

INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM

az LP Portfólió Vagyonkezelő és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság

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

Az Információs Dokumentumot a Piacműködtető 2021. [...] napján kelt, __ számú határozatával hagyta jóvá

2021. február 17.





BEVEZETÉS

Az LP Portfólió Kft, 2020. november 26. napján sikeres kötvényaukciót hajtott végre, amelynek keretében LP 2030/I kötvény sorozat kód és HU0000360144 ISIN-kód alatt, 22 darab egyenként 50.000.000 - forint névértékű összesen 1.100.000.000 - forint névértékű kötvényt (**Kötvény**) bocsátott ki. A Kötvény pénzügyi teljesítésének időpontja 2020.11.30. napja, lejáratának időpontja 2030.11.30. A kötvény fix kamatozása, a kupon mértéke 2,8 %.

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) Növekedési Kötvény Program Feltételei értelmében a Kibocsátó legkésőbb a forgalomba hozatal lezárását követő 90 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, adatsoportositásnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak 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 Kötvényekben 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 szolgáltatson. 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 kísérik 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 Portfólió Vagyonkezelő és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1117 Budapest, Prielle Kornélia utca 47-49.; cégjegyzékszám: 01-09-280096) mint Kibocsátó vállal felelősséget.

Az LP Portfólió 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 befolyásolhatnak az Információs Dokumentumban feltüntetett információkból levonható fontos következtetéseket.

Az LP Portfólió 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, 2021. február 17.

Lakics Péter

ügyvezető

LP Portfólió 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:

“Aukciós Ügynök”	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (röviden: Takaréék Bank)
„Aukciós Szabályzat”	jelenti a BÉT vezérigazgatójának 45/2020. számú határozatával (2020. február 25.) közzétett, <i>„az MMTSI Kereskedési Rendszerben, az Aukciós-Értékpapírtáblán történő Aukciós kereskedés módosított szabályairól 2020. február 26-i hatállyal”</i> elnevezésű szabályzatát
“Forgalmazó”	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (röviden: Takaréék Bank)
“forint” vagy ”HUF”	Magyarország hivatalos fizetőeszköze.
”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.
”Információs Összeállítás”	A Kötvényrendelet 8.§ (1) bekezdésében meghatározott jelen dokumentum, melyet a Kibocsátó állít össze piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és ezek várható alakulásának, valamint a Kötvényhez kapcsolódó jogoknak a befektetők részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges információkról.
“Fizető Bank”	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (röviden: Takaréék Bank)
”KÁT”	A 389/2007. (XII.23) Korm. rendelet szerinti megújuló energiaforrásból nyert energiával termelt villamos energiára vonatkozó kötelező átvételi rendszer.
”Kibocsátás” vagy ”Kötvénykibocsátás”	A Kötvények nyilvános ajánlattétel útján történő forgalomba hozatala.
“KELER”	A KELER Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt., székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.



“Kibocsátó”	LP Portfólió Vagyonkezelő és Tanácsadó Kft. Székhelye: 1117 Budapest, Prielle Kornélia utca 47-49. Cégjegyzékszám: 01-09-280096
“Kötvény(ek)”	Az Információs Összeállításban szereplő feltételek szerint forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
“Kötvényrendelet”	A kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet.
„Kötvénysorozat” vagy „Sorozat”	Az azonos jogokat megtestesítő, egyazon időpontban kibocsátott Kötvények egy sorozatot alkotnak.
„Kötvénytulajdonos”	A Kötvények tulajdonosának tekintendő személy.
“LAKICS” Kft.” vagy “Lakics Gépgyártó Kft.”	Székhely: 7400 Kaposvár, Izzó utca 1.; cégjegyzékszám: 14-09-306890A; a Kibocsátó gépipar területén aktív közös irányítású vállalata, amelyben kisebbségi tulajdonnal (33%) rendelkezik.
”METÁR”	A megújuló energiaforrásból termelt villamos energia kötelező átvételi és prémium típusú támogatásáról szóló 299/2017. (X. 17.) Kormányrendelet szerinti rendszer
”Minősített befektető”	A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 48-51. §-a szerint szakmai ügyfélnek vagy elfogadható partnernek tekintett befektető.
“MNB”	A Magyar Nemzeti Bank.
„NKP”	A vállalatikötvény-piac likviditásának növelése érdekében az MNB 2019. július 1-től elindított Növekedési Kötvényprogramja, amelynek részletes szabályait az Információs Összeállítás napján hatályos, MNB által 2021. január 13-tól hatályos terméktájékoztató tartalmazza.
“Okirat”	A Tpt. 7. § (2) bekezdése szerinti, dematerializált formában kibocsátott, valamennyi Kötvényt képviselő, névre szóló, értékpapírnak nem minősülő okirat.
„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.



“Ptk.”	A 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).
„Piacműködtető”	A Budapesti Értéktőzsde Zrt.
”Solar FM Kft.”	Székhely: 9094 Tápszentmiklós, Fő utca 38; cégjegyzékszám: 08-09-030197A; a Kibocsátó 100%-os tulajdonában lévő naperómű kivitelező és üzemeltető leányvállalat.
“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 és az azt módosító, 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 Portfólió Vagyonkezelő és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye 1117 Budapest, Prielle Kornélia utca 47-49.; cégjegyzékszám: Cg.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 Takács Gyula (címe: 7451 Kaposvár, Kisközi utca 22.; Magyar Könyvvizsgálói Kamarai nyilvántartási száma: 005820). A Kibocsátó könyvvizsgálataért személyében felelős könyvvizsgáló Takács Gyula. A könyvvizsgáló megbízatása 2020. november 6. napjától 2025. május 31. napjáig tart.

3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS

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

A Kötvényekbe történő befektetés előtt a 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 egészen elveszíthetik a befektetéseiket.

A befektetőknek a befektetési döntés meghozatala előtt tanácsos elolvasni a jelen Információs Dokumentumban 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 energetikai portfólióját szándékozik bővíteni, illetve diverzifikálni és nagyobb részben ingatlanpiaci befektetéseit kívánja növelni, illetve diverzifikálni. Amennyiben a Kibocsátó sikertelen lenne ezen eszközök kiválasztásában, megszerzésében, felépítésében és működtetésében, akkor – részben vagy egészen – 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 – ideértve a közös irányítású vállalatokat is (ezek a továbbiakban együttesen leányvállalatok) üzleti tevékenységére és eredményességére. Ezen a területen a Kibocsátó leányvállalata a Helios Nova Kft. a Helios Kappa Kft által elnyert METÁR támogatás birtokában, külső finanszírozás bevonása mellett kívánja megvalósítani a győztes METÁR tenderben meghatározott 3 496 kW kapacitású fotovoltaikus erőmű létrehozására és üzembe helyezésére irányuló beruházást. Bár a Kibocsátó stabil és működő piaci finanszírozási háttérrel és jó banki kapcsolatokkal rendelkezik, nem lehet kizárni, hogy a projekt megvalósítására nem sikerül külső forrást bevonni, amely jelentős mértékben megnehezítené a projekt megvalósítását, ez negatív hatással lehet a Kibocsátó vagy a leányvállalatának üzleti tevékenységére és eredményességére.

A Kibocsátó és a leányvállalatainak működése és eredményessége függhet kötelező átvételi rendszerekben elérhető átvételi támogatások mértékétől. A 2020. év METÁR tenderek bontásának tapasztalatai alapján METÁR tender bontási adatai alapján az ártámogatás jelentős csökkenése volt megfigyelhető. Ez a folyamat elsősorban a jelentős nemzetközi és magyar portfólióval rendelkező, vagy annak kiépítésén dolgozó nemzetközi fejlesztő cégek a magyar piacon nagyszámban való megjelenésének köszönhető. Ezek a cégek méretgazdaságosságnak köszönhetően a Kibocsátó leányvállalatainál kedvezőbb költségekkel tudnak számolni, így jobb tenderárakkal tudnak indulni a METÁR tendereken. Amennyiben ez a folyamat tovább folytatódik, elképzelhető, hogy a Kibocsátó leányvállalatai által fejlesztett, METÁR támogatásban még nem részesült projektek esetén a Kibocsátó leányvállalatai nem tudják felvenni a versenyt ezekkel a nemzetközi fejlesztőkkel, így a Kibocsátó leányvállalatai által fejlesztett projektek esetleg nem vagy nem megfelelő mértékben jutnak kötelező átvételi támogatáshoz az elkövetkező METÁR tendereken.

Az elektromos autók töltőberendezésének kereskedelme, üzembe helyezése, üzemeltetése és szervizelése területén a Kibocsátó leányvállalatai új szereplőként vesznek részt. A Kibocsátó leányvállalatai tárgyalásokat folytatnak referencia projektek és további megbízások megvalósításáról. A Kibocsátó leányvállalatai kiépítették a beszállítói kapcsolatokat, a komplex infrastruktúra létrehozásához és üzemeltetéséhez szükséges hardver és szoftver eszközök beszerzésére stabil partnerek állnak rendelkezésre. Amennyiben a Solar FM Kft. és a VoltHero Kft. sikertelen lenne a kereskedelmi és szervizelési szerződések megkötésében és fenntartásában, illetve a tevékenység folytatásához szükséges beszállítói szerződések és eszközök rendelkezésre állása megváltozna, fennáll annak a kockázata, hogy ennek eredményeként a Kibocsátó leányvállalatának versenyképessége, illetve piaci pozíciója negatív irányba változik és ez negatívan érinti az eredményességét (és így közvetetten a Kibocsátót is).



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 meghíúsulása 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 és alternatív kiszolgálási modellek (projekt beszerzés) bevezetésével versenyképes tudjon maradni. Előfordulhat, hogy Kibocsátó leányvállalatának piaci pozíciója megváltozik és eredményessége csökken. Amennyiben az innovatív technológiák bevezetése elmarad, azok vagy az alternatív kiszolgálási modellek implementációja 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 portfólió egyes elemeinek értékesítése során igyekszik a gazdasági racionalitásnak megfelelő mértékű és alapos elemzést követően, professzionális tanácsadók bevonásával meghozni az üzleti döntéseket. Nem zárható ki azonban, hogy az egyes portfóliócégek tevékenysége vagy piaci körülmények változása folytán egyes befektetések nem váltják be a hozzájuk fűzött reményeket.

A Kibocsátó energetikai és az ingatlanportfolió bővítésével összefüggő üzleti terveiben fontos szerepet játszik zöldmezős beruházások kivitelezése. Bár a Kibocsátó és



leányvállalatai a projektek megvalósításának előkészületei során gondos műszaki, jogi és gazdaságossági tervezést végeznek, 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 bekövetkezése.

3.1.3. Külső beszállítóktól való függőség

Az alapanyagbeszerzés területén a 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 ára 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 leányvállalati portfóliójának működését, eredményességét és piaci pozícióját (így közvetetten a Kibocsátóét is).

Az Kibocsátó leányvállalatai által a tevékenységéhez importált acéllemezek előállítására néhány földrajzilag jól behatárolható területen zajlik. A lokalizált beszerzési központok vonatkozásában fellépő kockázatok – ideértve különösen a COVID-19 esetleges hatásait – jelentős zavarokat idézhetnek elő az alapanyagok rendelkezésre állásában és az ellátási láncban. Ilyen esetben előfordulhat, hogy jelentősen nagyobb távolságra lévő vagy kedvezőtlenebb piaci feltételek mellett ellátást biztosító beszerzési központokból kell megoldani a kieső mennyiségek pótlását, amely negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó leányvállalati portfóliójának működését, eredményességét és piaci pozícióját (így közvetetten a Kibocsátóét is).

Az energetika 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, berendezések és termékek nem állnak rendelkezésre a fejlesztések során szükséges időpontokban. Ez negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó leányvállalati portfóliójának működését, eredményességét és piaci pozícióját (így közvetetten a Kibocsátóét is).

Az elektromos autó töltő berendezések kereskedelmével kapcsolatos üzletágban a Kibocsátó leányvállalata kiépítette a beszállítói kapcsolatokat, a komplex infrastruktúra létrehozásához és üzemeltetéséhez szükséges hardver és szoftver eszközök beszerzésére stabil partnerek állnak rendelkezésre. Amennyiben a Kibocsátó leányvállalata sikertelen lenne a tevékenység folytatásához szükséges beszállítói szerződések és eszközök rendelkezésre állásának biztosításában, fennáll annak a kockázata, hogy ennek eredményeként a Kibocsátó leányvállalatának versenyképessége, illetve piaci pozíciója negatív irányba változik és ez negatívan érinti az eredményességét (így közvetetten a Kibocsátóét is).



Bár a projektjei kivitelezésének időszakában a Kibocsátó leányvállalata útján törekszik arra, hogy megfelelő garanciákkal és referenciával rendelkező vállalkozókkal szerződjön, mégsem zárható ki vitás esetek bekövetkezése.

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 osztalékbevételét is.

A Kibocsátó energetikai 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 teljesülnek, az jelentősen befolyásolhatja ezen befektetések profitabilitását.

A Kibocsátó ingatlanportfóliójába tartozó leányvállalataik árbevételének egy része ingatlanok bérbeadásából származik. A Kibocsátó ingatlanportfóliójának 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 adott leányvállalatának árbevételére és eredményességére (és így közvetetten a Kibocsátóra is). A Kibocsátó leányvállalatai kitétek a bérlők nemfizetéséből származó kockázatnak. A COVID-19 hatására számos ország a kereskedelmi szektor védelmében az ilyen célra használt ingatlanok bérlőit segítő, intézkedéseket vezetett be, amelyek korlátozzák vagy tiltják a bérleti szerződések bérbeadó általi felmondását a bérlő fizetése képtelensége esetére. A Kibocsátó leányvállalatai a hatályos megállapodások döntő részében határozott idejű szerződésekkel rendelkeznek 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 lejáratá előtt megszűnnek. Nem zárható ki annak kockázata sem, hogy a bérleti díjak hosszú távú csökkenése következik be, amely lehetetlenné teszi, hogy az esetleg megszűnt bérleti szerződések helyett a Kibocsátó leányvállalatai a korábbival azonos vagy magasabb bérleti díj szinten kössenek szerződést új bérlőkkel. A bérlői kitettség mérséklése a Kibocsátó üzleti stratégiájának része. Részben ezt a célt szolgálja a kibocsátásból származó bevételek felhasználása is.

3.1.5. *Üzemeltetési kockázatok*

A Kötvényekből származó bevétel egy részéből a Kibocsátó egy naperómű 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 az ingatlan portfolióban 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, pandémia); 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 pénzügyi bevételeinek 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 tervezettnél 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 hitelek részben változó részben fix kamatozásúak. A változó kamatok meghatározása jellemzően az EURIBOR mutató alakulásán alapszik.

A Kibocsátó nem rendelkezik bankhittel. Kibocsátó leányvállalatai több, különböző bankkal állnak hitelkapcsolatban. A leányvállalatok finanszírozási szerződéseinek biztosítékaul szolgálnak a napelen üzletágban a portfólió 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, Lakics Péter készfizető kezessége, ingatlan jelzálogjog, míg az ingatlan portfólióba tartozó cégek esetében az ingatlanokra bejegyzett jelzálogjog és vételi jog, bevételekre vonatkozó követeléseken és ingókon alapított zálogjogok, bankszámlaóvadék bevételi számlákon és részvényóvadék leányvállalat részvényeire vonatkozóan. Egyes hitelszerződések 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 portfóliócégtől a csoportba tartozó más társaságok felől történő kifizetéseket az adott



bank előzetes értesítéséhez vagy előzetes banki hozzájáruláshoz kötik, amely hatással lehet a portfólió cég tényleges osztalékfizetési képességére. A Kibocsátó egyes leányvállalatait működőtőke-hitelkeret igénybevételevel 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.

A Kibocsátó az NKP keretében előbb 2020 januárjában összesen 2,5 milliárd HUF össznévértékű, majd 2020 novemberében újabb, ezúttal 1,1 milliárd HUF össznévértékű kötvénykibocsátást valósított meg. A Kibocsátó pénzügyi helyzetének és piaci körülményeinek drasztikus negatív irányú változása esetén nem zárható ki, hogy a Kibocsátó a már kibocsátott kötvények visszaváltására kényszerül.

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 képviselési 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 lehetőségét, 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 8 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 8 éve a cégnél dolgozó Timár Csaba, aki korábban közel egy évtizedet dolgozott az acél kereskedelem terén különböző cégeknél. Széles körű kereskedelmi kapcsolat rendszerrel rendelkezik belföldön és 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 tulajdonrészsel, a Kibocsátó és más tagok közötti, tagsági jogviszonnnyal 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 eszközölni kívánt befektetéseket hátrányosan érintő újabb adók kerülhetnek kivetésre, növelve ezzel a Kibocsátó és/vagy leányvállalatai adóterhelését. A vonatkozó adószabályok gyakran és nagymértékben, esetenként akár visszaható hatállyal is módosulhatnak, aminek a Kibocsátó, valamint a leányvállalatainak árbevételére és eredményességére is hatása lehet.

3.1.10. Informatikai rendszerek

A Kibocsátó és leányvállalatai 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 információtechnológiai 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 egy leányvállalatai tevékenységük során olyan anyagokat használnak, illetve olyan technológiát alkalmaznak, amelyek rendeltetésellenes, a jogszabályoknak vagy a vonatkozó engedélyeknek meg nem felelő használata a környezetet szennyezheti. A leányvállalatok rendelkeznek 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 portfóliójába tartozó cég környezeti kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után, vagy bírság kiszabásához, illetve követelések érvényesítéséhez vezethet.

3.1.12. Politikai kockázat

A megújuló energetikába történő befektetések 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 teljesülnek, az jelentősen befolyásolhatja ezen befektetések profitabilitását.

Az elektromos autók töltő berendezések kereskedelmére, üzembe helyezésére, üzemeltetésére és szervizelésére vonatkozó hazai és uniós szabályozás megváltoztatása, a szükséges hatósági engedélyek feltételrendszerének módosítása vagy egyéb, a jelenlegi piaci szerkezetet jelentősen befolyásoló politikai vagy szabályozási döntés jelentős hatással lehet a Kibocsátó és leányvállalatai működésére és eredményességére.

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 fizetéseképtelenség, 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. Tekintettel a Kibocsátó által felépített vállalati portfólió társasági szerkezetére, nem zárható ki, hogy a tagi felelősség áttörése miatt a Kibocsátóval szemben igényt érvényesítsenek a leányvállalatok tartozásai miatt. Ugyanígy nem zárható ki, hogy a Kibocsátónak esetenként a leányvállalatokban is aktív szerepet vállaló ügyvezetője és kizárólagos tulajdonosa ellen a vezetői tisztségéből fakadó igényeket érvényesítsenek a leányvállalatok tartozásai miatt. Amennyiben bármely, az előbb ismertetett igénynek az arra jogosult bíróság vagy egyéb szerv helyt ad, az hátrányosan érintheti a Kibocsátó vagy a leányvállalatainak eredményességét.

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 országspecifikus 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 Portfólió Kft. egy diverzifikált befektetési portfólióval rendelkező vagyongazdálkodó társaság, melynek leányvállalatai három fő üzletágban végeznek tevékenységeket. A három üzletág a gépipar, az energetika 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 termelő eszközök és ingatlanok bérbeadása;
- ii. az energetika üzletágban szerepel:
 - a naperőművi villamosenergia termelés és értékesítés;
 - a naperőművek kivitelezése és üzemeltetése;
 - elektromos autó töltő berendezések kereskedelme, üzembe helyezése, üzemeltetése és szervizelése;
- 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. Az elmúlt években, a társaság 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 meghíúsulása 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 rendelkezik. Az alapanyagbeszerzési igények egy részét a cégcsoportban található acéllemez-kereskedő társaság, az Acél 235 Kft. oldja meg. Az alapanyagok beszerzési ára 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.

Az Acél 235 Kft. aktív az ún. projekt beszerzések piacán, amely jelentős méretű, jellemzően állami infrastruktúra beruházások során felmerülő speciális alapanyag beszerzési igények (nagy mennyiségű termék beszerzése, rövid idő alatt, halasztott fizetéssel) kiszolgálására irányul. A piaci sajátosságok miatt magas finanszírozási igény lép fel a beszállítói oldalon. A stabil gyártási és beszerzési kapcsolatok miatt az Acél 235 Kft. rendelkezik a szükséges termék készletekkel, amelyek megfelelő



finanszírozása is rendelkezésre áll. Azonban nem lehet kizárni, hogy a piaci folyamatok kedvezőtlen alakulása, a szabályozási, pénzügyi, politikai hatások eredményeként a megfelelő alapanyag ellátási és finanszírozási feltételek megváltoznak. E folyamatok kedvezőtlen alakulása befolyásolhatja a Kibocsátó vagy a leányvállalatainak működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

Az energetika üzletágban a Kibocsátó leányvállalatai három elkülönülő területen végeznek tevékenységet, amely részben eltérő kockázati profilt eredményez. A portfóliócégek tevékenysége egyrészt a naperóművek 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 befolyásolhatja a Kibocsátó vagy a leányvállalatainak működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét. A 2020. évi METÁR tender bontási adatai alapján az ártámogatás jelentős csökkenése volt megfigyelhető. Ez a folyamat elsősorban a jelentős nemzetközi és magyar portfólióval rendelkező, vagy annak kiépítésén dolgozó nemzetközi fejlesztő cégek a magyar piacon nagyszámban való megjelenésének köszönhető. Ezek a cégek méretgazdaságosságnak köszönhetően a Kibocsátó leányvállalatainál kedvezőbb költségekkel számolhatnak, így elképzelhető, hogy jobb tenderárakkal tudnak indulni a METÁR tendereken. Amennyiben ez a folyamat tovább folytatódik, elképzelhető, hogy a Kibocsátó leányvállalatai által fejlesztett, METÁR támogatásban még nem részesült projektek esetén a Kibocsátó leányvállalatai nem tudják felvenni a versenyt ezekkel a nemzetközi fejlesztőkkel, így a Kibocsátó leányvállalatai által fejlesztett projektek esetleg nem vagy nem megfelelő mértékben jutnak kötelező átvételi támogatáshoz az elkövetkező METÁR tendereken.

A Kibocsátó portfóliójában szintén található a naperóművek építésében és üzemeltetésében aktív szereplő. Ezen a területen a Kibocsátó leányvállalatait az általa megépített naperóművek vonatkozásában az erőművek minőségével kapcsolatos felelősségvállalások (pl. szavatossági kötelezettségek és termékefelelőség) 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 naperóművek 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 naperóművek 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 Solar FM Kft. és a többségi tulajdonában álló VoltHero Kft. megjelent az elektromos autó töltő berendezések piacán is. A Solar FM Kft. ezen a területen elektromos autó töltő berendezések kereskedelmével, töltőállomások építésével, telepítésével és szervizelésével foglalkozik, míg a VoltHero Kft. végzi a töltőállomások üzemeltetését, nyújtja a kapcsolódó elektromobilitási szolgáltatásokat és önálló VoltHero brand név alatt töltőállomás hálózatot épít ki.

Az elektromos töltőberendezések üzemeltetése és az elektromobilitási szolgáltatások (töltés) nyújtása hatósági engedély birtokában végezhető tevékenységek. A töltőállomásokra, illetve a meglévő kapacitások bővítésére vonatkozó engedélyek megszerzése hatósági elbírálás tárgyát képezi, így nem garantálható, hogy ezek az engedélyek rendelkezésre állnak. Az engedélyekre vonatkozó szabályozás megváltozása, további hatósági engedélyek megszerzésének előírása, az elektromos töltőberendezések üzemeltetésére és az elektromobilitási szolgáltatásra vonatkozó szabályozás módosulása jelentősen megnövelhetik az üzemeltetés és a fejlesztések költségeit, csökkenthetik a meglévő egységek jövedelmezőségét illetve módosíthatják a fejlesztések megvalósításának előzetesen kitűzött céldátumait, amely jelentősen befolyásolhatja a Kibocsátó vagy a leányvállalatainak működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

A Solar FM Kft. az elektromos töltőberendezések kereskedelme és telepítése kapcsán 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, vagy a jelentős mértékű infláció negatívan érinti a Kibocsátó és leányvállalatainak eredményességét.

Az elektromos járművek piaca egy új, kialakulóban lévő ágazat, amelyet más tényezők mellett jelentősen befolyásolnak az állami támogatások, állami és nemzetközi szabályozás, az üzemananyagárak és az akkumulátor és autóiipari kutatás, fejlesztési programok alakulása, továbbá új, tőkeerős piaci szereplők belépése. Ennek megfelelően az elektromos járművekre vonatkozó fenti feltételek alakulása, jelentős hatással lehet a Kibocsátó leányvállalatai által folytatott tevékenységre, befolyásolhatja a Kibocsátó



vagy a leányvállalatainak működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

Jelenleg Magyarországon nem áll rendelkezésre robosztus töltési infrastruktúra hálózat, és nincs egy ilyen hálózat fenntarthatóságát biztosító mennyiségű elektromos autó sem egyelőre. Az elektromos autók és elektromos autó töltési piaca még edukációs fázisban van; a korábbi ingyenes töltési lehetőségről jelenleg van folyamatban egyre több szolgáltatónál az átállás a fizetős töltési szolgáltatásra. A fentiek alapján fennáll a kockázata annak, hogy a Kibocsátó befektetése a VoltHero Kft. tevékenységébe hosszabb távon sem lesz nyereséges, amennyiben a piaci korlátok vagy verseny miatt a Kibocsátó leányvállalatának nem sikerül méretgazdaságossági limitet áttörni az elektromos töltési hálózat üzemeltetés területén (pl. stratégiai lokációk (szupermarket láncok, benzinkút hálózatok, nagyobb irodaházak) elektromos töltési infrastruktúrája üzemeltetési lehetőségének megszerzésével).

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 portfóliócégei 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.

Az ingatlanfejlesztési tevékenység során a szükséges hatósági engedélyek rendelkezésre állása elengedhetetlen a fejlesztések eredményes végrehajtásához. A hatósági engedélyek megszerzésének esetleges sikertelensége vagy a meglévő hatósági engedélyek esetleges módosulása, illetve visszavonása, valamint a hatósági engedélyekre és a fejlesztések műszaki tartalmára vonatkozó szabályozások megváltozása jelentősen megnövelhetik a fejlesztések költségeit, illetve módosíthatják a fejlesztések megvalósításának előzetesen kitűzött céldátumait, amely jelentősen befolyásolhatja a Kibocsátó vagy a leányvállalatainak működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

A fejlesztések jelentős külső finanszírozás bevonását teszik szükségessé, amelynek rendelkezésre állása számos globális és regionális makrogazdasági, politikai stb. tényezőtől függ. A fejlesztésekben részt vevő projekt társaságok hitelminősítésének romlása és a finanszírozási környezet kedvezőtlen alakulása negatívan érinthetik a rendelkezésre álló finanszírozási lehetőségeket, növelhetik a meglévő finanszírozások költségeit és ezzel veszélyeztethetik a fejlesztések eredményességét. Ezek a tényezők jelentősen befolyásolhatják a Kibocsátó vagy a leányvállalatainak működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

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.

Bizonyos ingatlantípusok (pl. rövid távú, turisztikai célú) bérbeadással történő hasznosítása területén a szabályozási változások jelentős hatással lehetnek a Kibocsátó egyes leányvállalatainak működésére és gazdasági eredményeire. Nem zárható ki, hogy a jogalkotó szervek a rövid távú bérbeadási tevékenységre korlátozásokat vezetnek be (airbnb szabályozás), vagy a tevékenységet olyan további engedélyek beszerzéséhez kötik, amelyek jelentősen növelik az üzemeltetési költségeket, ezzel jelentősen rontva ezen szegmensek jövedelem termelő képességét, és ezzel az adott ingatlanok piaci értékét is.

Az iroda és kereskedelmi célú ingatlanok piacán jelentős bérbeadói verseny alakulhat ki, amelyet a foglalkoztatási és fogyasztói szokások változása, ezen tevékenységek fokozatos online térbe tolódása tovább erősíthet. Az online trendek erősödése, és ezzel a bérbeadásra szánt területek fokozott versenye a bérlőkért közvetlen hatással lehetnek a Kibocsátó leányvállalatai ingatlan piaci befektetéseinek eredményességére.

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

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 kis számú tender elbírálására került sor. A további tenderek esetleges hatása ezért a Kibocsátó és a leányvállalatainak árbevételére és eredményességére jelenleg nem ismert. A Kibocsátó és a leányvállalatainak működése és eredményessége függhet kötelező átvételi rendszerekben elérhető átvételi támogatások mértékétől. A 2020. év METÁR tender bontásának tapasztalatai alapján az ártámogatás jelentős csökkenése volt megfigyelhető. Ez a folyamat elsősorban a jelentős nemzetközi és magyar portfólióval rendelkező, vagy annak kiépítésén dolgozó nemzetközi fejlesztő cégek a magyar piacon nagyszámban való megjelenésének köszönhető. Ezek a cégek méretgazdaságoságnak köszönhetően a Kibocsátó leányvállalatainál kedvezőbb költségekkel tudnak számolni, így jobb tenderárakkal tudnak indulni a METÁR tendereken. Amennyiben ez a folyamat tovább folytatódik, elképzelhető, hogy a Kibocsátó leányvállalatai által fejlesztett, METÁR támogatásban még nem részesült projektek esetén a Kibocsátó leányvállalatai nem tudják felvenni a versenyt ezekkel a nemzetközi fejlesztőkkel, így a Kibocsátó leányvállalatai által fejlesztett projektek esetleg nem vagy nem megfelelő mértékben jutnak kötelező átvételi támogatáshoz az elkövetkező METÁR tendereken.

A Solar FM Kft. által az energiaiparban, az elektromos autó töltő berendezések kereskedelmével és szervizelésével kapcsolatosan végzett tevékenységére a megújuló



energiára és az elektromos járművekre vonatkozó globális, regionális vagy országos szintű gazdaságpolitikai döntések és szabályozási fejlemények hatással lehetnek a leányvállalat működési feltételeire. Ugyanez igaz a VoltHero Kft. elektromos töltő üzemeltetési és elektromobilitási szolgáltatások terén végzett tevékenységére is.

A Kibocsátó leányvállalatai rendszeresen vettek igénybe különféle Európai Unió és nemzeti támogatásokat. Bár a Kibocsátó leányvállalatai mindent elkövetettek és elkövetnek, hogy a különféle támogatásokat jogszerűen, a vonatkozó programok szabályainak megfelelően vegye igénybe és használják 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 leányvállalatainak 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. elsősorban az energiaipar, azon belül is főként a megújuló energia (szélenergia és újonnan vízenergia) ipar szakosodott gyártója, a megújuló energiára vonatkozó globális, regionális vagy országos szintű gazdaságpolitikai döntések hatással lehetnek a leányvállalat működési feltételeire (pl. egyesült államokbeli adókedvezmények fenntartása a megújuló energia, különösen szélenergia beruházásokra).

A Kibocsátó leányvállalatai 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 terhelteti 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 háttérű közép-kelet-európai cégek. Ezek a társaságok a Lakics Gépgyártó Kft.-hez hasonló termékportfólióval 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 tökeigényes, 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 termék”-nek 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 szereplők számára.

A Kibocsátó leányvállalata, az Acél 235 Kft. belépett az ún. projekt beszerzések piacára, amely jelentős méretű, jellemzően állami infrastruktúra beruházások során felmerülő speciális alapanyag beszerzési igények (nagy mennyiségű termék beszerzése, rövid idő alatt, halasztott fizetéssel) kiszolgálására irányul. A piaci sajátosságok miatt magas finanszírozási igény lép fel a beszállítói oldalon, melynek köszönhetően kevés olyan piaci szereplő van, amely megfelelő minőség mellett, a kívánt sebességgel képes biztosítani a szükséges alapanyag mennyiséget és rendelkezésére áll az ehhez szükséges jelentős likviditás. A piacra további szereplők belépése nem kizárható, amely további versenyt indukálhat és a megrendelői oldal pozíciójának további erősödésével további finanszírozási igény léphet fel.

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 alapanyagra 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 nem zárható ki több éves távlatban, amely hatással lehet Kibocsátó és leányvállalatainak működésére, eredményességére, piaci pozíciójára és versenyképességére. 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 elektromos autók töltőberendezésének üzemeltetése és a kapcsolódó elektromobilitási szolgáltatások területén jelenleg jelentős gazdasági háttérrel rendelkező szereplők vannak jelen. Az elektromos járművek jelentős mértékű elterjedése esetén várhatóan a nagyobb energetikai szereplők számára is egyre vonzóbbá válik az elektromos töltőállomások üzemeltetésének piaca és e szereplők fokozott terjeszkedése esetén a kisebb szereplők kiszorulhatnak a piacról.



A napenergia átvételi árra vonatkozó állami támogatási rendszerek (KÁT/METÁR) feltételrendszerének jövőbeni változása előidézhetheti, hogy a naperőművekkel megtermelt elektromos áramot a jelenlegi államilag szubvencionált átvétel helyett, piaci alapon értékesítsék a napenergia ipar szereplői. Ez a folyamat újabb piaci szereplők belépését és a verseny további növekedését idézheti elő. A verseny fokozódására és a kereslet és földrajzi, illetve infrastrukturális kapacitás végeességére tekintettel, a hatályos szabályozási feltételek módosulása, ideértve különösen a szükséges hatósági engedélyek megszerzésére, meghosszabbítására vagy módosítására vonatkozó feltételeket, hatással lehet a piacon folyó versenyre és így a Kibocsátó és leányvállalatainak működésére, eredményességére, piaci pozíciójára és versenyképességére.

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 leányvállalatai 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 portfóliójában lévő ingatlanpiaci fejlesztéseknek elsősorban a telekárak és az építőipari árak, és az esetlegesen fellépő munkaerőhiány 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 árfolyamvesztés 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. A koronavírus világmjárvánnyal (COVID-19) kapcsolatos kockázatok

A koronavírus világmjárvány (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 világmjárvány 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, valamint a munkavégzésre illetve annak beszüntetésére új általános jogszabályokat és egyedi jellegű hatósági döntéseket hozhat. Ezek a tényezők zavart okozhatnak az üzletmenet folytonosságában és az áru fuvarozásban, 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 világmjárvány 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. A járvány következtében a vásárlói magatartások, illetve a fogyasztói szokások akként változhatnak, amely hátrányosan befolyásolja a hagyományos kereskedelmet és az irodai munkát kiszolgáló ingatlanportfólió kihasználtságát. Ezek a tényezők hátrányos



hatással lehetnek a Kibocsátó által tulajdonolt ingatlan portfólió üzemeltetésére, bérbeadására, illetve értékesítésére.

A Kibocsátó leányvállalatai kitétek a bérlők nemfizetéséből származó kockázatnak. A COVID-19 hatására számos ország a kereskedelmi szektor védelmében az ilyen célra használt ingatlanok bérlőit segítő, intézkedéseket vezetett be, amelyek korlátozzák vagy tiltják a bérleti szerződések bérbeadó általi felmondását a bérlő fizetéseképtelensége esetére. 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 lejáratára előtt megszűnnek. A bérlői kitétség mérséklése a Kibocsátó üzleti stratégiájának része. Részben ezt a célt szolgálja a kibocsátásból származó bevételek felhasználása is.

A Kibocsátó leányvállalatainak ingatlanfejlesztési projektjei között több turisztikai célú beruházás szerepel. A COVID-19 járvány hatására számos ország utazási korlátozásokat és a szociális érintkezés egyes terei (éttermek) használatának korlátozását vezette be. A konferenciák piacán a járványhelyzet hatására terjedni kezdtek a fizikai lokáció nélkül vagy a korábbi trendekhez képest jelentősen csökkent lokációt igénylő e-konferenciák. Amennyiben a turizmusban a COVID-19 járvány indukálta (csökkenő mobilitás) trend fennmarad, az jelentős hatással lehet a Kibocsátó leányvállalataink a turizmus szektorral összefüggő befektetéseire.

3.2.8. Hitelmoratórium és változó finanszírozási feltételek

A COVID-19 okozta gazdasági nehézségek enyhítése érdekében a magyar kormány hitelmoratóriumot vezetett be, amely 2021. június 30-ig lehetőséget biztosít az adósok számára, hogy mentesüljenek a fennálló hitelszerződéseik szerint esedékes törlesztőrészletek teljesítése alól. A hitelmoratórium lejártával az annak igénybevétele esetén elmaradt törlesztések esedékessé válnak, azonban ezek fizetésére az adósok az eredeti hitelszerződések szerinti ütemezés mellett kötelesek, azzal, hogy a hitelek futamideje az igénybe vett moratórium időtartamával meghosszabbodik. Tehát az adott időszak tekintetében a törlesztési kötelezettség felélése nem jelent majd többlet terhet az adósok számára. A hitelmoratórium igénybevételel átmenetileg megnőhet az adós társaságok likviditása, azonban ez a hatás csak átmeneti. A hitelmoratóriumot követően az ismételten jelentkező törlesztési kötelezettségek negatív hatással lehetnek a Kibocsátó és leányvállalatai eredményességére.

A COVID-19 okozta gazdasági nehézségek enyhítése érdekében a magyar kormány számos államilag támogatott finanszírozási eszközt vezetett be. Ezek igénybevételel a gazdasági szereplők szokásos piaci finanszírozási konstrukcióknál lényegesen kedvezőbb feltételek mellett juthatnak finanszírozáshoz, illetve válthatják ki meglévő finanszírozásaikat. A Kibocsátó számos meglévő finanszírozási szerződését refinanszírozta, illetve új befektetések finanszírozásához is igénybe vette az államilag támogatott finanszírozási eszközöket. Az említett eszközök elérhetősége, az EU jogának való megfelelése, a vonatkozó szabályozások és feltételek jövőbeni alakulása bizonytalan, amely hatással lehet a Kibocsátó finanszírozási költségeinek alakulására,



valamint a további befektetések finanszírozására, ami közvetve kihathat a Kibocsátó eredményességére is.

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 és leányvállalatai ki vannak téve a hatályos szabályok és rendelkezések helytelen értelmezésének is. Az adókockázatok felmerülése az adók növekedéséhez és bírságokhoz vezethet, amely pénzügyi veszteségeket okozhat a Kibocsátó vagy leányvállalatai számára.

3.3.4. A Kötvények eszközökkel nem fedezettek

A Kötvények eszközökkel nem fedezettek, ezért a Kibocsátó esetleges fizetési képtelensége esetén a Befektető egészen 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 árfolyamvesztéssel 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 árfolyamvesztést 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. Aukciós eljárás kockázata

Az aukciós eljárás szabályaiból adódóan az aukción csak a Kibocsátó által – árfolyamelvárása alapján, a benyújtott ajánlatok ismeretében – elfogadhatóként meghatározott legalacsonyabb árfolyamon, illetve az ezen árfolyam felett benyújtott ajánlatok kerülhetnek elfogadásra. Így nem volt biztosíték arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok teljes mértékben elfogadásra kerülnek.

3.3.10. 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.

3.3.11. 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 a rá kötelező szabályok változása miatt 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).

3.3.12. Inflációs kockázat



Az eszközök, 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 hozama negatív lesz.

3.4. A Kibocsátó kockázatkezelési mechanizmusának bemutatása

A Kibocsátó menedzsmentje a fent meghatározott kockázatokat folyamatosan figyelemmel kíséri és szükség szerint a legjobb iparági gyakorlatokon alapuló belső kockázatkezelési eljárásokat tart fenn és alkalmaz, figyelembe véve a vállalati célkitűzések megvalósításának sikerét befolyásoló tényezőket és az azt fenyegető veszélyeket, továbbá olyan váratlan események előfordulását, amelyek potenciális veszélyt jelenthetnek emberek, eszközök, a környezet vagy a vállalati hírnév szempontjából.

A Kibocsátó a fent meghatározott kockázatokat elsősorban tevékenységének és befektetéseinek szektorális, valamint földrajzi diverzifikációja útján kívánja csökkenteni és kezelni.

4. A TÁRSASÁG ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA

4.1. Céginformációk a kibocsátóról

Cégnév: LP Portfólió Vagyonkezelő és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság

Cégjegyzékszám: Cg.01-09-280096

Cégforma: korlátolt felelősségű társaság

A Kibocsátó Magyarországon, magyar jog szerint bejegyzett gazdasági társaság, amelynek székhelye 1117 Budapest, Prielle Kornélia utca 47-49. 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 osztalékbevételek, valamint szintén ezektől a cégektől kapott kamatbevételek, illetve értékesített vállalati részesedés esetén a részesedés értékének az árfolyamnyeresége. Ezek a tételek mind pénzügyi bevételként jelennek meg az LP Portfólió 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 alapanyagokra 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 szegmensben 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

A. Gépipari szegmens

Az gépipari szegmens portfóliót 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 Gépgyártó 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 - jogelődjeivel - 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: 1117 Budapest, Prielle Kornélia utca 47-49.
cégjegyzékszám: 02-09-083073
tevékenység: Konferencia, kereskedelmi bemutató szervezése

B. Energetika 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. Elektromos töltőállomások kereskedelme, telepítése és szervizelése.
- b) VoltHero Kft.
székhely: 1117 Budapest, Prielle Kornélia utca 47-49.
cégjegyzékszám: 01-09-373588
tevékenység: elektromos töltőállomások üzemeltetése és töltőhálózat fejlesztése
- c) Helios Solar Kft.
székhely: 1117 Budapest, Prielle Kornélia utca 47-49.
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 Epsilon 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.
- 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: 1117 Budapest, Prielle Kornélia utca 47-49.
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 TSZR Kft.
székhely: 7300 Komló, Altáró utca 8.
cégjegyzékszám: 02-09-084566
tevékenység: villamosenergia termelés
- l) Helios DVR Kft.
székhely: 7300 Komló, Altáró utca 8.
cégjegyzékszám: 02-09-085106
tevékenység: villamosenergia termelés
- m) Helios Nova Kft.
székhely: 7300 Komló, Altáró utca 8.
cégjegyzékszám: 02-09-085256



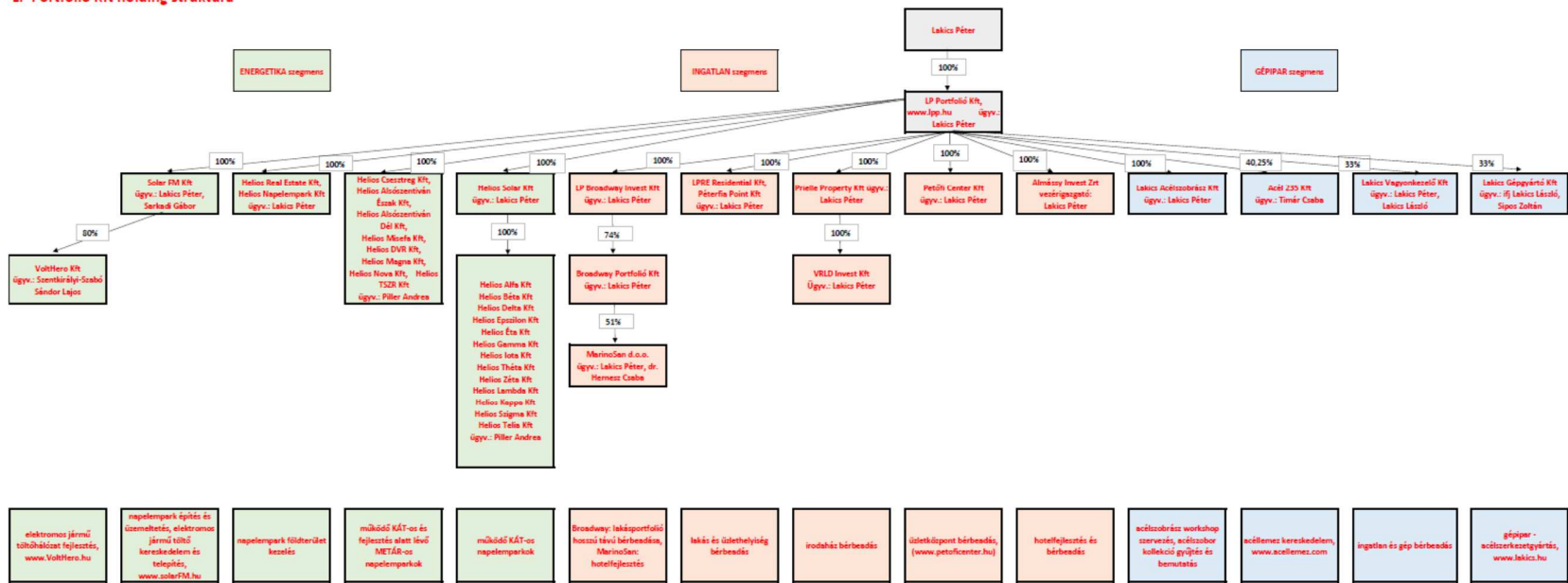
tevékenység: villamosenergia termelés

C. Ingatlan szegmens

- a) Péterfia Point Kft.
székhely: 1117 Budapest, Prielle Kornélia utca 47-49.
cégjegyzékszám: 01-09-300431
tevékenység: kereskedelmi ingatlan bérbeadása.
- b) LP Broadway Invest Kft.
székhely: 1117 Budapest, Prielle Kornélia utca 47-49.
cégjegyzékszám: 01-09-280142
tevékenység: részesedés tartása az Broadway Portfólió Kft.-ben.
- c) Petőfi Center Kft.
székhely: 1117 Budapest, Prielle Kornélia utca 47-49.
cégjegyzékszám: 01-09-308306
tevékenység: kereskedelmi ingatlan bérbeadása
- d) MarinoSan d.o.o.
székhely: Horvátország, 40000 Cakovec, Radnicka ulica 99.
nyilvántartási szám: 070110700
tevékenység: ingatlanfejlesztés
- e) Prielle Property Kft.
székhely: 1117 Budapest, Prielle Kornélia utca 47-49.
cégjegyzékszám: 01-09-372100
tevékenység: részesedés tartása a VRLD Invest Kft.-ben
- f) Broadway Portfólió Kft.
székhely: 1077 Budapest, Almássy tér 6.
cégjegyzékszám: 01-09-272934
tevékenység: 19 lakás tulajdonlása egy társasházban, amely egy bérlő által működtetett apartmanhotel céljára ad hosszú távra bérbe, valamint részesedés tartása a MarinoSan d.o.o.-ban
- g) LPRE Residential Kft.
székhely: 1117 Budapest, Prielle Kornélia utca 47-49.
cégjegyzékszám: 01-09-300432
tevékenység: lakás bérbeadása
- h) Almássy Invest Kft.
székhely: 1117 Budapest, Prielle Kornélia utca 47-49.
cégjegyzékszám: 01-10-049801
tevékenység: kereskedelmi ingatlan fejlesztése és bérbeadása
- i) VRLD Invest Kft.
székhely: 1117 Budapest, Prielle Kornélia utca 47-49.
cégjegyzékszám: 01-09-340450
tevékenység: kereskedelmi ingatlan bérbeadása

4.2.2. Szervezeti ábra

LP Portfólió Kft holding struktúra



4.3. A Kibocsátó munkaszervezete

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

A Kibocsátó meghatározó leányvállalatai számára menedzsment szolgáltatásokat nyújt pénzügyi és stratégiai, finanszírozási tanácsadás, valamint piackutatási és marketing területeken. Ennek megfelelően a Kibocsátó nem rendelkezik operatív munkaszervezettel.

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

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

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.

4.5. 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 befektetési 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, az energetika és az ingatlan üzletág. A fő tevékenységek a következők:

- a gépipari üzletágon belül acél alapanyagra épülő gépgyártás (amelyben a szélrómú elemek mellett egyre nagyobb teret kap a vízerőmű elemek gyártása is), acéllemez kereskedelem (amely a projekt beszerzési modell lévén új piaci szegmensbe kíván terjeszkedni) és a gyártást kiszolgáló termelőeszközök és ingatlanok bérbeadása;
- az energetika üzletágban, egyrészt megújuló energia üzletágban naperőművek energia termelése és értékesítése, valamint a naperőművek építése és üzemeltetése, karbantartása, másrészt elektromos autó töltő berendezések kereskedelme, üzembe helyezése, üzemeltetése és szervizelése;



- Az ingatlan üzletágban szerepel a saját tulajdonú ingatlanok (bérlakás, retail, hotel és a Kibocsátó reményei szerint iroda szegmens) bérbeadással történő hasznosítása, valamint az ingatlanfejlesztés.

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 üzletház, egy kiskereskedelmi ingatlant, egy irodaház, két hotel fejlesztési projektet és egy 19 lakásos budapesti apartmanhotelt tulajdonló céltársaságot tartalmaznak.

A 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 portfólióban 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.

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

Kibocsátó a Broadway Portfólió 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 portfólióval rendelkezik a gépgyártás és acéllemez kereskedelem, megújuló energia és ingatlan bérbeadás szegmensekben, amely portfólió 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 befektetesként 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 szegmensben 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 portfóliót, hogy a fent részletezett tevékenységi területek három szegmense a teljes portfólióban hasonló mértékű hangsúlyt képviseljen. A Kibocsátó ezzel kívánja csökkenteni egyoldalú kitétséget a befektetési portfólió 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 Portfólió 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 Portfólió Kft eredmény-kimutatásában.

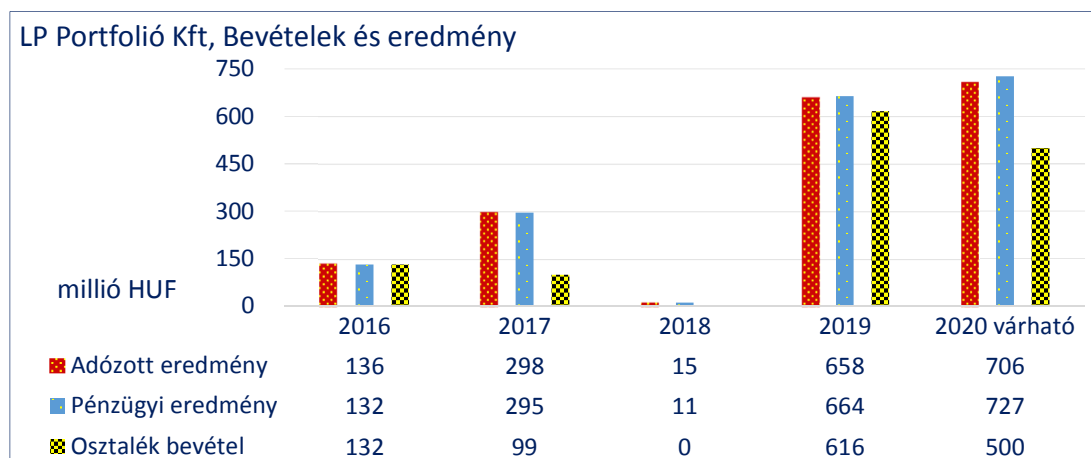
Az elmúlt éveket tekintve, 2016-ban és 2017-ben volt osztalék bevétele a társaságnak, 2017-ben üzletrész értékesítésnek köszönhetően az osztalékon kívül árfolyamnyereség is keletkezett. 2018-ban nem volt osztalék bevétel, ennek az oka, hogy a leányvállalatok - minden üzletágban - nagymértékű beruházási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

2019-ben a solar szegmensből, a naperómű kivitelezési és fenntartási leányvállalattól befolyt osztalék, valamint üzletrészek is értékesítésre kerültek árfolyamnyereség realizálásával. Ezekon kívül a kölcsönadott és befektetett pénzeszközök után kapott kamatok gyarapították a pénzügyi bevételeket. Az LP Portfólió Kft. saját tőkéje dinamikusan növekedett a 2016-2019 közötti négy évben, 56%-s emelkedést produkált, de az eszközállomány ennél is nagyobb növekedést mutatott és közel a kétszeresére emelkedett. A Társaság pénzügyi mutatói szignifikánsan erősödtek ebben az időszakban és 2019-re igazán stabil képet mutattak, erősödött a likviditás és a tőkeellátottság, csökkent az eladósodottság és javult a jövedelmezőség:

	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

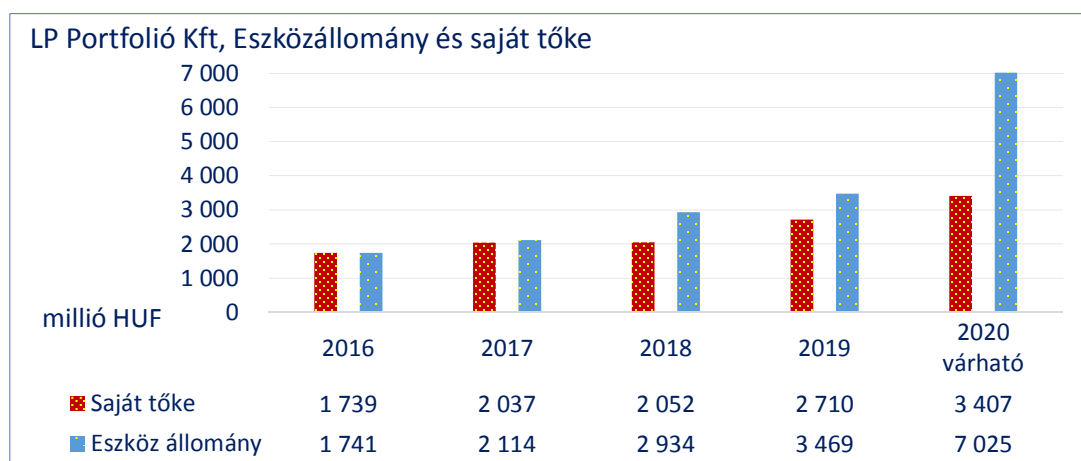


2020-ban szintén kifizetésre került a solar szegmensből tekintélyes nagyságú osztalék, ami némileg alacsonyabb volt, mint 2019-ben, mivel 2020-ban kevesebb naperómű került telepítésre. A kamat bevételekben viszont jelentős növekedés volt 2020-ban. Ennek az oka, hogy az LP Portfólió Kft folytatta befektetési tevékenységét a leányvállalatain keresztül és ezzel kapcsolatban bővült a leányvállalatok számára folyósított kölcsönök nagysága.



2020-ban további 26%-kal növekedett a társaság saját tőkéje, az eszközállomány pedig jelentősen emelkedett, leginkább az ingatlan szegmensben végrehajtott befektetésekkel. Ez által az LP Portfólió Kft. eszköz állománya megduplázódott 2020-ban. Az új befektetések megvalósításában természetesen jelentős szerepe volt a sikeresen lebonyolított kötvénykibocsátásoknak.

A Kibocsátó az NKP keretében előbb 2020 januárjában összesen 2,5 milliárd HUF össznévértékű, majd 2020 novemberében újabb, ezúttal 1,1 milliárd HUF össznévértékű kötvénykibocsátást valósított meg. A kibocsátások célja – új leányvállalatok alapítása és a meglévő, illetve új leányvállalatok tevékenységének finanszírozása útján – a Kibocsátó befektetési portfóliójának további diverzifikálása volt.





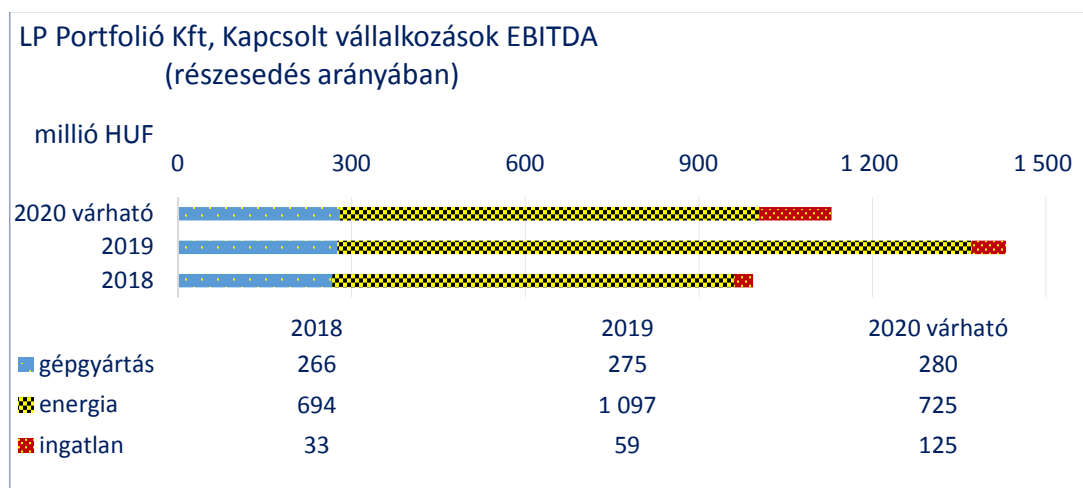
Az LP Portfólió Kft. három fő üzletágban végez tevékenységet, ami a gépgyártás, az energia és az ingatlan. A három üzletág pénztermelő képessége összességében szignifikánsan emelkedett 2019-ben az előző évhez képest, ami által az LP Portfólió Kft. cash flow-ja tekintélyes mértékben javult:

ezer Ft	2018	2019	eltérés
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,			
1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +/-		-616 000	-616 000
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a + 1b) +/-	16 975	43 089	26 114
2. Elszámolt amortizáció +/-			
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-			
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-			
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-		-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 +/-		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 +/-		-10 837	-10 837
12. Fizetett adó (nyereség után) –	-2 204	-1 206	998
13. Fizetett osztalék, részesedés –			
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 +		15 000	15 000
16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése +			
17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek –			
18. Kapott osztalék, részesedés +		616 000	616 000
III. Finanszírozási cash flow (19-26. sorok)			
19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +			
20. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +			
21. Hitel és kölcsön felvétele +			
22. Véglegesen kapott pénzeszköz +			
23. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) –			
24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése –			
25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése –			
26. Véglegesen átadott pénzeszköz –			
IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +/-	-420 934	36 783	457 717
27. Devizás pénzeszközök ártértékelése +/-			
V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sor) +/-	-420 934	36 783	457 717
Pénzeszközök állománya	15 362	52 145	36 783



2020-ban a három üzletág pénztermelő képessége csökkent, aminek az oka a solar területen tapasztalt kivitelezői tevékenység visszaesése volt

A gépgyártó üzletág régóta működik, megbízható, stabil módon termeli a pénzt, 2020-ban kisebb mértékű növekedés volt az EBITDA vonatkozásában. Az energia szegmens terén 2019-ben rekord nagyságú pénz generálódott a naperómű építéseknek köszönhetően, 2020-ban ennél kevesebb várható, azonban így is ez az üzletág termeli a legtöbb pénzt, amihez már az elmúlt években megépült és most már stabilan működő naperóművek is számottevően hozzátesznek. Az ingatlan területen volt a legdinamikusabb növekedés 2020-ban, az EBITDA értéke megduplázódott 2019-hez képest, és hosszabb távon további dinamikus bővülés várható, hiszen ebben az üzletágban történtek meg a legnagyobb összegű befektetések.



A jelen fejezetben foglalt pénzügyi mutatók és a Társaság pénzügyi helyzetének elemzése a 2020. évre készített menedzsment riport alapján kerültek megállapításra. A 2020. évre készített menedzsment riport nem auditált beszámoló, így annak tartalma eltér az auditált beszámoló tartalmától.

A 2020. évre készített menedzsment riportban foglalt mutatók a Társaság leányvállalatai által folytatott tevékenységek üzleti és pénzügyi sajátosságainak megfelelően eltérhetnek az egész üzleti évről készítendő auditált beszámolóban foglalt adatoktól. Előfordulhat, hogy egyes szegmensekben, az adott üzleti tevékenység ciklikusságára tekintettel az év meghatározott szakaszában egyes bevételek még nem jelennek meg, míg az sem zárható ki, hogy más bevételek csupán adott időszakokban jelentkeznek.



7. TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK, MUNKAVÁLLALÓK

A Kibocsátó 100%-os tulajdonosa és egyetlen tagja Lakics Péter aki egyben a társaság ügyvezetését is ellátja. Ennek megfelelően Lakics Péter az egyetlen 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező tag. 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 Sarkadi Gábor látja el, aki az iparágban több évtizedes tapasztalattal rendelkezik. Korábban számos napenergia fejlesztési projektben látott el projektmenedzseri feladatokat.

Az gépipari szegmens vállalatait Sipos Zoltán és ifj. Lakics László látják el, akik az iparágban több évtizedes, multinacionális nagyvállalatoknál szerzett tapasztalattal rendelkező szakemberek.

A Kibocsátó ingatlanfejlesztési tevékenységét, Sütő András vezeti, aki építész végzettsége mellett jelentős önkormányzati, közigazgatási és privát szektorban szerzett tapasztalattal rendelkezik.

A fenti tisztségviselők és munkavállalók ellen elmúlt 3 évben nem volt szakmai tevékenységükkel kapcsolatos eljárás.

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 aktívált értéke			
4	2. Kísérleti fejlesztés aktívált 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 részesedés			
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. TÖKETARTALÉK			
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 kötelezettségek 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 viszonyban 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 kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	881,826		737,352
100	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben			
101	8. Rövid lejáratú kötelezettségek 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 (értékpapírokból, 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 (értékpapírokból, 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 Portfólió 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.



11. INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL

A Kibocsátó kisebb mértékben a megújuló energia szegmensben, nagyobb mértékben pedig az ingatlan szegmensben kívánja bővíteni a leányvállalati portfólióját. 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, KULCSFONTOSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK

Nincs.

13. ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK:

A Kötvény elnevezése:	LP 2030/I. kötvény
A Kibocsátás jellege:	Az MNB által indított Növekedési Kötvényprogram keretében történő, a Prospektus Rendelet 1. cikk (4) bekezdésének a), és c) pontjai szerint nyilvános minősülő forgalomba hozatal, amelynek lezárását követő 90 napon belül a Kötvény regisztrálásra kerül az XBond Piacra (a BÉT által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe).
A Kibocsátás helye:	Magyarország
Felhatalmazás a Kibocsátásra:	A Kibocsátó tulajdonosának 2020. november 5. napján kelt, 2020.11.05/1. sz. határozata.
A kibocsátás teljes összege:	HUF 1.100.000.000
Futamidő:	10 év (2020. november 30. napjától 2030. november 30. napjáig)
ISIN azonosító:	HU0000360144
Kötvény pénzneme:	Forint (HUF)
Névérték Kötvényenként:	HUF 50.000.000
Kötvények darabszáma:	22 db
A forgalomba hozatal helye:	Magyarország
A forgalomba hozatal módja:	A Kötvény nyilvános aukciós eljárással (Tpt. 5. § (1) bekezdés 5. pont, illetve 50. §) kerül forgalomba hozatalra az Aukciós Szabályzat szerint.



Az aukció lebonyolítása a BÉT által üzemeltetett MMTS1 kereskedési rendszerben, az aukciós értékpapír-táblán történik. Az aukciós ajánlatok általános feltételeit, tartalmi elemeit, és benyújtásának rendjét az Aukciós Szabályzat tartalmazza. Az aukció kizárólag kompetitív szakasszal kerül meghirdetésre.

Az aukciót követően forgalomba hozott Kötvények legfeljebb 50%-a kerülhet egy Kötvénytulajdonos birtokába.

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.

A Kibocsátó az aukciós ajánlattevői feladatok ellátásával az MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.-t bízta meg. Az aukciós ajánlattevő az aukciós ajánlatban az ellenajánlatok (vagyis a befektetők aukciós vételi ajánlatainak) megtételére jogosult tőzsdetagként az MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt-t határozta meg.

Az MNB és az MKB Bank Nyrt. az elsődleges piaci aukción közvetlenül, befektetési szolgáltató igénybevétele nélkül tesz ajánlatot.

Lejárat Nap:

2030. november 30.

Kamatozás módja:

Fix kamatozás

Kamatláb:

2,8% p.a.

Kamatfizetési Napok:

A kötvény évente utólag fizet kamatot, futamideje alatt minden év november hónap 30. napján, valamint lejáratkor. Az első Kamatfizetési Nap 2021. november hónap 30. Az utolsó Kamatfizetési Nap 2030. november hónap 30.

Kamatfizetési időpontok: 2021.11. 30., 2022.11. 30., 2023.11. 30., 2024.11. 30., 2025.11. 30., 2026.11. 30., 2027.11. 30., 2028.11. 30., 2029.11. 30., 2030.11. 30.

Kamatbázis:

Tényleges/tényleges (ISMA)



Kamatbázis megállapítási napok: Minden év november hónap 30. napja. Az egy évre eső kamatbázis megállapítási napok száma 1

A Kötvények törlesztése (amortizáció): Minden darab kötvény után:

- 5.000.000 HUF résztörlesztés, azaz amortizációs összeg fizetendő a 5. Kamatfizetési Napon azaz 2025. november 30. napján; és
- 5.000.000 HUF résztörlesztés, azaz amortizációs összeg fizetendő a 6. Kamatfizetési Napon azaz 2026. november 30. napján; és
- 5.000.000 HUF résztörlesztés, azaz amortizációs összeg fizetendő a 7. Kamatfizetési Napon azaz 2027. november 30. napján; és
- 5.000.000 HUF résztörlesztés, azaz amortizációs összeg fizetendő a 8. Kamatfizetési Napon azaz 2028. november 30. napján; és
- 5.000.000 HUF résztörlesztés, azaz amortizációs összeg fizetendő a 9. Kamatfizetési Napon azaz 2029. november 30. napján; és
- 25.000.000 HUF résztörlesztés, azaz amortizációs összeg fizetendő a Lejáráti Napon, azaz 2030. november 30. napján, ami egyben a kintlévő Kötvény végtörlesztést, azaz végső amortizációs összegét is jelenti.

A Lejáráti Nap előtti visszavásárlás a Kibocsátó döntése alapján: A Kibocsátó a kötvények egészét, vagy egy részét a Lejáráti Nap előtt másodpiaci műveletek során visszavásárolhatja. A kötvények egy részének a Lejáráti 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 Lejáráti 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 Lejáráti Nap előtti visszaváltani és kezdeményezni a Kötvények teljes Sorozatának törlését a központi értéktárnál:

- a) Nemfizetés: a Kibocsátó bármely Kötvényre vonatkozóan esedékes tőke- vagy kamatösszeg fizetése tekintetében több mint 15 munkanapos késedelembe esik; vagy
- b) Fizetéseképtelenség: A Kibocsátó köteles a Kötvényeket a Lejárat Nap előtt visszaváltani, ha a fizetéseképtelenségére 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
- 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
- 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 Ptk. szerinti többségi befolyása megszűnik – ide nem értve a jelenlegi tulajdonosnál öröklési vagy családi jogból (pl. házastársi vagy élettársi kapcsolattal összefüggő vagyonmegosztás) eredő vagyonmozgás nyomán bekövetkező változásokat a tulajdoni struktúrában – és az erre okot adó körülmény bekövetkezésétől számított 30 napon belül a jelenlegi tulajdonos Ptk. szerinti többségi befolyását biztosító tulajdonosi struktúra nem áll helyre; vagy
- f) Rating romlás: (i) a Kötvény hitelminősítése B+ besorolás alá romlik, de nem romlik CCC besorolásra, és a leminősítés közzétételét követő két éven belül a Kötvény nem kap B+, vagy annál magasabb hitelminősítést, illetőleg (ii) a Kötvény hitelminősítése CCC vagy annál rosszabb besorolásra változik; 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 Kötvényeknek a visszaváltás napjáig meg nem fizetett tőkeösszegének megfizetése mellett visszaváltja. Ezen összeg kifizetésére pénzben, banki átutalás útján, a Fizető Bankon, a Kötvények törlesztése 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 kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett fedezetét a Kibocsátó leányvállalataitól érkező osztalékáramok, tagi kölcsön kamatok és az esetleges leányvállalati értékesítésekből befolyó vételár képezi.

Korlátozás a kötvényvásárlók körét illetően:

A Kötvények forgalomba hozatala a Tájékoztató Rendelet 1. cikk (4) a) pontja szerint kizárólag Minősített Befektetők részére történik.



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 figyelembevételével.

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.

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.

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 beszámoló.

A cég honlapja: www.lpp.hu

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