hozatalát vagy a jelen Információs Dokumentum terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően Magyarországon kívül más országban a Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül, illetve a jelen Információs Dokumentum nem terjeszthető. A Kibocsátó felkéri azokat, akik a jelen Információs Dokumentum birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak a jelen Információs Dokumentum terjesztésére, illetve a Kötvények forgalomba hozatalára és értékesítésre vonatkozó minden esetleges korlátozásról.

**A jelen Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a Tpt. és a vonatkozó EU jogszabályok alapján tájékoztatónak, azt az MNB mint felügyelet nem vizsgálta meg és nem látta el jóváhagyásával. A Piacműködtető a jelen 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 a jelen Információs Dokumentumban felelősségvállalóként kifejezetten feltüntetett személyt terheli minden jogi felelősség, és ezért ebből a szempontból a Kötvényekbe történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató.**

**A Kötvény a befektetők szempontjából kiemelten kockázatos, mivel az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget.**

**Az Információs Dokumentum vagy annak valamely része tartalmáért a Kibocsátó felel, amely felelősség kiterjed az Információs Dokumentumban foglalt minden információra, illetve az információ hiányára is, amely felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható és az Információs Dokumentum közzétételétől számított a jogszabályban meghatározott határidőig terheli a Kibocsátót.**

## FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az Információs Dokumentumban szereplő információkért az LP Portfolió Vagyonkezelő és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1124 Budapest, Fürj utca 2.; cégjegyzékszám: 01-09-280096) mint Kibocsátó vállal felelősséget.

Az LP Portfolió Kft. ezúton nyilatkozik arról, hogy az általa az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, továbbá nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, illetve befolyásolhatnák az Információs Dokumentumban feltüntetett információkból levonható fontos következtetéseket.

Az LP Portfolió Vagyonkezelő és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság mint Kibocsátó tudomásul veszi, hogy a jelen nyilatkozatban vállalt felelőssége a BÉT XBond Általános Üzletszabályzat 1. mellékletének 15(e) pontja alapján az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli és a felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Budapest, 2020. július 02.

_____

**Lakics Péter**

**ügyvezető**

**LP Portfolió Kft**

## DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

Az Információs Dokumentumban nagy kezdőbetűvel írt fogalmaknak és rövidítéseknek az alábbi jelentést kell tulajdonítani, amennyiben a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik:

| | |
|---|---|
| **”Információs Dokumentum”** | A Piacműködtető által meghatározott tartalmú és általa jóváhagyott dokumentum, amelynek tartalmaznia kell minden, a Kibocsátó, illetőleg az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésére kezességet (garanciát) vállaló személy piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. |
| **”Kibocsátás” vagy ”Kötvénykibocsátás”** | A Kötvények forgalomba hozatala. |
| **“KELER”** | A KELER Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt., székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72. |
| **“Kibocsátó”** | LP Portfolió Kft.<br>Székhelye: 1124 Budapest, Fürj utca 2.<br>Cégjegyzékszáma: 01-09-280096 |
| **“Kötvény(ek)”** | Az LP Portfolió Kft. által 2020. január 6. napján végrehajtott aukció keretében LP Portfolió Kötvény 2030/I sorozatkód és HU0000359427 ISIN-kód alatt, 50 darab egyenként 50.000.000 - forint névértékű összesen 2.500.000.000 - forint névértékben kibocsátott kötvények. A Kötvény pénzügyi teljesítésének időpontja 2030.01.08. napja, lejáratának időpontja 2030.01.08. napja. A Kötvény fix kamatozású, a kupon mértéke 2,64 %. A Kötvények a Kibocsátás keretében készített és a befektetők rendelkezésére bocsátott Információs Dokumentumban szereplő feltételek szerint forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. |
| **“Kötvényrendelet”** | A kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet |
| **“Kötvénytulajdonos”** | A Kötvények tulajdonosának tekintendő személy. |
| **“MNB”** | A Magyar Nemzeti Bank. |
| **“Okirat”** | A Tpt. 7. § (2) bekezdése szerinti, dematerializált formában kibocsátott, valamennyi Kötvényt képviselő, névre szóló, értékpapírnak nem minősülő okirat. |

| | |
|---|---|
| **“Ptk.”** | A 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről, illetve az annak helyébe lépő jogszabály(ok). |
| **“Kötvénysorozat” vagy ”Sorozat”** | Az azonos jogokat megtestesítő, egyazon időpontban kibocsátott Kötvények egy sorozatot alkotnak. |
| **„Piacműködtető”** | A Budapesti Értéktőzsde Zrt. |
| **„Prospektus rendelet”** | Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről. |
| **“Számlavezető”** | Bármely befektetési szolgáltató, amely a KELER-nél vezetett összevont értékpapír számláján keresztül a Kötvénytulajdonosok megbízása alapján a Kötvényeket értékpapír számlán nyilvántartja (saját vagy az adott Kötvénytulajdonos(ok) nevében). |
| **”Tpt.” vagy ”Tőkepiaci törvény”** | A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok). |

Az egyéb, vagyis e részben meg nem határozott definíciók és rövidítések meghatározása a jelen Információs Dokumentum megfelelő helyein található.

# 1. FELELŐS SZEMÉLYEK

A jelen Információs Dokumentumban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz az LP Portfolió Kft. (székhelye: 1124 Budapest, Fürj utca 2.; cégjegyzékszám: 01-09-280096) tartozik felelősséggel. A Kibocsátó ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen Információs Dokumentumban szereplő információk megfelelnek a valóságnak és pontosak, illetve arról, hogy nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

# 2. KÖNYVVIZSGÁLÓK

A Kibocsátó jelenlegi könyvvizsgálója Leukó Kornél Péter (címe: 7400 Kaposvár, Bartók Béla u. 51. 1. e 1.; Magyar Könyvvizsgálói Kamarai nyilvántartási száma: 001465). A Kibocsátó könyvvizsgálatáért személyében felelős könyvvizsgáló Leukó Kornél Péter.

A könyvvizsgáló megbízatása 2019. november 1. napjától a 2024. május 31. napjáig tart.

# 3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS

A Kötvényekbe történő befektetés számos kockázatnak van kitéve. Ezek többsége olyan lehetséges események bekövetkezéséhez kötött, amelyek vagy bekövetkeznek vagy sem. A Kibocsátó nem tud véleményt nyilvánítani az ilyen események bekövetkezésének valószínűségéről.

A Kötvényekbe történő befektetés előtt a leendő befektetőknek gondosan mérlegelniük kell a befektetés kockázati tényezőit és a jelen Információs Dokumentumban szereplő összes további információt. Ez a rész azokat a kockázati tényezőket mutatja be, amelyeket a Kibocsátó lényegesnek tart a Kibocsátó és a Kötvénybe történő befektetés szempontjából. Mindezek azonban nem tekinthetők az összes lehetséges kockázat teljes és átfogó bemutatásának. Lehetnek egyéb kockázatok is, amelyek jelenleg még nem ismertek a Kibocsátó előtt vagy amelyeket jelenleg még nem tekint lényegesnek. Az alábbiakban ismertetett kockázatok materializálódása lényeges hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, működési eredményére, pénzügyi helyzetére vagy kilátásaira. Ez a Kötvények piaci értékének csökkenését okozhatja, és ennek eredményeként a befektetők részben vagy egészben elveszíthetik a befektetéseiket.

A leendő befektetőknek a befektetési döntés meghozatala előtt tanácsos elolvasni a jelen Információs Dokumentum más részeiben található részletes információkat is, és erre tekintettel meghozni a döntésüket.

## 3.1. A Kibocsátóra jellemző kockázatok

### *3.1.1. A növekedés kockázatai*

A Kötvényekből származó bevétel egy részéből a Kibocsátó kisebb részben meglévő napelem portfolióját szándékozik bővíteni és nagyobb részben ingatlanpiaci befektetéseit kívánja növelni, illetve diverzifikálni. Amennyiben a Kibocsátó sikertelen lenne ezen eszközök kiválasztásában, megszerzésében, felépítésében és működtetésében, akkor – részben vagy egészben – az ezen eszközökből származó bevételáramok sem realizálódnának.

A fotovoltaikus projektek esetében a Kibocsátó üzleti terveit részben már meglévő energetikai projektek akvizíciója és/vagy vállalatfelvásárlások segítségével kívánja megvalósítani. Bár az akvizíciókat mindig a célpont alapos átvilágítása előzi meg, nem lehet kizárni, hogy az akvizíciók megvalósításával összefüggésben olyan pénzügyi, jogi vagy műszaki események következnek be a felvásárolt projekttel vagy vállalattal kapcsolatban, amelyek negatív hatással lehetnek a Kibocsátó vagy a leányvállalatának üzleti tevékenységére és eredményességére.

Az ingatlanportfolió bővítését a Kibocsátó elsősorban különböző fázisban lévő, gyakran nagyméretű, egyedi projektek akvizíciója és/vagy vállalatfelvásárlások segítségével kívánja megvalósítani. Bár az akvizíciókat mindig a célpont alapos átvilágítása előzi meg, nem lehet kizárni, hogy az akvizíciók megvalósításával összefüggésben olyan pénzügyi, jogi vagy műszaki események következnek be a felvásárolt projekttel vagy vállalattal kapcsolatban, amelyek negatív hatással lehetnek a Kibocsátó vagy a leányvállalatai üzleti tevékenységére és eredményességére.

A Lakics Gépgyártó Kft. az elmúlt években számos jelentős értékű infrastrukturális beruházást (meghatározóan K+F és eszközfejlesztés) hajtott végre, amelyek célja a gyártási folyamatok hatékonyságának növelése volt. E fejlesztések jellemzően állami vagy EU-s támogatásokból valósultak meg. A támogatások visszatérítési kötelezettsége szempontjából kiemelt jelentőséggel bír a végrehajtott fejlesztések eredményeként létrejövő termékek piaci értékesíthetőségének javulása, illetve a gyártási folyamatok terén végbemenő hatékonyságnövekedésből származó előnyök kiaknázása (együttesen: „piacosíthatóság"). Ezek meghiúsulása esetén fennáll a támogatások bizonyos részének visszafizetésére vonatkozó kötelezettség kockázata. A fejlesztések sikertelensége esetén fennáll annak a kockázata is, hogy a Lakics Gépgyártó Kft. versenyképessége gyengül és ennek következtében lemarad versenytársaitól a piaci versenyben. Ez negatívan érintheti a Kibocsátó eredményességét. Előfordulhat, hogy a beruházások nyomán megnövekedett amortizációt, illetve a növekvő bérköltségeket a társaság nem tudja hatékonyságnöveléssel ellensúlyozni, amely negatív hatással lehet az eredményességére.

A feldolgozóiparban tapasztalható jelentős regionális és nemzetközi verseny miatt a Lakics Gépgyártó Kft-nek folyamatos fejlesztéseket kell végrehajtania, hogy innovatív technológiák bevezetésével versenyképes tudjon maradni. Előfordulhat, hogy Kibocsátó piaci pozíciója megváltozik és eredményessége csökken. Amennyiben az innovatív technológiák bevezetése elmarad vagy nem megfelelően sikerül, abban az esetben fennáll annak a kockázata, hogy a Lakics Gépgyártó Kft. versenyképessége, illetve piaci pozíciója negatív irányba változik és ez negatívan érinti az eredményességét.

### *3.1.2. Egyedi projektek fejlesztése*

Holding társaságként a Kibocsátó alapvető tevékenysége befektetések felkutatása, megvalósítása, tartása és értékesítése; a Kibocsátó közvetlen operatív tevékenységet nem végez. A Kibocsátó a befektetési célpontok meghatározása, illetve a portfolió egyes elemeinek értékesítése során igyekszik a gazdasági racionalitásnak megfelelő mértékű és alaposságú elemzést követően, professzionális tanácsadók bevonásával meghozni az üzleti döntéseket. Nem zárható ki azonban, hogy az egyes portfoliócégek tevékenysége vagy piaci körülmények változása folytán egyes befektetések nem váltják be a hozzájuk fűzött reményeket.

A Kibocsátó megújuló energiatermeléssel és az ingatlanportfolió bővítésével összefüggő üzleti terveiben fontos szerepet játszik zöldmezős beruházások kivitelezése. Bár a Kibocsátó a projektek megvalósításának előkészületei során gondos műszaki, jogi és gazdaságossági tervezést végez, mégsem zárható ki egyes projektek engedélyezésének elhúzódása vagy ellehetetlenülése. A kivitelezés időszakában a Kibocsátó leányvállalata útján törekszik arra, hogy megfelelő garanciákkal és referenciával rendelkező vállalkozókkal szerződjön, mégsem zárható ki vitás esetek bekövetkezte.

### *3.1.3. Külső beszállítóktól való függőség*

Az alapanyagbeszerzés területén az gépipari leányvállalatok megbízható és évtizedek óta fennálló stabil beszerzési hálózattal rendelkeznek. Az alapanyagbeszerzési igények egy részét a cégcsoportban található acél-kereskedő társaság oldja meg. Az alapanyagok beszerzési árára jelentős hatást gyakorolhatnak az acélipari értéklánc egyéb területein felmerülő indirekt hatások (globális és regionális makrogazdasági, politikai, biztonsági stb. hatások), melyek emelkedést idézhetnek elő az alapanyagok árában. A globális, regionális, EU-s és nemzeti kereskedelempolitika – pl. védővámok bevezetésével vagy megszüntetésével, vámmal egyenértékű adminisztratív intézkedések bevezetésével vagy megszüntetésével, egy- vagy többoldalú szabadkereskedelmi megállapodások megkötésével vagy megszüntetésével – egyaránt befolyásolhatja a piaci szereplők, így a Kibocsátó és leányvállalati portfóliójának működését, eredményességét és piaci pozícióját.

A megújuló energia szegmensben a fotovoltaikus rendszerek (naperőművek) fejlesztéséhez szükséges eszközök, berendezések és termékek piacán nem várt zavarok léphetnek fel az ellátási láncban, melynek következtében előfordulhat, hogy egyes eszközök, beredezések és termékek nem állnak rendelkezésre a fejlesztések során szükséges időponokban. Ez negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó és leányvállalati portfóliójának működését, eredményességét és piaci pozícióját.

### 3.1.4. *Vevőkockázat, bérlői kockázat*

A Lakics Gépgyártó Kft-nél magas a vevői koncentráció, így az árbevétel jelentős része egy vevői csoporttól származik. Amennyiben az üzleti kapcsolat ezen vevőkkel megszűnik vagy volumenében csökken, az hátrányosan érintheti az adott leányvállalat eredményességét és ezen keresztül a Kibocsátó által kapott osztalékbevételt is.

A Kibocsátó megújuló energiába történő befektetéseinek egy része olyan megújuló energia projektekből áll, amelyek a különböző kötelező átvételi rendszerekből szerzik árbevételüket vagy annak egy részét. Ezek a beruházások a megtermelt megújuló energia előre meghatározott áron történő átvételére vonatkozó hosszútávú állami kötelezettségvállalásokra építik üzleti modelljüket. Amennyiben ezen kötelezettségvállalások bármely okból nem, vagy nem az előre meghatározott árszinten teljesülnének, az jelentősen befolyásolhatja ezen befektetések profitabilitását.

A Kibocsátó árbevételének egy része ingatlanok bérbeadásból származik. A Kibocsátó méretéből fakadóan a bérlők száma alacsony, így a bérlőknek való kitettsége magas. A legnagyobb bérlőket tekintve kevés számú bérlői szerződés megszerzése vagy elvesztése is jelentős hatással lehet a Kibocsátó árbevételére és eredményességére. A Kibocsátó leányvállalatai kitettek a bérlők nemfizetéséből származó kockázatnak. A Kibocsátó a hatályos megállapodások döntő részében határozott idejű szerződésekkel rendelkezik bérlőivel és finanszírozóival. Nem garantálható, hogy ezen szerződések lejáratát követően a felek meg tudnak állapodni a szerződések meghosszabbításáról. Határozott idejű szerződések esetében sem zárható ki, hogy azok rendkívüli esetben a határozott idő lejárata előtt megszűnnek. A bérlői kitettség mérséklése a Kibocsátó üzleti stratégiájának része. Részben ezt a célt szolgáltja a kibocsátásból származó bevételek felhasználása is.

### 3.1.5. *Üzemeltetési kockázatok*

A Kötvényekből származó bevétel egy részéből a Kibocsátó egy naperőmű portfóliót szándékozik kialakítani és saját beruházásként hosszú távra megtartani. Amennyiben a Kibocsátó sikertelen lenne ezen eszközök kiválasztásában, megszerzésében, felépítésében és működtetésében, akkor – részben vagy egészben – az ezen eszközökből származó bevételáramok sem realizálódnának.

A Kibocsátó és leányvállalatai gazdasági teljesítménye függenek a bérbe adott egyes épületek megfelelő működésétől, amit számos tényező befolyásolhat, így többek között az alábbiak: általános és nem várt karbantartási vagy felújítási költségek; üzemszünet vagy leállás az eszközök meghibásodása miatt; katasztrófa esetek (tűz, árvíz, földrengés, vihar és más természeti esemény); működési paraméterek változása; üzemeltetési költségek változása; külső üzemeltetőktől való függőség. A Kibocsátó ingatlant tulajdonló cégei rendelkeznek természeti csapás esetére is vonatkozó „all risk" jellegű vagyonbiztosításokkal, amelyek fedezetet nyújtanak az ilyen okokra visszavezethető károkra. Nem kizárt azonban, hogy a káresemény részben vagy egészben kívül esik a biztosító által vállalt kockázati körön, így a kárt a biztosított – mint károsult, illetve károkozó – maga lesz köteles viselni.

A Kibocsátó árbevételének egy része a részben általa tulajdonolt gépipari gyártóüzem működéséből származik. A gyár bármilyen működési hibája vagy tartósabb ideig alacsony

kapacitáson történő működése azzal járhat, hogy a csökkent árbevételből a leányvállalat nem lesz képes a tervezettnek megfelelő szintű osztalékot fizetni vagy képtelen lesz a meglévő hiteleinek adósságszolgálatára. A Kibocsátó leányvállalata a gyártási egységre átfogó és jelentős összegű vagyonbiztosítást kötött.

### *3.1.6. Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása – finanszírozási kockázat*

A Kibocsátó leányvállalatainak tevékenysége tőkeigényes, amely jelentős finanszírozást igényel. Bizonyos tényezők (ideértve az általános gazdasági környezetet, a hitelpiacokat, a banki kamatlábakat, és a devizaárfolyamokat vagy akár a gyártócég pénzügyi teljesítményét is) változása a finanszírozás költségeit növelhetik, megszerzését és visszafizetését megnehezíthetik, késleltethetik vagy ellehetetleníthetik, ideértve a jelen Információs Dokumentum időpontjában már meglévő finanszírozásokat is.

A Kibocsátó leányvállalatai kamatkockázatnak vannak kitéve, mivel a hiteleik részben változó részben fix kamatozásúak. A változó kamatok meghatározása jellemzően az EURIBOR mutató alakulásán alapszik.

A Kibocsátó nem rendelkezik hitellel. Kibocsátó leányvállalatai több, különböző bankkal állnak hitelkapcsolatban. A leányvállalatok finanszírozási szerződéseinek biztosítékául szolgálnak a napelem üzletágban a portfolió cégek üzletrészeit terhelő zálogjogok, bevételekre vonatkozó követeléseken alapított zálogjogok, bankszámlaóvadék, a Kibocsátó 100%-os tulajdonában álló leányvállalata által nyújtott garanciavállalás és körülírással keletkező vagyont terhelő zálogjog, míg az ingatlan portfólióba tartozó cégek esetében az ingatlanokra bejegyzett jelzálogjog bevételekre vonatkozó követeléseken alapított zálogjogok és bankszámlaóvadék. A hitelszerződések általában hosszú távú, tíz évet meghaladó időtartamra szólnak. Nem zárható ki, hogy az egyes leányvállalatok pénzügyi helyzete vagy a piaci környezet megváltozása miatt a hitelező bank további biztosítékok nyújtását kéri. A hitelszerződések egyes esetekben a portfoliócégtől a csoportba tartozó más társaságok felől történő kifizetéseket az adott bank előzetes értesítéséhez vagy előzetes banki hozzájáruláshoz kötik, amely hatással lehet a portfoliócég tényleges osztalék fizetési képességére. A Kibocsátó egyes leányvállalatait működőtőke-hitelkeret igénybevételével finanszírozzák. Amennyiben a Kibocsátó leányvállalatai nem jutnak hozzá a működőtőke-hitelkerethez, akkor az hátrányosan érintheti a likviditásukat és hatással lehet az általuk kifizethető osztalékokra is.

### 3.1.7. *Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak kockázata*

A Kibocsátó személyi kockázatoknak van kitéve, különösen amiatt, hogy működésében az egyszemélyes tulajdonos meghatározó, aki egyben az önálló képviseleti jogú ügyvezető is. Emiatt az ügyvezető feletti tulajdonosi kontroll a nagyvállalati körben megszokott módon nem gyakorolható és az egyszemélyes tulajdonos kiesése alapvetően érintheti a Kibocsátó és egyes leányvállalatainak működését, eredménytermelő képességét és üzleti eredményességét is. A Kibocsátó mindent elkövet annak érdekében, hogy a cégcsoporton belüli tulajdoni viszonyok, illetve vezető tisztségviselői tevékenység kapcsán esetlegesen felmerülő felelősségi kérdések kapcsán valamennyi társaság vonatkozásában érvényesüljön a korlátolt tagi felelősség elve. Azonban nem lehet kizárni annak elehetőségét, hogy a cégcsoport egy adott tagjának jogutód nélkül történő megszűnése esetén, a hitelezők igényt érvényesítsenek a cégcsoport más tagjaival, illetve ezekben a társaságokban vezető tisztségviselői feladatokat ellátó személyekkel szemben. Ebben az esetben a Kibocsátó és annak leányvállalatainak felelőssége is felmerülhet.

Kibocsátó a Lakics Gépgyártó Kft-ben nem rendelkezik meghatározó befolyással a társaság döntéseire. Ebben a társaságban Lakics Péter közvetlenül nem vesz részt a társaság irányításában, illetve működtetésében. Ezért tulajdonosként a Kibocsátó futja a menedzsment működéséből és döntéseiből fakadó kockázatokat. A társaság két felelős, döntéshozatali jogosultsággal rendelkező ügyvezetője a családtól független, már 7 éve a cégnél dolgozó, ezt megelőzően komoly multinacionális vállalati tapasztalatokat szerző Sipos Zoltán, valamint ifj. Lakics László.

Kibocsátó az Acél 235 Kft-ben nem rendelkezik meghatározó befolyással a társaság döntéseire. Ebben a társaságban Lakics Péter közvetlenül nem vesz részt a társaság irányításában, illetve működtetésében. Ezért tulajdonosként a Kibocsátó futja a menedzsment működéséből és döntéseiből fakadó kockázatokat. A társaság felelős, döntéshozatali jogosultsággal rendelkező ügyvezetője a családtól független, már több mint 7 éve a cégnél dolgozó Timár Csaba, aki korábban közel egy évtizedet dolgozott az acél kereskedelem terén különböző cégeknél. Széles körű kereskedelmi kapcsolat rendszerrel rendelkezik épp úgy belföldön, mint külföldön egyaránt.

A Kibocsátó és egyes leányvállalatai személyi kockázatnak vannak kitéve fluktuáció, rendelkezésre állás, és a motivációs kockázatok terén. A Kibocsátó és leányvállalatainak vezetőségét számos olyan személy alkotja, akik jelentős tapasztalattal és iparági szakértelemmel rendelkeznek. A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak távozása negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó, valamint a leányvállalatok működését, eredményességét és osztaléktermelő képességét és végső soron a cégértékét.

### 3.1.8. *Tulajdoni hányad mértékével kapcsolatos kockázatok*

Kibocsátó befektetési politikája arra irányul, hogy a cégcsoportba bevont gazdasági társaságokban 100%-os tulajdoni részesedést szerezzen, azonban erre nem minden esetben van lehetőség. Ennek megfelelően, nem lehet kizárni, hogy azokban a leányvállalatokban, amelyben Kibocsátó nem rendelkezik 100%-os tulajdonrésszel, a Kibocsátó és más tagok közötti, tagsági jogviszonnyal összefüggő jogviták merülnek fel. Az adott társaságban fennálló tulajdoni hányadok mértékétől függően lehetséges az is, hogy a tagok az osztalékfizetésről való döntés feltételeinek fennállása ellenére nem vagy nem a Kibocsátó által elvárt mértékben döntenek osztalékfizetésről. Ez befolyásolhatja a Kibocsátó felé áramló osztalék mértékét, így hatással lehet Kibocsátó működésének eredményességére.

### 3.1.9. *Adózás*

A Kibocsátóra és a leányvállalatára vonatkozó jelenlegi (jövedéki) adózási, járulék- és illetékfizetési szabályok a jövőben változhatnak, így különösen nem kizárható, hogy az energiatermelőkre kivetett adó mértéke növekedhet, valamint a Kibocsátó által eszközlendő befektetéseket hátrányosan érintő újabb adók kerülhetnek kivetésre, növelve ezzel a Kibocsátó adóterhelését.

### 3.1.10. *Informatikai rendszerek*

*A* Kibocsátó tevékenysége informatikai rendszerektől függ. Előfordulhat, hogy az az informatikai rendszerek nem megfelelő működése vagy biztonsága jelentősen hátrányos következményekkel jár a Kibocsátó vagy a leányvállalatának tevékenységére és eredményességére. Az információstechnológiai rendszerek számos problémára érzékenyek, mint például a számítógépes vírus fertőzés, a rosszindulatú hackelés, a létfontosságú informatikai központok fizikai károsodása, valamint a szoftver- vagy hardver meghibásodása.

### 3.1.11. *Környezetvédelmi kockázat*

A Kibocsátóra vagy a leányvállalatára vonatkozó környezetvédelmi szabályozásnak esetleg kedvezőtlen változása többletköltségekkel terhelheti a Kibocsátót vagy a leányvállalatát.

A Kibocsátó tevékenysége során olyan anyagokat használ, illetve olyan technológiát alkalmaz, amelyek rendeltetésellenes, a jogszabályoknak vagy a vonatkozó engedélyeknek meg nem felelő használata a környezetet szennyezheti. A Kibocsátó rendelkezik a szükséges környezetvédelmi engedélyekkel, szabályzatokkal, szakértő személyzetük pedig a tevékenység által megkívánt fokozott gondossággal látja el munkáját. Azonban előfordulhat olyan rendkívüli esemény, amely a Kibocsátó környezeti kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után, vagy bírság kiszabásához, illetve követelések érvényesítéséhez vezethet.

### 3.1.12. *Politikai kockázat*

A megújuló energiába történő befektetések egy része várhatóan olyan megújuló energia projektekből fog állni, amelyek a különböző kötelező átvételi rendszerekből szerzik árbevételüket vagy annak egy részét. Ezek a beruházások a megtermelt megújuló energia előre meghatározott áron történő átvételére vonatkozó hosszútávú állami kötelezettségvállalásokra építik üzleti modelljüket. Amennyiben ezen kötelezettségvállalások bármely okból nem, vagy nem az előre meghatározott árszinten teljesülnének, az jelentősen befolyásolhatja ezen befektetések profitabilitását.

*3.1.13. Hitelminősítési kockázat*

Egy kibocsátó hitelminősítése az adott kibocsátó hitelképességéről egy hitelminősítő véleményét tükrözi, így például egy lehetséges leminősítés előrejelzés vagy iránymutató lehet egy későbbi, a kibocsátót érintő fizetésképtelenség, fizetési késedelem vagy a befektetők hiányos kifizetése tekintetében. A hitelminősítő intézet döntése a Kibocsátóra vonatkozó felfüggesztésről, leminősítésről, negatív kilátásba helyezéséről vagy a minősítés visszavonása korlátozhatja a Kibocsátó tőkéhez való hozzáférését, és ennek következtében magasabb refinanszírozási költségekhez vezethet. A Kibocsátó minősítésének ilyen negatív változásai általánosságban magasabb költségeket eredményezhetnek a piacokon. Az ilyen negatív változások a származtatott ügyletekre vonatkozó meglévő biztosítéki megállapodások alapján további biztosíték nyújtására vonatkozó kötelezettséget is okozhatnak, és ez a Kibocsátó vonatkozásában további likviditást igényelhet.

*3.1.14. Peres ügyek*

A Kibocsátó peres eljárásokba keveredhet, amelyeket akár rosszhiszeműen is kezdeményezhetnek ellene. A peres eljárások, ha korai szakaszban bíróság nem utasítja el őket, vagy a Kibocsátó legjobb üzleti érdekeivel ellentétes döntés születik, káros hatással lehetnek a Kibocsátó működésére. Ezen túlmenően előfordulhatnak olyan perek is, amikor a kérelmező vagy a felperes nem határozza meg pontosan a kért szankciókat vagy kártérítési igényt. Ilyen körülmények között különösen nehéz lehet előre megjósolni a per kimenetelét és megbízható módon megbecsülni a Kibocsátó lehetséges veszteségeit, és így megfelelő tartalékot képezni a lehetséges veszteségekre.

**3.2. A piacra és az iparágra jellemző kockázatok**

*3.2.1. Általános makrogazdasági tényezők miatti kockázatok*

A Kibocsátó és leányvállalatainak nyereségességét hátrányosan befolyásolhatja az általános gazdasági feltételek romlása azokon a piacokon, ahol jelen vannak. Az olyan tényezők, mint kamatlábak, az infláció, a befektetői hangulat, a hitel rendelkezésre állása és költsége, a globális pénzügyi piacok likviditása, az országkockázati besorolás, az államháztartás egyenlege és az állampapírok hozamgörbéjének alakulása, a részvény- és nyersanyagárak mértéke és volatilitása, valamint a munkaerőpiac ingadozásai jelentősen befolyásolhatják a Kibocsátó és a leányvállalatok pénzügyi helyzetét. Ehhez hasonlóan, a Kibocsátó kilátásait jelentősen befolyásolhatja egy gazdasági visszaesés, és a magasabb kamatlábak hátrányosan befolyásolhatják a Kibocsátó hitelminősítését.

*3.2.2. A szektor szempontjából releváns makrogazdasági tényezők és iparági trendek miatti kockázatok*

Az LP Portfolió Kft. egy diverzifikált befektetési portfolióval rendelkező vagyonkezelő társaság, melynek leányvállalatai három fő üzletágban végeznek tevékenységeket. A három üzletág a gépipar, a megújuló energia és az ingatlan üzletág. A három üzletágban folytatott főtevékenységek alapvetően eltérő üzleti és kockázati profillal rendelkeznek.

A leányvállalatok a három üzletágon belül a következő fő tevékenységeket végzik:

i. a gépipar üzletágon belül:

- acél alapanyagra épülő gépgyártás;
- acéllemez kereskedelem;
- a kereskedelmi, illetve gyártási tevékenységet kiszolgáló egyes termelőeszközök és ingatlanok bérbeadása;

ii. a megújuló energia üzletágban szerepel:

- a naperőművek energia termelése és értékesítése és
- a naperőművek építése és üzemeltetése;

iii. míg az ingatlan üzletágban tevékenykedő leányvállalatok tevékenysége:

- ingatlanbefektetések, saját tulajdonú ingatlanok bérbeadással történő hasznosítása, valamint
- ingatlanfejlesztés.

A Lakics Gépgyártó Kft. beszállítóként vesz részt egy néhány multinacionális nagyvállalat által uralt, koncentrált piacon. A jelentős vevőkoncentráció eredményeként a megrendelők erős alkupozícióban vannak, ami folyamatos árversenyt indukál a beszállítók között. Nem lehet kizárni, hogy a főbb megrendelők piaci helyzete változik, illetve a piac tovább koncentrálódik, így a megrendelők pozíciója tovább erősödik, amely hatással lehet a Kibocsátó leányvállalatai eredményességére és piaci pozíciójára.

A feldolgozóiparban az elmúlt években fokozatosan erősödő munkaerőhiány mellett a bérek jelentős növekedése volt megfigyelhető. Az iparági sajátosságok és a fenti tényezők kezelésére a Lakics Gépgyártó Kft. több eszközt alkalmaz. Egyrészt, a változó munkaerőigény és munkaerő rendelkezésre állásából eredő kockázatok kezelésére, stabil kapcsolatot épített ki több munkaerőkölcsönző céggel, amelyek a változó igényeknek megfelelően képesek biztosítani a szükséges létszámú munkaerőt. Másrészt, az elmúlt években, a legfrissebb iparági innovációkat (robotizáció, automatizáció) követő számos jelentős értékű termelőeszköz-beruházást (meghatározóan K+F és eszközfejlesztés) hajtott végre, amelyek célja a gyártási folyamatok hatékonyságának növelése és ezáltal a fenti kockázatoknak való kitettség csökkentése volt. E fejlesztések jellemzően állami vagy EU-s támogatásokból valósultak meg. A támogatási feltételek között több olyan szempont szerepel, amely a végrehajtott fejlesztések hatására vonatkozik. Ilyen szempont például a végrehajtott fejlesztések eredményeként létrejövő szolgáltatások, és a beszerzett új eszközökön gyártott termékek piaci értékesíthetőségének javulása, illetve a gyártási folyamatok terén végbemenő hatékonyságnövekedésből származó előnyök kiaknázása (együttesen: „piacosíthatóság”), valamint ezek eredményeként az árbevétel növekedése. Ezek meghiúsulása esetén fennáll a támogatások bizonyos részének visszafizetésére vonatkozó kötelezettség kockázata. Előfordulhat, hogy a beruházások nyomán megnövekedett amortizációt, illetve a növekvő bérköltségeket a társaság nem tudja hatékonyságnöveléssel ellensúlyozni, amely negatív hatással lehet az eredményességére.

Az alapanyagbeszerzés területén a Lakics Gépgyártó Kft. megbízható és évtizedek óta fennálló stabil beszerzési hálózattal rendelkeznek. Az alapanyagbeszerzési igények egy részét a cégcsoportban található acél-kereskedő társaság, az Acél 235 Kft. oldja meg. Az alapanyagok beszerzési árára jelentős hatást gyakorolhatnak az acélipari értéklánc egyéb területein felmerülő indirekt hatások (globális és regionális makrogazdasági, politikai, biztonsági stb. hatások), melyek emelkedést idézhetnek elő az alapanyagok árában. A globális, regionális, EU-s és

nemzeti kereskedelempolitika – pl. védővámok bevezetésével vagy megszüntetésével, vámmal egyenértékű adminisztratív intézkedések bevezetésével vagy megszüntetésével, egy- vagy többoldalú szabadkereskedelmi megállapodások megkötésével vagy megszüntetésével – egyaránt befolyásolhatja a piaci szereplők, így a Kibocsátó és leányvállalati portfóliójának működését, eredményességét és piaci pozícióját.

A megújuló energia üzletágban a Kibocsátó leányvállalatai két elkülönülő területen végeznek tevékenységet, amely részben eltérő kockázati profilt eredményez. A portfoliócégek tevékenysége egyrészt a naperőművek energiatermelésére és értékesítésére összpontosul. Ezen a területen az egyik legfőbb kockázat a megújuló energiaforrásból előállított villamosenergia-átvételi támogatási rendszerrel (KÁT/METÁR) kapcsolatos szabályozás megváltozásának lehetősége. Az állami támogatási rendszerek, különösképp a megújuló energia államilag szabályozott átvételi árára vonatkozó KÁT vagy a METÁR szabályozás változása, vagy a vonatkozó támogatások esetleges megszűnése jelentősen befolyásolhatják a Kibocsátó vagy a leányvállalatainak működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

A Kibocsátó portfoliójában szintén található a naperőművek építésében és üzemeltetésében aktív szereplő. Ezen a területen a Kibocsátó leányvállalatait az általa megépített naperőművek vonatkozásában az erőművek minőségével kapcsolatos felelősségvállalások (pl. szavatossági kötelezettségek és termékfelelősség) terhelik. Az ezekből eredő kockázatokat a Solar FM Kft., illetve leányvállalatai felelősségbiztosítások megkötésével kezelik. Nem kizárt azonban, hogy a káresemény részben vagy egészben kívül esik a biztosító által vállalt kockázati körön, így a kárt a biztosított – mint károsult, illetve károkozó – maga lesz köteles viselni.

A naperőművek üzemeltetése kapcsán a Solar FM Kft. vállalja az infrastruktúra fenntartását, a berendezések állagának megóvását és folyamatos karbantartását. Ezzel összefüggésben jelentős eszközbeszerzésre, illetve folyamatos üzemeltetési tevékenységre kötelezett, ami ronthatja az eredményességét. Mivel a hosszútávú üzemeltetési szerződések az inflációval vagy az alatt indexáltak, fennáll annak a kockázata, hogy az inflációnál lényegesen magasabb ütemű bérköltség növekedés negatívan érinti a Kibocsátó és leányvállalatainak eredményességét.

A naperőművek üzemeltetése kapcsán a Kibocsátó és leányvállalatainak teljesítménye függ az erőművek megfelelő működésétől, amelyet számos tényező befolyásolhat, így többek között az (i) általános és nem várt karbantartási vagy felújítási költségek; (ii) üzemszünet vagy leállás az eszközök meghibásodása miatt; (iii) katasztrófa esetek (tűz, árvíz, földrengés, vihar és más természeti esemény); (iv) működési paraméterek változása; (v) üzemeltetési költségek változása; (vi) esetleges, termelés során bekövetkezett hibák; és (vii) külső üzemeltetőktől való függőség.

Az ezekből eredő kockázatokat a Solar FM Kft., illetve leányvállalatai, felelősségbiztosítások megkötésével részben kezelik. Nem kizárt azonban, hogy a káresemény részben vagy egészben kívül esik a biztosító által vállalt kockázati körön, így a kárt a biztosított – mint károsult, illetve károkozó – maga lesz köteles viselni.

A saját tulajdonú ingatlanok bérbeadással történő hasznosítása területén az ingatlanpiaccal kapcsolatos általános gazdasági és politikai kockázatok negatív hatással lehetnek a Kibocsátó vagy a leányvállalatának üzleti tevékenységére és eredményességére. Ezek közül érdemes kiemelni a turizmus és a belföldi vásárlóerő alakulásának hatását. Ezek a tényezők negatív irányú alakulása negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó portfoliócégei által tulajdonolt ingatlanok hasznosításának eredményességét. Az építőipar és az ingatlanfejlesztés területén jelentkező munkaerőhiány és az ennek eredményeként az ingatlanberuházások átadási

időpontjával kapcsolatosan felmerülő esetleges csúszások közvetlen vagy közvetett hatással lehetnek a Kibocsátó vagy leányvállalatai ingatlan piaci befektetéseinek eredményességére.

*3.2.3. Szabályozási-támogatási rendszer változásaiból fakadó kockázatok (pl. védővámok, KÁT/METÁR lehetséges változása)*

A Kibocsátó és a leányvállalatainak működése és eredményessége függhet a Magyarországon és az Európai Unió országaiban a megújuló energiaforrások hasznosítására, valamint a beruházásra és működésre vonatkozó állami támogatások mértékétől, illetve az állami támogatások jövőbeni alakulásától. Az állami támogatási rendszerek, különösképp a megújuló energia államilag szabályozott átvételi árára vonatkozó KÁT vagy a METÁR szabályozás változása vagy az Európai Unió intézményeinek ezen rendszerekkel kapcsolatos döntései, iránymutatásai, vagy a vonatkozó támogatások esetleges megszűnése jelentősen befolyásolhatják a Kibocsátó vagy a leányvállalatainak működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét. A METÁR rendszerben ezidáig csupán egy tender elbírálására került sor. A további tenderek esetleges hatása ezért a Kibocsátó és a leányvállalatainak árbevételére és eredményességére jelenleg nem ismert.

A Kibocsátó leányvállalatai rendszeresen vettek igénybe különféle Európai Uniós és nemzeti támogatásokat. Bár a Kibocsátó mindent elkövetett és elkövet, hogy a különféle támogatásokat jogszerűen, a vonatkozó programok szabályainak megfelelően vegye igénybe és használja fel, előfordulhat, hogy a támogatásokat folyósító vagy a lebonyolítást, illetve a tagállami támogatási programok feltételeit felügyelő szervek arra a megállapításra jutnak, hogy a támogatások egy részét vissza kell fizetni, valamint egyéb pénzügyi szankciókat alkalmaznak, amelyek negatívan befolyásolhatják a Kibocsátó, illetve leányvállalatainak az eredményességét.

A Kibocsátó leányvállalatain keresztül érintett az acélipar és gépgyártás piacán, ahol a globális, regionális, EU-s és nemzeti kereskedelempolitika – pl. védővámok bevezetésével vagy megszüntetésével, vámmal egyenértékű adminisztratív intézkedések bevezetésével vagy megszüntetésével, egy- vagy többoldalú szabadkereskedelmi megállapodások megkötésével vagy megszüntetésével – egyaránt befolyásolhatja a piaci szereplők, így a Kibocsátó és leányvállalati portfóliójának működését, eredményességét és piaci pozícióját.

A Lakics Gépgyártó Kft. az energiaipar, azon belül is elsősorban a megújuló energia (szélenergia) ipar szakosodott gyártója, a megújuló energiára vonatkozó globális, regionális vagy országszintű gazdaságpolitikai döntések hatással lehetnek a leányvállalat működési feltételeire (pl. Egyesült Államok-beli adókedvezmények fenntartása a megújuló energia, különösen szélenergia beruházásokra).

A Kibocsátó által tulajdonolt vagy később fejlesztendő, illetve megszerzendő ingatlanjaira vonatkozó építőipari szabályozásnak, szabályozási terveknek, illetve az engedélyek megszerzéséhez elvégzendő feladatok a Kibocsátóra vagy leányvállalataira esetleg kedvezőtlen változása többletköltségekkel, a fejlesztési idő meghosszabbodásával vagy többlet beruházás-követelményekkel terhelheti a Kibocsátót vagy leányvállalatát.

### 3.2.4. *Versenyhelyzet / termékdiverzifikáció hiányából fakadó kockázatok*

Az acél alapanyagra épülő gépgyártás területén a Lakics Gépgyártó Kft. egy rendkívül kompetitív regionális piacon versenyez, melynek legfontosabb résztvevői a hozzá hasonló méretű és hátterű közép-kelet-európai cégek. Ezek a társaságok a Lakics Gépgyártó Kft.-hez hasonló termékportfolióval rendelkeznek, valamint a megrendelői oldalon ugyanazon szereplők kiszolgálására törekszenek. A piaci szereplők a megrendelői igényekhez viszonyítva jelentős gyártókapacitással rendelkeznek. A gépipari gyártókapacitáshoz szükséges infrastruktúra megteremtése rendkívül tőkeigényes, ezért a belépési korlát külső szereplők számára magas. Azonban a gépipar – különösen az acélszerkezetgyártás – egyéb területein tevékenykedő és hasonló technológiákat alkalmazó szereplők piacra lépése lehetséges. A jelenlegi regionális versenytársak esetleges fúziója, átalakulása vagy egyéb változása, illetve külső szereplők belépése a piacra jelentősen befolyásolhatják a Kibocsátó vagy a leányvállalatainak működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

Az acélkereskedelem területén a Kibocsátó leányvállalata által forgalmazott acél lemez ún. „commodity terméknek" minősül, melynek kereskedelme a jelentős forgalom lebonyolítása mellett is kifejezetten alacsony árrést biztosít. A piacon több jelentős multinacionális nagyvállalat van jelen, amelyek tevékenységükön keresztül rendszeresen nagy mértékben torzítják a piaci feltételeket a kisebb szereplől számára.

A globális trendeknek megfelelően a gépgyártás területén is egyre komolyabb versenytársat jelentenek az európai cégek számára az ázsiai, elsősorban kínai gyártók. A gyártókapacitások Ázsiába történő átcsoportosítása jelenleg elsősorban a nagy volumenű megrendelések területén jelentkezik, míg a magasabb hozzáadott értékű vagy rövidebb (just-in-time) szállítási határidejű megrendelések teljesítése területén az európai gyártók továbbra is előnyben vannak a keleti versenytársakkal szemben. Nem lehet azonban kizárni, hogy a globális trendek és egyéb hatások eredményeként, a jövőben tovább növekszik az acél alapanya gra épülő gépgyártás piacán az ázsiai szereplők részesedése, amely negatív hatással lehet az európai piaci szereplők, köztük a Kibocsátó és leányvállalatainak működésére, eredményességére, piaci pozíciójára és versenyképességére.

A fotovoltaikus erőművek kivitelezése és üzemeltetése területén a jelenlegi piaci folyamatok eredményeként a kivitelezői tevékenységből eredő bevételek visszaesése várható több éves távlatban, amely hatással lehet Kibocsátó és leányvállalatainak működésére, eredményességére, piaci pozíciójára és versenyképességére. Ezzel párhuzamosan a jelenleg kivitelezés alatt álló és a közeljövőben üzembe helyezendő nagyszámú erőműnek köszönhetően, az üzemeltetés és fenntartás területén új, jövedelmező lehetőségek nyílnak meg. Azonban az üzemeltetési tevékenységre kötött szerződések piaci verseny alapján kerülnek megkötésre, így nem garantálható, hogy a Kibocsátó vagy leányvállalatai részesednek-e ezekből a bevételekből, illetve amennyiben igen, bizonytalan, hogy milyen mértékben lesznek képesek kiaknázni az ebből adódó üzleti lehetőségeket.

Az ingatlanpiacon számos, Európában és Magyarországon is jelentős pozícióval és tapasztalattal, jelentős kapacitással és pénzügyi erővel rendelkező társaságok versenyeznek, valamint szállhatnak versenybe a jövőben a Kibocsátóval. A jövőben esetlegesen megerősödő verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet a Kibocsátó által tulajdonolt ingatlanok bérleti bevételére vagy növelheti a Kibocsátó leányvállalatainak költségeit, amelyek negatív hatással lehetnek a Kibocsátó és leányvállalatai eredményességére.

Az elmúlt években Magyarországon jelentős ingatlanpiaci áremelkedés volt megfigyelhető. Ezzel együtt az ingatlanpiaci hozamok estek, azonban ez a trend a jövőben változhat. A Kibocsátó ingatlanpiaci fejlesztéseinek elsősorban a telekárak és az építőipari árak szabhatnak határt.

*3.2.5. Devizaárfolyamok és releváns kamatlábak változásának kockázata (az export és a finanszírozás kapcsán)*

A Kibocsátó arra törekszik, hogy a leányvállalatai hitelállománya olyan devizanemben legyen denominálva, amelyben ezen társaságok bevételei keletkeznek. Ugyanakkor nem garantálható, hogy a Kibocsátónak, illetve leányvállalatainak eltérő devizanemben is keletkeznek kiadásai illetve bevételei, melynek következtében árfolyamveszteség érheti. Az sem zárható ki, hogy a változó kamatozású hitelek esetében a kamatlábak változása jelentősen rontja a Kibocsátó vagy leányvállalatainak pénzügyi eredményességét.

*3.2.6. Az Egyesült Királyság Európai Unióból történő kilépésével (Brexit) kapcsolatos kockázatok*

Az Egyesült Királyság Európai Unióból történő kilépése (közismert nevén „Brexit") hatással lehet a Kibocsátó és leányvállalatainak piacaira és üzleti eredményességére. Ezen túlmenően az európai piacokon politikai és gazdasági bizonytalanság merülhet fel, és ez visszaesést okozhat azokon a piacokon, ahol a Kibocsátó és leányvállalatai működnek, és kiadásokhoz, valamint a beruházások csökkenéséhez vezethet. Ezen kívül a Brexittel kapcsolatos bizonytalanság jogi és szabályozási változásokhoz vezethet, amelynek hatásai károsak lehetnek a Kibocsátó és / vagy leányvállalatainak üzleti tevékenységére, a beruházásaira és a potenciális növekedésére. Ezek a tényezők növelhetik a Kibocsátó, illetve leányvállalatainak működési költségeit, késleltethetik a beruházási programokat, vagy további szabályozási korlátokat róhatnak rá.

*3.2.7. Az újfajta koronavírus világjárvánnyal (COVID-19) kapcsolatos kockázatok*

Az újfajta koronavírus világjárvány (közismert nevén „COVID-19") hatással lehet a Kibocsátó és leányvállalatainak piacaira és üzleti eredményességére. A járvány és a gazdasági-társadalmi következményei miatt a globális, regionális vagy a lokális piacokon politikai és gazdasági bizonytalanság merülhet fel, és ez visszaesést okozhat azokon a piacokon, ahol a Kibocsátó és leányvállalatai működnek, és kiadásokhoz, valamint a beruházások csökkenéséhez vezethet. Ezen kívül a számos országban COVID-19 világjárvány megfékezése érdekében bevezetett különleges jogrend keretében hozott, napról napra változó tartalmú intézkedések – ideértve különösen a kijárási, utazási, kereskedelmi, fuvarozási és egyéb üzletmenet folytonosság szempontjából lényeges folyamatra vonatkozó korlátozást és tilalmat – súlyos gazdasági, pénzügyi, jogi és szabályozási bizonytalanságot idéznek elő, amelynek hatásai károsak lehetnek a Kibocsátó és / vagy leányvállalatainak üzleti tevékenységére, a beruházásaira és a potenciális növekedésére. A különleges jogrendben az államok szerződéskötési kötelezettséget írhatnak elő gazdasági szereplők részére, időlegesen vagy véglegesen kisajátíthatnak termelési vagy más eszközöket, amely esetben a kártalanítás mértéke és időbeli rendelkezésre bocsátása bizonytalan lehet. Az állam az állami szervek útján befolyásolhatja a gazdasági szereplők irányítását, korlátozhatja a termelési folyamatokat, kötelező jelleggel előírhatja meghatározott termékek gyártását, valamint hatósági árazást vezethet be a fogyasztókat érintő termékekre és szolgáltatásokra, illetve az értéklánc bármely más elemére is. Ezek a tényezők zavart okozhatnak az üzletmenet folytonosságában és az árufuvarozásban, növelhetik a Kibocsátó, illetve leányvállalatainak működési költségeit, és késleltethetik a beruházási programokat, vagy

további szabályozási korlátokat róhatnak rá. A fenti intézkedések hatására, illetve ezektől függetlenül, az ellátási láncok megszakadhatnak, ami az értékesítési és beszerzési folyamatokat gátolhatják, megnehezítve a Kibocsátó és leányvállalatai tevékenységét. Emellett az intézkedések a Kibocsátó és leányvállalatai rendelkezésére álló finanszírozási források elapadásához vezethetnek. A kormányzati intézkedések eredményeként vagy ettől függetlenül megbetegedések, hatósági vagy önkéntes karantén, egyéb területeken hozott intézkedések folytán felmerülő gyermekfelügyeleti kötelezettségek, az otthoni munkavégzésből adódó hatékonyságcsökkenés, valamint egyéb tényezők jelentős kiesést okozhatnak a munkaerő rendelkezésre állásában és a működés hatékonyságában. A világjárvány által okozott esetleges gazdasági visszaesés költségvetési átcsoportosításokat tehet szükségessé, amelyek a korábban megítélt állami támogatási rendszerek (pl. KÁT/METÁR) módosítását, különadók bevezetését eredményezhetik, amely káros lehet a Kibocsátó és / vagy leányvállalatainak üzleti tevékenységére, a beruházásaira és a potenciális növekedésére.

A COVID-19 miatt kialakult helyzetben a hatályos jogszabályok és rendkívüli intézkedések értelmében egyes kereskedelmi helyiségek a veszélyhelyzet végéig korlátozottan vagy egyáltalán nem üzemelhetnek. A rendkívüli intézkedések keretében meghatározott iparágakra vonatkozóan felmondási moratórium lépett életbe. Ezek a tényezők hátrányos hatással lehetnek a Kibocsátó által tulajdonolt ingatlan portfólió üzemeltetésére, bérbeadására, illetve értékesítésére.

### 3.3. A Kötvényekre vagy a Kötvényekbe történő befektetésre jellemző kockázatok

#### *3.3.1. Jogszabályváltozások*

A Kötvényekre a mindenkor hatályos magyar jog az irányadó. Ennek megfelelően nem zárható ki, hogy a jelen Információs Dokumentum lezárását követően olyan jogszabályi változás következik be, amely hatással lehet a Kötvényekre. A magyar tőkepiaci szabályok nemzeti hatáskörben vagy az EU joganyagának átvételi kötelezettsége miatt bekövetkező változása érintheti a Kötvényeket.

#### *3.3.2. A Kötvényekbe történő befektetés szabályozása*

Egyes Befektetők befektetési tevékenységüket jogszabályok és egyéb előírások alapján végezhetik, illetve ezen tevékenységüket egyes hatóságok ellenőrzik és felügyelik. A Befektetőnek ajánlott saját jogi tanácsadójával konzultálnia és egyértelműen megbizonyosodni arról, hogy a Kötvényekbe történő befektetés megfelel a tevékenységére vonatkozó jogszabályoknak és egyéb előírásoknak.

#### *3.3.3. Adószabályok változása*

A Kötvényekkel kapcsolatban elért jövedelem adózására a jelen Információs Dokumentum időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben megváltozhatnak. Emellett a Kibocsátó ki van téve a hatályos szabályok és rendelkezések helytelen értelmezésének is. Az adókockázatok felmerülése az adók növekedéséhez és bírságokhoz vezethet, amely pénzügyi veszteségeket okozhat a Kibocsátó számára.

### 3.3.4. *A Kötvények eszközökkel nem fedezettek*

A Kötvények eszközökkel nem fedezettek, ezért a Kibocsátó esetleges fizetésképtelensége esetén a Befektető egészben vagy részben elveszítheti a befektetése értékét.

### 3.3.5. *Likviditás és másodlagos piac hiánya*

A magyarországi vállalati kötvények piacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a Kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Befektető a futamidő lejárta előtt esetleg csak árfolyamveszteséggel tudja eladni Kötvényét.

### 3.3.6. *Piaci hozamok elmozdulása*

A Kötvények piaci árfolyama számos különböző tényezőtől függ. A Kötvények piaci árát hátrányosan érintheti az általános piaci kamatkörnyezet emelkedése. Amennyiben tehát a Befektető nem tartja meg lejáratig a Kötvényeket, úgy elképzelhető, hogy ilyen esetben veszteséget realizál.

### 3.3.7. *Devizaárfolyam kockázat*

Amennyiben a Befektető a Kötvények devizanemétől eltérő devizában tartja nyilván befektetéseit, akár árfolyamveszteséget is elkönyvelhet. 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.

### 3.3.8. *Vagyoni biztosítás hiánya*

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

### 3.3.9. *Tranzakciós költségek*

A Kötvények vásárlása vagy eladása esetén az értékpapír jelenlegi árával kapcsolatban különféle járulékos költségek merülhetnek fel (beleértve a tranzakciós díjakat és jutalékokat). Ezek a járulékos költségek jelentősen csökkenthetik vagy akár kizárhatják a Kötvények nyereségességét. Továbbá az ilyen, a Kötvények megvásárlásához közvetlenül kapcsolódó költségeken túl a Kötvénytulajdonosoknak figyelembe kell venniük a monitoring költségeket (például a felügyeleti díjakat) is. A Kötvényekbe történő befektetés előtt a leendő befektetőknek tájékozódniuk kell a vásárlás során felmerülő minden további költségről, a Kötvények letéti őrzéséről vagy eladásáról.

### 3.3.10. *A Kötvények hitelminősítési kockázata*

A hitelminősítések nem tükrözik a struktúra és a piaci kockázatok potenciális hatásait és más olyan tényezőket, amelyek befolyásolhatják a Kötvények likviditását vagy piaci értékét. A hitelminősítés nem ajánlás értékpapírok vásárlására, eladására, vagy tartására és a hitelminősítő intézet bármikor felülvizsgálhatja, felfüggesztheti vagy visszavonhatja a minősítést.

Hátrányosan befolyásolhatja a Kötvények likviditását és piaci értékét, ha a Kibocsátó már nem tart fenn hitelminősítést, vagy ha valamely hitelminősítő intézet visszavonja, felfüggeszti vagy csökkenti a Kibocsátó vagy a Kötvények hitelminősítését, vagy ha ilyen visszavonás, felfüggesztés, vagy leminősítés várható (vagy bármely hitelminősítő intézet a Kibocsátó vagy a Kötvények hitelminősítését a „hitelfigyelő" státuszra helyezi a leminősítés, felfüggesztés vagy visszavonás mérlegelésekor).

*3.3.11. Inflációs kockázat*

A pénzügyi eszközök, így például a Kötvények értéke vagy az azokból származó bevétel az inflációval csökkenhet. Ha az infláció mértéke meghaladja a Kötvények után fizethető hozamot, akkor a Kötvények reálhozama negatív lesz.

# 4. A TÁRSASÁG ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA

## 4.1. Céginformációk a kibocsátóról

Cégnév: LP Portfolió Kft.

Cégjegyzékszám: 01-09-280096

Cégforma: korlátolt felelősségű társaság

A Kibocsátó Magyarországon, magyar jog szerint bejegyzett gazdasági társaság, amelynek székhelye 1124 Budapest, Fürj utca 2. A Kibocsátó 2000. november 2. napján került megalapításra, határozatlan időtartamra. A Kibocsátó közvetlen és egyedüli tulajdonosa Lakics Péter magyar magánszemély.

## 4.2. Cégstruktúra, szervezeti felépítés

### *4.2.1. A vállalatcsoport és jelentős leányvállalatok rövid bemutatása*

A Kibocsátó holding társaságként vagyonkezelői tevékenységet folytat. Fő bevételi forrása a tulajdonában álló leányvállalatoktól kapott osztalékbevétel, valamint szintén ezektől a cégektől kapott kamatbevétel, illetve értékesített vállalati részesedés esetén a részesedés értékének az árfolyamnyeresége. Ezek a tételek mind pénzügyi bevételként jelennek meg az LP Portfolió Kft. eredménykimutatásában. A Kibocsátó leányvállalatai három üzletágban végeznek tevékenységeket. A három üzletág a gépipar, a megújuló energia és az ingatlan üzletág. A három üzletágban folytatott főtevékenységek alapvetően eltérő üzleti és kockázati profillal rendelkeznek. A leányvállalatok a három üzletágon belül a következő fő tevékenységeket végzik: (i) az gépipar üzletágon belül acél alapanyagra épülő gépgyártás, acéllemez kereskedelem és a kereskedelmi, illetve gyártási tevékenységet kiszolgáló termelő eszközök és ingatlanok bérbeadása (ii) a megújuló energia üzletágban szerepel a naperőművek energia termelése és értékesítése, valamint a naperőművek építése és fenntartása; (iii) míg az ingatlan üzletágban tevékenykedő leányvállalatok fő tevékenysége a saját tulajdonú ingatlanok bérbeadással történő hasznosítására és különböző ingatlan befektetésekre, így különösen ingatlanfejlesztésre irányul.

A Kibocsátó 100%-os tulajdonosa Lakics Péter, aki egyben a társaság ügyvezetését is ellátja. Mind a Kibocsátó befektetési stratégiájának mind, operatív működésének meghatározója. Lakics Péter több mint húszéves tapasztalattal rendelkezik befektetési és cégvezetési területen.

Lakics Péter nem csak a Kibocsátó stratégiai és operatív vezetője, de a megújuló energia és az ingatlan szegmensben is meghatározó a befektetési döntések meghozatala során.

A Kibocsátót gazdasági vezetőként 2012 óta Gelb Zoltán támogatja pénzügyi, számviteli, kontrolling és HR területen.

A megújuló energia kivitelezési szegmensben a Kibocsátó ügyvezetését az iparágban több évtizedes tapasztalattal rendelkező szakember segíti.

Lakics Péter a gépipari szegmensen belül csupán a Lakics Vagyonkezelő Kft-ben jelenik meg vezető tisztségviselőként. A gépipari szegmenshez tartozó „LAKICS" Kft-t és az Acél 235 Kft-t az iparágban több évtizedes tapasztalattal rendelkező szakemberek irányítják. A Kibocsátó gépipari befektetésére, a Lakics Gépgyártó Kft-ben, valamint az Acél 235 Kft-ben lévő tulajdonrészére passzív befektetésként tekint, ezen leányvállalataiban nem rendelkezik meghatározó befolyással a társaságok döntéseire, ezekben a cégekben Lakics Péter közvetlenül nem vesz részt a vállalatirányításban, illetve működtetésében.

**Leányvállalatok**

**Gépipari szegmens**

Az gépipari szegmens portfoliót elsősorban a családi tulajdonban álló Lakics cégcsoport cégeiben lévő kisebbségi részesedések képezik, illetve ide tartozik a 100%-os tulajdonban álló Lakics Acélszobrász Kft. is.

(a) *Lakics Vagyonkezelő Kft.*

székhely: 7400 Kaposvár, Izzó utca 1.
cégjegyzékszám: 14-09-314732
tevékenység: ingatlan és eszközök tulajdonlása és bérbeadása a „LAKICS" Kft. részére.

(b) *"LAKICS" Kft.*

székhely: 7400 Kaposvár, Izzó utca 1.
cégjegyzékszám: 14-09-306890
tevékenység: hegesztett és precíziós eszközökkel megmunkált nehéz acél szerkezetek gyártása többek között a megújuló energiaipar számára, amelyben 35 éves tapasztalattal rendelkezik.

(c) *Acél 235 Kft.*

székhely: 7400 Kaposvár, Izzó utca 1.
cégjegyzékszám: 14-09-306767
tevékenység: acéllemez kereskedelem.

(d) *Lakics Acélszobrász Kft.*

székhely: 7300 Komló, Altáró utca 8.
cégjegyzékszám: 02-09-083073
tevékenység: Konferencia, kereskedelmi bemutató szervezése

**Megújuló energia szegmens**

(a) *Solar FM Kft.*

székhely: 9094 Tápszentmiklós, Fő utca 38.
cégjegyzékszám: 08-09-030197
tevékenység: naperőművek kivitelezése és üzemeltetése a Kibocsátó cégcsoportjába tartozó céltársaságok és harmadik személyek részére.

(b) *ACÉL-02 Kft.*

székhely: 7479 Sántos, Magyar utca 5.
cégjegyzékszám: 14-09-312124
tevékenység: 3 db 499 kW teljesítményű naperőmű tartása.

(c) *Helios Solar Kft.*

székhely: 1124 Budapest, Fürj utca 2.
cégjegyzékszám: 01-09-309814
tevékenység: az alábbi 13 darab 499 kW teljesítményű naperőművet tulajdonló társaság tartása:

1. Helios Alfa Kft.
2. Helios Béta Kft.
3. Helios Delta Kft.
4. Helios Epszilon Kft.
5. Helios Éta Kft.
6. Helios Gamma Kft.
7. Helios Iota Kft.

8. Helios Kappa Kft.
9. Helios Lambda Kft.
10. Helios Szigma Kft.
11. Helios Telia Kft.
12. Helios Théta Kft.
13. Helios Zéta Kft.
14. Helios TSZR. Kft. (projektcég, amely jelenleg még engedéllyel nem rendelkező, fejlesztés alatt álló naperőmű fejlesztési projektre jött létre)

(d) *Helios Napelempark Kft.*

székhely: 7300 Komló, Altáró utca 8.
cégjegyzékszám: 02-09-083074
tevékenység: üzletvezetés, ingatlan adásvétel, bérbeadás és üzemeltetés

(e) *Helios Real Estate Kft.*

székhely: 7300 Komló, Altáró utca 8.
cégjegyzékszám: 02-09-083430
tevékenység: ingatlan adásvétel, bérbeadás és üzemeltetés (a napelemparkokkal összefüggésben)

(f) *Helios Csesztreg Kft.*

székhely: 7300 Komló, Altáró utca 8
cégjegyzékszám: 02-09-084807
tevékenység: villamosenergia termelés

(g) *Helios Alsószentiván Dél Kft.*

székhely: 7012 Alsószentiván, Béke utca 56/A
cégjegyzékszám: 07-09-030905
tevékenység: villamosenergia termelés

(h) *Helios Alsószentiván Észak Kft.*

székhely: 7012 Alsószentiván, Béke utca 56/A.
cégjegyzékszám: 07-09-030919
tevékenység: villamosenergia termelés

(i) *Helios Misefa Kft.*

székhely: 8935 Misefa, Fő utca 3.
cégjegyzékszám: 20-09-076977
tevékenység: villamosenergia termelés

(j) *Helios Magna Kft.*

székhely: 7300 Komló, Altáró utca 8.
cégjegyzékszám: 02-09-085105
tevékenység: villamosenergia termelés

(k) *Helios DVR Kft.*

székhely: 7300 Komló, Altáró utca 8.
cégjegyzékszám: 02-09-085106
tevékenység: villamosenergia termelés

**Ingatlan bérbeadás szegmens**

(a) *LPRE Commercial Kft.*

székhely: 1124 Budapest, Fürj utca 2.
cégjegyzékszám: 01-09-300431
tevékenység: kereskedelmi ingatlan bérbeadása.

(b) *LPRE Residential Kft.*

székhely: 1124 Budapest, Fürj utca 2.
cégjegyzékszám: 01-09-300432
tevékenység: kereskedelmi ingatlan bérbeadása

(c) *LPRE Projekt DH Kft.*

székhely: 7300 Komló, Altáró utca 8.
cégjegyzékszám: 02-09-083698
tevékenység: részesedés tartása a VRLD Invest Kft.-ben

(d) *FV 159 Invest Kft.*

székhely: 1124 Budapest, Fürj utca 2.
cégjegyzékszám: 01-09-308306
tevékenység: kereskedelmi ingatlan bérbeadása

(e) *Almássy Invest Kft.*

székhely: 1124 Budapest, Fürj utca 2.
cégjegyzékszám: 01-10-049801
tevékenység: kereskedelmi ingatlan fejlesztése és bérbeadása

(f) *LP Broadway Invest Kft.*

székhely: 1124 Budapest, Fürj utca 2.
cégjegyzékszám: 01-09-280142
tevékenység: részesedés tartása az Broadway Portfolió Kft.-ben.

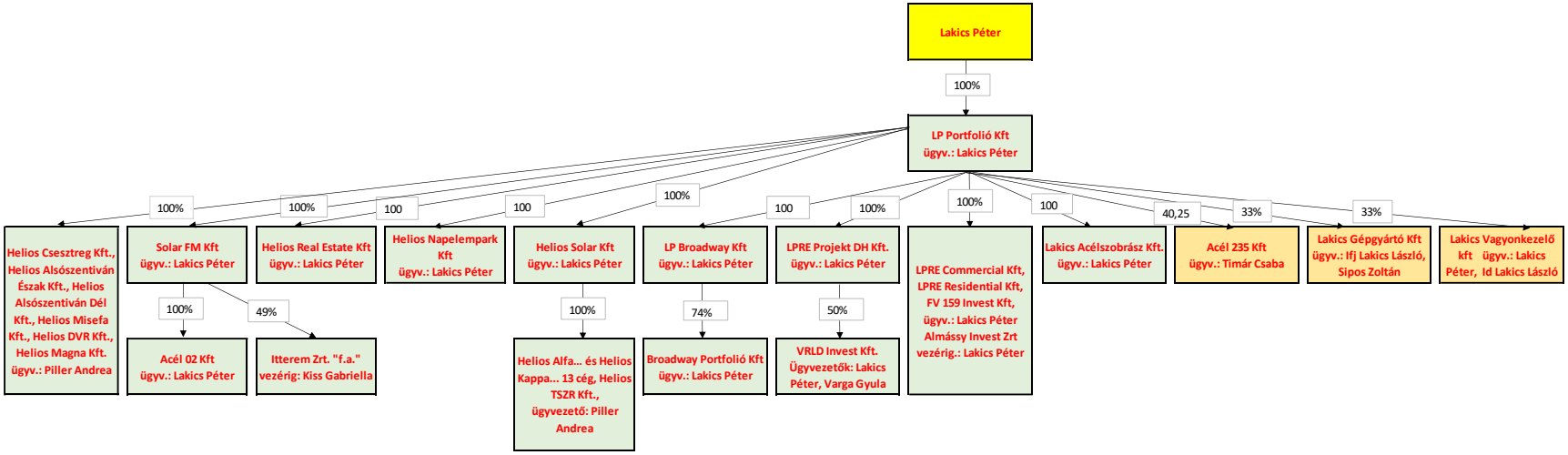
(g) *Broadway Portfolió Kft.*

székhely: 1124 Budapest, Fürj utca 2.
cégjegyzékszám: 01-09-272934
tevékenység: 19 lakást tulajdonol egy társasházban, amely egy bérlő által működtetett apartmanhotel céljára van hosszú távra bérbe adva.

(h) *VRLD Invest Kft.*

székhely: 1011 Budapest, Szilágyi Dezső tér 1. II. em.
cégjegyzékszám: 01-09-340450
tevékenység: kereskedelmi ingatlan bérbeadása.

### *4.2.2. Szervezeti ábra*



### 4.3. Lényeges szabadalmak, licencek, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződések vagy gyártási eljárások rövid bemutatása

A Kibocsátó lényeges szerződései a leányvállalatok alapító okiratai és a Broadway Portfolió Kft.-vel, a Solar FM Kft.-vel és a Helios Solar Kft.-vel kötött menedzsment szerződései.

A menedzsment szerződések alapján a Kibocsátó a fent meghatározott leányvállalatok számára pénzügyi és stratégiai, finanszírozási tanácsadás, valamint piackutatási és marketing területeken nyújt szolgáltatást, amelyért fix összegű menedzsment díjat kap. A Kibocsátó felelőssége a menedzsment szerződések alapján korlátozott.

A Kibocsátó leányvállalata 2020. január 31. napján szerződést kötött az 1077 Budapest, Almássy tér 6. szám alatt elhelyezkedő szabadidőközpont megvásárlására. A Kibocsátó az ingatlan jövőbeni hasznosítására több tervvel rendelkezik (hotel, konferencia központ, irodaház, stb.) amelyek elemzése folyamatban van.

A Kibocsátó egy másik leányvállalata 2020. május 13. napján szerződést kötött egy 14.798 $m^2$-es, négy épületből álló irodaházkomplexum megvásárlására vonatkozóan.

### 4.4. Az alkalmazottak létszáma az információs dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén

Négy (4) fő.

## 5. A TÁRSASÁG ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA

### *5.1. A társaság működése, főbb tevékenységi köreinek/termékeinek és/vagy szolgáltatásainak ismertetése*

A Kibocsátó holding társaság, amelynek alapvető tevékenysége befektetési stratégia kidolgozása, új befeketítési célpontok felkutatása, tartása, valamint értékesítése.

A Kibocsátó meghatározó leányvállalatai számára menedzsment szolgáltatásokat nyújt pénzügyi és stratégiai, finanszírozási tanácsadás, valamint piackutatási és marketing területeken.

Azon vállalatok, amelyekben Kibocsátó részesedéssel rendelkezik jelenleg három üzletágban végeznek tevékenységet. A három üzletág a gépipar, a megújuló energia és az ingatlan üzletág. A fő tevékenységek a következők:

- a gépipari üzletágon belül acél alapanyagra épülő gépgyártás, acéllemez kereskedelem és a gyártást kiszolgáló termelőeszközök és ingatlanok bérbeadása;
- a megújuló energia üzletágban szerepel a naperőművek energia termelése és értékesítése, valamint a naperőművek építése és üzemeltetése, karbantartása;
- Az ingatlan üzletágban szerepel a saját tulajdonú ingatlanok bérbeadással történő hasznosítása;
- A Kibocsátó a jövőben az ingatlan üzletágon belül további ingatlan befektetések mellett ingatlan fejlesztési tevékenység folytatását tervezi, melynek célja a leányvállalatok befektetési portfóliójának további diverzifikációja

5.2. *A kibocsátó legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban, a kibocsátó versenyhelyzete*

A Kibocsátó magyarországi befektetésekkel rendelkezik és elsősorban magyarországi befektetési célpontokat keres.

Gépipari befektetései a Dél-Dunántúlon: Kaposváron és Komlón működnek. Naperőmű portfoliója a Dél-Dunántúlon: Mánfa, Sántos, Belvárdgyula, Csesztreg, Misefa és Alsószentiván községekben helyezkedik el. Ingatlan befektetései jelenleg egy bevásárlóközpontot, egy kiskereskedelmi ingatlant és egy 19 lakásos budapesti apartmanhotelt tulajdonló céltársaságot tartalmaznak.

Az Gépipari portfólióban kiemelt szerepet játszó „LAKICS" Kft. elsősorban globális multinacionális vállalatok számára készít és szállít (hagyományos és megújuló) energiatermeléshez szükséges komponenseket európai lokációkra. Bár ebben a szegmensben is kezd lassan globális verseny kialakulni, a termékek természeténél fogva a versenytársnak elsősorban a földrajzi közelségben lévő közép-európai hasonló profilú beszállítók és a „LAKICS" Kft. vevőinek számító multinacionális vállalatok lokális termelő telephelyi számítanak.

A megújuló energia portfolióban azon termelő társaságok esetében, ahol már megindult a termelés a termelt villamosenergia átvétele jelenleg a KÁT rendszer szerint történik, az üzembe állástól 23 évre előre meghatározott időtartamban, országosan szabályozott kötelező átvételi áron.

Az ingatlan portfólióban a Kibocsátó belső diverzifikációra törekszik. Befektetései között megtalálható csak úgy vidéki nagyvárosban elhelyezkedő kereskedelmi ingatlan, mint fővárosi apartmanhotel. A Kibocsátó további diverzifikációt tervez, tervei között az irodaház szegmensbe, illetve a hotel/szálloda szegmensbe történő lehetséges belépés is szerepel.

5.3. *Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása*

Kibocsátó a Broadway Portfolió Kft.-vel, a Solar FM Kft.-vel és a Helios Solar Kft.-vel menedzsment szerződések alapján stratégiai együttműködést folytat. Az együttműködés keretében a Kibocsátó a fent meghatározott leányvállalatok számára pénzügyi és stratégiai, finanszírozási tanácsadás, valamint piackutatási és marketing területeken nyújt szolgáltatást, amelyért fix összegű menedzsment díjat kap.

5.4. *A kibocsátó üzleti stratégiájának rövid összefoglalása*

A Kibocsátó diverzifikált leányvállalati portfolióval rendelkezik a gépgyártás és acéllemez kereskedelem, megújuló energia és ingatlan bérbeadás szegmensekben, amely portfolió osztalékágon és / vagy eseti eladások útján képes bevételeket generálni a Kibocsátó mint holding társaság részére.

A Kibocsátó gépipari befektetésére, a Lakics Gépgyártó Kft-ben, valamint az Acél 235 Kft-ben passzív befektetésként tekint, ezen leányvállalataiban nem rendelkezik meghatározó befolyással a társaságok döntéseire, ezekben a cégekben Lakics Péter közvetlenül nem vesz részt a vállalatirányításban, illetve működtetésében. Lakics Péter a gépipari szegmensen belül csupán a Lakics Vagyonkezelő Kft-ben jelenik meg vezető tisztségviselőként. A Kibocsátó kisebb

mértékben a megújuló energia szegmensben, nagyobb mértékben pedig az ingatlan szegmensben kívánja bővíteni a leányvállalati portfoliót, hogy a fent részletezett tevékenységi területek három szegmense a teljes portfólióban hasonló mértékű hangsúlyt képviseljen. A Kibocsátó ezzel kívánja csökkenteni egyoldalú kitettségét a befektetési portfolió egyes szegmensei irányába. A Kibocsátó nem spekulatív befektetéseket, hanem hosszútávú jövedelemgeneráló potenciállal rendelkező célpontokat igyekszik felkutatni.

## 6. A TÁRSASÁG VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A TÁRSASÁG ELMÚLT EGY ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL

Az LP Portfolió Kft holding társaságként vagyonkezelői tevékenységet folytat, ami a gyakorlatban azt jelenti, hogy a fő bevételi forrása a tulajdonában álló vállalatoktól kapott osztalék bevétel, valamint szintén ezektől a cégektől kapott kamat bevétel, ill. értékesített vállalati üzletrész esetén a részesedés értékének az árfolyamnyeresége. Ezek a tételek mind pénzügyi bevételként jelennek meg az LP Portfolió Kft eredmény-kimutatásában.

Az elmúlt éveket tekintve, 2016-ban és 2017-ben volt osztalék bevétele az LP Portfolió Kft-nek, 2017-ben üzletrész értékesítésnek köszönhetően az osztalékon kívül árfolyamnyereség is keletkezett. 2018-ban nem volt osztalék bevétel, ennek az oka, hogy a leányvállalatok - minden üzletágban - nagymértékű beruházási programot hajtottak végre és ez miatt nem került sor osztalék fizetésre.

2019-ben a solar szegmensből, a naperőmű kivitelezési és fenntartási leányvállalattól befolyt osztalék, valamint üzletrészek is értékesítésre kerültek árfolyamnyereség realizálásával. Ezeken kívül a kölcsönadott és befektetett pénzeszközök után kapott kamatok gyarapították a pénzügyi bevételeket. Köszönhetően a jelentős osztalék bevételnek az adózott eredmény 2019-ben az elmúlt évekhez képest kiugróan magas értéket ért el 658 millió Ft összeggel.

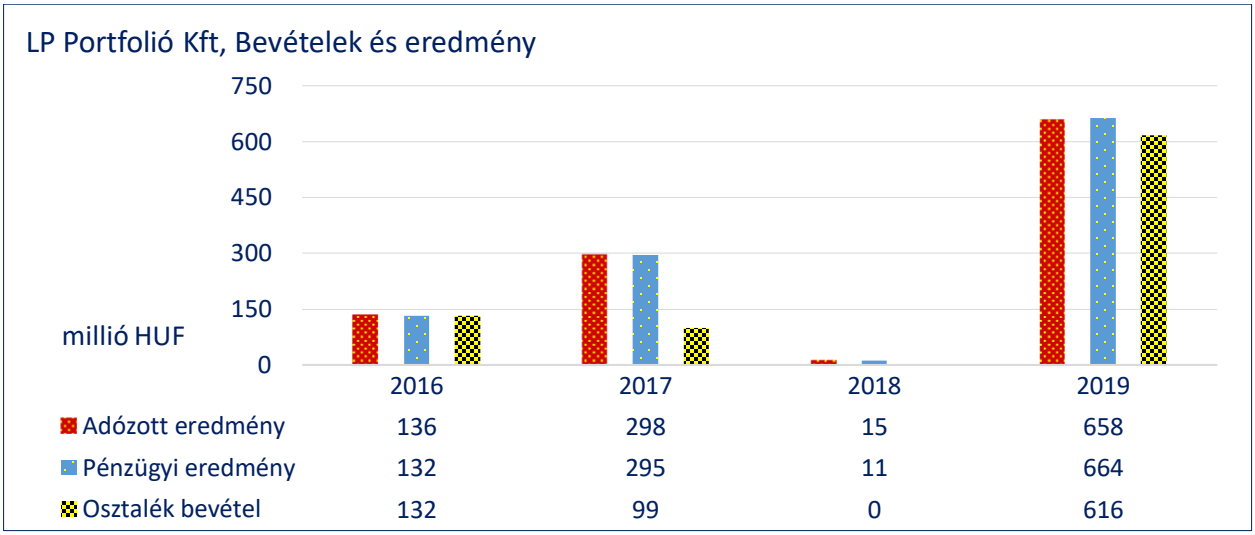
Az LP Portfolió Kft tőkéje dinamikusan növekedett az elmúl négy évben. A társaság teljes eszköz állománya közel a kétszeresére emelkedett, míg a saját tőke másfélszeres bővülést ért el 2019. végére. A tőkeellátottság - a saját tőke és az összes forrás hányadosa - kifejezetten magas számot mutat, a 78,1%-s érték 12%-s erősödést jelent az előző, 2018-s esztendőhöz képest. Hitelek és kölcsönök nem voltak bevonva a finanszírozásba. A társaság likviditása a korábbi évekhez hasonlóan stabil volt 2019-ben is, a forgóeszközök és rövid lejáratú kötelezettségek hányadosa a 2,8-s értéket mutat, ami megbízható és erős likviditási helyzetet jelez.

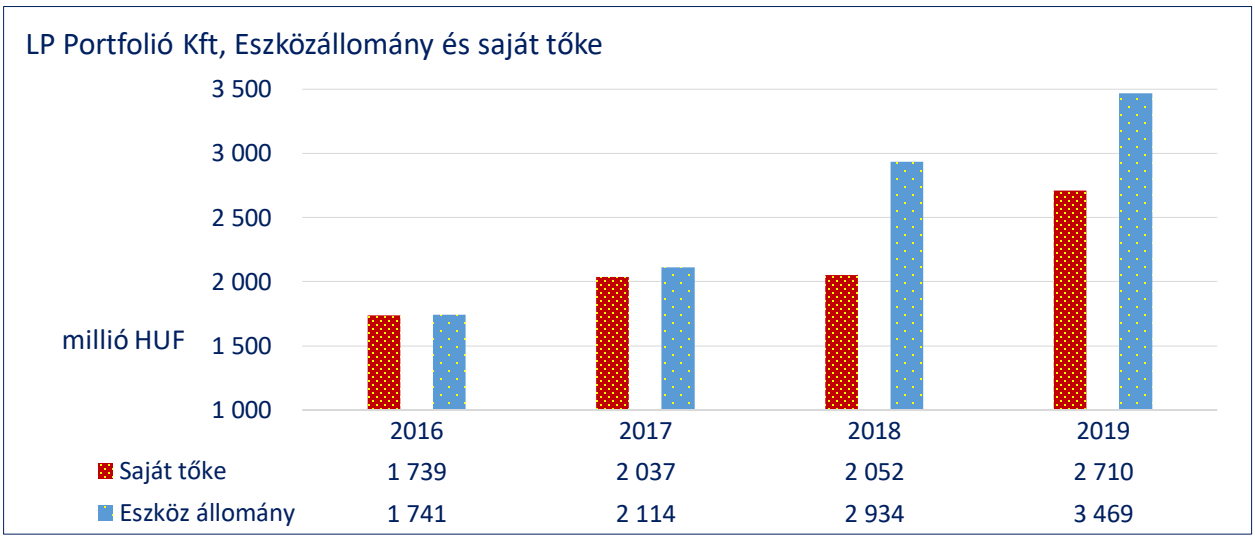
A három üzletág pénztermelő képessége összességében szignifikánsan emelkedett 2019-ben az előző évhez képest, a növekedés 45,4%-t ért el.

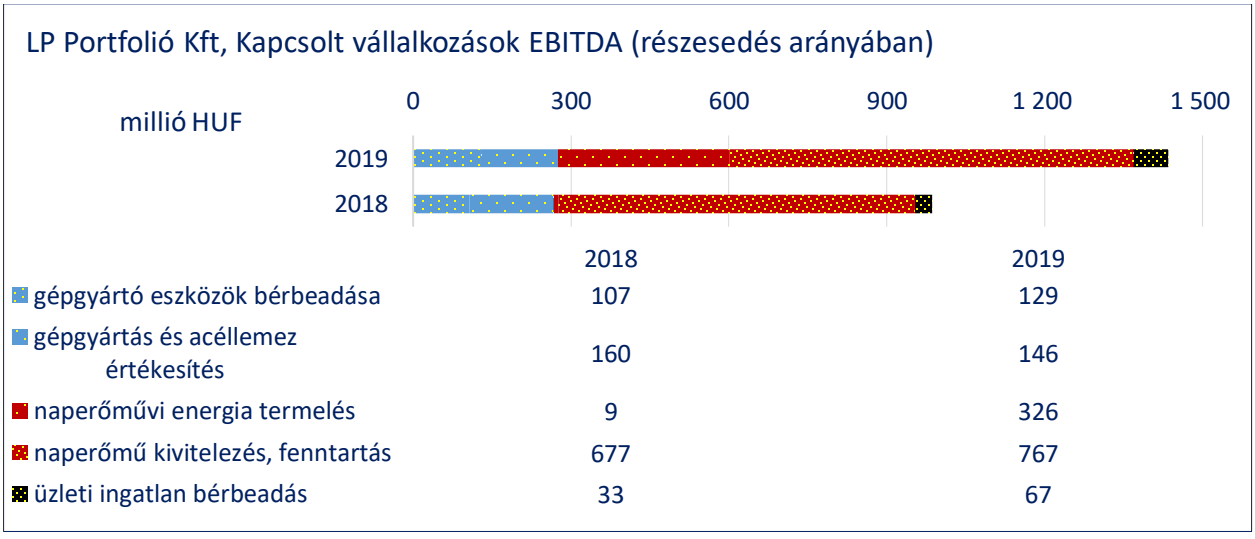
A gépgyártó üzletág régóta működik, megbízható, stabil módon termeli a pénzt, 2019-ben 3,2%-kal emelkedett a korábbi esztendőhöz viszonyítva.

A napenergia terén 2018 végével kezdtek el működni az 500 kw-s erőművek, ez miatt a villamos energia termelésénél több, mint 3000%-s a növekedés, a teljes solar szegmens (a naperőmű kivitelezést is beleértve) bővülése 59,1%-s lett.

Az ingatlan divízióban volt a legdinamikusabb a növekedés, 101,5% lett, bár egyelőre még kicsi a súlya a teljes portfolión belül, a jövőben ezen a területen folyamatos, erőteljes növekedés várható.


LP Portfolió Kft, Bevételek és eredmény
millió HUF
750
600
450
300
150
0
2016
2017
2018
2019
Adózott eredmény 136 298 15 658
Pénzügyi eredmény 132 295 11 664
Osztalék bevétel 132 99 0 616


LP Portfolió Kft, Eszközállomány és saját tőke
millió HUF
3 500
3 000
2 500
2 000
1 500
1 000
2016
2017
2018
2019
Saját tőke 1 739 2 037 2 052 2 710
Eszköz állomány 1 741 2 114 2 934 3 469


LP Portfolió Kft, Kapcsolt vállalkozások EBITDA (részesedés arányában)
millió HUF
0
300
600
900
1 200
1 500
2019
2018
2018
2019
gépgyártó eszközök bérbeadása 107 129
gépgyártás és acéllemez értékesítés 160 146
naperőművi energia termelés 9 326
naperőmű kivitelezés, fenntartás 677 767
üzleti ingatlan bérbeadás 33 67

| Cash flow kimutatás, ezer Ft | 2018 | 2019 | Változás |
|---|---|---|---|
| **I. Működési cash flow (1-13. sorok)** | **-412 934** | **-594 217** | **-181 283** |
| 1a. Adózás előtti eredmény +/- | 16 975 | 659 089 | 642 114 |
| ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás, | 0 | 0 | 0 |
| 1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +/- | 0 | -616 000 | -616 000 |
| 1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a + 1b) +/- | 16 975 | 43 089 | 26 114 |
| 2. Elszámolt amortizáció +/- | 0 | 0 | 0 |
| 3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/- | 0 | 0 | 0 |
| 4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/- | | | 0 |
| 5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/- | 0 | -12 000 | -12 000 |
| 6. Szállítói kötelezettség változása +/- | 17 | 203 | 186 |
| 7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +/- | 805 307 | -128 437 | -933 744 |
| 8. Passzív időbeli elhatárolások változása +/- | 0 | 5 568 | 5 568 |
| 9. Vevőkövetelés változása +/- | -897 | 898 | 1 795 |
| 10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +/- | -1 232 132 | -491 495 | 740 637 |
| 11. Aktív időbeli elhatárolások változása +/- | 0 | -10 837 | -10 837 |
| 12. Fizetett adó (nyereség után) – | -2 204 | -1 206 | 998 |
| 13. Fizetett osztalék, részesedés – | 0 | 0 | 0 |
| **II. Befektetési cash flow (14-18. sorok)** | **-8 000** | **631 000** | **639 000** |
| 14. Befektetett eszközök beszerzése – | -8 000 | | 8 000 |
| 15. Befektetett eszközök eladása + | 0 | 15 000 | 15 000 |
| 16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése | 0 | 0 | 0 |
| 17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek – | 0 | | 0 |
| 18. Kapott osztalék, részesedés + | 0 | 616 000 | 616 000 |
| **III. Finanszírozási cash flow (19-26. sorok)** | **0** | **0** | **0** |
| 19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele + | 0 | 0 | 0 |
| 20. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele + | 0 | 0 | 0 |
| 21. Hitel és kölcsön felvétele + | | 0 | 0 |
| 22. Véglegesen kapott pénzeszköz + | 0 | 0 | 0 |
| 23. Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás) – | 0 | 0 | 0 |
| 24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése – | 0 | 0 | 0 |
| 25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése – | | 0 | 0 |
| 26. Véglegesen átadott pénzeszköz – | 0 | 0 | 0 |
| **IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +/-** | **-420 934** | **36 783** | **457 717** |
| 27. Devizás pénzeszközök átértékelése +/- | | | 0 |
| **V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sor) +/-** | **-420 934** | **36 783** | **457 717** |
| **Pénzeszközök állománya** | **15 362** | **52 145** | **36 783** |

| Pénzügyi helyzet | 2018. | 2019. |
|---|---|---|
| Likviditás: (forgóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek) | 1,8 | 2,8 |
| Tőkeellátottság: (saját tőke / összes forrás) | 69,9% | 78,1% |
| Eladósodottság mértéke, (D/E): Nettó adósság állomány / saját tőke) | 42,2% | 25,3% |
| Tőke arányos eredmény, (ROE): (adózott eredmény / saját tőke) | 0,7% | 24,3% |
| Eszköz arányos adózott eredmény, (ROA): (adózott eredmény/összes eszköz) | 0,5% | 19,0% |
| Összes bevétel / összes költség aránya (Coverage ratio) | 3,6 | 20,2 |

## 7. TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK, MUNKAVÁLLALÓK

A Kibocsátó 100%-os tulajdonosa Lakics Péter, aki egyben a társaság ügyvezetését is ellátja. Mind a Kibocsátó befektetési stratégiájának mind, operatív működésének meghatározója. Lakics Péter több mint húszéves tapasztalattal rendelkezik befektetési és cégvezetési területen.

Lakics Péter nemcsak a Kibocsátó stratégiai és operatív vezetője, de az ingatlan szegmensben is meghatározó mind a napi ügymenet mind a befektetési döntések meghozatala során.

A Kibocsátót gazdasági vezetőként 2012 óta Gelb Zoltán támogatja pénzügyi, számviteli, kontrolling és HR területen.

A megújuló energia kivitelezési szegmensben a Kibocsátó ügyvezetését az iparágban több évtizedes tapasztalattal rendelkező szakemberek segítik.

Az gépipari szegmens vállalatait az iparágban több évtizedes tapasztalattal rendelkező szakemberek irányítják.

## 8. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó 2019. évi auditált beszámolójának adatai:

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG "A" TÍPUS

Eszközök (aktívák) EZER HUF

| Sorszám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév |
|---|---|---|---|---|
| a | b | c | d | |
| 1 | A. Befektetett eszközök (2.+10.+18. sor) | 1,327,345 | 0 | 1,324,345 |
| 2 | I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok) | 0 | 0 | 0 |
| 3 | 1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke | | | |
| 4 | 2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke | | | |
| 5 | 3. Vagyoni értékű jogok | | | |
| 6 | 4. Szellemi termékek | | | |
| 7 | 5. Üzleti vagy cégérték | | | |
| 8 | 6. Immateriális javakra adott előlegek | | | |
| 9 | 7. Immateriális javak értékhelyesbítése | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 10 | II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 11 | 1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok | | | |
| 12 | 2. Műszaki berendezések, gépek, járművek | | | |
| 13 | 3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | | | |
| 14 | 4. Tenyészállatok | | | |
| 15 | 5. Beruházások, felújítások | | | |
| 16 | 6. Beruházásokra adott előleg | | | |
| 17 | 7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése | | | |
| 18 | III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sor) | 1,327,345 | 0 | 1,324,345 |
| 19 | 1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban | 1,327,345 | | 1,324,345 |
| 20 | 2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban | | | |
| 21 | 3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés | | | |
| 22 | 4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban | | | |
| 23 | 5. Egyéb tartós részesedés | | | |
| 24 | 6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló vállalkozásban | | | |
| 25 | 7. Egyéb tartósan adott kölcsön | | | |
| 26 | 8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír | | | |
| 27 | 9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése | | | |
| 28 | 10.Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete | | | |
| 29 | B. Forgóeszközök (30.+37.+46.+53. sor) | 1,606,620 | 0 | 2,134,000 |
| 30 | I. KÉSZLETEK (31.-36. sorok) | 0 | 0 | 0 |
| 31 | 1. Anyagok | | | |
| 32 | 2. Befejezetlen termelés és félkész termékek | | | |
| 33 | 3. Növedék-, hízó- és egyéb állatok | | | |
| 34 | 4. Késztermékek | | | |
| 35 | 5. Áruk | | | |
| 36 | 6. Készletekre adott előlegek | | | |
| 37 | II. KÖVETELÉSEK (38.-45. sor) | 1,591,258 | 0 | 2,081,855 |
| 38 | 1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők) | 898 | | |
| 39 | 2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben | 1,582,162 | | 1,891,236 |
| 40 | 3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési visz. lévő vállalkozással szemben | | | |
| 41 | 4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 42 | 5. Váltókövetelések | | | |
| 43 | 6. Egyéb követelések | 8,198 | | 190,619 |
| 44 | 7. Követelések értékelési különbözete | | | |
| 45 | 8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete | | | |
| 46 | III. ÉRTÉKPAPÍROK (47.-52. sorok) | 0 | 0 | 0 |
| 47 | 1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 48 | 2. Jelentős tulajdoni részesedéd | | | |
| 49 | 2. Egyéb részesedés | | | |
| 50 | 3. Saját részvények, saját üzletrészek | | | |
| 51 | 4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | | | |
| 52 | 5. Értékpapírok értékelési különbözete | | | |
| 53 | IV. PÉNZESZKÖZÖK (54.-55. sor) | 15,362 | 0 | 52,145 |
| 54 | 1. Pénztár, csekkek | | | |
| 55 | 2. Bankbetétek | 15,362 | | 52,145 |
| 56 | C. Aktív időbeli elhatárolások (57.-59.sor) | 0 | 0 | 10,837 |
| 57 | 1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása | | | 10,837 |
| 58 | 2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása | | | |
| 59 | 3. Halasztott ráfordítások | | | |
| 60 | ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+30.+56. sor) | 2,933,965 | 0 | 3,469,182 |

| Sorszám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév |
|---|---|---|---|---|
| a | b | c | d | e |
| 61 | D. Saját tőke (62.+64.+65.+66.+67.+68.+71. sor) | 2,051,620 | 0 | 2,709,503 |
| 62 | I. JEGYZETT TŐKE | 1,292,345 | | 1,292,345 |
| 63 | I/a Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken | | | |
| 64 | II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-) | | | |
| 65 | III. TŐKETARTALÉK | | | |
| 66 | IV. EREDMÉNYTARTALÉK | 744,504 | | 759,275 |
| 67 | V. LEKÖTÖTT TARTALÉK | | | |
| 68 | VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK | 0 | 0 | 0 |
| 69 | 1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka | | | |
| 70 | 2. Valós értékelés értékelési tartaléka | | | |
| 71 | VII. ADÓZOTT EREDMÉNY | 14,771 | | 657,883 |
| 72 | E. Céltartalékok (73.-75. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 73 | 1. Céltartalék a várható kötelezettségekre | | | |
| 74 | 2. Céltartalék a jövőbeni költségekre | | | |
| 75 | 3. Egyéb céltartalék | | | |
| 76 | F. Kötelezettségek (77.+78.+92. sor) | 882,345 | 0 | 754,111 |
| 77 | I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78.+82.+92. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 78 | 1. Hátrasorolt kötelettségekek kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 79 | 2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban. lévő váll. szemben | | | |
| 80 | 3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben | | | |
| 81 | 4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben | | | |
| 82 | II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. sor) | 0 | 0 | 0 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 83 | 1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök | | | |
| 84 | 2. Átváltoztatható kötvények | | | |
| 85 | 3. Tartozások kötvénykibocsátásból | | | |
| 86 | 4. Beruházási és fejlesztési hitelek | | | |
| 87 | 5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek | | | |
| 88 | 6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 89 | 7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben | | | |
| 90 | 8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési visonyban lévő váll.-kal szemben | | | |
| 91 | 9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | | | |
| 92 | III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.-104. sorok) | 882,345 | 0 | 754,111 |
| 93 | 1. Rövid lejáratú kölcsönök | | | |
| 94 | - Ebből: az átváltoztatható kötvények | | | |
| 95 | 2. Rövid lejáratú hitelek | | | |
| 96 | 3. Vevőtől kapott előlegek | | | |
| 97 | 4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 64 | | 267 |
| 98 | 5. Váltótartozások | | | |
| 99 | 6. Rövid lejáratú kötelettségek kapcsolt vállalkozással szemben | 881,826 | | 737,352 |
| 100 | 7. Rövid lejáratú kötelettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 101 | 8. Rövid lejáratú kötelettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 102 | 9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 455 | | 16,492 |
| 103 | 10. Kötelezettségek értékelési különbözete | | | |
| 104 | 11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete | | | |
| 105 | G. Passzív időbeli elhatárolások (106.-107. sor) | 0 | 0 | 5,568 |
| 106 | 1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása | | | |
| 107 | 2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása | | | 5,568 |
| 108 | 3. Halasztott bevételek | | | |
| 109 | FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61.+72.+76.+105. sor) | 2,933,965 | 0 | 3,469,182 |

## ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

(összköltség eljárással)

EZER HUF

| Sorszám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév |
|---|---|---|---|---|
| a | b | c | d | e |
| 1 | 01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele | 8,481 | | 14,002 |
| 2 | 02. Export értékesítés nettó árbevétele | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 3 | I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02) | 8,481 | 0 | 14,002 |
| 4 | 03. Saját termelésű készletek állományváltozása | | | |
| 5 | 04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke | | | |
| 6 | II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJ.-EK ÉRTÉKE (3±4) | 0 | 0 | 0 |
| 7 | III. EGYÉB BEVÉTELEK | 353 | | |
| 8 | Ebből: visszaírt értékvesztés | | | |
| 9 | 05. Anyagköltség | | | |
| 10 | 06. Igénybe vett szolgáltatások értéke | 364 | | 16,277 |
| 11 | 07. Egyéb szolgáltatások értéke | 486 | | 891 |
| 12 | 08. Eladott áruk beszerzési értéke | | | |
| 13 | 09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | | | 1,317 |
| 14 | IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09) | 850 | 0 | 18,485 |
| 15 | 10. Bérköltség | 1,800 | | |
| 16 | 11. Személyi jellegű egyéb kifizetések | | | |
| 17 | 12. Bérjárulékok | 387 | | |
| 18 | V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12) | 2,187 | 0 | 0 |
| 19 | VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS | | | |
| 20 | VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK | 234 | | 322 |
| 21 | Ebből: értékvesztés | | | |
| 22 | A. ÜZEMI (üzleti)TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE(I±II+III-IV-V-VI-VII) | 5,563 | 0 | -4,805 |
| 23 | 13. Kapott (járó) osztalék és részesedés | | | 616,000 |
| 24 | Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | | | 616,000 |
| 25 | 14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek | | | 12,000 |
| 26 | Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | | | 12,000 |
| 27 | 15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokbó, kölcsönökből származó bevételek, árfolyamnyereségek | 5,824 | | |
| 28 | Ebből: kapcsolt vállalkozásoktól kapott | 5,824 | | |
| 29 | 16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek | 5,829 | | 33,789 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 30 | Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | 5,442 | | 10,215 |
| 31 | 17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei | 2,915 | | 17,599 |
| 32 | Ebből: értékelési különbözet | | | |
| 33 | VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (13+14+15+16+17) | 14,568 | 0 | 679,388 |
| 34 | 18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek | | | |
| 35 | Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott | | | |
| 36 | 19. Befektetett pénzügyi eszközökből (érrtékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások | | | |
| 37 | Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott | | | |
| 38 | 20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások | 240 | | 11,203 |
| 39 | Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott | 157 | | 6,629 |
| 40 | 21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése | | | |
| 41 | 22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai | 2,916 | | 4,291 |
| 42 | Ebből: értékelési különbözet | | | |
| 43 | IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (18+19±20+21+22) | 3,156 | 0 | 15,494 |
| 44 | B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.) | 11,412 | 0 | 663,894 |
| 47 | C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY ( ±A±B) | 16,975 | 0 | 659,089 |
| 48 | X. Adófizetési kötelezettség | 2,204 | | 1,206 |
| 49 | D. ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X) | 14,771 | 0 | 657,883 |

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

A Kibocsátó nem részese egy bírósági, választottbírósági jogvitának vagy hatósági eljárásnak sem, amely hátrányos határozat esetén 271.580.800,- forint felett kötelezettséget keletkeztetne és, a Kibocsátó legjobb tudomása szerint, nem is kezdeményeztek vele szemben ilyen jogvitát.

A Kibocsátóval szemben egy korábbi leányvállalatának értékesítése kapcsán a leányvállalat vevője a saját tőke 10%-át meghaladó összegű szavatossági igényt jelentett be. A szavatossági igény a leányvállalat egy pere miatt került benyújtásra, amely még folyamatban van, így igényt arra alapozni nem lehet. A vevő bejelentése és eljárása nem az üzletrész adásvételi szerződés előírásainak megfelelően történt. A fentiek alapján szavatossági igény megalapozottsága és jogossága vitatható és a Kibocsátó azt írásban vitatta is. A Kibocsátó vitatását követően a vevő részéről semmilyen további kommunikáció vagy lépés nem történt.

## 10. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Kibocsátó lényeges szerződései a leányvállalatok alapító okiratai és a Broadway Portfolió Kft.-vel, a Solar FM Kft.-vel és a Helios Solar Kft.-vel kötött menedzsment szerződései.

A menedzsment szerződések alapján a Kibocsátó a fent meghatározott leányvállalatok számára pénzügyi és stratégiai, finanszírozási tanácsadás, valamint piackutatási és marketing területeken nyújt szolgáltatást, amelyért fix összegű menedzsment díjat kap. A Kibocsátó felelőssége a menedzsment szerződések alapján korlátozott.

A Kibocsátó leányvállalata 2020. január 31. napján előszerződést kötött az 1077 Budapest, Almássy tér 6. szám alatt elhelyezkedő szabadidőközpont megvásárlására. A Kibocsátó az ingatlan jövőbeni hasznosítására több tervvel rendelkezik (hotel, konferencia központ, irodaház, stb.) amelyek elemzése folyamatban van.

## 11. INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL

A Kibocsátó kisebb mértékben a megújuló energia szegmensben, nagyobb mértékben pedig az ingatlan szegmensben kívánja bővíteni a leányvállalati portfolióját. A bevétel felhasználásának célja új leányvállalatok alapítása és a meglévő, illetve új leányvállalatok tevékenységének finanszírozása. A Kibocsátó tervei között szerepel további naperőművek kivitelezése és tulajdonlása, amelyek a KÁT illetve a METÁR rendszer szerinti engedélyekkel rendelkeznek.

A Kibocsátó előzetes tárgyalásokat folytat vidéki és budapesti kereskedelmi, irodaház ingatlanok, valamint turisztikai célú ingatlanok adásvétele kapcsán.

## 12. EGYÉB, KULCSFONTOSSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK

## 13. ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK:

| | |
|---|---|
| **A Kötvény elnevezése:** | LP Portfolió Kötvény 2030/I. |
| **A Kibocsátás jellege:** | Forgalomba hozatal az MNB Növekedési Kötvényprogramja keretében aukciós eljárással |
| **A Kibocsátás helye:** | Magyarország |
| **Felhatalmazás a Kibocsátásra:** | A Kibocsátó tulajdonosának, Lakics Péter magánszemélynek 2019. december 17-én kelt, 5/2019. (12.17.) sz. határozata. |
| **A kibocsátás teljes összege:** | HUF 2.500.000.000 |
| **Futamidő:** | 10 év (2020. január 8. napjától 2030. január 8. napjáig) |
| **ISIN azonosító:** | HU0000359427 |
| **Kötvény pénzneme:** | Forint (HUF) |
| **Névérték Kötvényenként:** | HUF 50.000.000 |
| **Kötvények darabszáma:** | 50 db |

| | |
|---|---|
| **A forgalomba hozatal helye:** | Magyarország |
| **A forgalomba hozatal módja:** | Aukciós eljárás. |
| **A forgalomba hozatal menete:** | A Budapesti Értéktőzsde Zrt.-nek az MMTS1 Kereskedési Rendszerben, az Aukciós-Értékpapírtáblán történő aukciós kereskedés szabályai szerint, nem nyilvános ajánlati könyves aukciós értékesítési eljárás keretében, valamint a Kibocsátó és a Budapesti Értéktőzsde Zrt. közötti aukciós szerződés szerint.<br><br>A Kibocsátó az aukciós ajánlattevői feladatok ellátásával az OTP Bank Nyrt-t bízta meg. Az aukciós ajánlattevő az aukciós ajánlatban az ellenajánlatok (vagyis a befektetők aukciós vételi ajánlatainak) megtételére jogosult tőzsdetagként az OTP Bank Nyrt-t határozta meg. A befektetők a vételi ajánlataikat a Kötvény aukciós vásárlási ajánlati ív („Aukciós Ív") kitöltésével, cégszerű aláírásával és az OTP Bank Nyrt. részére történő eljuttatásával jelezték. Az Aukciós Ív formanyomtatványa az Információs Dokumentum 2. számú mellékletét képezte.<br><br>Az MNB az elsődleges piaci aukción közvetlenül, befektetési szolgáltató igénybevétele nélkül tesz ajánlatot. |
| **Lejárati Nap:** | 2030. január 8. |
| **Kamatozás módja:** | Fix kamatozás |
| **Kamatláb:** | 2,64% p.a. |
| **Kamatfizetési Napok:** | A kötvény évente utólag fizet kamatot, futamideje alatt minden év január 8. napján, valamint lejáratkor. Az első Kamatfizetési Nap 2021. január 8. Az utolsó Kamatfizetési Nap 2030. január 8.<br><br>Kamatfizetési időpontok: 2021.01.08., 2022.01.08., 2023.01.08., 2024.01.08., 2025.01.08., 2026.01.08., 2027.01.08., 2028.01.08., 2029.01.08., 2030.01.08. |
| **Kamatbázis:** | Tényleges/tényleges (ISMA) |
| **Kamatbázis megállapítási napok:** | Minden év január 8. napja. Az egy évre eső kamatbázis megállapítási napok száma 1. |
| **A Kötvények törlesztése (amortizáció):** | Minden darab kintlévő Kötvény után 25.000.000 forint résztörlesztés, azaz amortizációs összeg fizetendő a 8. |

| | |
|---|---|
| | Kamatfizetési Napon, azaz 2028. január 8-án; és 25.000.000 forint a Lejárati Napon, azaz 2030. január 8-án, ami egyben a kintlévő Kötvény végtörlesztését, azaz végső amortizációs összegét is jelenti. |
| **A Lejárati Nap előtti visszavásárlás a Kibocsátó döntése alapján:** | A Kibocsátó a kötvények egészét, vagy egy részét a Lejárati Nap előtt másodpiaci műveletek során visszavásárolhatja. A kötvények egy részének a Lejárati Nap előtti visszavásárlása esetén a Kibocsátó az MNB Növekedési Kötvényprogramjának visszavásárláskor hatályos feltételei szerint, de legalább olyan arányban vásárol vissza a kötvényekből az MNB-től, mint amilyen arányban az MNB az adott értékpapír-sorozatból értékpapírral rendelkezik a visszavásárlás időpontjában. A visszavásárlási ár meghatározása a Kötvénytulajdonosok előzetes megkeresését követően, a Kötvénytulajdonossal egyetértésben történhet. |
| **A Kibocsátót a Lejárati Napot megelőzően terhelő visszaváltási kötelezettség:** | A Kibocsátó az alábbi esetek bármelyikének bekövetkezése esetén - a bekövetkezés vagy amennyiben orvoslásra lehetőség van, az orvoslásra nyitva álló határidő eredménytelen elteltét követő naptól számított 15 munkanapon belül - köteles a Kötvényeket a Lejárati Nap előtti visszaváltani és kezdeményezni a Kötvények teljes Sorozatának törlését a központi értéktárnál:<br><br>a) Nemfizetés: a Kibocsátó bármely kötvényre vonatkozóan esedékes kamatösszeg fizetése tekintetében több mint 15 munkanapos késedelembe esik; vagy<br><br>b) Fizetésképtelenség: A Kibocsátó köteles a Kötvényeket a Lejárati Nap előtt visszaváltani, ha a fizetésképtelenségére vonatkozó mindenkori jogszabályok szerint a Kibocsátó csődeljárás, felszámolási eljárás vagy hasonló eljárás alá vonása érdekében a Kibocsátó társasági intézkedést tesz, vagy bármilyen ilyen eljárás indul ellene; vagy<br><br>c) Cross default: a Kibocsátó bármely, a Kibocsátó által a Kibocsátó bármely hitelezőjével kötött hitelviszonyt megtestesítő jogviszonyból fakadó pénzügyi kötelezettségének összesen 50.000.000 HUF összeget meghaladóan nem tesz eleget; vagy<br><br>d) Negative pledge: a Kibocsátó a jelenlegi vagy jövőbeli eszközeit vagy bevételeit részben vagy egészben terhelő Biztosítékot alapít bármely más kötvénye biztosítására és az erre irányuló felszólítástól számított 30 napon belül e biztosítékot nem szünteti meg; vagy |

e) Change of control: A Kibocsátóban a jelenlegi tulajdonosi struktúra akként változik meg, hogy a jelenlegi tulajdonos többségi befolyása megszűnik – ide nem értve a jelenlegi tulajdonosnál öröklési vagy családi jogból eredő vagyonmozgás nyomán bekövetkező változásokat a tulajdoni struktúrában – és az erre okot adó körülmény bekövetkezésétől számított 30 napon belül a jelenlegi tulajdonos többségi befolyását biztosító tulajdonosi struktúra nem áll helyre; vagy

f) Rating romlás: a Kötvény hitelminősítése B+ besorolás alá romlik, és a leminősítés közzétételét követő két éven belül a Kötvény nem kap B+, vagy annál magasabb hitelminősítést; vagy

g) Osztalékfizetési korlát: a Kötvény futamideje alatt a Kibocsátó az adott üzleti év adózás utáni eredményének 20%-át meghaladó összegű osztalék kifizetésére vonatkozó döntést hoz és ezt a döntést 30 napon belül nem vonja vissza, vagy egyéb módon nem orvosolja az így keletkező helyzetet; vagy

h) Pari passu: a Kibocsátó bármely egyéb, nem alárendelt, nem biztosított kötelezettségvállalása a Kötvénytulajdonosokkal szemben fennálló Kötvényeken alapuló közvetlen kötelezettségvállalását megelőző rangsorban áll vagy rangsorba kerül és ennek bekövetkezése esetén a Kibocsátó ezt 30 napon belül nem orvosolja.

A visszaváltás a Kötvények teljes Sorozatát érinti. A felszámolási eljárás kivételével, a visszaváltás napját a Kibocsátó külön közleményben határozza meg azzal, hogy az nem lehet korábbi, mint a kibocsátói közzététel napja, továbbá nem lehet későbbi, mint a közzétételt követő 10. munkanap. A Kibocsátó a visszaváltási napon a Kötvényeket a visszaváltás napjáig (de ezt a napot nem beleértve) a felhalmozott kamatok és a visszaváltásra kerülő Kötvények névértékének megfizetése mellett visszaváltja. Ezen összeg kifizetésére pénzben, banki átutalás útján, a Fizető Bankon, a Kötvények törlésére a központi értéktáron keresztül kerül sor, a Kibocsátó által adott utasítás és a Fizető Bank, illetve a központi értéktár vonatkozó szabályzata alapján.

A visszaváltás teljesítésére azon személy részére kerül sor, aki/amely a kibocsátói közzétételben meghatározott napon Kötvénytulajdonosnak minősül.

Felszámolási eljárás esetén a Kötvénytulajdonosok kielégítésére a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról

szóló 1991. évi XLIX. törvény szerinti eljárás keretében és időpontban kerül sor.

| | |
|---|---|
| **A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének pénzügyi fedezete:** | A Kibocsátónak a jogszabályok által nem korlátozott saját bevétele szolgál fedezetül a Kötvények alapján a Kibocsátót terhelő fizetési kötelezettségek hiánytalan teljesítésére. |
| **A Kötvényeken alapuló követelés rangsora:** | A Kibocsátónak a Kötvényeken alapuló, a Kötvénytulajdonosokkal szemben fennálló közvetlen kötelezettségvállalásai ugyanolyan (pari passu) rangsorban állnak, mint a Kibocsátó más jogviszonyokból származó egyéb, nem alárendelt, nem biztosított kötelezettségvállalásai.<br><br>A Kötvények teljes mennyisége azonos jogokat és kötelezettséget megtestesítő értékpapírokból áll. |
| **Korlátozás a kötvényvásárlók körét illetően:** | A Kibocsátó a Kötvények átruházását nem korlátozza. |
| **A Kötvényhez kapcsolódó jogosultságok:** | A Kötvény tulajdonosa jogosult a Kötvénnyel kapcsolatosan a Kibocsátó által fizetett tőkére, illetve kamatra, továbbá joga van a tulajdonában lévő Kötvényeket értékesíteni a Kötvény átruházására vonatkozó esetleges korlátozások figyelembe vétele mellett.<br><br>A Kötvények tulajdonjogának átruházása az eladó értékpapírszámlájának megterhelésével és a Kötvényeknek a vevő értékpapírszámláján történő egyidejű jóváírásával történik meg. Ha jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki tulajdonjogát a fentieknek megfelelően szerezte, a Kötvény jogos tulajdonosának tekintendő és akként kezelendő.<br><br>A Kötvény átváltás útján, vagy az általa megtestesített jog gyakorlásával nem ad jogot más értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz megszerzésére. |
| **Irányadó jog és illetékesség:** | A Kötvényekre, valamint azok értelmezése tekintetében a mindenkor hatályos magyar jog rendelkezései az irányadók.<br><br>A Kibocsátó, a Forgalmazó és a Kötvénytulajdonosok között a Kötvényekkel kapcsolatban keletkező vagy abból származó bármely jogvita eldöntésére az általános hatásköri szabályoknak megfelelően a hatáskörrel rendelkező magyar bíróság rendelkezik illetékességgel. |

## 14. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A releváns dokumentumok: Alapszabály, Éves beszámolók.

A cég honlapja: www.lpp.hu

A dokumentumok megtekintésének helye papír alapon: 7300 Komló, Altáró u. 8.