

## INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM



---

az **Abroncs Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság**

mint Kibocsátó által kibocsátott, ABRONCS 2027/A elnevezésű, HU0000360177 ISIN kódú Kötvények a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Piacműködtető) általműködtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához

---

Jelen Információs Dokumentumot a Budapesti Értéktőzsde mint Piacműködtető a 2020. március 4. napján kelt, 34/XBond/2021. számú határozatával hagyta jóvá.

**Kelt: 2021. március 8.**

## Tartalomjegyzék

<b>BEVEZETŐ</b>	<b>3</b>
<b>DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK</b>	<b>7</b>
<b>FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT</b>	<b>13</b>
<b>KÖNYVVIZSGÁLÓ</b>	<b>14</b>
<b>KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS</b>	<b>15</b>
<b>A KIBOCSÁTÓ ÉS A GARANTŐRÖK ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA</b>	<b>23</b>
<b>A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA</b>	<b>34</b>
<b>TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS</b>	<b>44</b>
<b>A KIBOCSÁTÓ TULAJDONOSI SZERKEZETE</b>	<b>46</b>
<b>A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK</b>	<b>48</b>
<b>A GARANTŐRÖK ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK</b>	<b>53</b>
<b>A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ ÉS A GARANTŐRÖK 2020 ELSŐ 9 HÓNAPJÁNAK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL</b>	<b>62</b>
<b>INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL</b>	<b>71</b>
<b>EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK</b>	<b>71</b>
<b>AZ ÉRTÉKPAPÍRHOZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK (KÖTVÉNYFELTÉTELEK)</b>	<b>72</b>
<b>MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK</b>	<b>89</b>
<b>A BEFEKTETŐKKEL VALÓ KAPCSOLATTARTÁS</b>	<b>89</b>
<b>1.SZÁMÚ MELLÉKLET: FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT</b>	<b>91</b>
<b>2.SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ TULAJDONOSI SZERKEZETÉNEK ÁBRÁJA</b>	<b>92</b>
<b>3.SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETI ÁBRÁJA</b>	<b>94</b>
<b>4.SZÁMÚ MELLÉKLET: GARANCIÁVÁLLALÓ NYILATKOZAT</b>	<b>95</b>
<b>5. SZÁMÚ MELLÉKLET: AZ ABRONCS HUNGÁRIA KERESKEDŐHÁZ KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZATA</b>	<b>100</b>

## BEVEZETŐ

Az Abroncs Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-462214) mint Kibocsátó a Magyar Nemzeti Bank (MNB) Növekedési Kötvényprogramja keretében 2020. december 15. napján sikeres kötvényaukciót hajtott végre. Az elsődleges forgalomba hozatal (aukció) során 2020. december 17-ei értéknappal az „ABRONCS 2027/A” elnevezésű, HU0000360177 ISIN-kódú, 70 darab, egyenként 50.000.000 forint névértékű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Kötvények) kibocsátására került sor 3.500.000.000 forint össznévértékben. A Kötvények lejáratának időpontja 2027. december 17. napja. A Kötvények fix kamatozásúak, a mindenkoritőketartozásuk után fizetendő kamat mértéke éves szinten 2,80%. A Kötvények kamatfizetése évente történik.

A Növekedési Kötvényprogram feltételei értelmében a Kibocsátó legkésőbb a forgalomba hozatal lezárását követő 90 napon belül köteles a Kötvényeket a Piacműködtető által működtetett multilaterális kereskedési rendszerbe (XBond) bevezetni és azokat a lejárat napjáig ott forgalomban tartani.

A jelen Információs Dokumentum a Kötvények XBond rendszerbe történő regisztrációjához készült, és a Piacműködtetői Szabályok szerinti információs dokumentumnak minősül.

Az Információs Dokumentumban használt, nagy kezdőbetűvel írt kifejezések meghatározása a „*Definíciók és Rövidítések*” című fejezetben található.

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

Tekintettel arra, hogy a Kötvények az MNB Növekedési Kötvényprogramjának keretében értékpapír-aukció, mint – a Prospektusrendelet 2. cikk d) pontjának megfelelő – értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján kerültek forgalomba, valamint a Tpt. 5. § (1) bekezdés 95. pontjára, amely szerint az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján forgalomba hozott értékpapírok – amely esetek körébe a Prospektusrendelet 1. cikk (4) bekezdés a) és c) pontja szerinti esetek is tartoznak – egyúttal nyilvánosan forgalomba hozott értékpapíroknak felelnek meg, a Kötvények nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírnak minősülnek. Ugyanakkor a jelen Információs Dokumentumban szereplő információk sem strukturáltságukban, sem mélységükben nem feltétlenül felelnek meg az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatala során az általános szabályok alapján készítendő tájékoztatóban megjelentetendő információknak.

Az Információs Dokumentum teljes tartalmáért a Kibocsátó, azaz az Abroncs Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.) mint a Kötvényekben foglalt kötelezettségek teljesítésére kötelezettséget vállaló személy felel. Ez a felelősség az Információs Dokumentumban foglalt minden információra, illetve az információ hiányára is kiterjed.

A Piacműködtető az Információs Dokumentum jóváhagyása során az abban foglalt, a Kibocsátóra, a Garantőrökre, illetve a működésükre vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálta. A Kötvényekbe történő befektetés a befektetők szempontjából ezen körülmény miatt kiemelten kockázatos. A Kötvényekbe befektetni kívánó személyeknek kell felmérniük, hogy alkalmas-e számukra a Kötvényekbe való befektetés. A kockázati tényezők részletes kifejtése az Információs Dokumentum „Kockázati Tényezők és Kockázatkezelés” című fejezetében található.

Az Információs Dokumentumot a felelős személy külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal látja el. A nyilatkozat tartalmazza, hogy a Kibocsátó által az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, a Kibocsátó és a Garantőrök piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének, valamint annak várható alakulásának megítélése szempontjából jelentősek (1. számú melléklet).

A jelen Információs Dokumentumban foglalt vagy hivatkozott, a Kötvényekre, a Kibocsátóra vagy bármely Garantőrré vonatkozó információk az Információs Dokumentum aláírásának időpontját követően nem feltétlenül helytállóak.

A Kibocsátót az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli a fenti felelősség, és e felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a Kötvényeket a Lejárat Napjáig az XBond multilaterális kereskedési rendszerben forgalomban tartja.

A Scope Ratings GmbH hitelminősítő 2020. november 20-án a Kibocsátót BB/Stable hitelminősítéssel, a Kibocsátó által kibocsátásra kerülő, a jelen Információs Dokumentumban bemutatott Kötvényeket BB hitelminősítéssel látta el.

Az MNB a minősítést évente felülvizsgálja. A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a hitelminősítéshez szükséges minden dokumentumot és információt a megfelelő időben a Hitelminősítő rendelkezésére bocsát, és a minősítés során a Hitelminősítővel mindenben együttműködik.

A Kibocsátó hozzájárul ahhoz, hogy:

- a) az MNB – vagy közvetlenül vagy közvetve egy, az MNB honlapján elhelyezett és a Hitelminősítő honlapjának megfelelő oldalára továbbutaló link elhelyezésével – a Kibocsátó és a Kötvény hitelminősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát a kapcsolódó hitelminősítői jelentésekkel (ún. rating report) együtt elérhetővé tegye; és
- b) az adott hitelminősítő (Scope Ratings GmbH) a Kibocsátó és a Kötvény hitelminősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát a kapcsolódó hitelminősítői jelentésekkel (ún. rating report) együtt a honlapján közzétegye.

A Kibocsátó az NKP-ban való részvétellel vállalja, hogy az MNB kérésére haladéktalanul rendelkezésre bocsát minden olyan információt, ideértve a Kibocsátó végső kedvezményezettjére vagy kedvezményezettjeire vonatkozó információkat is, ami annak megítélése szempontjából jelentőséggel bír, hogy a Kibocsátó adott értékpapírjának MNB általi vásárlása esetén biztosított lenne-e a monetáris finanszírozás tilalmára vonatkozó követelményrendszernek és az NKP Terméktájékoztató szerinti követelményeknek való megfelelés. A Kibocsátó vállalja továbbá, hogy ugyanezeket az információkat mindazon Befektetőkkel közli, akikkel az adott értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételt közöl.

A Hitelminősítő az Európai Parlament és a Tanács hitelminősítő intézetekről szóló 1060/2009/EK rendelete szerint nyilvántartott, az Európai Unió területén székhellyel rendelkező intézmény és szerepel az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (angolul: European Securities Markets Authority) honlapján közzétett hitelminősítő intézmények listáján (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>).

A hitelminősítés nem tekinthető az értékpapírok megvételével, eladásával vagy tartásával kapcsolatos ajánlásnak, és azt a hitelminősítő intézmény bármikor felfüggesztheti, módosíthatja vagy visszavonhatja.

A Kibocsátó és az Árjegyző között 2021. január 11-én árjegyzési szerződés megkötésére került sor, melynek keretei között az Árjegyző a Kötvények Xbond piacra történő regisztrációt követően – az első kereskedési nap és a Kötvények Lejárati Napja közötti időszakban – vállalja a BÉT-tel a kereskedési helyszínen kötelező érvényű árjegyzés fenntartását, melynek keretében:

- a) az árjegyző minden kereskedési napon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 (tizenöt) percen keresztül fenntart,
- b) az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is egyaránt eléri a legalább 100.000 (egyszázezer) eurónak megfelelő forintösszeget, vagy legalább 1 (egy) darab Kötvényre vonatkozik,
- c) a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 (kettőszáz) bázispontot.

Harmadik személyek mellett a Kibocsátó is jogosult Kötvényeket vásárolni. Amennyiben a Kibocsátó vásárol Kötvényeket, úgy a visszavásárlási ár meghatározása a Kötvénytulajdonosok előzetes megkeresését követően, a Kötvénytulajdonosokkal egyetértésben történhet. A Kibocsátó vállalja, hogy a Kötvénysorozat egy részének a futamidő lejáratá előtti visszavásárlása esetén legalább olyan arányban vásárol vissza Kötvényeket az MNB-től, mint amilyen arányban az MNB a Kötvényekből a visszavásárlás időpontjában rendelkezik.

A Kibocsátó vállalja, hogy tartózkodik minden olyan ügylettől vagy ügyletegyütttestől, konstrukciótól, ami önmagában vagy együttes hatásait tekintve alkalmas lehet arra, hogy azon vállalatcsoport tagjától, vagy a vállalatcsoportba tartozó vállalat tulajdonosától, illetve tulajdonosának közeli hozzátartozójától a Növekedési Kötvényprogramban kibocsátott Kötvény révén történő forrásbevonást valósítsa meg, amelynek a Kibocsátó a csoporttagja.

A Kibocsátó vállalja, hogy az MNB felhívására a fenti kötelezettség teljesülésének ellenőrzése céljára eseti adatszolgáltatást teljesít.

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a kibocsátás révén bevont forrást a kibocsátáshoz szükséges, az NKP Terméktájékoztató szerint elfogadható hitelminősítést készítő hitelminősítő rendelkezésére bocsátott, szabályszerűen elfogadott üzleti tervnek megfelelően, az abban meghatározott célokra használja fel, a hitelminősítői jelentésben foglaltak szerint, és ezért felelősséggel tartozik.

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy az NKP Terméktájékoztató a Forgalomba hozatal napján hatályos 10.f. pontjának megfelelően éves és féléves jelentést tesz közzé a Tpt., illetve a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló miniszteri rendelet szerint; egyidejűleg közvetlenül is megküldi a jelentéseket azon kötvénytulajdonosok részére, amelyek elérhetőségét ismeri (az MNB esetében: [nkp@mnbb.hu](mailto:nkp@mnbb.hu)).

A Bszt.-vel, valamint az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló 2014/65/EU irányelvével (a MiFID II) összhangban a Kötvények vonatkozásában elvégzett célpiaci vizsgálat alapján a Kötvények célpiaca a Bszt. szerinti szakmai ügyfelek és elfogadható partnerek körének felel meg, továbbá a Kötvények a szakmai ügyfelek és elfogadható partnerek részére bármely értékesítési csatornán értékesíthetőek.

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 vásárolhatók, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a jelen

Információs Dokumentum terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően Magyarországon kívül más országban a Kötvények 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 értékesítésre vonatkozó minden esetleges korlátozásról.

A Befektetőknek befektetési döntéseik meghozatalakor a befektetés kockázatait és előnyeit a jelen Információs Dokumentumra, továbbá a Kibocsátó helyzetére vonatkozóan elvégzett saját vizsgálataikra támaszkodva maguknak kell mérlegelniük. A Kötvényekbe történő befektetés mérlegelésénél a Befektetőknek tisztában kell lenniük az értékpapírhoz kapcsolódó likviditási kockázattal, továbbá a befektetés megtérülését érintő, a magyarországi szabályozási és gazdasági (makro) környezet változásából adódó kockázati tényezőkkel. Ezen túlmenően figyelmet kell fordítani a Kibocsátó működésével kapcsolatos bizonytalansági tényezőkre is, melyek negatívan befolyásolhatják a Kibocsátó jövőbeni fizetési képességét a Kötvénytulajdonosok felé. A kockázati tényezők részletes kifejtéséről, további kockázatokról a Befektetők jelen Információs Dokumentum erre vonatkozó fejezetéből („Kockázati tényezők és Kockázatkezelés”) 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 dokumentumokban nem szereplő információ nem tekintendő a Kibocsátó által jóváhagyottnak.

A Kötvények értékesítése semmilyen körülmények között nem jelenti azt, hogy a Kibocsátóra vonatkozóan közölt információk tekintetében az Információs Dokumentum kibocsátásának időpontja óta nem következett be változás. Újabb kötvénysorozat kibocsátásához készítendő Információs Dokumentum tartalmazni fogja a Kibocsátóra vonatkozó legfrissebb pénzügyi, gazdasági és jogi adatokat.

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.

## DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

A jelen Információs Dokumentumban szereplő egyes fontosabb definíciók és rövidítések meghatározása az alábbiakban kerül ismertetésre. Az egyéb, vagyis e részben meg nem határozott definíciók és rövidítések meghatározása a jelen Információs Dokumentum megfelelő helyein található.

AKH Csoport	adott időpontban tartalmazza a Kibocsátót és a Garantőröket együttesen, illetve az akvizíciójuk lezárásának időpontjától az AKH Csoport tulajdonába újonnan került társaságokat, de nem tartalmazza eladásuk vagy felszámolásuk/végelszámolásuk lezárásának időpontjától az AKH Csoport tulajdonából kikerült társaságokat.
Aukció	a Forgalmazó által szervezett nem nyilvános ajánlati könyves aukciós értékesítés
Árjegyző	az MKB Bank Nyrt. (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-040952)
Befektető	az a személy, aki számára a Kötvények Aukciójával kapcsolatban elkészített információs összeállítás a Kötvények megvásárlása érdekében átadásra került, ideértve azt is, aki az Aukció során aukciós ellenajánlatot tett, valamint, aki a Kötvényeket az Aukción megszerezte, továbbá az XBondra történő bevezetést követően az is, aki az XBondon zajló kereskedés során Kötvénytulajdonos lett
Befolyás	a Tpt. 5.§ (1) bekezdés 22. pontjának alkalmazásával számított, valamely személy a Kibocsátó tekintetében fennálló közvetlen és közvetett befolyása
BÉT	a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7., Platina torony, I. ép. IV. em., cégjegyzékszám: 01-10-044764)
BÉT Honlap	a Piacműködtető internetes honlapja: <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a>
Bszt.	a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény

Csődtörvény	a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény
Elszámolási Nap (Értéknap)	2020. december 17.
Felügyelet	a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletét ellátó hatóság jogkörében eljáró MNB, illetve annak a pénzügyi felügyeleti hatósági minőségében mindenkor jogutódja vagy a pénzügyi felügyeleti hatósági feladatokat Magyarországon ellátó szerv
Fizető Bank	a fizető banki tevékenységet ellátó (kamat kiszámítása, a kamat kifizetése és egyéb fizető ügynöki tevékenységek) kereskedelmi bank, az MKB Bank Nyrt. (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-040952)
Fordulónap	a KELER Zrt. mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott fordulónap, az Információs Dokumentum keltezése időpontjában a vonatkozó Kamatfizetési Napot 2 Munkanappal megelőző nap
Forgalmazó	a Kötvény forgalomba hozatalában közreműködött befektetési szolgáltató, az MKB Bank Nyrt. (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-040952)
Forgalomba Hozatal Napja	2020. december 15.
Garantőrök	<p>Az AKH Csoport a Kibocsátón kívüli társaságai (illetve ezek mindegyike a továbbiakban egyenként külön-külön: „Garantőr”), amelyek:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. AKH Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.; cégjegyzékszám: 01-09-306655);</li> <li>2. Abroncs Hungária Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.; cégjegyzékszám: 01-09-160963);</li> <li>3. AKH Pnevmatike Trgovina d.o.o. (székhelye: Mostec, Mostec 047 , 8257 Dobova, Szlovénia; cégjegyzékszám: 6742467000);</li> </ol>



	<p>4. AKH Pneu CZ s.r.o. (székhelye: Příkop 838/6, Zábřovice, 602 00 Brno, Csehország; cégjegyzékszám: 29289611);</p> <p>5. AKH Slovakia s.r.o. (székhelye: Kopčianska 20, Bratislava 851 01, Szlovákia; cégjegyzékszám: 45 283 150);</p> <p>6. SC Anvelonet s.r.l. (székhelye: Comuna Brădești Nr. 181/C, Județ Harghita, Sat Brădești, Románia; cégjegyzékszám: J19/729/2007); és</p> <p>7. AKH Gume d.o.o. (székhelye: Zagreb (Grad Zagreb) Tratinska ulica 13, Horvátország; cégjegyzékszám: 81055479).</p>
Hitelminősítés	az NKP feltételeinek megfelelően a Hitelminősítő által készített és 2020. november 20-án közzétett kibocsátói minősítés: „BB/Stable”, a Kötvények minősítése: „BB”
Hitelminősítő	a Kibocsátó és a Kötvény minősítését végző, az MNB által megbízott hitelminősítő, a Scope Ratings GmbH, Lennéstraße 5, D-10785 Berlin
Információs Dokumentum	a Piacműködtető által meghatározott tartalmú és általa jóváhagyott jelen 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
Kamatfizetési Nap	minden olyan nap, amikor a Kötvények még nem törlesztett tőkeösszege után évente, utólag kamat fizetendő, ami a futamidő alatt minden évben a Munkanap Szabály figyelembevételével december 17. napja.
Kamatidőszak	a Kamatszámítási Kezdőnapon (ezt a napot is beleértve) kezdődő időszak, amely az első Kamatfizetési Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget, és minden következő időszak, amely a Kamatfizetési Napon (ezt a

	napot is beleértve) kezdődik és az azt követő Kamatfizetési Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget, azzal a kikötéssel, hogy az utolsó Kamatfizetési Nap a Lejárat Napja
Kamatszámítási Kezdőnap	2020. december 17.
KELER Zrt.	a KELER Központi Értéktár Zrt. (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-042346)
KELER KSZF Zrt.	a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-046985)
KELER Szabályok	a KELER Zrt., valamint a KELER KSZF Zrt. Szabályzatai, Kondíciós listái, Elszámolóházi leiratai, Leiratai és Eljárási rendjei
Kereskedési Nap	minden Munkanap, kivéve, ha azt a Piacműködtető előzetesen kereskedési szünnaprá nyilvánítja
Kibocsátó	Abroncs Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-462214)
Kibocsátás Értéknapja	2020. december 17. (elszámolási nap)
Kibocsátó honlapja	<a href="https://akh.hu/">https://akh.hu/</a>
Kötvények	a Kibocsátó által 2020. december 17. napján kibocsátott ABRONCS 2027/A elnevezésű, HU0000360177 ISIN-kóddal ellátott 70 darab, egyenként 50.000.000 forint névértékű, összesen 3.500.000.000 forint össznévértékű, a befektetők rendelkezésére bocsátott információs összeállításban szereplő feltételek szerint forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
Kötvényrendelet	a kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet
Kötvénytulajdonos	a Kötvény mindenkori jogosultja, akinek az értékpapírszámláján a Kötvényt nyilvántartják
Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg	egy Kötvény vonatkozásában annak Névértéke csökkentve az adott Kötvény tekintetében megfizetett valamennyi tőkeösszeggel, növelve valamennyi kintlévő kamat és Késedelmi Kamat összegével és az utolsó Kamatfizetési Nap óta felhalmozódott időarányos kamatokkal (azaz az

	utolsó Kamatfizetési Nap és a Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg megfizetésének napjáig – ezt a napot nem beleértve – terjedő időszakban)
Lejárat Napja	2027. december 17.
MNB	a Magyar Nemzeti Bank
Munkanap	minden olyan nap, amikor a hitelintézetek, valamint a pénz- és devizapiacok Budapesten forint kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre, ha az ilyen nap a Kibocsátónál és a Fizető Banknál is Munkanapnak számít, és amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre
Munkanap Szabály	ha a Kötvény alapján teljesítendő bármely kifizetés esedékes időpontja nem Munkanapra esik, a kifizetést az esedékességi időpontot követő Munkanapon kell a Kötvénytulajdonos részére teljesíteni és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre
Nem Megengedett Ügyletek	minden olyan ügylet vagy ügylet-együttes, konstrukció, ami önmagában vagy együttes hatásait tekintve alkalmas lehet arra, hogy azon vállalatcsoport tagjától, vagy a vállalatcsoportba tartozó vállalat tulajdonosától, illetve tulajdonosának közeli hozzátartozójától a Kötvény révén történő forrásbevonást valósítsa meg, amelynek a Kibocsátó a csoporttagja
Növekedési Kötvényprogram vagy NKP	az MNB által 2019. július 1-jén elindított vállalati kötvényvásárlási program, melynek célja a monetáris politikai transzmisszió hatékonyságának növelése a hazai vállalati kötvénypiac fejlesztésén és likviditásának bővítésén keresztül
Piacműködtető	a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7., Platina torony. I. ép. IV. em., cégjegyzékszám: 01-10-044764)
Piacműködtető Kereskedési Rendszere(i)	a Piacműködtető vagy megbízottja(i) által üzemeltetett hardver és szoftver elemek összessége, amelyeken keresztül a kereskedés végbemegy

Piacműködtetői Szabályok	az XBond működésével kapcsolatos valamennyi, a Piacműködtető által elfogadott mindenkor hatályos szabályzatok, rendelkezések, vezérigazgatói határozatok rendelkezései, különösen az XBond Általános Üzletszabályzata
Prospektusrendelet	az Európai Parlament és a Tanács 2017. június 14-i (EU) 2017/1129 rendelete 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 Polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény
Számviteli törvény	a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény
Tőketörlesztési Napok	a Kötvények kibocsátását követően minden év december 17. napja és a Lejárat Napja a Munkanap Szabály figyelembevételével
Tpt.	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény
XBond	a Piacműködtető által működtetett multilaterális kereskedési rendszer, amely harmadik felek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra irányuló, vételi és eladási szándékát hozza össze megkülönböztetés-mentes módon, szerződést eredményezve

## FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

A jelen Információs Dokumentumban szereplő információkért a Kibocsátó vállal felelősséget.

### Felelős személyek kötelezettségvállaló nyilatkozata

Az Információs Dokumentumban szereplő információkért az **Abrons Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság** (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg. 01 09 462214 számon) mint Kibocsátó vállal felelősséget. Ez a felelősség a Kibocsátót az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli és felelőssége érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A Kibocsátó a jelen Információs Dokumentum 1. számú mellékletét képező Felelősségvállaló Nyilatkozatban nyilatkozik arról, hogy az az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó és a Garantőrök piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének, valamint annak várható alakulásának megítélése szempontjából jelentősek.

## KÖNYVVIZSGÁLÓ

A Kibocsátó és a magyarországi Garantőrök (az AKH Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság és az Abroncs Hungária Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság) könyvvizsgálatra kötelezett, könyvvizsgálatukat a 2019-es éves pénzügyi évtől a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. végzi. Könyvvizsgálatért felelős személy Nagy Zsuzsanna (MKVK nyilvántartási száma: 005421).

### *Könyvvizsgáló vállalkozás cégadatok*

Cég elnevezése	KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság
Cégjegyzékszám	01-09-063183
Adószám	10263332-2-44
Bejegyzés kelte	1989.09.19
Székhely	1134 Budapest, Váci út 31.
Főtevékenység	6920 '08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
Jegyzett tőke	33 670 000 Ft
Tulajdonosok	Henye István Rózsai Rezső KPMG Administration LTD

A Kibocsátó és a magyarországi Garantőrök (az AKH Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság és az Abroncs Hungária Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság) számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény előírásai és alapelvei alapján került kialakításra. A Kibocsátó és a magyarországi Garantőrök (az AKH Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság és az Abroncs Hungária Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság) könyvvizsgálata a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján lett végrehajtva.

A külföldi Garantőrök (az AKH Pnevmatike Trgovina d.o.o., az AKH Pneu CZ s.r.o., az AKH Slovakia s.r.o., az SC Anvelonet s.r.l. és az AKH Gume d.o.o.) nem kötelezettek könyvvizsgálatra, számviteli nyilvántartásukat az adott országban érvényes számviteli előírásoknak és alapelveknek megfelelően vezetik.

## KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS

A Kötvényekbe történő befektetés számos kockázatnak van kitéve. Ezek többsége olyan lehetséges események bekövetkezéséhez kötött, amelyek bekövetkezése bizonytalan.

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

A leendő Befektetőknek a befektetési döntés meghozatala előtt tanácsos elolvasniuk a jelen Információs Dokumentum más részeiben található részletes információkat is, és erre tekintettel meghozniuk a befektetési döntésüket.

### A Kibocsátóra vonatkozó kockázati tényezők

*Finanszírozáshoz kapcsolódó kockázatok:*

1. Refinanszírozási kockázat
2. Kamatláb változás kockázata
3. Devizaárfolyam kockázatok
4. Bankhitelekkel összefüggő egyéb kockázat

A Kibocsátó az üzleti működéséhez esetenként bankhiteleket vesz igénybe, melyeket üzleti modelljének fenntartása érdekében hosszú távon is igényelni fog. A bankhitelek biztosítéka – többek között – lehet jelzálog, követelés- és készlet zálogjog, banki inkasszó, vagy kezesség. Fennáll annak a kockázata is, hogy a Kibocsátó egyes, a bankhitelekhez kapcsolódó kötelezettségeinek nem, vagy nem időben tesz eleget. Lehetséges, hogy a Kibocsátó a hitelszerződésben vállalt kötelezettségeit, az előírt kovenánsokat, biztosítékokat nem, vagy nem folyamatosan tudják fenntartani, vagy teljesíteni és emiatt hátrányos jogkövetkezmények érhetik a Kibocsátót, ami kihatással lehet a Kibocsátó üzleti működésére, ill. pénzügyi helyzetére.

Kockázatnak minősülhet a meglévő bankhitelszerződések lejáratakor, hogy a Kibocsátó nem, vagy nem teljes összegben, vagy hátrányosabb feltételrendszer mellett lesz csak képes refinanszírozni a fennálló hiteleit.

Hasonlóképpen kockázatnak minősülhet az, ha elsősorban kamatozó kötelezettségek (ill. esetlegesen pénzeszközök) értéke, ill. üzleti működésre vonatkozó hatása, a piaci kamatláb változásának esetleges hatására ingadozik.

Kockázatnak minősülhet a bankhitelek vonatkozásában, ha a Kibocsátó forint, vagy devizahitelei főbb devizanemei, de különösen az amerikai dollár, az euró, illetve a magyar forint árfolyama egymáshoz képest elmozdul és a Kibocsátóra vonatkozóan esetleg árfolyamvesztéség keletkezik.

Kockázatot jelenthet a bankhitelek vonatkozásában, ha a Magyar Nemzeti Bank, az MKB Bank, a kereskedelmi bankok, ill. egyéb pénzügyi szereplők a Kibocsátóra vonatkozóan hátrányosan jelentősen megváltoztatják a jelenlegi finanszírozási környezetet.

### *Piaci kockázatok*

A Kibocsátó piacát erős verseny jellemzi, amelyben a versenytársakkal szemben az üzleti sikeresség előfeltételei a megfelelő árszínvonal, a jó termékminőség, a kiemelkedő termékválaszték, valamint a partnereknek kínált kereskedelmi feltételrendszer összességétől függ. A Kibocsátónak ezen feltételeknek folyamatosan meg kell felelnie, úgy a kereskedelmi partnerek, mint a végfogyasztók vonatkozásában. Esetleges jelentős romlás ezen feltételrendszer vonatkozásában, ill. a piaci verseny esetleges további erősödése az árak és ezen keresztül jövedelmezőség csökkenéséhez vezethet ill. további beruházási igényeket támaszthat. A fogyasztói igények, ill. fogyasztói szokások esetleges hirtelen és radikális megváltozása is piaci kockázatot jelenthet a Kibocsátó számára.

### *Szabályozási és hatósági kockázatok*

Sok esetben születnek olyan jogszabályok, amelyek esetenként rövid határidővel eredményeznek változásokat a korábbi szabályozási környezettel szemben. A Kibocsátó esetében sem zárható ki, hogy a jövőben is születnek olyan új jogszabályok, amelyeknek történő megfelelés a Kibocsátó számára adminisztrációs vonzatokkal, addicionális költségekkel, vagy piaci bizonytalansággal járhatna. Nem zárható ki, hogy a jogszabályalkotás olyan módon és mértékben változtatja meg a működési környezetet, hogy a Kibocsátó jelenlegi üzleti modellje esetleg nem tartható fenn, vagy módosításra szorul.

A Kibocsátó természetesen mindent megtesz a jövőben is, hogy a jogszabályi környezetnek megfeleljen. Nem zárható ki azonban, hogy a jogszabályi rendelkezéseknek történő esetleges nem megfelelés, ami hatósági eljárást, bírságot, vagy egyéb negatív jogkövetkezményeket vonhat maga után, amelyek befolyásolhatják a Kibocsátó jövedelmezőségét, ill. egyéb működési feltételeit.

### *Makrogazdasági kockázatok*

A hazai és világgazdasági környezet jelentős és negatív irányú változása szintén kockázatokat jelenthet a Kibocsátó üzleti modellje számára. Ezen belül különösen, de nem kizárólag hatást gyakorol a Kibocsátó működésére a gazdasági növekedés jelentős csökkenése, ill. esetleges gazdasági visszaesés mind a hazai, mind a meghatározó exportpiacokon. A hazai gazdaságpolitikai változásokban bekövetkező esetleges jelentős negatív változások szintén hatást gyakorolhatnak a Kibocsátó működésére, így többek között a külső- és belső egyensúlyi viszonyok esetleges megbomlása, a fizetési mérleg, a külkereskedelmi mérleg, ill. a költségvetési egyensúly jelentős romlás. Hasonlóképpen befolyást gyakorolhat a Kibocsátó tevékenységére az inflációs pálya jelentős változása, a munkanélküliségi mutatók változása, ill. a fogyasztói vásárlóerő alakulása mind a hazai, mind a meghatározó exportpiacokon.

A Kibocsátó jelentős exportbevételekkel rendelkezik és kötelezettségeit, ill. eszközeit illetően is van devizakitettsége. Ennek megfelelően, kockázatot jelenthetnek a főbb devizák, de különösen az amerikai dollár, illetve az euró egymáshoz, vagy a magyar forinthez viszonyított elmozdulása is.

### *Adókockázatok*

Az állami és helyi adóhatóság egy adott bevallási időszak bevallási határidejének naptári éve utolsó napjától számított öt évig folytathat le ellenőrzést a Kibocsátónál az adott időszakra vonatkozóan. A Kibocsátó minden tőle telhető és elvárható lépést megtesz annak érdekében, hogy megfeleljen a jogszabályokban meghatározott előírásoknak, de ennek ellenére nem zárható ki, hogy egy esetleges jövőbeni adóvizsgálat esetén, a Kibocsátóra vonatkozóan bírsággal, kiadással vagy költséggel járó megállapításra kerüljön sor. Kockázatot jelenthet a Kibocsátó vonatkozásában a jövőben esetlegesen hátrányosan megváltozó adózási környezet, a Kibocsátót negatívan érintő adójogszabályi változások vagy adóhatósági eljárások.



### *Szállítási költségekhez kapcsolódó kockázat*

A Kibocsátó tevékenységei folytatása során jelentős mértékben támaszkodik közúti, vasúti és vízen történő fuvarozásra. A szállítási költségek növekedése negatívan hathat a Kibocsátó eredményességére.

### *Eladott áruk beszerzési értékéhez kapcsolódó kockázat*

A Kibocsátó által eladott áruk beszerzési értéke a költségszerkezetének nagy hányadát jelenti, így a beszerzési árban végbemenő enyhe drágulás is nagy hatást képes gyakorolni az eredményességre. Különösen a gumiabroncs beszerzési árváltozásának hatása kiemelendő ebben a vonatkozásban. Itt érdemes megjegyezni, hogy a beszerzési árak emelkedése egyenesen hat a fogyasztói árak drágulására és ott érvényesítésre kerül minden esetben.

### *Vevői és szállítói kockázat*

A Kibocsátó diverzifikált vevői és szállítói struktúrával rendelkezik, egy jelentősebb partner elvesztése kisebb mértékű kockázatot jelent pont ebből fakadóan. A Kibocsátó a stratégiai szállítókkal hosszú távú és akár évtizedekre visszanyúló kölcsönös előnyökön alapuló partneri kapcsolatot folytat. Amennyiben ezekben változás történik, az rövid távon okozhat forgalom csökkenést, de a legtöbb szerződés kiváltható a többi beszállítóval együttműködve, vagy helyettesíthető új beszállítókkal.

### *Devizaárfolyamok változásából eredő kockázatok*

A Kibocsátó árbevételének 20%-a export árbevétel volt, mindemellett a beszerzések nagy része is forinttól eltérő devizában merül fel. A különböző devizákban felmerülő teljesítési kötelezettségekből adódóan az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyammozgása mindig hordoz kockázatot magában. A kedvezőtlen árfolyamváltozás a Kibocsátó által alkalmazott kockázatcsökkentési technikákkal együtt negatív hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére és eredményességére.

### *Környezetvédelmi kockázat*

A Kibocsátóra vagy bármely Garantőrre vonatkozó környezetvédelmi szabályozásnak esetleg kedvezőtlen változása többletköltségekkel terhelheti a Kibocsátót vagy az adott Garantőrt. A Kibocsátó rendelkezik a szükséges környezetvédelmi engedélyekkel, szabályzatokkal, szakértő személyzetük pedig a tevékenység által megkívánt fokozott gondossággal látja el munkáját, azonban előfordulhat olyan rendkívüli esemény vagy felmerülhet olyan körülmény, amely a Kibocsátó környezeti kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után, vagy bírság kiszabásához, illetve követelések érvényesítéséhez vezethet.

### *A Kibocsátóra vonatkozó általános gazdasági kockázatok*

A Kibocsátó általános gazdasági helyzetét erőteljesen befolyásolja a vele szoros gazdasági kapcsolatban álló európai és ázsiai országok gazdasági helyzetének alakulása.

A jövőben várhatóan megerősödő verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, melyek növelhetik a Kibocsátó költségeit és negatív hatással lehetnek a termékek áraira.

### *A Kibocsátóra vonatkozó munkaerőpiaci kockázatok*

A magyar munkaerőpiacon jelenleg tapasztalható kiemelkedő munkavállalói alkupozíció bérversenyt eredményez a vállalatok körében, amely emelkedő bérköltségekhez vezet. A Kibocsátó teljesítménye és sikere nagymértékben függ az alkalmazottak szakértelmétől, hozzáállásától, valamint elhivatottságától.

### *Hitelminősítési kockázat*

Egy társaság hitelminősítése az adott vállalat hitelképességéről egy hitelminősítő véleményét tükrözi, így például egy lehetséges leminősítés előrejelzés vagy iránymutató lehet egy későbbi, a társaságot 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.

A Kibocsátó kiemelten figyeli, hogy a hitelképességéről tájékoztató pénzügyi és egyéb mutatói a jövőre nézve ne romoljanak; az esetleges negatív tendenciák esetén intézkedések születnek. A Kibocsátó a likviditását oly módon is védi, hogy vevői követelésbiztosítással rendelkezik.

### *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. A Kibocsátónak nincs a működésére is hatással bíró peres eljárása.

## **A Kötvényekre vonatkozó kockázati tényezők**

### *Kiemelten kockázatos eszközbe való befektetés kockázata*

A Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a Kötvények kiemelten kockázatosnak minősülnek, amelynek oka a jelen Információs Dokumentummal kapcsolatban a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemleges felelősségének hiánya. A Kötvényekbe történő befektetés során minden Befektetőnek magának kell mérlegelnie, hogy a Kötvény mint pénzügyi eszköz megfelelő-e számára.

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

### *A fix kamatozású értékpapír piaci értékével összefüggő kockázat*

A fix kamatozású értékpapírok, így a jelen Kötvények is, ki vannak téve a vételárváltozás kockázatának. A piaci hozamok emelkedése esetén a fix kamatozású értékpapírok piaci értéke csökken. Ezzel szemben, a piaci hozamok csökkenése esetén a fix kamatozású értékpapírok piaci értéke nő. A vételárcsökkenés, illetve -növekedés mértéke, többek között, az értékpapír futamidejétől, a lejáratig hátralévő időtől, a változó kamatrátában bekövetkezett változás mértékétől függ.

Amennyiben egy adott Befektető a Kötvényeit lejárat előtt értékesíti, akkor az addig eltelt futamidő alatt történő hozammozgások függvényében a Kötvényeken árfolyam-különbözet (nyereség, vagy veszteség) keletkezhet.

### *Inflációval összefüggő kockázat*

A befektetés reálhozama az infláció mértékével csökken. Minél magasabb az infláció mértéke, annál alacsonyabb a Kötvény reálhozama. Amennyiben az infláció mértéke eléri vagy meghaladja a hozam névleges értékét, a Kötvény reálhozama nulla vagy akár negatív is lehet.

### *Likviditási kockázat a másodlagos piacon (illetve az OTC piac hiánya)*

A Kötvények másodlagos piacán a jelen piaci körülmények között (az árjegyzés ellenére) alacsony likviditás jellemző, emiatt lehetséges, hogy a Befektető a Lejárat Napja előtt csak árfolyamveszteséggel tudja a Kötvényeit értékesíteni. Nem adható biztosíték a Kötvények likviditását illetően.

Nem adható garancia arra, hogy a másodpiaci forgalom – illetve a Kötvényeknek a BÉT XBond multilaterális kereskedési rendszerben lebonyolított forgalma – megfelelő likviditást biztosít. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a Befektetőknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Kötvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz vagy a Befektetők által elvárt árfolyamhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett, illetve árfolyamon tudják értékesíteni azokat, vagy egyáltalán nem lesznek értékesíthetők a Kötvények. A Lejárat Napja előtt történő piaci értékesítés a Befektetőnek akár árfolyamveszteséget is eredményezhet.

Nem adható garancia arra sem, hogy a Kötvények likviditása és kereskedése biztosított az OTC-piacon<sup>1</sup>, illetve arra, hogy a Kötvények likvid piaca kialakul a jövőben.

Sem a Kibocsátó, sem a Forgalmazó nem köteles ajánlatot tenni a Kötvények vissza-, illetve megvásárlására.

### *Adófizetési kötelezettségben rejlő kockázat*

A Befektetőnek a Kötvényekbe való befektetéssel összefüggésben adófizetési kötelezettsége keletkezhet. A Kibocsátó nem köteles megtéríteni a Befektetőnek az adófizetéssel összefüggésben felmerült kiadásait. Amennyiben tehát a Befektetőnek a Kötvényekbe való befektetéssel összefüggésben adót kell fizetnie, az csökkentheti a befektetés várható megtérülését.

### *Leminősítés kockázata*

A Hitelminősítő a Kibocsátót „BB/Stable”, a Kötvényeket pedig „BB” hitelminősítési kategóriába sorolta, amely 2020. november 20-án került közzétételre a Hitelminősítő honlapján. A Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy a jövőben nem romlik a Kötvények és/vagy a Kibocsátó hitelminősítése, ami veszteséget okozhat a Befektetőnek.

Az NKP keretében kibocsátásra kerülő kötvényeknek az aukció napján minimum „B+” hitelminősítéssel kell rendelkezniük. A Kibocsátó pénzügyi mutatóinak romlása esetén előfordulhat a Kötvényeknek a Hitelminősítő általi leminősítése. A Hitelminősítés tartós romlása következtében a Kötvényekkel kapcsolatos fizetési kötelezettségek lejárttá és esedékessé válnak (lásd a „Rendkívüli lejárat események” cím alatt), így a Befektetők a Kötvényeken veszteséget realizálhatnak.

Felhívjuk a figyelmet, hogy a Hitelminősítés nem ajánlás értékpapírok vásárlására, eladására, vagy tartására, és a Hitelminősítő bármikor felfüggesztheti, módosíthatja vagy visszavonhatja a minősítést.

### *Jog- és adószabályváltozások*

---

<sup>1</sup> Over The Counter piac: a tőzsdén kívüli piac elnevezése

A Kötvényekre a mindenkor hatályos magyar és uniós jog az irányadó. Nem garantálható az, hogy a jelen Információs Dokumentum kiállítását követően olyan jogszabályi változás nem következik be, amely hatással van a Kötvényekre.

Hasonlóan arra sincs garancia, hogy a Kötvényekbe való befektetés során elért jövedelem adózására vonatkozó hatályos jogszabályok a jövőben nem változnak meg. Továbbá, a Kibocsátó ki van téve a hatályos jogszabályok értelmezéséből származó kockázatoknak is. Az adókockázat az adók növekedését, illetve bírságokat jelenthet, amely pénzügyi veszteségeket okozhat a Kibocsátó számára.

#### *Tőkepiaci szereplők szabályozása*

Az egyes tőkepiaci szereplők működését érintő jogszabályi környezet változásai, illetve az ilyen változások hatásai negatívan befolyásolhatják az egyes pénzügyi eszközök, így a Kötvények másodpiaci likviditását, illetve piaci árának alakulását.

#### *Az XBond értékpapírlistáról való törlés*

Amennyiben a Kibocsátó nem teljesíti az alkalmazandó jogszabályok és az XBond Általános Üzletszabályzat által előírt kötelezettségeket – és ezáltal az értékpapír nem felel meg Piacműködtetői Szabályoknak –, a BÉT jogosult a Kötvények kereskedésének felfüggesztésére (Második Könyv, II. fejezet 12. pont és V. fejezet 17. pontja). Amennyiben a Kötvények törlésre kerülnek, a Befektetők elveszítik az XBond multilaterális kereskedési rendszerben, mint kereskedési helyszínen való kereskedés lehetőségét, amely likviditási- és árfolyamkockázattal járhat.

Nincs garancia arra vonatkozóan, hogy a Kötvény az XBond multilaterális kereskedési rendszer értékpapírlistájáról nem kerül törlésre, ugyanakkor a Kibocsátónak nincs olyan információról tudomása, amely ezt eredményezheti, illetve nincs oka azt hinni, hogy ilyen esemény következhet be.

#### *A Kötvények kereskedésének felfüggesztése*

Amennyiben a Kibocsátó nem teljesíti az alkalmazandó jogszabályok és az XBond Általános Üzletszabályzat (jelenleg Második Könyv, II. fejezet 12. pontja és V. fejezet 17. pontja) által előírt kötelezettségeket, a BÉT jogosult a Kötvények kereskedésének felfüggesztésére. A felfüggesztés időtartama alatt a Kötvények eladása és megvásárlása az XBond multilaterális kereskedési rendszerében nem lehetséges, ezért ez likviditási- és árfolyamkockázattal járhat.

Nincs garancia arra vonatkozóan, hogy a Kötvények kereskedése az XBond multilaterális kereskedési rendszerében nem kerül felfüggesztésre a kereskedés ideje alatt, ugyanakkor a Kibocsátónak nincs olyan információról tudomása, amely ezt eredményezheti, illetve nincs oka azt hinni, hogy ilyen esemény következhet be.

#### *Nemteljesítés kockázata*

Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem tudja teljesíteni a Kötvény alapján fennálló kamat-, illetve tőketörlesztési kötelezettségeit. Nincs garancia arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó a Kötvény alapján fennálló követeléseket teljes egészében ki tudja elégíteni.

#### *Nem biztosított értékpapír*

A Kötvényből fakadó követelések teljesítése nincs dologi biztosítékkal biztosítva. A Garantőrök garanciavállalásán kívül a Kötvények eszközökkel nem fedezettek, ezért ha a Kibocsátó nem tudja teljesíteni a Kötvény alapján fennálló kamat-, illetve tőketörlesztési kötelezettségeit, vagy a Garantőrök nem tudják teljesíteni a garanciavállalása szerinti fizetési kötelezettségeiket, a Befektető egészben vagy részben elveszítheti a befektetése értékét.

### *Tranzakciós költségek*

A Kötvények vásárlása vagy eladása esetén a Kötvények 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.

### **A piacra és az iparágra vonatkozó kockázati tényezők**

#### *Termék helyettesíthetősége*

A gumiabroncsok piacán gyakran elmondható, hogy a forgalmazott termékek nehezen differenciálhatók és könnyen helyettesíthetők más versenytársak termékeivel.

#### *Munkaerőhiány és fluktuáció kockázata*

A magyar munkaerőpiacon jelenleg tapasztalható kiemelkedő munkavállalói alkupozíció bérversenyt eredményez a vállalatok körében, amely emelkedő bérköltségekhez vezet. A Kibocsátó teljesítménye és sikere nagymértékben függ az alkalmazottak szakértelmétől, hozzáállásától, valamint elhivatottságától.

### **Általános politikai-, gazdasági-, jogi- és egyéb kockázati tényezők**

#### *Jogszabályváltozások*

A Kibocsátó működésére a mindenkor hatályos magyar és uniós jog az irányadó. Nem garantálható az, hogy a jelen Információs Dokumentum kiállítását követően olyan jogszabályi változás nem következik be, amely kedvezőtlen hatással van a Kibocsátóra. A gyakran változó jogi szabályozás kockázatot eredményezhet a Kibocsátó számára, mivel ez jelentős hatást gyakorolhat a Kibocsátó mindennapi üzleti tevékenységére és az elérhető üzleti eredményére. Ezen körülmények megnehezíthetik a Kibocsátó működését, és választottbírói, peres, nem-peres, illetve egyéb jogi jellegű kockázatoknak tehetik ki.

#### *Makrogazdasági tényezők és események*

A Kibocsátó tevékenységét és eredményességét jelentősen befolyásolhatja Magyarország, illetve a globális makrogazdasági környezet alakulása. A gazdasági növekedés, a munkanélküliség, az országgkockázat, az infláció, valamint az állampapírok hozamgörbéjének alakulása alapvető hatást gyakorolnak az üzleti környezetre. Egy esetleges gazdasági visszaesés közvetlen negatív hatással lehet a Kibocsátó jövedelmezőségére és likviditására.

#### *Adózási szabályok változása*

A Kibocsátóra jelenleg vonatkozó adózási, járulék- és illetékfizetési szabályok változhatnak a jövőben. Az adószabályok gyakran és nagymértékben, Magyarországon akár visszaható hatállyal is módosulhatnak, amelyek hatással lehetnek a Kibocsátó árbevételére és eredményességére.

#### *A COVID-19 világjárvány hatása*

A COVID-19 járvány és az arra adott egyes kormányzati intézkedések bizonytalanság és változékonyság okozásával befolyásolják a tőkepiaci szereplők és infrastruktúrák működését. A járvány további lefolyása és annak Magyarország gazdaságára és a Kibocsátóra gyakorolt hatása bizonytalan, de várhatóan továbbra is érinteni fogja a tőkepiacokat.

## A Kibocsátó által alkalmazott kockázatkezelési mechanizmusok

A Kibocsátó tudomással bír a fenti kockázatokról és felülvizsgálja, elemzi, továbbá figyelemmel kíséri a kockázatokot érintő körülményeket, illetve megfelelő belső eljárásokat alakít ki és alkalmaz a kockázatokkal összefüggésben.

A kockázatok kezelésére és kiküszöbölésére a Kibocsátó kockázatkezelési technikákat használ. A Kibocsátó rendszeresen felülvizsgálja és bővíti ezeket a kockázatkezelési technikákat.

A Kibocsátó a következő kockázatokot különösen, de nem kizárólag, az alábbiak szerint kezeli:

- (a) A Kibocsátó a természetes fedezésen túl (ahol devizában megszolgált bevételei és devizában teljesített kiadásai időben optimalizálásra kerülnek) rendszeresen köt árfolyamfedezeti ügyleteket.
- (b) A Kibocsátó és a Garantőrök rendelkeznek vagyonbiztosítással.
- (c) A COVID-19 járvány és a betegség elterjedésének megelőzése érdekében hozott különböző kormányzati intézkedések következtében a fogyasztói kereslet is csökkent. A keresletcsökkenés a Kibocsátót úgy érintette, hogy megnehezült egyes vevőpiacainak a forgalmazott termékek értékesíthetősége. A Kibocsátó válaszintézkedései magukban foglalták a vevők diverzifikációját, valamint a munkaszervezés megfelelő átalakítását.

## A KIBOCSÁTÓ ÉS A GARANTŐRÖK ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA

Céginformációk a Kibocsátóról:

Cég elnevezése	Abroncs Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság
Jogi formája	Korlátolt Felelősségű Társaság
Cégbejegyzésének helye	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cégbejegyzésének országa	Magyarország
Cégjegyzékszám	01-09-462214
Adószám	12062852-2-44
Bejegyzés kelte	1996.11.26.
Székhely	1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.
Főtevékenység	4531 '08 Gépjárműalkatrész-nagykereskedelem
Tevékenység időtartama	határozatlan
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőke	50 000 000 Ft
Tulajdonosok	Abroncs Hungária Kereskedőház Kft.

A Kibocsátó tulajdonosi szerkezetének ábrája az Információs Dokumentum 2. számú mellékletében található.

Céginformációk a Garantőrökről:

Cég elnevezése	AKH Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság
Jogi formája	Korlátolt Felelősségű Társaság
Cégbejegyzésének helye	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cégbejegyzésének országa	Magyarország
Cégjegyzékszám	01-09-306655
Adószám	26186988-2-43
Bejegyzés kelte	2017.11.30.
Székhely	1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.
Főtevékenység	6820'08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
Tevékenység időtartama	határozatlan
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőke	131 785 000 Ft
Tulajdonosok	Abroncs Hungária Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság

Cég elnevezése	Abroncs Hungária Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság
Jogi formája	Korlátolt Felelősségű Társaság
Cégbejegyzésének helye	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cégbejegyzésének országa	Magyarország
Cégjegyzékszám	01-09-160963
Adószám	10577099-2-43
Bejegyzés kelte	1991.07.11.
Székhely	1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.
Főtevékenység	4690 '08 Vegyestermékkörű nagykereskedelem
Tevékenység időtartama	határozatlan
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőke	2 311 000 000 Ft
Tulajdonosok	AKH Central Europe Holding Zárkörűen Működő Részvénytársaság

Cég elnevezése	AKH Slovakia s.r.o.
Jogi formája	Spoločnosť s ručením obmedzeným
Cégbejegyzésének helye	Okresný súd Bratislava I
Cégbejegyzésének országa	Szlovákia
Cégjegyzékszám	45 283 150
Adószám	SK2022925476
Bejegyzés kelte	2009.12.02.
Székhely	Kopčianska 20, Bratislava 851 01
Főtevékenység	Gépjárműalkatrész- nagykereskedelem
Tevékenység időtartama	határozatlan
Működésére irányadó jog	szlovák
Jegyzett tőke	20 000 €
Tulajdonosok	Abroncs Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság



Cég elnevezése	AKH Pneu CZ s.r.o.
Jogi formája	Společnost s ručením omezeným
Cégbejegyzésének helye	Krajský soud v Brně
Cégbejegyzésének országa	Csehország
Cégjegyzékszám	29289611
Adószám	CZ29289611
Bejegyzés kelte	2011.08.23
Székhely	Příkop 838/6, Zábřovice, 602 00 Brno
Főtevékenység	Gépjárműalkatrész- nagykereskedelem
Tevékenység időtartama	határozatlan
Működésére irányadó jog	cseh
Jegyzett tőke	300 000,- Kč
Tulajdonosok	Abroncs Hungária Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság

Cég elnevezése	SC Anvelonet s.r.l.
Jogi formája	Societate cu Răspundere Limitată
Cégbejegyzésének helye	Oficiul Registrului Comertului de pe lângă Tribunalul Harghita
Cégbejegyzésének országa	Románia
Cégjegyzékszám	J19/729/2007
Adószám	RO22222644
Bejegyzés kelte	2007.08.06
Székhely	Comuna Brădești Nr. 181/C, Județ Harghita, Sat Brădești
Főtevékenység	Gépjárműalkatrész- nagykereskedelem
Tevékenység időtartama	határozatlan
Működésére irányadó jog	román
Jegyzett tőke	15 000 Lei
Tulajdonosok	Abroncs Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság

Cég elnevezése	AKH Pnevmatike Trgovina d.o.o
Jogi formája	družba z omejeno odgovornostjo
Cégbejegyzésének helye	Okrožno sodišče Krško
Cégbejegyzésének országa	Szlovénia
Cégjegyzékszám	6742467000
Adószám	SI81320167
Bejegyzés kelte	2017.11.30
Székhely	Mostec, Mostec 047 , 8257 Dobova
Főtevékenység	Gépjárműalkatrész-kiskereskedelem
Tevékenység időtartama	határozatlan
Működésére irányadó jog	szlovén
Jegyzett tőke	10 000 €
Tulajdonosok	Abroncs Hungária Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság

Cég elnevezése	AKH Gume d.o.o
Jogi formája	društvo s ograničenom odgovornošću
Cégbejegyzésének helye	Trgovački sud u Zagrebu
Cégbejegyzésének országa	Horvátország
Cégjegyzékszám	81055479
Adószám	HR24358904071
Bejegyzés kelte	2016.10.06
Székhely	Zagreb (Grad Zagreb) Tratinska ulica 13
Főtevékenység	Gépjárműalkatrész-kiskereskedelem
Tevékenység időtartama	
Működésére irányadó jog	horvát
Jegyzett tőke	40 000 Kn
Tulajdonosok	Abroncs Hungária Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság

Az Abroncs Kereskedőház Kft. (vagyis a Kibocsátó) az AKH Csoport legnagyobb vállalkozása, amely több mint 25 éve sikeresen működik a hazai és nemzetközi piacokon. A társaság fő profilja a gumiabroncs kereskedelem, mely mellett a szezonális hatások kiküszöbölése érdekében márkafüggetlen gépjármű szervizeket és gumiszervizeket is üzemeltet, valamint kenőanyagok kereskedelmével is foglalkozik. Tevékenységét több mint 300 munkavállaló segítségével végzi.

Garantőrként részt vett a kibocsátásban az AKH Csoport eszközeit kezelő vállalkozás, az AKH Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Kft., az Abroncs Hungária Kereskedőház Kft., valamint az AKH Csoport külföldi leányvállalatai (AKH Pnevmatike Trgovina d.o.o., AKH Pneu CZ s.r.o., AKH Slovakia s.r.o., SC Anvelonet s.r.l., AKH Gume d.o.o.)

A Penziás Gábor vezérigazgató által vezetett és Közép-Kelet európai régióban jelen lévő AKH Csoport jelenleg is az alapító Penziás család tulajdonában van, akik a szavazatra jogosító részvények 33,46%-ával rendelkeznek (az összes részvény 32,12%-os tulajdonával). Mellettük egy európai központú pénzügyi magántőke-befektető társaság által kezelt tőkealap 100%-os tulajdonában lévő luxembourgi holding társaság (CGARD S.A.) birtokolja a szavazatra jogosító részvények 66,54%-át (az összes részvény 63,88%-os tulajdonával), illetve az AKH Csoport további felső- és középvezetésének is vannak szavazati jogot ugyan nem képviselő, de osztalékra jogosító részvényei a cégcsoportban (az AKH ManCo Zrt.-n keresztül az összes kibocsátott részvényosztály 3,99%-os mértékében).

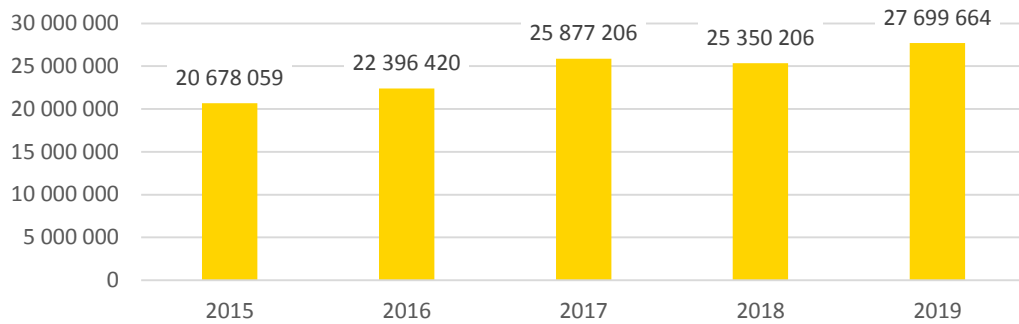
Az AKH Csoport befektetett eszközállománya 2019.12.31.-én könyv szerinti értéken összesen közel 4,2 milliárd Ft-os értéket képviselt, melynek több mint háromnegyed részét (76%) az ingatlan portfólió jelentette, míg a termeléshez kapcsolódó műszaki gépek berendezések közel 539 millió Ft-os értéket képviseltek.

A Kibocsátó az elmúlt 5 év során közel 7 milliárd Ft-tal (+34%) növelte az árbevételét, amellyel jelenleg a legfontosabb termékkategóriákban (személygumiabroncs nagykereskedelem, flotta gumiszerviz szolgáltatás) piacvezető Magyarországon.

#### Az AKH Csoport számokban:

- Jelenlét 6 országban külföldi leányvállalatokon keresztül.
- 33%-os piaci részesedéssel hazai piacvezető szerep a gumiabroncs nagykereskedelemben.
- Több mint 300 fős alkalmazotti állomány.
- Éves bevétel: ~ 28 milliárd forint.
- Évente közel 1,4 millió db eladott gumiabroncs.
- Több mint 2 millió liter kenőanyag értékesítése éves szinten.
- Több mint félmillió gumiabroncs tárolására elegendő 25 000 m<sup>2</sup>-es raktárkapacitás.
- 20 gumiabroncs márka exkluzív képvisellete.

*Abroncs Kereskedőház Kft. - Árbevétel alakulása 2015-2019 (millió Ft)*

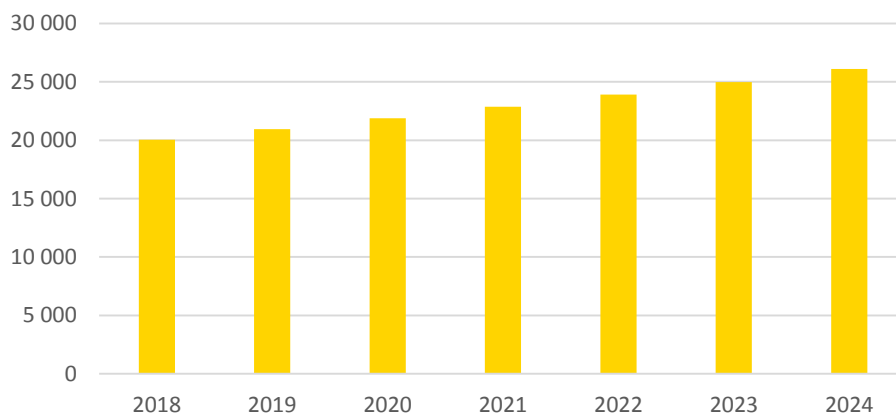


### **Európai gumiabroncs piaci helyzet**

2018-ban az európai gépjármű gumiabroncsok piaca 20 milliárd EUR bevételt ért el, és az előrejelzések szerint 2019 és 2024 között 4,5%-os éves növekedési ráta mellett történő további növekedés várható.

A piac növekedésének motorja az autóiipar bővülése és az egyre magasabb gumiabroncs-cserearány. Továbbá az Európai Unió (EU) szigorú szabályozási környezete, az üzemképes járművek átlagéletkorának növekedése, valamint a zöld gumiabroncs technológia iránti növekvő kereslet együtt felelős prognosztizált növekedéséért.<sup>2</sup>

*Európai gumiabroncs piac mérete (millió EUR)*



### **Magyar gumiabroncs piaci helyzet**

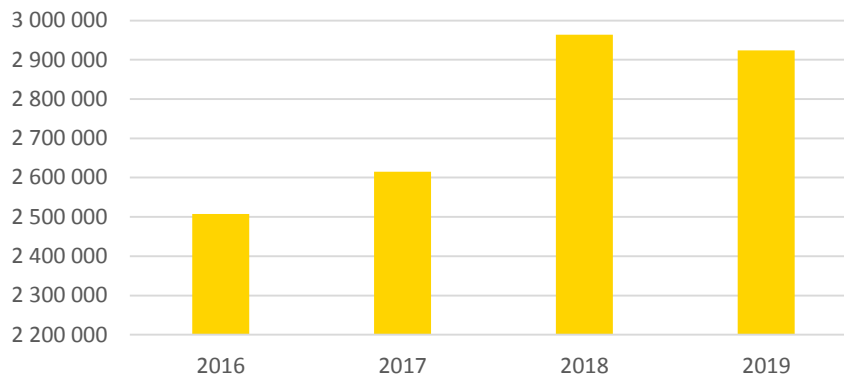
A hazai gumiabroncs-értékesítés 2018-ban és 2019-ben, hosszú növekedési időszak után, közel 3 millió darabos eladást ért el.

Az iparágban foglalkoztatottak száma folyamatosan növekszik, ami közvetlenül mintegy 6 000, közvetve pedig több mint 15 000 embert jelent. Becslések szerint a magyar gumiabroncs-ipar a GDP 1,5%-át termeli. Az ipar belföldi értékesítésének és exportjának értéke 2018-ban meghaladta az 528 milliárd Ft-ot.<sup>3</sup>

<sup>2</sup> \*<https://www.businesswire.com/news/home/20200206005498/en/Europe-Automotive-Tire-Market---Industry-Size>

<sup>3</sup> Magyar Gumiabroncs Szövetség

### Gumiabroncs értékesítés Magyarországon (db)<sup>4</sup>

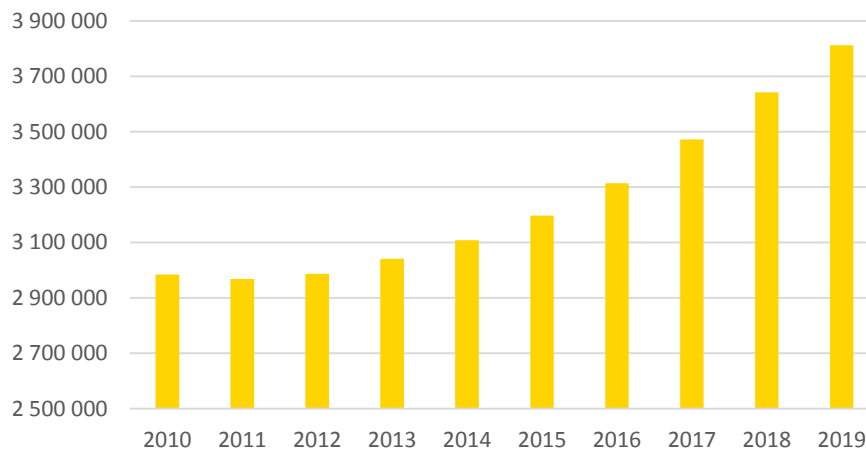


A 6Wresearch szerint a magyar gumiabroncs-piac mérete a 2020-2026 közötti időszakban várhatóan növekedni fog. Magyarország földrajzi elhelyezkedése Közép-Európában és a kormány támogató befektetési politikája számos autógyártó vállalat számára kiemelkedő befektetési célponttá tette az országot, ami az elkövetkező években megnövekedett igényt fog teremteni a gumiabroncsokra. Továbbá az egy főre jutó jövedelem növekedése és az életszínvonal növekedése szintén ösztönzi a gumiabroncs iránti keresletet a magyar abroncspiacon.<sup>5</sup>

### Magyar autóállomány helyzete

Az elmúlt 9 évben a személygépkocsik száma folyamatosan nőtt, elsősorban az általános életszínvonal növekedése miatt. A 2010-es közel 3 millió darabról a személygépkocsik száma 2019-re közel 4 millió darabra nőtt, ami 3%-os éves növekedési rátát jelent a vizsgált időszakban.

### Gépjárműflotta mérete Magyarországon (db)<sup>6</sup>

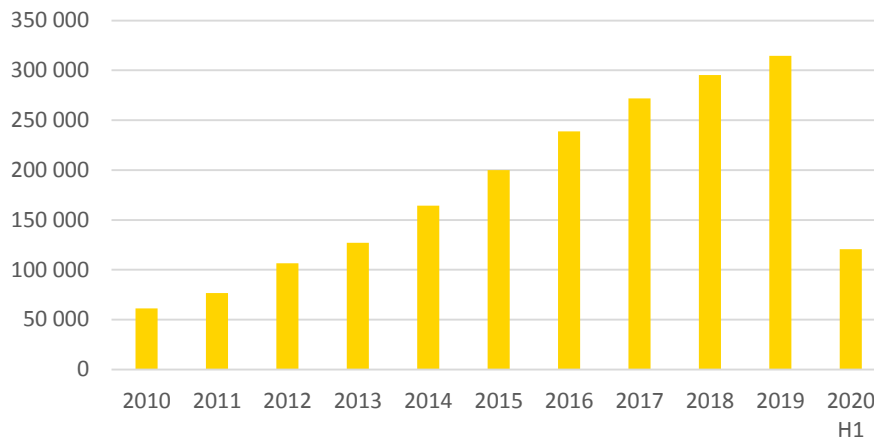


A Magyarországon először forgalomba hozott személygépkocsik száma az elmúlt 10 év során erőteljesen növekedett, ez idő alatt több mint ötszörösére nőtt.

<sup>4</sup> Europool

<sup>5</sup> <https://www.6wresearch.com/industry-report/hungary-tire-market-2020-2026>

<sup>6</sup> [https://www.ksh.hu/docs/hun/xstadat/xstadat\\_eves/i\\_ode006b.html?down=2400](https://www.ksh.hu/docs/hun/xstadat/xstadat_eves/i_ode006b.html?down=2400)

*Első alkalommal forgalomba helyezett gépjárművek száma Magyarországon (db)<sup>7</sup>*

### A Kibocsátó legfőbb versenytársai

Magyarországon több mint 3 ezer olyan szervizpont van, ahol a végfelhasználók gumiabroncsot vásárolhatnak, illetve szereltethetnek. Ezeknek a szervizeknek a nagysága és minősége széles skálán mozog.

A közvetlen versenytársakat értékesítési csatornánként szükséges elemezni, hiszen számuk bizonyos csatornában korlátozott, és eltérő jellemzőkkel rendelkeznek.

Első helyen a nagykereskedelmet vizsgálva viszonylag korlátozott számú szereplő található a piacon. Ezek között relevánsnak a nagyméretű, az egész országot lefedő vagy akár külföldre is értékesítő társaságok tekinthetők. Ezen vállalkozások jellemzői, hogy különböző méretű saját vagy bérelt raktárakkal rendelkeznek, ahova képesek betárolni a gumiabroncsokat, ezáltal azonnali elérhetőséget biztosítani partnereiknek. Szerződéses kapcsolatuk van a multinacionális gyártók többségével és törekszenek saját import márkák beszerzésére és kínálatukba helyezésével. A nagykereskedők többsége nemcsak nagykereskedelmi tevékenységet folytat, hanem saját szervizekkel is rendelkeznek és részt vesznek más csatornák kiszolgálásában is. Ilyen a flotta tevékenység, a végfelhasználói szolgáltatói (gumiszerviz) és online kiskereskedelmi értékesítés, de vannak, akik a hipermarketeknek (Auchan, Tesco, stb.) szállítanak be.

A nagykereskedelemben közvetlen versenytársaként vannak jelen maguk a gumiabroncs gyártók is.

A személygumiabroncs nagykereskedelem területén, ami éves szinten a becslések szerint 2,1 millió gumiabroncsot jelent, a Kibocsátó a piacvezető. Nagykereskedelmi értékesítése 2019-ben (690 ezer darab személyabroncs kategóriájú gumiabroncs volt, kb. 32,8 %). Ebben a szegmensben a legjelentősebb versenytársak a következők:

- Marso Kft.: Kb. 24,7% -os piaci részesedés.
- Gumiflex Kft.: Kb. 7,2% -os piaci részesedés.
- Alcar Hungária Kft.: Kb. 5,7% -os piaci részesedés.
- Handlopex Magyarország Kft.: Kb. 4,8% -os piaci részesedés.
- Oláh Gumiszerviz Kft.: Kb. 2,8% -os piaci részesedés.

<sup>7</sup> [https://www.ksh.hu/docs/hun/xstadat/xstadat\\_eves/i\\_ode005b.html](https://www.ksh.hu/docs/hun/xstadat/xstadat_eves/i_ode005b.html)

Legnagyobb versenytársak főbb pénzügyi adatai (2019)

	MARSO Kft.	GUMIFLEX Kft.	Alcar Hungária Kft (1)	Handlopex Kft	<a href="#">AKH[2]</a>
Nettó árbevétel (ezer Ft)	27 364 999	5 663 043	4 356 565	1 799 975	27 979 324
EBIT (ezer Ft)	851 530	91 271	134 272	-76 849	283 448
EBITDA (ezer Ft)	1 113 788	141 249	197 444	-64 157	538 435
Befektetett eszközök (ezer Ft)	2 943 390	783 135	1 975 972	53 076	4 171 064
Eszközök összesen (ezer Ft)	15 962 974	2 472 592	3 724 778	651 157	14 306 512
Készlet (ezer Ft)	4 925 500	886 528	1 408 863	147 594	5 179 183
Készlet / Nettó árbevétel (%)	18%	16%	32%	8%	19%
Napon fennálló készlet (DIO)	78	68	147	32	81

[1] 2019.02.01 - 2020-01-31

[2] Konszolidált

A flottaüzemeltető vállalkozásoknál a Kibocsátó szintén piacvezető több mint 30 ezer autó kezelésével, 50 ezer darabos éves abroncs eladással. A becsült flotta piac évi 120 ezer új abroncs értékesítést jelent, így a Kibocsátó részesedése 40%-ot meghaladja. Ebben a szegmensben a legjelentősebb versenytársak becsült piaci részesedése:

- Marso Kft: kb. 23.100 db kb. 19,2 %
- Gumi Profi Kft.: kb. 6.000 db kb. 5,0 %
- Gumiflex Kft: kb. 3.800 db kb. 3,2 %
- 4fleet Kft.: kb. 3.500 db kb. 2,9 %

## Kibocsátó és cégcsoportja szervezeti felépítés

AKH Csoport szervezeti felépítés





## A Kibocsátó alkalmazotti létszáma

Az AKH Csoport alkalmazotti állománya több mint 320 munkavállalót számlál.

*Alkalmazotti állomány szervezeti egységek szerinti bontásban*

Szervezeti Egység	2020. augusztus (fő)
Kereskedelem	159
Ellátási Lánc	120
Támogató területek	
IT	13
Pénzügy	15
HR	3
Üzemeltetés	6
Központi irányítás általános	7
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>323</b>

## A Kibocsátó technológiájának bemutatása

A Kibocsátó centralizált logisztikai rendszerében a központi telephely szerepét a Tatai Logisztikai Központ (TLK) tölti be, Budapesttől mintegy 60 km-re, néhány kilométerre az M1-es autópályától, Baj településen. A vállalat által értékesített termékek több, mint 98 %-a ide érkezik be és innen kerül kiszállításra, illetve az abroncsotel szolgáltatás keretében (flották és magánszemélyek részére) tárolt használt (ellenkező szezonalitású) abroncsok és komplett kerekek 52-55 %-ának tárolása szintén itt történik. A centralizált készletkezelés és tárolás segítségével a magas cikkszám mennyiség és az évi kétszeri átállítás (téli vs. nyári abroncsok készletének fel-, illetve leépítése a szezonhoz igazodóan) ellenére így tartható a teljes vállalati készlet szint (kerülve ezáltal a készlet duplikációkat, vagy akár többszörözést) egy elvárt optimum közelében, illetve a szezonvégi maradó készletek elfogadható szinten.

A 15 budapesti szervizközpont és a regionális raktárak napi töltése innen történik 24 órás ellátási idővel, saját szervezésben, részben saját, részben szerződéses vállalkozói tehergépkocsi flottával (DSD). Ugyanezen járművek szállítják ki a kereskedő partnerek (B2B) megrendeléseit (szezonok között 24, szezonokban 24/48 órás ellátási idővel) – amennyiben azok nagysága eléri az észszerű költségen szállítható minimumot. Az ennél kisebb darabszámú, valamint a magánszemélyek által közvetlenül (B2C), vagy kereskedő partnereken keresztül (PB2C) leadott rendeléseket csomagküldő cégeken keresztül szállítja ki, melyek közül valamennyi számottevő méretével stratégiai együttműködést alakított ki a vállalat. A csomagként feladott termékek csomagolását igényre szabott, egyedi kialakítású csomagoló, szortírozó és címkéző sor végzi 2 műszakban. Ez esetben is a szezonok között 24, szezonokban 24/48 órás szállítási határidővel biztosít a vállalkozás

A 15 budapesti szervizközpont tárolási kapacitása (mind kereskedelmi áruban, mind abroncsotel szolgáltatásban széles spektrumon oszlik meg, de mindegyik lokáció képes az azonnali ellátási igényekhez igazodóan (pl. defekt esetén csere) készletet tartani a leggyakoribb méretekből, különböző kategóriájú márkákból. A 3 nagyobb kapacitású szervizközpont csomagolt áru feladására is képes – amennyiben a TLK-ban már nem elérhető a keresett cikk.

A 15 regionális raktár kiemelt kereskedő partnerek (jól lefedve az országot) üzemeltetésében lévő telephelyeken tárolt konszignációs készletet jelent, melyekből a környéken keletkező azonnali igények kiszolgálhatók, valamint ezen partnerek is képesek csomagolt áru feladására.

**A központi telephely (TLK):** Tagolt struktúrájú, de ennek ellenére jól definiált szabályrendszer mellett jól kihasználható és az anyagmozgatási munka – a tagoltságnak megfelelő – optimális szinten tartható. Összesen 28.540 m<sup>2</sup>-nyi alapterületen történik a tárolás.

#### **Kereskedelmi áruk kezelésének folyamata:**

Az európai gyártóktól, illetve a Távolszállítóról érkező áruk átvétele zsilipelt rámpás kapukon történik, a Beszerzési osztály által előre egyeztetett időkapukban. A termékek forgási sebesség szerinti kategorizálása előzetesen megtörténik, így a minőségellenőrzést követően azok azonnal áttárolásra kerülnek a kategóriájuknak megfelelő raktárcsarnokba, a vállalatirányítási rendszer optimalizáló algoritmusai által javasolt tárhelyre – így minimalizálható a szükséges anyagmozgatási munka.

A beérkezett rendelések feldolgozása folyamatos a 24 órás szállítási határidő miatt – szezonokban a 24/48 óra természetesen jobb tervezhetőséget és nagyobb hatékonyságot jelent, amire a többszörös napi volumen miatt szükség is van.

A szezonális függvényében a több szállítási csatorna között kerül a hatékonyság figyelembevételével és szoftveres támogatással megosztásra a napi feladásra kerülő árumennyiség.

#### **Abronszolgáltatás – őrzött abroncsok és komplett kerekek kezelése:**

Az ügyfelek előzetes bejelentkezéssel tudnak időpontot foglalni budapesti szervizközpontokban, valamint szervizpartnereinkhez országszerte. Ezen időpontokhoz igazodva történik meg a fuvarszervezés által a kért garnitúrák a kereskedelmi árukat szállító járművekhez rendelése (közös túrába szervezése), vagy épp a csomagszállítókon keresztül kiszállítatásának indítása.

A garnitúrák az ügyfelek járműveire történő felszerelésekor leszerelt, ellenkező szezonális garnitúrák visszaszállítási igényeit szintén a fuvarszervezők illesztik a DSD túrákba, mint visszáru.

Szezonok között megtörténik állapotfelmérésük, javításuk, a komplett kerekek tisztítása, centírozása, optimalizálva a rendelkezésre álló munkaerő kapacitást.

#### **AKH logisztikai rendszerének nagyvonalú értékelése:**

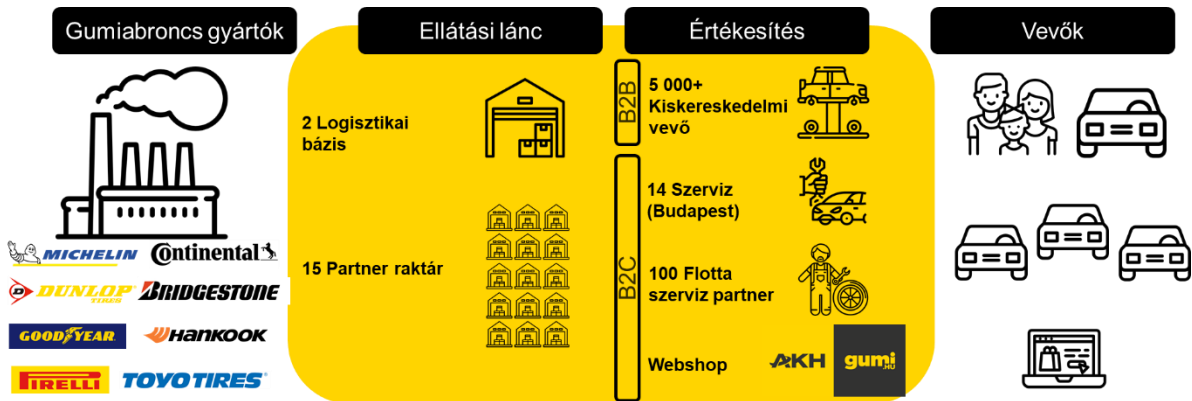
- **Versenyelőnyök:** Saját tulajdonú központi telephely alacsony üzemeltetési költségekkel, centralizált készletkezeléssel és a nagy volumen miatt magas hatékonysággal. Teljesen megújított, a speciális feladatokhoz specifikált (néhány esetben fejlesztett) emelőgéppark. Saját csomagoló és címkéző kapacitás.

### **A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA**

A Kibocsátó működése

Az AKH Csoport üzleti modellje több mint 30 gumigyártótól beszerzett abroncsok kis- és nagykereskedelme után realizált árbevételén alapszik. További bevétele származik gumi- és márkafüggetlen autószervező szolgáltatásból, valamint kenőanyagok értékesítéséből. A forgalmazott áruk tárolását és elosztásáról saját a logisztikai bázis és több mint 300 fő munkaerő gondoskodik.

### Az AKH Csoport üzleti modellje



A Kibocsátó tevékenységi körei a következők:

- **Magyarország legnagyobb személy gumiabroncs kereskedője (B2B, B2C/online, offline)**
- Castrol, Aral, és BP kenőanyagok és motorolajok nagykereskedelme
- Gumiszerviz szolgáltatás és márka független autószervez
- Flottaszerelési üzletág országosan szervizekben és mobilszervizekkel
- Teher-, mezőgazdasági- és ipari abroncsok kereskedelme
- Tehermentési szolgáltatás
- Tömlő és védőszalag kereskedelem
- Acél és könnyűfém felni kereskedelme
- CUB TPMS szenzor forgalmazás

### Gumiabroncs és felni kis- és nagykereskedelem

#### Nagykereskedelem

A Kibocsátó a legnagyobb nagykereskedelmi partnere a gumis társadalomnak több mint 1.800 aktív viszonteladó partnerrel. A piacvezető nagykereskedelmi tevékenysége során magas szintű kiszolgálást, versenyképes árat, hatékony logisztikát és kapcsolattartást, valamint számos egyedi előnyt biztosít. Regionális raktárak kialakításával egyre közelebb viszi termékeit partnereihez.

A Kibocsátó nagykereskedelmét jellemző tulajdonságok:

- Több mint 30 márka kiszolgálása raktárról
- Kedvező árak minden szegmensben, rendszeres akciók
- Több mint 20 éve működő piacvezető B2B áruház
- 24 órás kiszállítás az ország bármely pontjára
- Akár 3 órás kiszállítás Budapesten és agglomerációjában

- Folyamatos területi jelenlét képviselő kollégák által
- Megújult telefonos ügyfélszolgálat, mely csúc szezonban is 94% feletti rendelkezésre állást biztosít
- Magyarország legnagyobb azonnali személy gumiabroncs raktárkészlete
- Kedvező árak és rendszeres akciók minden szegmensben
- Egyedülálló tudású B2B web felület (rendelésleadás, - követés, ügyviteli adatok)
- Regionális raktárak számos nagyvárosban
- Számos ösztönző, és értékesítést támogató promóció nagykereskedelmi partnereink számára

### Gumi és felni webáruház

A Kibocsátó [www.gumi.hu](http://www.gumi.hu) címen elérhető rendkívül széles választékot kínáló webáruházat üzemeltet.

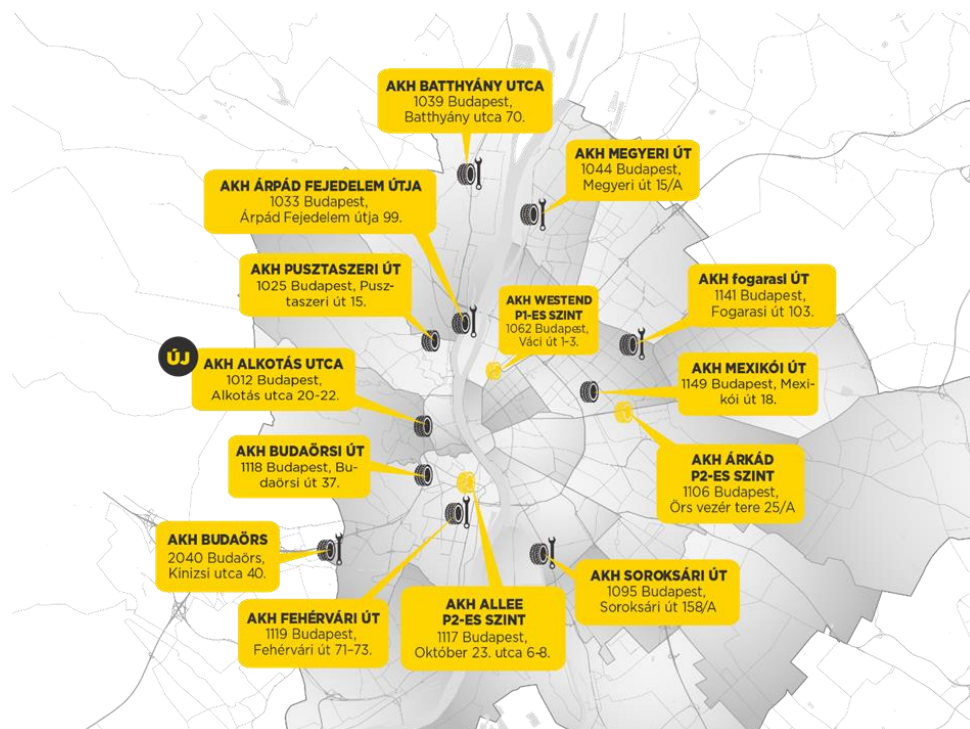
Forgalmazott termékek:

- Tél és nyári autógumik
- Felnik
- Gumiszerviz szolgáltatások online bejelentkezéssel

### Gumi- és autószerzők

A gumiabroncs forgalmazásban meghatározó Kibocsátó arra törekszik, hogy kiemelkedő szolgáltatást nyújtson a gépjármű javítási piacon is, így telephelyei független autószerzőként is működnek. A szakszerző program a széles termékpaletta mellett a legmodernebb gépek biztosított technológiát, valamint a profi szakemberek tudását és elhivatottságát foglalja magába.

Budapest stratégiai fontosságú útvonalain, lefedve a teljes fővárost, 15 szerzőt üzemeltet.



## Flotta szolgáltatás

A Kibocsátó számára már indulásától fogva kiemelt stratégiai terület a flotta üzletág. A saját gumiszervizeivel, széles választékot kínáló raktárkészlettel és komplett logisztikai háttérrel ideális partnere tud lenni az autópark kezelő cégeknek és multinacionális nagyvállalatoknak ugyanúgy, mint a kisebb autóparkot üzemeltető vállalkozásoknak. A gyors és precíz kiszolgálást 15 budapesti, telephely és több mint 100 vidéki partnerszerviz biztosítja, vagyis az ország teljes területén, 30km-es távolságon belül, készpénzkímélő módon van lehetőség gumibroncs vásárlásra és a kapcsolódó szolgáltatások elvégzésére.

Csúc szezonban a budapesti telephelyeken több mint 1.500 autót képesek a Kibocsátó szervizei egy napon belül átszerelni. Ezekon felül lehetőséget biztosít külső helyszínen történő szerelésre is, az ügyfelek saját telephelyén. A helyszíni szerelési szolgáltatás kapacitása akár napi 300 autó is lehet.

A teljes körű szolgáltatás felöleli nemcsak a gumiszerviz szolgáltatásokat, hanem a gyors szerviz, futómű-beállítást, olajcserét, az abroncsok bértárolását, valamint számítógépes adatnyilvántartást és internetes szolgáltatásokat is.

A flotta üzletág honlapján ([www.flotta-gumiszerviz.hu](http://www.flotta-gumiszerviz.hu)) minden, a partnerek számára fontos információ online módon elérhető. Megtekinthetőek a bértárolt abroncsok paraméterei, látható a vásárolni kívánt abroncs, keréktárcsa paramétere, ára és elérhetősége, raktárkészlete. A Kibocsátó folyamatosan rendelkezésre álló új gumibroncs raktárkészlete a szezon csúcsokban megközelíti a félmillió darabot.

Az AKH Csoport partnereivel hosszú távú és kölcsönösen előnyös üzleti kapcsolatok kiépítésére törekszik, ennek köszönhető, hogy több tízezres autó flotta állományt szolgál ki jelenleg.

## Kenőanyag forgalmazás

A BP csoporthoz tartozó Castrol prémium minőségű kenőanyagainak kiemelt forgalmazója a Kibocsátó. A Kibocsátó ezen termékek egy speciális szegmensében kizárólagosan szolgálja ki számos autó márkakereskedés igényét. A Castrol számos járműgyártóval kötött stratégiai szerződést.

A Kibocsátó által forgalmazott termékek:

- Motorolajok
- Fagyálló és hűtőfolyadék
- Automata sebességváltó folyadékok
- Hajtóműolajok kézi kapcsolású sebességváltókhoz
- Differenciálmű olajok és általános olajok
- Fékfolyadékok
- Kenőzsírok
- Egyéb termékek

A Castrol a világ piacvezető gyártó a prémium kenőolajok, kenőzsírok és kapcsolódó szolgáltatások területén. Az 1899-ben alapított vállalat fontos fejlesztésekkel járult hozzá az autópark fejlődéséhez. A gyárat 1966-ban vásárolta fel a The Burmah Oil olajtársaság, amely aztán 2000-ben a BP-hez került, így

a Castrol márkanév is a cégcsoport részévé vált. 2015-ben a BP Europe úgy döntött, hogy átalakítja a disztribúciós hálózatát és a lokális képviselők helyett az egyes országokban kiemelt kereskedőkkel köt partneri szerződéseket.

A Kibocsátó a BP-vel kötött megállapodása értelmében a Professional termékek kizárólagos importőre és forgalmazója. Egyebek mellett olyan csúcsmínőségű termékek is ide tartoznak, amelyet prémium személyautókban használnak. Ezen kívül a megállapodás szerint a márkakereskedéseknek kizárólag a vállalkozás szállítja a magas minőségű Castrol kenőanyagokat. A gyors és hatékony kiszolgálás érdekében Budapesten 200 ezer liter tárolókapacitású bázis került létrehozásra.

A Kibocsátó márka kínálata:

*Forgalmazott márkák*

**Car Tyres:** Continental, MICHELIN, GOODYEAR, BRIDGESTONE, PIRELLI, DUNLOP

**Truck Tyres:** PIRELLI, KUMHO TYRE, KABAT, MICHELIN, GOODYEAR

**Tractor Tyres:** TORQUE, SEHA

**Wheels & accessories:** Bimecc, WIPAC, CUB, KRONPRINZ, GINNETTI

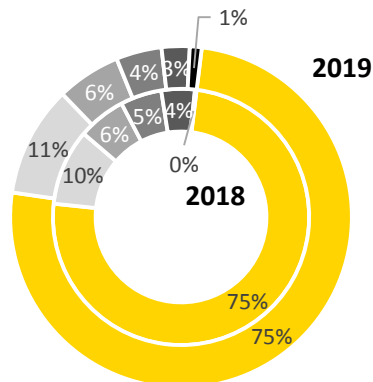
**OE ambassador supplier:** Castrol, ARAL, bp

**Other Car Tyres:** FALKEN, TOYO TIRES, KUMHO TYRE, NEXEN TIRE, HANKOOK, SEMPERIT, Firestone, Kleber

**Other Car Tyres:** NANKANG, BAWUM, LAUFENN, COOPERTIRES, TRIANGLE, MOMO, Infinity, GRIPMAX, KORMORAN, SAETTA, ROTALLA, Rapid, MAXXIS TYRES, FORTUNE, GOODRIDE

A Kibocsátó legfontosabb piacai

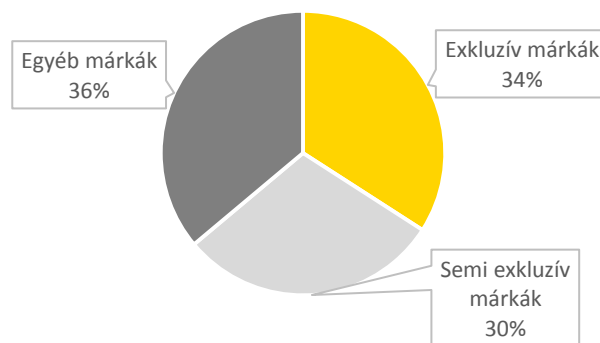
*AKH Csoport konszolidált árbevételének megoszlása termékek és szolgáltatások szerint (%)*



■ Személy abroncs ■ Kenőanyag ■ Szolgáltatás ■ Egyéb árú ■ Nagy abroncs ■ Egyéb bevétel

- **Személygépjármű gumiabroncs (75%):** Az elmúlt két év során az AKH Csoport árbevételének meghatározó része a személygépjármű gumiabroncsok értékesítéséhez kötődött, több mint 21 milliárd Ft értékben.
- **Kenőanyag értékesítés (11%):** Az AKH Csoport által értékesített második legnagyobb termékcsoporthoz közel 3 milliárd Ft nettó árbevétel kötődött 2019-ben.
- **Egyéb termékek szolgáltatások (14%):** Az árbevétel fennmaradó része főként szolgáltatások nyújtásából, egyéb áruk értékesítéséből és nagyméretű abroncsok értékesítéséből tevődött össze 2019-ben, összesen 4 milliárd Ft értékben.

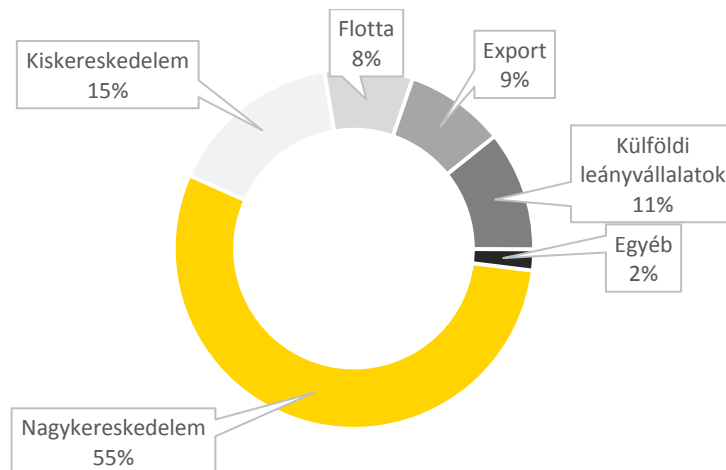
*Gumiabroncs márkák megoszlása exkluzivitás szerint az árbevétel arányában 2019-ben (%)*



Az értékesített márkák között az árbevétel tekintetében közel egyenlő arányban oszlanak meg az exkluzív, a félexkluzív és az egyéb márkák termékei.



Értékesítés konszolidált nettó árbevételének megoszlása értékesítési csatornák szerint 2019-ben (%)



- **Nagykereskedelem (55%):** Az AKH Csoport leghangsúlyosabb értékesítési csatornája a nagykereskedelmi értékesítés volt 2019-ben, amely 15,3 milliárd Ft értékben valósult meg, mellyel a kategóriában piacvezetők Magyarországon.
- **Kiskereskedelem (15%):** A kiskereskedelmi értékesítés képezte a második legnagyobb kategóriát, összesen közel 4,4 milliárd Ft értékben.
- **Egyéb értékesítési csatornák (30%):** A további értékesítési csatornák közül a külföldi leányvállalatok teljesítménye járult hozzá leginkább az AKH Csoport árbevételéhez (3 milliárd Ft), melyet az export tevékenység (2,5 milliárd Ft), majd a flotta szolgáltatás követett (2,2 milliárd Ft), valamint az AKH Csoport realizált még 523 millió Ft egyik fő csatornába sem besorolható árbevételt.

Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés

**Vevők**

*Kibocsátó - Legfontosabb vevők árbevétel megoszlás alapján (2019, %)*

Partner	2019
	Részesedés a teljes nettó árbevételből (%)
Vevő 1.	7%
Vevő 2.	6%
Vevő 3.	3%
Vevő 4.	3%
Vevő 5.	3%
Vevő 6.	2%
Vevő 7.	2%
Vevő 8.	2%
Vevő 9.	2%
Vevő 10.	1%
SUM	30%



A Kibocsátó kellően diverzifikált ügyfélkörrel rendelkezik, biztosítva a kereskedelem folyamatosságát. A vevői portfóliója különböző profilú vállalatokból áll, amely a következőképpen épül fel:

- Gumiabroncs-vizonteladók
- Magánszemélyek
- Lízing társaságok
- Autó és gumiabroncs szervizek
- Stb.

A Kibocsátónak több mint 6 000 vállalati és összesen 42 000 vevője volt 2019-ben, ebből 300 ügyfél adta az árbevétel 80% -át. A partnerek legnagyobb része (a lakossági ügyfelek kivételével) főként olyan vállalkozás, amelyekkel hosszú évekre visszanyúló stabil kapcsolatot ápol.

Az érvényesített vevői fizetési határidő átlagosan igen kedvező 20 napos értékre tehető.

### Szállítók

*Kibocsátó – Legfontosabb szállítói (2019, %)*

Partner	2019 Részesezés az anyagjellegű ráfordításokból (%)
Szállító 1.	14%
Szállító 2.	10%
Szállító 3.	6%
Szállító 4.	6%
Szállító 5.	6%
Szállító 6.	6%
Szállító 7.	4%
Szállító 8.	3%
Szállító 9.	3%
Szállító 10.	2%
SUM	60%

A Kibocsátó TOP 10 szállítója 2019-ben a teljes anyagjellegű ráfordítások 60%-át adta, melyek között a legnagyobb részarányt a gumiabroncs beszállító vállalkozások képviselték 83%-kal.

A Kibocsátó kellően diverzifikált beszállítói portfólióval rendelkezik, a kereskedelmi tevékenységhez szükséges gumiabroncsokat több (30+) forrásból szerzi be. Az átlagos szállítói fizetési határidő 67 napra volt tehető 2019-ben.

### A Kibocsátó üzleti stratégiája

A Kibocsátó tulajdonosai a megalakulásától kezdve tudatosan és tervszerűen építették fel a vállalkozást. Indulásánál már meghatározták azokat a stratégiai területeket, melyek révén elképzelték a rövid-, közép- és hosszú távú fejlődését.

Ez a gondolkodásmód jelenleg is meghatározza a vállalkozás vezetőit, nemcsak a top menedzsment szintjén, de a tervezés folyamatába a középvezetőket és a kulcspozícióban lévő munkatársakat is beleértve.

A kereskedelem területén több rész-terület kerül megkülönböztetésre és minden egyes terület saját célkitűzésekkel és mérőszámokkal rendelkezik.

A kereskedelmi területek célkitűzései alábbiak szerint oszlanak meg:

Nagykereskedelem különféle termékcsoportokat illetően (személyabroncs, kenőanyag, nagyabroncs, keréktárca, egyéb áru).

- Kiemelt cél: Nagykereskedelmi disztribúció hatékonyságának javítása.

Kiskereskedelem (gumiszerelési tevékenység és autószerviz, valamint a flotta partnerekhez kapcsolódó abroncs szerelés és tárolás).

- Kiemelt cél: Szervizhálózat hatékonyságának folyamatos javítása.

Flotta tevékenység, gumiabroncs és szolgáltatások értékesítése, gumihotel szolgáltatás biztosítása.

- Kiemelt cél: Meglévő volumenek növelése, új és megfelelő jövedelmezőséget biztosító ügyfelek akvizíciója.

Online értékesítés a gumi.hu saját weboldalon. További értékesítés növelése egyéb weboldalakon keresztül és internetes partnereken keresztül (PB2C)

Kiemelt cél: Webshop további fejlesztése és online marketing tevékenység fokozása által, a csatorna értékesítési volumenének, jövedelmezőségének növelése.

Külföld, mely tartalmazza a leányvállalatokon keresztül történő lokális eladásokat, a lokális nagykereskedelmet, illetve az online bc2 értékesítést.

Kiemelt cél: Értékesítés volumenének a növelése új B2B partnerek akvizíciója útján

## **A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ ÉS A GARANTÓRÖK 2019 ÉVI PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL**

*A Kibocsátó főbb pénzügyi adatai (2019, ezer Ft)*

Eredménykimutatás	
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	22 266 676
Export értékesítés nettó árbevétele	5 432 988
Értékesítés nettó árbevétele	27 699 664
EBIT	-57 297
EBITDA	94 468
Adózott eredmény	78 799
Mérleg	
Mérlegfőösszeg	11 046 817
Befektetett eszközök	986 982
Saját tőke	3 048 791
Hosszú lejáratú kötelezettségek	633 304
Rövid lejáratú kötelezettségek	7 270 933

*Átlagos fizetési idők (2019, nap)*

	2019
Átlagos vevői fizetési idő	
Belföldi és export	20
Átlagos szállítói fizetési idő	
Átlagos szállítói fizetési idő	67

- **Átlagos vevői fizetési idő:** Az átlagos vevői fizetési határidő  $(\text{vevőállomány} / (1+\text{ÁFA}) / \text{nettó árbevétel} * 365)$  a rendelkezésre álló főkönyvi kivonat adatai alapján 2019-ben 20 nap volt, mely kevesebb mint harmadára tehető az átlagos szállítói fizetési időnek, amely kedvezően hat a Kibocsátó likviditására.
- **Átlagos szállítói fizetési idő:** Az átlagos szállítói fizetési idő  $(\text{szállítóállomány} / (1+\text{ÁFA}) / \text{anyagjellegű ráfordítások} * 365)$  a rendelkezésre álló főkönyvi kivonat adatai alapján 2019-ben 67 nap volt, mely a vevői oldal esetében érvényesített fizetési határidőhöz mérten enyhe mértékű kockázatot hordoz.

**TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS**
*Menedzsment bemutatása I.*

	Penziás Gábor	Pollák Péter	Ács Imre
Pozíció	Ügyvezető Igazgató	Kereskedelmi és Marketing Igazgató	Ellátási Lánc Igazgató
Kor	48	40	51
Végzettség	Pénzügyi és Számviteli Főiskola	Budapesti Corvinus Egyetem: Okleveles közgazdász	Járműgyártó üzemmérnök, logisztikai szakmérnök
Szakmai háttér	27 év gumiabroncs piaci tapasztalat Taurus Kereskedőház Kft - Kereskedelmi Vezető, AKH - Kereskedelmi Igazgató, AKH - Ügyvezető Igazgató, AKH Csoport – Vezérigazgató	2005-2018: Michelin 2005.01.-2006.08: KAM and Sales Manager 2006.03.-2010.08.: National Sales Manager (Hungary) 2010.06.-2014.08.: Sales Process and Training Manager Europe 2014.09.-2015.02.: Project Lean- Digital service 2016.01.-2016.09.: Sales Manager (Hungary & Turkey) 2019.09.-2018.02.: Sales Director 2018.02.- AKH Kereskedelmi és Mktg Igazgató	1998-2018: Coca-Cola Hellenic 1998-2001: National Fleet Manager 2002-2009: Logistic and Service Manager 2010-2013: National Service Manager - Cold Drink Operation 2013-2015: Group Appollo Project Regional Executive Lead (HU, Cz, SK, A, SLO, CH, IOI) 2016-2018: Apollo Project Lead, Group Commercial, Cold Drink Operation and Strategy (LocationAll 28 Coca-Cola HBC countries, including CE, Russia, Ireland, Nigeria, Italy) 2018.03.- AKH Ellátási Lánc Igazgató
Beszélt nyelvek	Angol	Angol, Francia	Angol

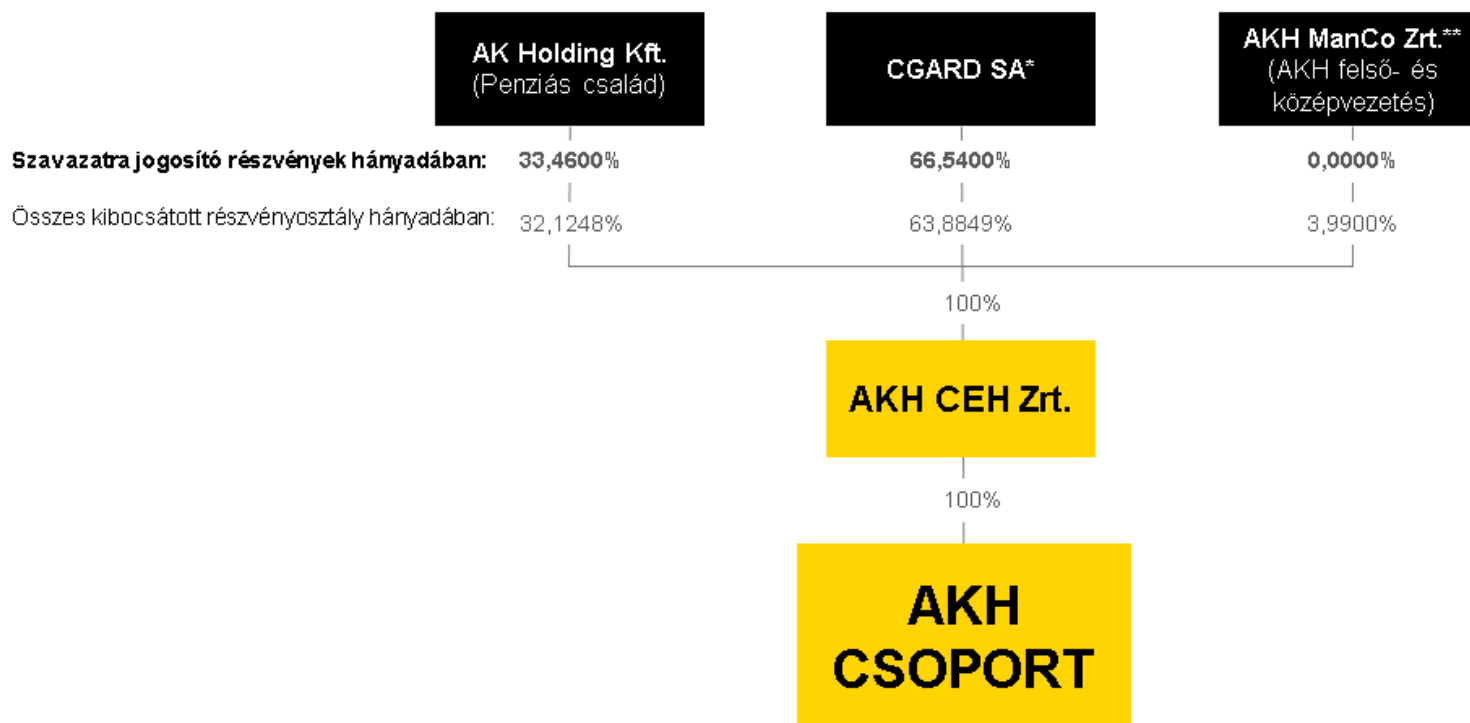
### Menedzsment bemutatása II.

	Takács András	Fónai Péter	Kovács László	Markolt Judit
Pozíció	Csoport Pénzügyi Igazgató	Operatív és IT Igazgató	Üzletfejlesztési Igazgató, Kenőanyag Üzletág vezető	HR Igazgató
Kor	50	54	59	47
Végzettség	- BME Villamosmérnöki kar - BPP: ACCA (angolszász könyvvizsgálói képesítés) - BGE: Könyvvizsgáló (Kamarai tag)	Informatikai menedzsment szakértő	Külkereskedelmi Üzemgazdász, MBA - Certificate manageri ismeretekről, MBA - Diploma manageri ismeretekről	Szakközgazdász, munkajogi szaktanácsadó, coach
Szakmai háttér	1994-2000: könyvvizsgáló (KPMG; Arthur Andersen) 2000-2003: GE Healthcare: Finance Director South Eastern Europe 2003-2015: Reckitt Benckiser: Finance Director Hungary and Romania; Central Eastern Europe 2015-2017: Pályázatírás; Üzleti tervek készítése; stb. 2017- : AKH Group CFO	Informatikai Vezető - AKH (1995 óta)	2001 - Michelin - Értékesítési vezető, 2002 - Goodyear Dunlop Tires - GY értékesítési vezető, 2005 - Goodyear Dunlop Tires - Consumer Értékesítési Igazgató, 2005 - Matador Hungária Kft - Ügyvezető Igazgató, 2011 - AKH - LV divízió vezető, üzletfejlesztési igazgató, kenőanyag divízióvezető, trade controlling	2007 - 2014 Viasat Hungária Zrt - HR Manager 2014-2015 HR Munkatárs - Sumitomo Corporation Europe 2016-2018 Sofidel Hungary - HR Manager 2019 - AKH - HR Manager
Beszélt nyelvek	Angol	Angol	Angol, Francia, Spanyol	Angol, Francia

A Kibocsátó és egyetlen Garantőr igazgatási, irányító tagjai, valamint kulcsfontosságú munkatársai ellen sem folyt szakmai tevékenységükkel kapcsolatban az elmúlt 3 évben semmilyen eljárás.

## A KIBOCSÁTÓ TULAJDONOSI SZERKEZETE

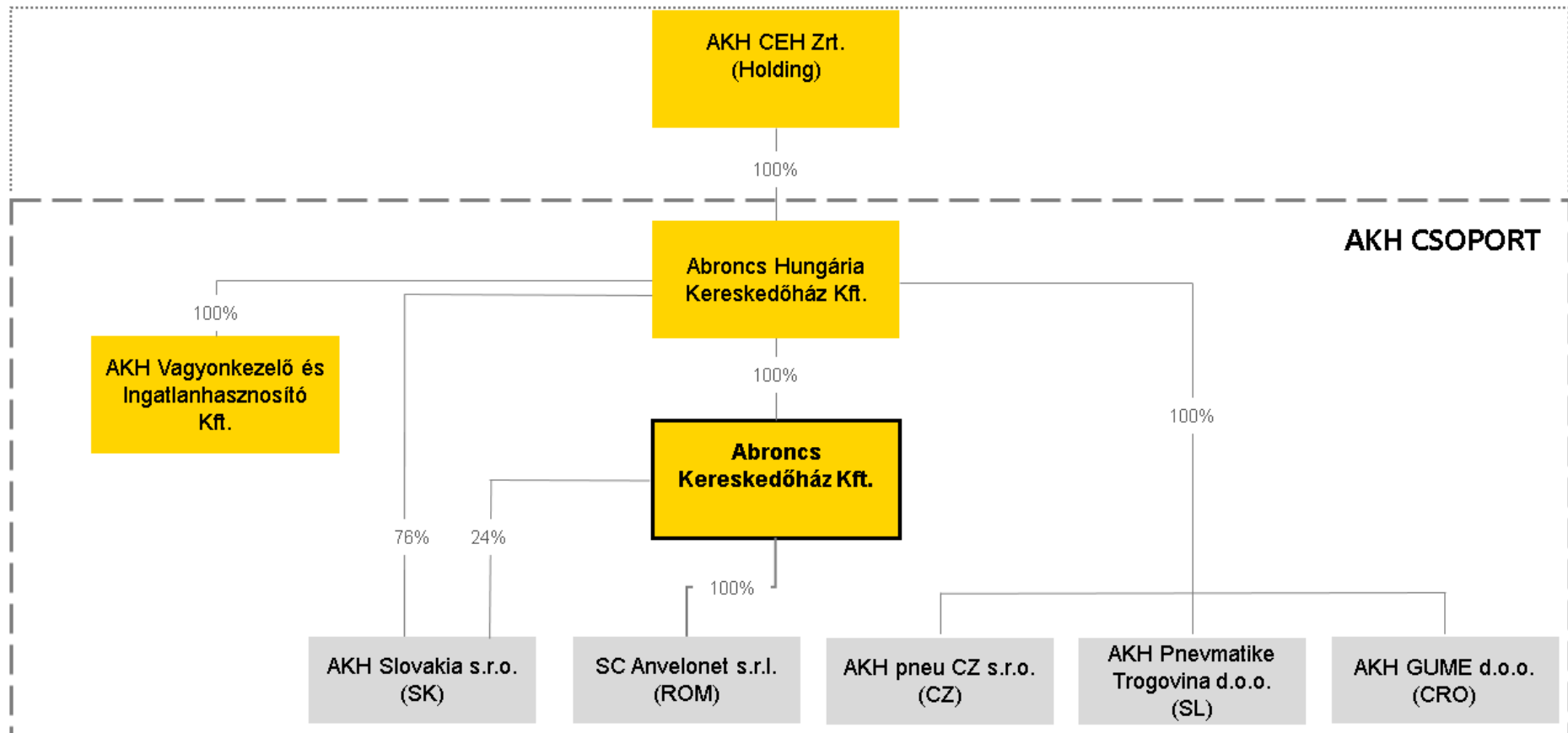
*Az AKH Csoport tulajdonosi szerkezete*



- A CGARD S.A. egy Luxemburgban létrehozott holding társaság, melynek a 100%-os tulajdonosa az AXA Central and Eastern Europe Fund L.P. magántőke alap, mely alapnak a befektetői tanácsadója, az Ardian France S.A. („Ardian”). Az Ardian egy franciaországi, párizsi székhelyű pénzügyi magántőke befektetési társaság, amely a francia Autorité des Marchés Financiers (AMF) felügyelete alatt áll és nyilvántartási száma GP-99039. Az Ardian pénzügyi befektetéseit több befektetési alapon keresztül valósítja meg az általa kezelt vagy tanácsadott alapok befektetési stratégiájának megfelelően. A CGARD S.A. létrehozása óta nem rendelkezett semmilyen egyéb eszközzel, illetve tevékenységgel. Nincsen olyan természetes személy vagy állam, melynek közvetlen vagy közvetett részesedése az AXA Central and Eastern Europe Fund L.P. magántőke alapban meghaladja a 10 százalékot.

\*\* Az AKH ManCo Zrt.-nek szavazati jogot nem képviselő, osztalékra jogosító részvényei vannak

AKH Csoport vállalkozásai



## A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

### Eredménykimutatás

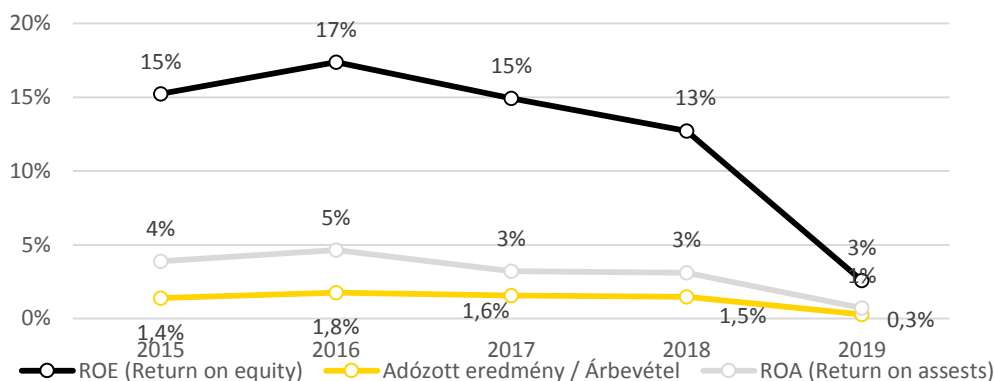
*Kibocsátó - eredménykimutatás (2015-2019, ezer Ft)*

Eredménykimutatás	2015	2016	2017	2018	2019
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	15 815 704	17 782 572	20 135 478	20 276 598	22 266 676
Export értékesítés nettó árbevétele	4 862 355	4 613 848	5 741 728	5 073 608	5 432 988
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>20 678 059</b>	<b>22 396 420</b>	<b>25 877 206</b>	<b>25 350 206</b>	<b>27 699 664</b>
<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 263</b>	<b>53 151</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>1 202 406</b>	<b>1 308 732</b>	<b>1 482 864</b>	<b>3 401 824</b>	<b>1 506 823</b>
Anyagköltség	95 256	104 794	125 090	222 410	237 090
Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 651 539	1 933 552	2 046 527	2 019 086	2 097 784
Egyéb szolgáltatások értéke	60 694	73 882	71 243	78 556	89 313
ELÁBÉ	18 091 534	19 274 188	21 791 492	20 690 822	23 032 395
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	333 263	367 039	454 252	490 156	472 225
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>20 232 286</b>	<b>21 753 455</b>	<b>24 488 604</b>	<b>23 501 030</b>	<b>25 928 807</b>
Béreköltség	574 714	635 898	868 808	1 348 693	1 629 734
Személyi jellegű egyéb kifizetések	144 521	126 583	194 149	238 917	176 771
Bérfelrakások	194 023	205 619	238 723	318 416	355 581
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>913 258</b>	<b>968 100</b>	<b>1 301 680</b>	<b>1 906 026</b>	<b>2 162 086</b>
<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>104 084</b>	<b>97 370</b>	<b>103 625</b>	<b>131 482</b>	<b>151 765</b>
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>462 878</b>	<b>512 746</b>	<b>1 011 629</b>	<b>2 762 695</b>	<b>1 074 277</b>
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>167 959</b>	<b>373 481</b>	<b>454 532</b>	<b>461 060</b>	<b>-57 297</b>
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>139 047</b>	<b>67 371</b>	<b>19 436</b>	<b>-53 383</b>	<b>136 096</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>307 006</b>	<b>440 852</b>	<b>473 968</b>	<b>407 677</b>	<b>78 799</b>
Adófizetési kötelezettség	20 953	45 923	69 968	29 990	0
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>286 053</b>	<b>394 929</b>	<b>404 000</b>	<b>377 687</b>	<b>78 799</b>



**Jövedelmezőség**

Kibocsátó - Jövedelmezőségi mutatók alakulása (2015-2019, %)



- **ROE, ROA és ROS:** A Kibocsátó elmúlt öt évének jövedelmezőségi mutatószámái 2015 és 2018 viszonylag egyenletesen alakultak, kiugró értékek nélkül. 2019-ben visszaesés volt tapasztalható, amely a személyi jellegű ráfordítások jelentős - az árbevétel növekedéséhez képest – növekedéséből (+12 százalékpont), valamint az anyagjellegű ráfordítások enyhe (+1 százalékpont) növekedéséből adódott.

**Mérleg**
**Mérleg – eszközök**

Kibocsátó – mérleg - eszközök (2015-2019, ezer Ft)

Mérleg - Eszközök (adatok ezer Ft)	2015	2016	2017	2018	2019
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	126 030	127 423	2 132 477	731 311	986 982
<b>Immateriális javak</b>	<b>12 861</b>	<b>11 413</b>	<b>9 988</b>	<b>92 761</b>	<b>209 732</b>
<b>Tárgyi eszközök</b>	<b>97 196</b>	<b>107 535</b>	<b>2 059 707</b>	<b>573 657</b>	<b>671 190</b>
Ingatlanok	29 564	36 469	1 583 183	6 259	10 262
Műszaki gépek, berendezések	41 903	46 792	258 008	445 350	571 546
Egyéb gépek, berendezések	25 729	24 274	48 810	89 716	82 095
Tenyészállatok	0	0	0	0	0
Beruházások, felújítások	0	0	37 662	6 224	2 662
Beruházásokra adott előleg	0	0	18 000	26 108	4 625
Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	114 044	0	0
<b>Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>15 973</b>	<b>8 475</b>	<b>62 782</b>	<b>64 893</b>	<b>106 060</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>6 652 757</b>	<b>8 300 498</b>	<b>10 419 520</b>	<b>11 261 534</b>	<b>9 763 497</b>
<b>Készletek</b>	<b>3 206 088</b>	<b>4 349 362</b>	<b>4 698 809</b>	<b>6 599 398</b>	<b>5 167 229</b>
<b>Követelések</b>	<b>2 030 832</b>	<b>3 808 956</b>	<b>3 933 119</b>	<b>4 495 249</b>	<b>2 878 151</b>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	1 633 686	2 419 710	1 889 640	2 555 571	1 893 107
<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pénzeszközök</b>	<b>1 415 837</b>	<b>142 180</b>	<b>1 787 592</b>	<b>166 887</b>	<b>1 718 117</b>
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>593 056</b>	<b>65 416</b>	<b>45 831</b>	<b>131 293</b>	<b>296 338</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>7 371 843</b>	<b>8 493 337</b>	<b>12 597 828</b>	<b>12 124 138</b>	<b>11 046 817</b>

## Jelentős beruházások

Az AKH Csoport az elmúlt évek során számos jelentős fejlesztést hajtott végre, melynek nettó bekerülési költsége 2017 és 2019 között több mint 1 milliárd Ft-ot képviselt.

### Likviditás

*Kibocsátó - Likviditás és pénzhányad alakulása (2015-2019, %)*

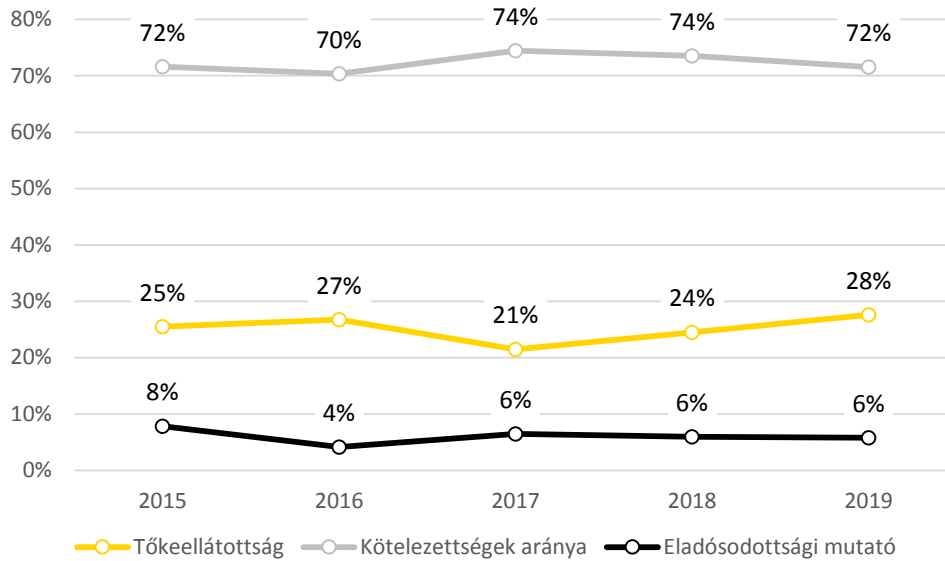
	2015	2016	2017	2018	2019
Likviditási ráta	1,41	1,47	1,21	1,37	1,34
Pénzhányad	0,30	0,03	0,21	0,02	0,24

**Mérleg - források**
*Kibocsátó – mérleg - források (2015-2019, ezer Ft)*

Mérleg – Forrás (adatok ezer Ft)	2015	2016	2017	2018	2019
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1 877 952</b>	<b>2 272 881</b>	<b>2 706 349</b>	<b>2 969 992</b>	<b>3 048 791</b>
Jegyzett tőke	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Tőketartalék	0	0	66 126	66 126	66 126
Eredménytartalék	1 541 899	1 827 952	2 072 179	2 276 179	2 653 866
Lekötött tartalék	0	0	0	200 000	200 000
Értékelési tartalék	0	0	114 044	0	0
Adózott eredmény	286 053	394 929	404 000	377 687	78 799
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>5 280 880</b>	<b>5 977 844</b>	<b>9 380 838</b>	<b>8 917 355</b>	<b>7 904 237</b>
<b>Hátrasorolt kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>562 500</b>	<b>340 898</b>	<b>782 318</b>	<b>707 811</b>	<b>633 304</b>
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0	0	0
Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0	0	0
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	562 500	340 898	782 318	707 811	633 304
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	0	0
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>4 718 380</b>	<b>5 636 946</b>	<b>8 598 520</b>	<b>8 209 544</b>	<b>7 270 933</b>
Rövid lejáratú kölcsönök	17 876	130 847	0	0	0
Rövid lejáratú hitelek	73 750	548 005	74 507	225 962	74 507
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	3 596 902	3 673 777	5 220 894	6 829 592	6 019 811
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben	793 362	1 010 786	2 826 395	450 965	306 531
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	235 309	273 531	476 704	703 025	812 555
<b>PASSÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>213 011</b>	<b>242 612</b>	<b>510 641</b>	<b>236 791</b>	<b>93 789</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>7 371 843</b>	<b>8 493 337</b>	<b>12 597 828</b>	<b>12 124 138</b>	<b>11 046 817</b>

## Tőkeszerkezet

Kibocsátó - Tőkeszerkezet összetételére vonatkozó mutatószámok alakulása (2015-2019, %)



- **Tőkeellátottság:** A Kibocsátó saját tőkéjének forrásokhoz viszonyított részaránya a vizsgált periódusban közel azonos szinten alakult (~25%).
- **Hitelhelyzet:** A Kibocsátó finanszírozási szerkezetében a saját tőke súlya jóval alacsonyabb az idegen források részarányánál, a kötelezettségek forrásokhoz viszonyított részaránya a vizsgált periódus alatt átlagosan 72%-on alakult. A Kibocsátót az eladósodottság veszélye nem fenyegeti, hiszen a kötelezettségek legnagyobb hányada (~67%) a szállítói állományhoz kapcsolódik, a hosszú lejáratú kötelezettségek csak a finanszírozási szerkezet átlagosan 6%-át képviselték a vizsgált periódusban.

## Külső finanszírozási források

### A saját tőke 10%-át meghaladó értékre vonatkozó bírósági, választottbírósági vagy egyéb hatósági (pl. Adó) eljárások

A Kibocsátónak a jelen Információs Dokumentum lezárásának időpontjában nincs tudomása olyan, őt érintő bírósági, választott bírósági vagy egyéb hatósági eljárásról, amely a pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére várhatóan jelentős hatást gyakorolna.

### Lényeges szerződések

A Kibocsátónak nincs tudomása a szokásos üzleti tevékenységen kívül kötött olyan lényeges szerződésről, amely alapján olyan kötelezettség terhelné, illetve olyan jogosultsággal rendelkezne, ami jelentőséggel bír abból a szempontból, hogy a Kibocsátó teljesíteni tudja a Kötvények tekintetében a Befektetőkkel szembeni kötelezettségeit vagy ami jelentőséggel bírna a Kibocsátó megítélése vagy a Kötvények értékelése szempontjából.

## A GARANTŐRÖK ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

### AKH Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Kft.:

Az AKH Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Kft. tulajdonában vannak az ingatlanok, melyeket bérbe ad a Kibocsátónak. Az AKH Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Kft.-nek nincsenek alkalmazottai.

#### *AKH Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Kft.– mérleg - eszközök (2017-2019, ezer Ft)*

Mérleg - Eszközök (adatok ezer Ft)	2017	2018	2019
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	1 286 020	3 100 056	3 001 534
Immateriális javak	0	0	0
<b>Tárgyi eszközök</b>	<b>1 286 020</b>	<b>3 100 056</b>	<b>3 001 534</b>
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	2 831	159 926	152 891
Készletek	0	0	0
Követelések	11	151 805	151 960
Értékpapírok	0	0	0
Pénzeszközök	2 820	8 121	931
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	7 772	2 096	0
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>1 296 623</b>	<b>3 262 078</b>	<b>3 154 425</b>

#### *AKH Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Kft.– mérleg - források (2017-2019, ezer Ft)*

Mérleg - Forrás (adatok ezer Ft)	2017	2018	2019
<b>SAJÁT TŐKE</b>	1 294 022	1 459 903	1 467 989
Jegyzett tőke	131 785	131 785	131 785
Eredménytartalék	0	3 172	0
Értékelési tartalék	0	0	0
Adózott eredmény	3 172	165 881	177 139
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	0	0	0
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	520	1 694 706	1 548 839
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	1 500 735	1 364 304
Rövid lejáratú kötelezettségek	520	193 791	184 535
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	2 081	107 469	137 597
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>1 296 623</b>	<b>3 262 078</b>	<b>3 154 425</b>

AKH Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Kft. eredménykimutatás (2017-2019, ezer Ft)

Eredménykimutatás (adatok ezer Ft)	2017	2018	2019
Értékesítés nettó árbevétele	7 772	375 363	417 302
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0
Egyéb bevételek	0	4	0
Anyagjellegű ráfordítások	2 261	52 321	17 614
Személyi jellegű ráfordítások	0	0	0
Értékcsökkenési leírás	1 870	85 438	107 477
Egyéb ráfordítások	155	14 180	28 708
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	3 486	223 428	263 503
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	-0	-41 141	-68 845
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	3 486	182 287	194 658
Adófizetési kötelezettség	314	16 406	17 519
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	3 172	165 881	177 139

*Abroncs Hungária Kereskedőház Kft.:*

*mérleg - eszközök (2017-2019, ezer Ft)*

Mérleg - Eszközök (adatok ezer Ft)	2017	2018	2019
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>4 134 065</b>	<b>3 971 037</b>	<b>4 254 812</b>
Immateriális javak	6 059	0	0
Tárgyi eszközök	566 790	407 188	392 807
Befektetett pénzügyi eszközök	3 561 216	3 563 849	3 862 005
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>2 810 601</b>	<b>363 396</b>	<b>169 483</b>
Készletek	4 411	0	0
Követelések	2 803 232	357 179	168 180
Értékpapírok	0	0	0
Pénzeszközök	2 958	6 217	1 303
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>62 560</b>	<b>1 220</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>7 007 226</b>	<b>4 335 653</b>	<b>4 424 295</b>

*mérleg - források (2017-2019, ezer Ft)*

Mérleg - Forrás (adatok ezer Ft)	2017	2018	2019
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>5 371 731</b>	<b>3 625 468</b>	<b>4 078 191</b>
Jegyzett tőke	2 306 000	2 306 000	2 311 000
Eredménytartalék	1 012 567	1 327 441	1 317 179
Tőketartalék	2 289	2 289	262 289
Adózott eredmény	2 050 875	-10 262	187 723
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>1 441 896</b>	<b>566 095</b>	<b>199 241</b>
Hátrasso rolt kötelezettségek	0	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek	180 185	163 025	145 855
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 261 711	403 070	53 386
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>193 599</b>	<b>144 090</b>	<b>146 863</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>7 007 226</b>	<b>4 335 653</b>	<b>4 424 295</b>

*eredménykimutatás (2017-2019, ezer Ft)*

Eredménykimutatás (adatok ezer Ft)	2017	2018	2019
Értékesítés nettó árbevétele	3 278 362	93 036	96 989
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0
Egyéb bevételek	789 924	240 085	5 856
Anyagjellegű ráfordítások	2 937 986	54 086	23 664
Személyi jellegű ráfordítások	289 029	90 896	43 241
Értékcsökkenési leírás	49 759	14 461	14 382
Egyéb ráfordítások	182 243	162 874	3 532
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>609 269</b>	<b>10 804</b>	<b>18 026</b>
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>1 491 256</b>	<b>-9 315</b>	<b>170 142</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>2 100 525</b>	<b>1 489</b>	<b>188 168</b>
Adófizetési kötelezettség	49 650	11 751	445
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>2 050 875</b>	<b>-10 262</b>	<b>187 723</b>

Az Abroncs Hungária Kereskedőház Kft. a 8. számú melléklet szerint kötelezettséget vállal arra, hogy ezentúl minden pénzügyi évben – először a 2020. december 31-én záródó pénzügyi év

vonatkozásában, de utoljára a Lejárat Napját közvetlenül megelőzően záródó pénzügyi év vonatkozásában –közzéteszi a hatályos számviteli jogszabályok szerint készített, auditált, konszolidált éves beszámolóját.

AKH Slovakia s.r.o.

*mérleg - eszközök (2017-2019, EUR)*

Mérleg - Eszközök (adatok EUR)	2017	2018	2019
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	3 330	3 038	6 253
Immateriális javak	0	0	3 507
Tárgyi eszközök	3 330	3 038	2 746
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	291 166	319 644	219 761
Készletek	26 815	33 912	36 152
Követelések	184 212	220 065	139 606
Értékpapírok	0	0	0
Pénzeszközök	80 139	65 667	44 003
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	1 951	1 015	808
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>296 447</b>	<b>323 697</b>	<b>226 822</b>



*mérleg - források (2017-2019, EUR)*

Mérleg - Forrás (adatok EUR)	2017	2018	2019
<b>SAJÁT TŐKE</b>	94 717	120 419	59 109
Jegyzett tőke	20 000	20 000	20 000
Eredménytartalék	50 704	72 717	176
Tőketartalék	2 000	2 000	2 000
Adózott eredmény	22 013	25 702	36 933
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	8 438	9 612	0
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	193 292	193 666	167 713
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek	594	1 092	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	192 698	192 574	167 713
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>			
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>296 447</b>	<b>323 697</b>	<b>226 822</b>

*eredménykimutatás (2017-2019, EUR)*

Eredménykimutatás (adatok EUR)	2017	2018	2019
Értékesítés nettó árbevétele	4 301 701	3 215 115	3 762 815
Aktívált saját teljesítmények értéke	0	0	0
Egyéb bevételek	60 490	60 169	71 616
Anyagjellegű ráfordítások	4 154 778	3 046 655	3 585 823
Személyi jellegű ráfordítások	173 878	168 888	195 074
Értékcsökkenési leírás	170	292	410
Egyéb ráfordítások	1 160	21 071	0
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>32 205</b>	<b>38 378</b>	<b>53 124</b>
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>-678</b>	<b>-935</b>	<b>0</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>31 527</b>	<b>37 443</b>	<b>53 124</b>
Adófizetési kötelezettség	9 514	11 741	16 191
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>22 013</b>	<b>25 702</b>	<b>36 933</b>

SC Anvelonet s.r.l.

*mérleg - eszközök (2017-2019, RON)*

Mérleg - Eszközök (adatok RON)	2017	2018	2019
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	125 543	93 836	32 960
Immateriális javak	0	0	4785
Tárgyi eszközök	125409	93 836	28175
Befektetett pénzügyi eszközök	134	0	0
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	1 622 951	2 445 906	1 971 505
Készletek	3238	5335	0
Követelések	1 392 073	2 128 032	1 742 351
Értékpapírok	0	0	0
Pénzeszközök	287 640	312 539	229 154
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	832	760	20 037
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>1 749 326</b>	<b>2 540 502</b>	<b>2 024 502</b>

*mérleg - források (2017-2019, RON)*

Mérleg - Forrás (adatok RON)	2017	2018	2019
<b>SAJÁT TŐKE</b>	447 382	594 973	671 151
Jegyzett tőke	15 000	15 000	15 000
Eredménytartalék	615044	429382	541527
Tőketartalék	3000	3000	3000
Adózott eredmény	-185 662	147 591	111 624
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	0	0	0
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	1 301 944	1 945 529	1 333 490
Hátrasso rolt kötelezettségek	0	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek	74 078	50 106	19 656
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 227 866	1 895 423	1 313 834
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>			19 861
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>1 749 326</b>	<b>2 540 502</b>	<b>2 024 502</b>

*eredménykimutatás (2017-2019, RON)*

Eredménykimutatás (adatok RON)	2017	2018	2019
Értékesítés nettó árbevétele	10 676 854	13 722 726	12 378 904
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0
Egyéb bevételek	1	44255	668017
Anyagjellegű ráfordítások	9 254 390	11 982 969	12 541 506
Személyi jellegű ráfordítások	126626	187755	229777
Értéksökkenési leírás	10 343	34 148	37 539
Egyéb ráfordítások	1 467 889	1 400 293	96 769
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-182 393</b>	<b>161 816</b>	<b>141 330</b>
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>-3 269</b>	<b>-3 510</b>	<b>-1 328</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>-185 662</b>	<b>158 306</b>	<b>140 002</b>
Adófizetési kötelezettség	0	10 715	28 378
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>-185 662</b>	<b>147 591</b>	<b>111 624</b>

AKH Pneu CZ s.r.o.

*mérleg - eszközök (2017-2019, CZK)*

Mérleg - Eszközök (adatok CZK)	2017	2018	2019
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	199 000	79 000	80 094
Immateriális javak	0	0	80094
Tárgyi eszközök	199 000	79 000	0
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	5 612 000	5 078 000	1 424 671
Készletek	0	0	0
Követelések	3 100 000	1 317 000	1 107 868
Értékpapírok	0	0	0
Pénzeszközök	2 512 000	3 761 000	316 803
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	66 000	59 000	203 680
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>5 877 000</b>	<b>5 216 000</b>	<b>1 708 445</b>

*mérleg - források (2017-2019, CZK)*

Mérleg - Forrás (adatok CZK)	2017	2018	2019
<b>SAJÁT TŐKE</b>	3 380 000	3 809 000	825 816
Jegyzett tőke	300 000	300 000	300 000
Eredménytartalék	2 112 000	3 065 000	0
Tőketartalék	15 000	15 000	15 000
Adózott eredmény	953 000	429 000	510 816
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	0	0	0
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	2 497 000	1 407 000	881 541
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	2 497 000	1 407 000	881 541
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	0	0	1 088
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>5 877 000</b>	<b>5 216 000</b>	<b>1 708 445</b>

*eredménykimutatás (2017-2019, CZK)*

Eredménykimutatás (adatok CZK)	2017	2018	2019
Értékesítés nettó árbevétele	64 287 000	42 949 000	52 326 239
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0
Egyéb bevételek	179 000	0	206 4230
Anyagjellegű ráfordítások	63 147 000	41 836 314	53 517 946
Személyi jellegű ráfordítások	0	0	0
Értéksökkenési leírás	119 000	119 000	80 826
Egyéb ráfordítások	82 000	263 686	33 149
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>1 118 000</b>	<b>730 000</b>	<b>758 548</b>
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>63 000</b>	<b>-202 000</b>	<b>-96 302</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>1 181 000</b>	<b>528 000</b>	<b>662 246</b>
Adófizetési kötelezettség	228 000	99 000	151 430
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>953 000</b>	<b>429 000</b>	<b>510 816</b>

*mérleg - eszközök (2017-2019, EUR)*

Mérleg - Eszközök (adatok EUR)	2017	2018	2019
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	0	0	4 036
Immateriális javak	0	0	3213
Tárgyi eszközök	0	0	823
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	667 734	674 979	217 458
Készletek	48344	54871	14
Követelések	502 255	492 133	182 797
Értékpapírok	0	0	0
Pénzeszközök	117 135	127 975	34 647
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	0	0	
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>667 734</b>	<b>674 979</b>	<b>221 494</b>

*mérleg - források (2017-2019, EUR)*

Mérleg - Forrás (adatok EUR)	2017	2018	2019
<b>SAJÁT TŐKE</b>	18 574	35 939	36 685
Jegyzett tőke	10 000	10 000	10 000
Eredménytartalék	4748	7574	33812
Tőketartalék	1000	1000	1000
Adózott eredmény	2826	17 365	-8 127
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	0	0	0
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	649 160	639 040	184 809
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	649 160	639 040	184 809
<b>PASSÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>			
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>667 734</b>	<b>674 979</b>	<b>221 494</b>

*eredménykimutatás (2017-2019, EUR)*

Eredménykimutatás (adatok EUR)	2017	2018	2019
Értékesítés nettó árbevétele	1 920 174	1 832 627	884 613
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0
Egyéb bevételek	0	0	84802
Anyagjellegű ráfordítások	1 914 438	1 800 514	927 585
Személyi jellegű ráfordítások	0	0	19591
Értéksökkenési leírás	0	0	36
Egyéb ráfordítások	2 212	10 998	28 348
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>3 524</b>	<b>21 115</b>	<b>-6 145</b>
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>-28</b>	<b>324</b>	<b>-27</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>3 496</b>	<b>21 439</b>	<b>-6 172</b>
Adófizetési kötelezettség	670	4 074	1 955
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>2 826</b>	<b>17 365</b>	<b>-8 127</b>

*mérleg - eszközök (2017-2019, HRK)*

Mérleg - Eszközök (adatok HRK)	2017	2018	2019
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	0	0	0
Immateriális javak	0	0	0
Tárgyi eszközök	0	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	1 305 708	1 797 682	256 903
Készletek	0	0	0
Követelések	692 868	1 119 514	157 164
Értékpapírok	0	0	0
Pénzeszközök	612 840	678 168	99 739
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	0	0	0
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	1 305 708	1 797 682	256 903

*mérleg - források (2017-2019, HRK)*

Mérleg - Forrás (adatok HRK)	2017	2018	2019
<b>SAJÁT TŐKE</b>	280 710	189 608	-92 276
Jegyzett tőke	40 000	40 000	40 000
Eredménytartalék	-249	240 500	149 608
Tőketartalék	0	0	0
Adózott eredmény	240 959	-90 892	-281 884
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	0	0	0
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	1 024 998	1 608 074	349 179
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 024 998	1 608 074	349 179
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	0	0	0
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	1 305 708	1 797 682	256 903

*eredménykimutatás (2017-2019, HRK)*

Eredménykimutatás (adatok HRK)	2017	2018	2019
Értékesítés nettó árbevétele	2 002 390	2 173 021	297 855
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0
Egyéb bevételek	0	0	28 336
Anyagjellegű ráfordítások	1 672 183	2 129 568	331 038
Személyi jellegű ráfordítások	0	0	0
Értéksökkenési leírás	0	0	0
Egyéb ráfordítások	52 046	135 783	272 574
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	278 161	-92 330	-277 421
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	-4 378	1 438	-4 463
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	273 783	-90 892	-281 884
Adófizetési kötelezettség	32 824	0	0
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	240 959	-90 892	-281 884

## A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ ÉS A GARANTŐRÖK 2020 ELSŐ 9 HÓNAPJÁNAK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL

Kibocsátó

Kibocsátó

Abroncs Kereskedőház Kft.

<b>Mérleg - Eszközök</b>	<b>nem auditált egyedi</b>	<b>nem auditált egyedi</b>
<b>(adatok ezer Ft)</b>	<b>2019.09.30</b>	<b>2020.09.30</b>
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>832 182</b>	<b>995 912</b>
Immateriális javak	113 815	188 068
Tárgyi eszközök	653 474	796 336
Befektetett pénzügyi eszközök	64 893	11 508
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>12 282 195</b>	<b>11 672 373</b>
Készletek	9 017 533	9 028 841
Követelések	3 164 704	2 447 920
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	99 958	195 612
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>680 924</b>	<b>587 492</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>13 795 301</b>	<b>13 255 777</b>

<b>Mérleg – Forrás</b>	<b>2019.09.30</b>	<b>2020.09.30</b>
<b>(adatok ezer Ft)</b>	<b>egyedi</b>	<b>egyedi</b>
	<b>nem auditált</b>	<b>nem auditált</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>2 412 614</b>	<b>2 420 646</b>
Jegyzett tőke	50 000	50 000
Tőketartalék	66 126	66 126
Eredménytartalék	2 653 866	2 619 641
Lekötött tartalék	200 000	200 000
Adózott eredmény	-557 378	-515 122
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>10 934 117</b>	<b>10 430 597</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>707 811</b>	<b>596 051</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>10 226 306</b>	<b>9 834 546</b>
Rövid lejáratú hitelek	1 546 093	164 611
Vevőktől kapott előlegek	58 490	1 177
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	7 848 226	8 671 819
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben	248 562	400 454
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	524 935	596 485
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>448 570</b>	<b>404 534</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>13 795 301</b>	<b>13 255 777</b>

Eredménykimutatás	2019. 1-9. hó	2020. 1-9. hó
	egyedi nem auditált	egyedi nem auditált
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	13 565 488	11 474 673
Export értékesítés nettó árbevétele	3 468 858	3 148 153
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>17 034 346</b>	<b>14 622 826</b>
<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>7 898</b>	<b>59 826</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>1 044 129</b>	<b>932 045</b>
Anyagköltség	166 750	132 417
Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 573 673	1 305 314
Egyéb szolgáltatások értéke	63 772	59 936
ELÁBÉ	14 427 808	11 856 412
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	270 522	243 151
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>16 502 525</b>	<b>13 597 230</b>
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>1 582 728</b>	<b>1 385 631</b>
<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>104 050</b>	<b>129 295</b>
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>422 840</b>	<b>761 254</b>
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-525 770</b>	<b>-258 712</b>
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>-31 608</b>	<b>-256 410</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>-557 378</b>	<b>-515 122</b>

Árbevétel: Az árbevétel 2020 1-9. hónapjában 15,4%-kal csökkent részben a COVID járvány következtében, részben az egyik legnagyobb nagykereskedelmi partnerrel való nem gazdaságos együttműködés tudatos megszüntetése következtében.

Működési Ráfordítások: A működési ráfordítások még szigorúbb kontrolljával és a COVID járvány hatására hozott költségtakarékossági intézkedések következtében a Társaság működési költségei a forgalom csökkenésénél nagyobb mértékben csökkentek.

EBITDA: A Társaságnak sikerült jelentős mértékben javítania az árrését a termék mix, az értékesítési csatorna mix, valamint a bevezetett dinamikus árazás hatékony működtetésével. Ennek következtében az első kilenc hónapban a működési veszteségét jelentős mértékben csökkentette az előző év azonos időszakához képest.

Pénzügyi műveletek eredménye: A forint 2020-as jelentős gyengülése következtében a Társaság jelentős árfolyam veszteséget könyvelt el a más devizákban (elsősorban EUR és USD) fennálló követelés és kötelezettségeire.

Adózott eredmény: A Társaság üzletmenetében a szezonális miatt az év első 9 hónapjában általában veszteségesen működik, azonban ez a veszteség 2020-ban csökkent az előző év azonos időszakához képest a fent felsorolt okok miatt.

**Befektetett eszközök:** A Társaság befektetett eszközeinek értéke közel 20%-kal nőtt az előző év azonos időszakához képest a megnövekedett beruházások miatt, melyet a Társaság részben a HIPA pályázat keretében elnyert forrásból finanszírozott.

**Forgóeszközök:** A forgóeszközök csökkenését elsősorban az alacsonyabb forgalom miatt kialakult vevőkövetelések csökkenése eredményezi.

**Források:** A források közel 4%-os csökkenése elsősorban a rövid lejáratú hitelek csökkenésének és a szállító állomány növekedésének eredőjéből alakult ki.

**Cash Flow:** A 2020 1-9. hónap CashFlow-ja +96 mFt, ami első sorban a működő tőke jelentős javulása miatt következett be.



Garantőrök:

AKH Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Kft.:

Mérleg - Eszközök (adatok ezer Ft)	nem auditált 2019.09.30	nem auditált 2020.09.30
<b>BEFÉKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>3 023 223</b>	<b>2 925 297</b>
Immateriális javak	0	0
Tárgyi eszközök	3 023 223	2 925 297
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>331 553</b>	<b>292 059</b>
Készletek	0	0
Követelések	326 053	291 788
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	5 500	271
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>639</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>3 355 415</b>	<b>3 217 356</b>

Mérleg - Forrás (adatok ezer Ft)	2019.09.30 nem auditált	2020.09.30 nem auditált
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1 452 745</b>	<b>1 627 772</b>
Jegyzett tőke	131 785	131 785
Tőketartalék	1 159 065	1 159 065
Eredménytartalék	0	177 139
Adózott eredmény	161 895	159 783
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>1 874 502</b>	<b>1 562 138</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	1 432 520	1 296 089
Rövid lejáratú kötelezettségek	441 982	266 048
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>28 168</b>	<b>27 446</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>3 355 415</b>	<b>3 217 356</b>

Eredménykimutatás (adatok ezer Ft)	2019. 1-9. hó nem auditált	2020. 1-9. hó nem auditált
Értékesítés nettó árbevétele	320 807	311 435
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0
Egyéb bevételek	0	0
Anyagjellegű ráfordítások	5 592	11 913
Személyi jellegű ráfordítások	0	0
Értékcsökkenési leírás	80 354	80 587
Egyéb ráfordítások	21 918	23 390
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>212 943</b>	<b>195 545</b>
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>-35 036</b>	<b>-19 959</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>177 907</b>	<b>175 586</b>
Adófizetési kötelezettség	16 012	15 803
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>161 895</b>	<b>159 783</b>

Abroncs Hungária Kereskedőház Kft.

Mérleg - Eszközök (adatok ezer Ft)	nem auditált 2019.09.30	nem auditált 2020.09.30
<b>BEFETETETT ESZKÖZÖK</b>	3 965 988	4 242 188
Immateriális javak	0	0
Tárgyi eszközök	402 139	380 183
Befektetett pénzügyi eszközök	3 563 849	3 862 005
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	204 874	145 298
Készletek	0	0
Követelések	203 901	143 769
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	973	1 530
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	247	285
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>4 171 109</b>	<b>4 387 771</b>

Mérleg - Forrás (adatok ezer Ft)	nem auditált 2019.09.30	nem auditált 2020.09.30
<b>SAJÁT TŐKE</b>	3 792 144	4 078 522
Jegyzett tőke	2 306 000	2 311 000
Eredménytartalék	1 317 179	1 504 902
Tőketartalék	2 289	262 289
Adózott eredmény	166 676	331
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	0	0
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	237 803	177 302
Hosszú lejáratú kötelezettségek	154 454	137 274
Rövid lejáratú kötelezettségek	83 349	40 027
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	141 162	131 948
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>4 171 109</b>	<b>4 387 771</b>

Eredménykimutatás (adatok ezer Ft)	nem auditált 2019. 1-9. hó	nem auditált 2020. 1-9. hó
Értékesítés nettó árbevétele	39 101	68 669
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0
Egyéb bevételek	2 550	4 475
Anyagjellegű ráfordítások	7 279	26 772
Személyi jellegű ráfordítások	32 531	28 719
Értékcsökkenési leírás	5 050	12 624
Egyéb ráfordítások	2 003	2 981
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-5 212</b>	<b>2 048</b>
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>171 888</b>	<b>-1 717</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>166 676</b>	<b>331</b>
Adófizetési kötelezettség	0	0
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>166 676</b>	<b>331</b>

AKH Slovakia s.r.o.

Mérleg - Eszközök (adatok EUR)	nem auditált 2019.09.30	nem auditált 2020.09.30
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	2 820	7 807
Immateriális javak	0	1 710
Tárgyi eszközök	2 820	6 097
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	260 959	306 553
Készletek	8 631	66 789
Követelések	165 290	134 416
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	87 038	105 348
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	627	1 782
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>264 406</b>	<b>316 142</b>

Mérleg - Forrás (adatok EUR)	nem auditált 2019.09.30	nem auditált 2020.09.30
<b>SAJÁT TŐKE</b>	-76 295	45 188
Jegyzett tőke	20 000	20 000
Eredménytartalék	176	36 932
Tőketartalék	2 000	2 000
Adózott eredmény	-98 471	-13 744
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	0	0
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	340 701	270 954
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	340 701	270 954
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	0	0
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>264 406</b>	<b>316 142</b>

Eredménykimutatás (adatok EUR)	nem auditált 2019. 1-9. hó	nem auditált 2020. 1-9. hó
Értékesítés nettó árbevétele	1 961 777	1 734 139
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0
Egyéb bevételek	0	61 240
Anyagjellegű ráfordítások	1 924 546	1 703 948
Személyi jellegű ráfordítások	135 486	104 406
Értécsökkenési leírás	216	769
Egyéb ráfordítások	0	0
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-98 471</b>	<b>-13 744</b>
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>-98 471</b>	<b>-13 744</b>
Adófizetési kötelezettség	0	0
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>-98 471</b>	<b>-13 744</b>

SC Anvelonet s.r.l.

<b>Mérleg - Eszközök</b> (adatok RON)	nem auditált 2019.09.30	nem auditált 2020.09.30
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	67 689	18 789
Immateriális javak	0	4 055
Tárgyi eszközök	67 689	14 734
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	1 885 079	946 689
Készletek	2 068	2 420
Követelések	1 739 683	938 645
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	143 328	5 624
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	565	29 533
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>1 953 333</b>	<b>995 011</b>

<b>Mérleg - Forrás</b> (adatok RON)	nem auditált 2019.09.30	nem auditált 2020.09.30
<b>SAJÁT TŐKE</b>	-103 710	359 992
Jegyzett tőke	15 000	15 000
Eredménytartalék	541 527	391 276
Tőketartalék	3 000	3 000
Adózott eredmény	-663 237	-49 284
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	0	0
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	2 057 043	599 739
Hosszú lejáratú kötelezettségek	23 536	1 814
Rövid lejáratú kötelezettségek	2 033 507	597 925
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	0	35 280
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>1 953 333</b>	<b>995 011</b>

<b>Eredménykimutatás</b> (adatok RON)	nem auditált 2019. 1-9. hó	nem auditált 2020. 1-9. hó
Értékesítés nettó árbevétele	7 574 746	3 095 095
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0
Egyéb bevételek	630	119 099
Anyagjellegű ráfordítások	8 019 443	3 131 384
Személyi jellegű ráfordítások	187 999	114 633
Értékcsökkenési leírás	27 403	14 168
Egyéb ráfordítások	2 066	2 660
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-661 535</b>	<b>-48 651</b>
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>-1 702</b>	<b>-633</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>-663 237</b>	<b>-49 284</b>
Adófizetési kötelezettség	0	0
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>-663 237</b>	<b>-49 284</b>

AKH Pneu CZ s.r.o.

Mérleg - Eszközök (adatok CZK)	nem auditált 2019.09.30	nem auditált 2020.09.30
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	0	67 876
Immateriális javak	0	67 876
Tárgyi eszközök	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	3 637 995	3 222 733
Készletek	0	0
Követelések	1 810 457	1 686 234
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1 827 538	1 536 499
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	357 350	202 837
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>3 995 345</b>	<b>3 493 446</b>

Mérleg - Forrás (adatok CZK)	nem auditált 2019.09.30	nem auditált 2020.09.30
<b>SAJÁT TŐKE</b>	480 037	838 032
Jegyzett tőke	300 000	300 000
Eredménytartalék	0	510 816
Tőketartalék	15 000	15 000
Adózott eredmény	165 037	12 216
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	0	0
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	3 508 219	2 654 326
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	3 508 219	2 654 326
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	7 089	1 088
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>3 995 345</b>	<b>3 493 446</b>

Eredménykimutatás (adatok CZK)	nem auditált 2019. 1-9. hó	nem auditált 2020. 1-9. hó
Értékesítés nettó árbevétele	29 834 036	28 581 300
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0
Egyéb bevételek	0	113 111
Anyagijellegű ráfordítások	29 515 685	28 479 034
Személyi jellegű ráfordítások	0	0
Értécsökkenési leírás	79 468	12 220
Egyéb ráfordítások	0	0
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>238 883</b>	<b>203 157</b>
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>-73 846</b>	<b>-190 941</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>165 037</b>	<b>12 216</b>
Adófizetési kötelezettség	0	0
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>165 037</b>	<b>12 216</b>

## AKH Pnevmatike Trgovina d.o.o.

<b>Mérleg - Eszközök</b> (adatok EUR)	nem auditált 2019.09.30	nem auditált 2020.09.30
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	859	4 036
Immateriális javak	0	3 213
Tárgyi eszközök	859	823
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	168 759	99 561
Készletek	13 182	0
Követelések	114 030	68 820
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	41 547	30 741
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	0	0
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>169 618</b>	<b>103 597</b>

<b>Mérleg - Forrás</b> (adatok EUR)	nem auditált 2019.09.30	nem auditált 2020.09.30
<b>SAJÁT TŐKE</b>	-24 223	36 877
Jegyzett tőke	10 000	10 000
Eredménytartalék	24 938	25 685
Tőketartalék	1 000	1 000
Adózott eredmény	-60 161	192
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	0	0
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	193 841	66 720
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	193 841	66 720
<b>PASSÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	0	0
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>169 618</b>	<b>103 597</b>

<b>Eredménykimutatás</b> (adatok EUR)	nem auditált 2019. 1-9. hó	nem auditált 2020. 1-9. hó
Értékesítés nettó árbevétele	521 153	213 567
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0
Egyéb bevételek	0	38 519
Anyagjellegű ráfordítások	570 477	220 468
Személyi jellegű ráfordítások	9 872	15 305
Értékcsökkenési leírás	0	0
Egyéb ráfordítások	0	16 305
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-59 196</b>	<b>8</b>
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>0</b>	<b>184</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>-59 196</b>	<b>192</b>
Adófizetési kötelezettség	965	0
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>-60 161</b>	<b>192</b>

AKH Gume d.o.o.

Mérleg - Eszközök (adatok HRK)	nem auditált 2019.09.30	nem auditált 2020.09.30
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	0	0
Immateriális javak	0	0
Tárgyi eszközök	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	533 827	271 420
Készletek	0	0
Követelések	439 516	171 681
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	94 311	99 739
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	395	0
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>534 222</b>	<b>271 420</b>

Mérleg - Forrás (adatok HRK)	nem auditált 2019.09.30	nem auditált 2020.09.30
<b>SAJÁT TŐKE</b>	164 673	-150 735
Jegyzett tőke	40 000	40 000
Eredménytartalék	149 608	-182 276
Tőketartalék	0	0
Adózott eredmény	-24 935	-58 459
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	0	0
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	369 549	422 155
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	369 549	422 155
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>		
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>534 222</b>	<b>271 420</b>

Eredménykimutatás (adatok HRK)	nem auditált 2019. 1-9. hó	nem auditált 2020. 1-9. hó
Értékesítés nettó árbevétele	297 589	0
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0
Egyéb bevételek	0	0
Anyagjellegű ráfordítások	321 375	58 077
Személyi jellegű ráfordítások	0	0
Értékcsökkenési leírás	0	0
Egyéb ráfordítások	86	382
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-23 872</b>	<b>-58 459</b>
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>-4 463</b>	<b>0</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>-28 335</b>	<b>-58 459</b>
Adófizetési kötelezettség	-3 400	0
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>-24 935</b>	<b>-58 459</b>

## **INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL**

A Kibocsátás célja az, hogy a bejövő forrásokat a Kibocsátó a meglévő hitelei egy részének törlesztésére (egy speciális banki termékekre vonatkozó, a Kötvények által nem refinanszírozható, biztosított banki finanszírozás fennmaradása mellett), valamint olyan általános üzleti kiadásokra fordítsa, amelyeket jelenleg forgóeszköz-hitelkeretből finanszíroz. A Kötvények megtérülését a Kibocsátó a Hitelminősítő rendelkezésére bocsátott és szabályszerűen elfogadott üzleti terve szerint, az általános üzletmenete alapján autóiipari alkatrészek (elsősorban gumiabroncsok) termékek forgalmazásából biztosítja.

Ennek megfelelően a Kötvényeken alapuló fizetési kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezetéül a Kibocsátó által megtermelt eredményből a mindenkor rendelkezésre álló szabad cash-flow szolgál. A Kibocsátót a Kötvények alapján terhelő fizetési kötelezettségek megfizetéséért a Ptk. 6:431.§-a szerint a Garantőrök garanciát vállaltak.

## **EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK**

A Kibocsátónak nincs tudomása olyan egyéb, a jelen Információs Dokumentumban nem feltárt információról, amely a Kibocsátó megítélése szerint a kibocsátás szempontjából kulcsfontosságúnak minősül.



**AZ ÉRTÉKPAPÍRHOZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK (KÖTVÉNYFELTÉTELEK)**A Kötvények jellemzői:

<b>A Kötvény elnevezése:</b>	ABRONCS 2027/A
<b>A Kötvény rövid elnevezése, Ticker kódja:</b>	ABRONCS
<b>Kibocsátó:</b>	Abroncs Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság Székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73. Cégjegyzékszám: 01-09-462214
<b>Garantőrök:</b>	Az AKH Csoport a Kibocsátón kívüli társaságai (illetve ezek mindegyike a továbbiakban egyenként külön-külön: „Garantőr”), amelyek az alábbiak:  AKH Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság Székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73. Cégjegyzékszám: 01-09-306655  Abroncs Hungária Kereskedőház Kft Székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73. Cégjegyzékszám: 01-09-160963  AKH Slovakia s.r.o. Székhelye: Kopčianska 20, Bratislava 851 01, Szlovákia Cégjegyzékszám: 45 283 150  SC Anvelonet s.r.l. Székhelye: Comuna Brădești Nr. 181/C, Județ Harghita, Sat Brădești, Románia Cégjegyzékszám: J19/729/2007  AKH Pneu CZ s.r.o. Székhelye: Příkop 838/6, Zábřovice, 602 00 Brno, Csehország Cégjegyzékszám: 29289611  AKH Pnevmatike Trgovina d.o.o Székhelye: Mostec, Mostec 047 , 8257 Dobova, Szlovénia Cégjegyzékszám: 6742467000  AKH Gume d.o.o Székhelye: Zagreb (Grad Zagreb) Tratinska ulica 13, Horvátország Cégjegyzékszám: 81055479
<b>Fizető Bank:</b>	MKB Bank Nyrt. Székhelye: 1056 Budapest, Váci u. 38.

Cégjegyzékszám: 01-10-040952

**Hitelminősítő:**

Scope Ratings GmbH

Székhely: Lennéstrasse 5, 10785 Berlin, Németország

**A Kötvények minősítése:**

A Kötvényeket a Hitelminősítő "BB" minősítéssel látta el.  
A minősítés közzétételének napja: 2020. november 20.

A Kötvények minősítését azok futamideje alatt a Hitelminősítő évente felülvizsgálja. A Kötvények és a Kibocsátó hitelminősítésének felülvizsgálata a kapcsolódó minősítési (rating) riportokkal együtt közzétételre kerül az MNB és a Hitelminősítő honlapján, amelyhez a Kibocsátó hozzájárul. Ezzel összefüggésben a Kibocsátó vállalja, hogy a hitelminősítés éves felülvizsgálataihoz szükséges minden dokumentumot és információt a megfelelő időben a Hitelminősítő rendelkezésére fog bocsátani és a minősítések során vele mindenben együttműködik.

**Kötvények jellege:**

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és garanciával biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények a Kibocsátó mindenkori fennálló egyéb, garanciával biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak (pari passu) a felszámolás vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó, felszámolásra, végelszámolásra, végrehajtásra vagy egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.

**A Kötvényeken alapuló követelés rangsora:**

A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátó mindenkori fennálló egyéb, garanciával biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak (pari passu) a felszámolás vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó, felszámolásra, végelszámolásra, végrehajtásra vagy egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.

A Kötvények teljes mennyisége azonos jogokat és kötelezettséget megtestesítő értékpapírokból áll.

**Forgalomba hozatal típusa:**

A Kötvények forgalomba hozatalának módja az értékpapírra vonatkozó nyilvános – de tájékoztató közzététele alól mentesített – ajánlattétel volt, aukciós eljárással.

A Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára az MNB Növekedési Kötvényprogramja (NKP) keretében került sor.

**A Kibocsátás helye:**

Magyarország

**Nyilatkozat azon határozatokról, amelyek alapján a Kötvényeket előállították és kibocsátották (felhatalmazás a kibocsátásra):**

A Kötvények kibocsátására a Kibocsátó tulajdonosának 2020. november 9. napján kelt 1/2020.11.09. számú határozata alapján került sor.

**A Kibocsátás célja, a Kibocsátásból származó bevétel felhasználása:**

A Kibocsátó a Kötvényekből származó bevételt a meglévő hitelei egy részének törlesztésére (egy speciális banki termékekre vonatkozó, a Kötvény által nem refinanszírozható, biztosított banki finanszírozás fennmaradása mellett), valamint olyan általános üzleti kiadásokra fordítja, amelyeket jelenleg forgóeszköz-hitelkeretből finanszíroz.

**A Kibocsátás teljes összege, össznévérték:**

A Kibocsátás össznévértéke 3.500.000.000 Ft, azaz hárommilliárd-ötszázmillió forint.

**Névérték Kötvényenként, címletbeosztás:**

A Kötvények névértéke 50.000.000 Ft, azaz ötvenmillió forint.

**A Kötvények darabszáma:**

A Kibocsátás során a forgalomba hozott Kötvények darabszáma 70 darab, azaz hetven darab.

**A Kötvények típusa:**

Névre szóló Kötvények.

**A Kötvények megjelenési formája:**

Dematerializált Kötvények, illetve az ezek feltételeit összefoglaló, értékpapírnak nem minősülő okirat. Az okirat mindaddig letétben marad, amíg a Kötvénytulajdonosoknak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei teljes mértékben kielégítésre nem kerülnek.

**Kötvények értékpapírkódja (ISIN azonosító):**

HU0000360177

**Kötvények pénzneme:**

Forint

**Kötvények futamideje:**

7 év: 2020. december 17. – 2027. december 17.

**Lejárat Napja:**

2027. december 17.

**Forgalomba hozatal napja:**

2020. december 15.

**Elszámolási nap (Értéknap):**

2020. december 17.

**Kamatszámítási Kezdőnap:**

2020. december 17.

<b>Fizetési garancia:</b>	A Kötvényeken alapuló kamatfizetésekre és a tőke visszafizetésére a Garantőrök garanciát vállalnak.
<b>Központi értékpapírszámla vezető:</b>	KELER Központi Értéktár Zrt. Székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.
<b>Jóváírás:</b>	Értékpapírszámlán történik.
<b>A forgalomba hozatal helye:</b>	Magyarország.
<b>A forgalomba hozatal módja:</b>	Nyilvános – de tájékoztató készítése alól mentesített – ajánlattétel aukciós eljárással történt.

### **A Kötvényen alapuló fizetési kötelezettséget biztosító általános kötelezettségvállalás**

<b>Általános kötelezettségvállalás:</b>	A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a Kötvények esedékes tőkeösszegét és kamatát a Kötvények okiratán, valamint a jelen Információs Dokumentumban meghatározott esedékességi időpontokban és feltételek mellett a Kötvénytulajdonosok részére visszafizeti, illetve megfizeti.
---	--

### **A Kibocsátó egyéb kötelezettségvállalásai**

<b>Nem Megengedett Ügyletek:</b>	A Kibocsátó tartózkodik a Nem Megengedett Ügyletektől és vállalja, hogy az MNB felhívására a Nem Megengedett Ügyletekkel kapcsolatos követelmények teljesülése ellenőrzése céljára eseti adatszolgáltatást teljesít.
----------------------------------	--

<b>Tájékoztatás:</b>	A Kibocsátó köteles a Kötvénytulajdonosokat teljes körűen tájékoztatni minden olyan körülményről, így különösen a vagyoni helyzetének, illetve bevételeinek kedvezőtlen alakulásáról, amely a Kötvények alapján fennálló kötelezettségei teljesítését hátrányosan befolyásolhatja, vagy azok megsértését eredményezheti.
----------------------	--

Amennyiben a Kötvények futamideje alatt a Kibocsátó olyan körülményekbe ütközik, amelyek meggátolják, vagy akadályozhatják a határidőben történő teljesítést, úgy a Kibocsátó köteles haladéktalanul, de legkésőbb 3 (három) Munkanapon belül írásban, egyidejűleg értesíteni a Kötvénytulajdonosokat a késedelemről, annak okáról az orvoslás, illetve hasonló eset elkerülése céljából tett és tenni szándékozott intézkedésekről, illetve várható időtartamáról.

A Kibocsátó vállalja, hogy az MNB kérésére haladéktalanul rendelkezésre bocsát minden olyan információt, ideértve a Kibocsátó végső kedvezményezettjére vagy kedvezményezettjeire vonatkozó információkat is, ami annak megítélése szempontjából jelentőséggel bír, hogy a Kibocsátó adott értékpapírjának MNB általi vásárlása esetén biztosított lenne-e a monetáris finanszírozás tilalmára

vonatkozó követelményrendszernek és az NKP Terméktájékoztató szerinti követelményeknek való megfelelés. A Kibocsátó vállalja továbbá, hogy ugyanezeket az információkat mindazon Befektetőkkel közli, akikkel az adott értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételt közöl.

A Kibocsátó a tájékoztatási kötelezettségét a jelen Információs Dokumentum „Kötvénytulajdonosok tájékoztatása” bekezdésében foglalt értesítési szabályok szerint teljesíti.

**Tőzsdei forgalomban tartás:**

A Kibocsátó a Kötvényeket a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által működtetett XBond piacon a Lejárat Napjáig forgalomban tartja.

**Másodpiaci árjegyzés:**

A Kötvények XBond piacra történő bevezetésével összefüggésben a Kibocsátó 2021. január 11. napján a Kötvények teljes futamidejére árjegyzői megállapodást kötött az Árjegyzővel az XBond multilaterális kereskedési rendszerben a Lejárat Napjáig kötelező érvényű árjegyzés végzésére, amelynek keretében:

- a) az Árjegyző minden kereskedési napon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 percen keresztül fenntart;
- b) az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is egyaránt eléri a legalább 100 ezer eurónak megfelelő forintösszeget vagy legalább 1 darab értékpapírra; vonatkozik; és
- c) a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 bázispontot.

**Éves, féléves jelentés közzététele:**

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy az NKP Terméktájékoztató a Forgalomba hozatal napján hatályos 10.f. pontjának megfelelően éves és féléves jelentést tesz közzé a Tpt., illetve a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló miniszteri rendelet szerint; egyidejűleg közvetlenül is megküldi a jelentéseket azon kötvénytulajdonosok részére, amelyek elérhetőségét ismeri (az MNB esetében: [nkp@mnk.hu](mailto:nkp@mnk.hu)).

**Hitelminősítés felülvizsgálatának közzététele:**

A Kibocsátó kötelezettséget vállal, hogy hitelminősítése NKP Terméktájékoztató szerinti felülvizsgálatáról és annak eredményéről haladéktalanul és teljeskörűen tájékoztatja a Kötvénytulajdonosokat és az érdeklődőket, valamint azon Kötvénytulajdonosokat, amelyeknek a kapcsolattartási adatait a Kibocsátó ismeri, a Kibocsátó közvetlenül is értesíti az éves felülvizsgálatról és annak eredményéről. Ezen körben a Kibocsátó kötelezettséget vállal, hogy az MNB eltérő tájékoztatásáig az MNB részére a jelen kötelezettségét az [nkp@mnb.hu](mailto:nkp@mnb.hu) e-mail címen keresztül is teljesíti.

A Kibocsátó a jelen pont szerinti tájékoztatási kötelezettségét a jelen Információs Dokumentum „Kötvénytulajdonosok tájékoztatása” bekezdésében foglalt értesítési szabályok szerint teljesíti.

**Kamatok és kifizetések:****Kamatozás módja:**

Fix kamatozás

**Kamatláb:**

Minden egyes Kötvény az aktuális tőketartozása után (Névérték csökkentve a kamatszámítás kezdőnapjáig teljesített tőketörlesztések összegével) a kamatszámítás kezdőnapjától (azt is beleértve) éves szinten fix 2,80% kamatláb mértékével számolva kamatozik. A Kötvények kamatfizetése évente történik.

**Kamatfizetési Időszak:**

A Kamatszámítási Kezdőnapon (ezt a napot is beleértve) kezdődő időszak, amely az első Kamatfizetési Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget és minden következő időszak, amely a Kamatfizetési Napon (ezt a napot is beleértve) kezdődik és az azt követő Kamatfizetési Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget, azzal a kikötéssel, hogy az utolsó Kamatfizetési Nap a Lejárat Napja.

**Kamatbázis:**

A Kötvények kamatösszegének számítása esetén a Kibocsátó a Tényleges / Tényleges kamatbázist alkalmazza, amely értelmében az adott Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel (vagy ha az adott Kamatfizetési Időszak tartalmazza február 29. napját, akkor a Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 366-tal).

**Kamatbázis Megállapítási Napok:**

Minden év december 17. napja. Az egy évre eső Kamatbázis Megállapítási Napok száma egy.

**Kamatfizetési Napok:**

A Lejárat Napjáig minden év december 17. napja és a Lejárat Napja, azaz:

2021. december 17.

2022. december 17.

2023. december 17.

2024. december 17.

2025. december 17.

2026. december 17.

2027. december 17. (Lejárat Napja).

A kamatok a Lejárat Napjáig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban minden évben a Kamatfizetési Napokon és a Lejárat Napján utólag fizetendők.

#### Kamatszámítás:

A Kötvény esetében a kifizetendő kamat mértéke (0,01%-ra kerekítetten) az alábbiak szerint került meghatározásra (valamennyi esetben bruttó, adólevonások nélküli kamatszázalék, illetve kamatmérték értendő):

*Jelölés:*

$c_a$ : *Éves kamat (kupon)*

$f$ : *Kamatfizetések száma egy évben*

$c_p$ : *A kamatfizetési gyakoriságnak megfelelő időarányos kamat (ahol  $c_p = \frac{c_a}{f}$ )*

$d_0$ : *Az első (soron következő) Kamatfizetési Napot megelőző Kamatfizetési Nap dátuma, illetve, ha ilyen nem volt, akkor a kibocsátás dátuma.*

$d_1$ : *Az első (soron következő) kamatfizetés dátuma.*

$d_{t1}$ : *Technikai kamatfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy az első (soron következő) kamatfizetés dátumából ( $d_1$ ) ki kell vonni egy kamatperiódust.*

Az első (soron következő) Kamatfizetési Napon vagy a Lejárat Előtti Visszavásárlási Napon kifizetendő kamat mértéke:

- amennyiben, az első (soron következő) kamatfizetési periódus hossza megfelel a kamatfizetési gyakoriságnak, vagyis ha  $d_{t1} = d_0$ , akkor a kifizetésre kerülő kamat mértéke egyenlő a kamatfizetési gyakoriságnak megfelelő időarányos kamattal ( $c_p$ )
- amennyiben az első (soron következő) kamatfizetési periódus rövidebb, mint a kamatfizetési gyakoriság, vagyis ha  $d_{t1} < d_0$ , akkor

$$\text{kifizetésre kerülő kamat mértéke} = c_p * \frac{d_1 - d_0}{d_1 - d_{t1}}$$

#### A Kötvények törlesztése:

A Kötvény tőkeösszege az alábbiak szerint amortizálódóan

kerül törlesztésre 1 darab 50.000.000 Ft Névértékű  
Kötvényre vonatkozóan:

2021. december 17.:	a Névérték 5,714%-a, azaz 2.857.000 Ft;
2022. december 17.:	a Névérték 5,714%-a, azaz 2.857.000 Ft;
2023. december 17.:	a Névérték 5,714%-a, azaz 2.857.000 Ft;
2024. december 17.:	a Névérték 10,000%-a, azaz 5.000.000 Ft;
2025. december 17.:	a Névérték 10,714%-a, azaz 5.357.000 Ft;
2026. december 17.:	a Névérték 12,144%-a, azaz 6.072.000 Ft;
2027. december 17. (Lejárat Napja):	a Névérték 50,000%-a, azaz 25.000.000 Ft.

**A Kamatfizetési Napokon  
kifizetésre kerülő kamat mértéke  
és fix kamatösszege:**

A Kötvény kamatfizetése évente történik. A futamidő alatt az egyes Kamatfizetési Napokon a Kötvény 50.000.000 Ft Névértékére vetítve (a Kötvény tőketörlesztését is figyelembe véve) a kamatok az alábbi mértékben és fix kamatösszegben fizetendőek 1 darab Kötvényre vonatkozóan:

2021. december 17.:	2,80%	1.400.000 Ft
2022. december 17.:	2,80%	1.320.004 Ft
2023. december 17.:	2,80%	1.240.008 Ft
2024. december 17.:	2,80%	1.160.012 Ft
2025. december 17.:	2,80%	1.020.012 Ft
2026. december 17.:	2,80%	870.016 Ft
2027. december 17. (Lejárat Napja):	2,80%	700.000 Ft

**A Kötvényekkel kapcsolatos  
kifizetések:**

A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket a Kibocsátó a Fizető Bankon keresztül a Kötvény devizanemének megfelelő pénznemben teljesíti a Kötvénytulajdonosok részére számlavezetőiken keresztül a KELER vonatkozó, mindenkor hatályos szabályzatának és az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével azon értékpapírszámlavezetők útján, akiknek a KELER által vezetett értékpapírszámláin – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap végén a Kötvények nyilván vannak tartva.



Az esedékes kifizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

A Kötvényekkel kapcsolatban a Fizető Bank által teljesítendő kifizetések teljesítettnek minősülnek a Fizető Bank számlájának megterhelésével.

**Munkanap Szabály:**

Ha a Kötvény alapján teljesítendő bármely kifizetés (tőke, kamat, stb.) esedékes időpontja nem Munkanapra esik, a kifizetést az esedékességi időpontot követő Munkanapon kell a Kötvénytulajdonos részére teljesíteni és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

**Munkanap:**

Minden olyan nap, amikor a hitelintézetek, valamint a pénz- és devizapiacok Budapesten forint kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre, ha az ilyen nap a Kibocsátónál és a Fizető Banknál is Munkanapnak számít, és amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.

**A Kötvények minimális árfolyama a forgalomba hozatalkor:**

90%

**A Lejárat Napja előtti visszavásárlás a Kibocsátó döntése alapján:**

A Kibocsátó a Kötvények egészét, vagy egy részét a Lejárat Napja előtt másodpiaci műveletek során visszavásárolhatja a Kötvénytulajdonos előzetes megkeresését követően, a Kötvénytulajdonossal történő megállapodás alapján, a megállapodásban meghatározott áron. A Kötvények egy részének a Lejárat Napja előtti visszavásárlása esetén a Kibocsátó az NKP Terméktájékoztató 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 Kötvénytulajdonosokkal egyetértésben történhet.

**A Lejárat Napja előtti visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján:**

Nem alkalmazandó.

**Visszaváltás a Kötvénytulajdonos döntése alapján a Lejárat Napja előtt:**

Nem alkalmazandó.

### Kötelezettségvállalások és azok megsértése

#### Rendkívüli Visszaváltási Események a Lejárat Napja előtt:

Az alábbi események bármelyike:

- a) **Nemfizetés:** a Kibocsátó jelen Kötvényekre vonatkozóan az esedékes kamat- vagy tőkeösszeg megfizetésére vonatkozó kötelezettségét legkésőbb az esedékességet követő 30 napon belül nem teljesíti; vagy
- b) **Cross default:** ide nem értve az a) pont szerinti kötvénytartozást, a Kibocsátó bármely nem vitatott, más kötvényen alapuló pénzügyi kötelezettségét bármely hitelezője irányában a kötelezettség esedékességétől számítva 30 napon belül hiánytalanul nem teljesíti; vagy
- c) **Minősítésromlás:** a Kötvények Hitelminősítő általi hitelminősítése: (i) a „B-” kategória alá esik; vagy (ii) a „B+” kategória alá esik (de nem esik a „B-” kategória alá) és legkésőbb a leminősítést követő két éven belül a közzétett minősítés alapján nem éri el legalább a „B+” hitelminősítést; vagy
- d) **Pari passu megsértése:** a Kötvények besorolása úgy változik, hogy Kibocsátó mindenkori fennálló egyéb, garanciával biztosított, nem alárendelt, más kötvényen alapuló kötelezettségeivel nem egyenrangúak (pari passu) a felszámolás vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, ide nem értve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó, felszámolásra, végelszámolásra, végrehajtásra vagy egyéb vonatkozó jogszabályok alapján; vagy
- e) **Negative pledge megsértése:** a Kibocsátó jelenlegi vagy jövőbeli eszközeit vagy bevételeit részben vagy egészben terhelő Biztosítékot alapít bármely más kötvénye biztosítására, kivéve ha az adott Biztosíték alapításával egyidejűleg vagy az azt követő 60 napon belül a Kötvények alapján fennálló valamennyi kötelezettség azonos módon és mértékben kerül Biztosítékkal biztosításra. „Biztosíték” jelen rendelkezés vonatkozásában az alábbiak bármelyikét jelenti: zálogjog (jelzálog), óvadék, illetve bármely más szerződés és megállapodás, amelynek célja a Kibocsátó eszközeinek, a Kibocsátó tulajdonában álló más vagyontárgynak vagy a Kibocsátót megillető bármely

jognak a biztosítékul adása (megterhelése) (A Kötvényekre, illetve a Kibocsátó által kibocsátott/kibocsátandó egyéb kötvényekre vonatkozóan a Garantőrök által vállalt garancia nem minősül jelen tilalom megsértésének, tekintettel arra, hogy ezen garancia nem a Kibocsátó eszközeit vagy bevételeit érinti.); vagy

- f) **Tulajdonosváltás:** ha a Kibocsátóban a Forgalomba hozatal napján fennálló tulajdonosi kontroll úgy változik meg, hogy a Végső Tulajdonosok összesített közvetlen és közvetett Befolyása bármely oknál fogva 50%+1 szavazat alá kerül, ide nem értve: (i) bármely természetes személy tulajdonos a Ptk. 8:1.§ (1) bekezdés 1. pontja szerinti közeli hozzátartozójának vagy törvényes örökösének Befolyás szerzését; (ii) bármely olyan Befolyás szerzését, amelyet azon Kötvénytulajdonosok előzetesen, írásban jóváhagytak, akik a Kötvények össznévértékének 75%-át meghaladóan tulajdonosai a Kötvényeknek; vagy (iii) a Kibocsátó vagy az AKH Csoport más tagja részvényeinek szabályozott piacra bevezetését. Jelen pont céljaira „**Végső Tulajdonosok**” a következők: (i) Penziás Gábor (anyja neve: Falvay Mária; születési hely és idő: Budapest, 1972. február 6.; (ii) Penziás Réka (anyja neve: Falvay Mária; születési hely és idő: Budapest, 1973. december 26.); (iii) a CGARD S.A. (székhely: 24 avenue Emile Reuter, 2420 Luxembourg, Luxemburg; nyilvántartási szám: B183073); és (iv) az AKH ManCo Holding Zrt. (székhely: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.; cégjegyzékszám: 01-10-049125); vagy
- g) **Eladósodottsági Mutató megsértése:** az AKH Csoport csoportszintű auditált éves beszámolója alapján, azaz az Abroncs Hungária Kereskedőház Kft. auditált konszolidált éves beszámolója szerint, a Kibocsátó által évente számított és legkésőbb a pénzügyi évet közvetlenül követő 166. napig hivatalosan közzétett Eladósodottsági Mutató értéke az adott pénzügyi év utolsó napján (azaz jelenleg december 31-én) meghaladja a 4,2-t.

Jelen pont céljaira:

„**Eladósodottsági-Mutató**”: Nettó Hitelállomány elosztva az AKH Csoport Korrigált EBITDA-val.

"**AKH Csoport Korrigált EBITDA**": az AKH Csoport csoportszintű auditált éves beszámolója alapján, azaz az Abroncs Hungária Kereskedőház Kft. auditált

konzolidált éves beszámolója szerint a Kibocsátó által évente egyszer számítva és hivatalosan közzétéve:

- (a) az adott pénzügyi évben elért üzemi (üzleti) tevékenység eredménye, plusz
- (b) értékcsökkenési leírás, plusz
- (c) az AKH Csoportban történt tőkeemelés összegének az a része, mely az adott pénzügyi év eleje és legkésőbb az azt közvetlenül követő pénzügyi év 183. napjáig lett befizetve vagy addig fizetendő, plusz
- (d) az adott pénzügyi évben az AKH Csoport tulajdonába került, de a konszolidációs körbe még nem bevont új társaságnak a Korrigált EBITDA-ja az adott pénzügyi évben, mínusz
- (e) az adott pénzügyi évben az AKH Csoport tulajdonából kikerült társaságnak a Korrigált EBITDA-ja az adott pénzügyi évben, amennyiben a konszolidációs körbe még be volt vonva.

**"Korrigált EBITDA"**: egy adott társaság adott pénzügyi évben:

- (a) elért üzemi (üzleti) tevékenység eredménye, plusz
- (b) értékcsökkenési leírása, plusz
- (c) tevékenységeinek az átszervezésével kapcsolatban felmerült, nem pénzmozgással járó költség és ráfordítás tételek, ha ezek szerepelnek az adott társaság auditált éves beszámolójában; plusz
- (d) az adott pénzügyi évben az adott társaság tulajdonába újonnan került társaság Korrigált EBITDA-ja az adott pénzügyi évben, mínusz
- (e) az adott pénzügyi évben az adott társaság tulajdonából kikerült társaság Korrigált EBITDA-ja az adott pénzügyi évben.

**"Nettó Hitelállomány"**: az AKH Csoport csoportszintű auditált éves beszámolója alapján, azaz az Abroncs Hungária Kereskedőház Kft. auditált konszolidált éves beszámolója szerint, a Kibocsátó által évente egyszer számítva és hivatalosan közzétéve, az adott pénzügyi év utolsó napján (jelenleg december 31-én) fennálló átváltoztatható kötvények, beruházási és fejlesztési hitelek, egyéb hosszú lejáratú hitelek és rövid lejáratú

hitelek összege, csökkentve a pénzeszközök állományával.

“AKH Csoport”: adott időpontban tartalmazza a Kibocsátót és mindegyik Garantórt együttesen, illetve az akvizíciójuk lezárásának időpontjától az AKH Csoport tulajdonába újonnan került társaságokat, de nem tartalmazza eladásuk vagy felszámolásuk/végelszámolásuk lezárásának időpontjától az AKH Csoport tulajdonából kikerült társaságokat.

**A Lejárat Napja előtti visszavásárlás  
Rendkívüli Visszaváltási Esemény  
alapján:**

Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkezésekor a Kibocsátó a Kötvénytulajdonosok tájékoztatásáról szóló pontban foglaltaknak megfelelően haladéktalanul, de legkésőbb 5 Munkanapon belül tájékoztatja a Kötvénytulajdonosokat és a Fizető Bankot az érintett Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkezéséről, megjelölve a visszaváltás napját is. A Kibocsátó valamennyi Kötvényt:

- (i) a b) vagy f) pont szerinti Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkezését követő öt (5) Munkanapon belül; vagy
- (ii) az a), c), d), e) vagy g) pont szerinti Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkezését követő kilencven (90) napon belül

a Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg, büntető kamat nélkül visszaváltja, azaz a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét megfizeti azon Kötvénytulajdonosok részére, akik a visszaváltásra kerülő Kötvények tekintetében a Kibocsátó felé az értékpapírszámlájukon nyilvántartott Kötvények mennyiségét megfelelően igazolták. Ha a Rendkívüli Visszaváltási Események bármelyike bekövetkezik, és a Kibocsátó erről nem értesítette a Kötvénytulajdonosokat és a Fizető Bankot, úgy a Kötvénytulajdonos erről nem kevesebb, mint 30 Munkanappal a visszaváltást megelőzően írásban értesíti a Kibocsátót és a Fizető Bankot. Az ilyen értesítés visszavonhatatlan. Az értesítés kézhezvételét követően a Kibocsátó haladéktalanul tájékoztatja a többi Kötvénytulajdonost a visszaváltás kezdeményezéséről.

**Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg:**

Egy Kötvény vonatkozásában annak Névértéke csökkentve az adott Kötvény tekintetében megfizetett valamennyi tőkeösszeggel, növelve valamennyi kintlévő kamat és Késedelmi Kamat összegével és az utolsó Kamatfizetési Nap óta felhalmozódott időarányos kamatokkal (azaz az utolsó Kamatfizetési Nap és a Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg megfizetésének napjáig – ezt a napot nem beleértve – terjedő időszakban).

### Egyéb feltételek:

#### **A Kibocsátó aláírása:**

A dematerializált formában előállított Kötvényekről a Tpt. 7. § (2) bekezdése szerint kiállított és a Tpt. 9. §-a szerint a KELER-nél elhelyezett okiratot a Kibocsátó cégszerűen aláírta. A Kötvények az aláírás helyett a fenti ügyvezető nevét mint a fenti okiratot aláíró személyek nevét tartalmazzák.

#### **Kötvénytulajdonosok tájékoztatása:**

Ha a Kötvények futamideje alatt a Kibocsátó olyan körülményekbe ütközik, amelyek meggátolják, vagy akadályozhatják a határidőben történő teljesítést, úgy a Kibocsátó haladéktalanul, de legkésőbb 3 (három) Munkanapon belül közvetlenül írásban, egyidejűleg értesíti a Kötvénytulajdonosokat a késedelemről, annak okáról, az orvoslásról, illetve a hasonló eset elkerülése céljából tett és tenni szándékozott intézkedésekről, illetve azok várható időtartamáról.

A Kötvénytulajdonosoknak a Kibocsátó a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeiről – amennyiben jogszabály vagy más, az NKP keretei között kibocsátott értékpapírok feltételrendszerét meghatározó dokumentum (különös tekintettel az NKP-t szabályozó terméktájékoztatóra) másképp nem rendelkezik – az XBond Piac működtetésére vonatkozó mindenkori szabályzata szerint ad értesítést, továbbá tájékoztatást ad a vonatkozó következő közzétételi helyeken is: [kozvetetelek.mnb.hu](http://kozvetetelek.mnb.hu), [www.bet.hu](http://www.bet.hu), és a Kibocsátó mindenkori honlapja (jelenleg: <https://akh.hu/>).

Ha a Lejárat Napja előtt bármely Kötvénytulajdonosnak a Kötvények alapján jogérvényesítésre nyílt lehetősége, a Kibocsátó erről a Kötvénytulajdonosokat haladéktalanul tájékoztatja.

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy az NKP Terméktájékoztató a Forgalomba hozatal napján hatályos 10.f. pontjának megfelelően éves és féléves jelentést tesz közzé a Tpt., illetve a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló miniszteri rendelet szerint; egyidejűleg közvetlenül is megküldi a jelentéseket azon kötvénytulajdonosok részére, amelyek elérhetőségét ismeri (az MNB esetében: [nkp@mnb.hu](mailto:nkp@mnb.hu)).

Minden, a Kötvényekkel kapcsolatos más értesítés érvényesnek, hatályosnak és a Kötvénytulajdonosokkal közöltnek tekintendő, ha azt a Kibocsátó vagy megbízásából a Fizető Bank a Kötvénytulajdonosok székhelyére postán, ajánlott küldeményként juttatja el.

**A Kibocsátó értesítése:**

A Kötvénytulajdonosok az értesítéseket írásban, a Kibocsátó székhelyére kötelesek küldeni a Kötvénytulajdonosi minőségükre vonatkozó, a Kötvénytulajdonosok értékpapír-számlavezetője vagy adott esetben a KELER által kiállított igazolással együtt.

**A Kötvénnyel kapcsolatos fizetések:**

A Kötvényekkel kapcsolatos tőke- és kamatkifizetéseket a Kibocsátó nevében a Fizető Bank banki átutalással teljesíti a Kötvénytulajdonosok felé, a fizető banki szerződés rendelkezéseivel összhangban.

A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén érvényes pénzügyi, adó és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a KELER és azon szabályozott piac vagy multilaterális kereskedési rendszer szabályai és előírásai, amelyen a Kötvényeket esetlegesen jegyzik.

A Kötvény tekintetében tőke- és kamatkifizetésre banki átutalással a Fizető Bankon keresztül kerül sor a KELER mindenkor hatályos szabályzataival és előírásaival, illetve a fizető banki szerződés rendelkezéseivel összhangban, valamint a vonatkozó adózási jogszabályok figyelembevételével, azon értékpapír-számlavezetők részére, amelyeknek a KELER-nél vezetett értékpapír-számláján az adott esedékességre vonatkozó – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – Fordulónapon (ahogy az alább meghatározásra került) az üzletzárás időpontjában Kötvények jóváírásra kerültek. A KELER jelenleg hatályos szabályzatai és előírásai értelmében a Fordulónap az érintett kifizetési napot közvetlenül két (2) Munkanappal megelőző nap (a "Fordulónap"). Kifizetést kizárólag azon személy részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

A Kötvények tekintetében a jelen kötvényfeltételekkel összhangban teljesített kifizetéseket a Kötvénytulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetéseknek kell tekinteni, és a Kibocsátó, valamint a Fizető Bank az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.

**A Kötvényhez kapcsolódó jogosultságok:**

A Tpt. 12/B. § (1) bekezdése szerint a Kötvényben a Kibocsátó arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a Kötvénytulajdonosnak, illetve a Kötvény jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti.

A Kötvényrendelet alapján a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

A Kötvénytulajdonost a Kötvény alapján megillető jogosultságok:

- (i) a Kötvény lejáratakor, illetve a Kamatfizetési Napokon a Kibocsátótól a Kötvényben meghatározott tőkeösszeg és annak az előre meghatározott kamatának kifizetését követelni;
- (ii) a Kötvény megszerzése előtt, a jelen Információs Dokumentumot és az abban hivatkozott dokumentumokat megismerni, a jogszabályokban meghatározott előzetes tájékoztatást a Forgalmazótól a befektetési szolgáltatási tevékenység végzéséről és a kiegészítő szolgáltatásokról szóló üzletszabályzata és a jelen Információs Dokumentum szerint megkapni;
- (iii) a Kötvényt annak futamideje alatt a vonatkozó jogszabályokban meghatározott értékpapírszámlán birtokolni és azt biztosítékkul adni és a jelen Információs Dokumentummal összhangban másra átruházni, elidegeníteni;
- (iv) gyakorolni a jelen Információs Dokumentumban foglalt, a Kötvénytulajdonosokat megillető jogokat; és
- (v) gyakorolni a Tpt.-ben és a vonatkozó jogszabályokban meghatározott egyéb jogokat.

A Kötvény tulajdonosa a fentiek alapján jogosult a Kötvénnyel kapcsolatosan a Kibocsátó által fizetett tőkére, illetve kamatra, továbbá joga van a tulajdonában lévő Kötvényeket értékesíteni a Kötvény átruházására vonatkozó esetleges korlátozások figyelembe vétele mellett.

A Kötvény átváltás útján, vagy az általa megtestesített jog gyakorlásával nem ad jogot más értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz megszerzésére.

A Kibocsátó ismeretei szerint a Kötvényekkel a Piacműködtető által működtetett multilaterális kereskedési rendszeren (XBond) túlmenően nem kereskednek, és nem is tervezik a kereskedést.

#### **A Kötvények átruházhatósága:**

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 Kötvények átruházására vonatkozó esetleges korlátozás:**

A Kibocsátó részéről ilyen jellegű korlátozások nem kerültek meghatározásra, a Kibocsátó a Kötvények átruházását nem korlátozza.

**Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezete:**

A Kötvényen alapuló fizetési kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezetül a Kibocsátó által megtermelt eredményből a mindenkor rendelkezésre álló szabad cash-flow szolgál. A Kibocsátót a Kötvények alapján terhelő fizetési kötelezettségek megfizetéséért a Ptk. 6:431.§-a szerint Garantőrök garanciát vállaltak.

**Késedelmi kamat:**

Az egyes Kötvények a Lejárat Napjától kezdve nem kamatoznak, kivéve, ha a Kötvénytulajdonos megfelelően igazolja, hogy a tőke-, illetve kamatkifizetést a Kibocsátó jogellenesen késlelteti vagy tagadja meg. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész, illetve kamatösszeg kamatai tovább halmozódnak a Ptk. rendelkezései szerinti mértékű késedelmi kamat mértékével mindaddig, amíg az adott Kötvény után járó összeget a Kibocsátó kifizeti.

**Adózás:**

A Kibocsátó és a Fizető Bank a Kötvények kibocsátása, másodlagos forgalma és beváltása, illetve a Kötvényen alapuló fizetési kötelezettségek teljesítése során a kifizetés időpontjában hatályos magyar adójogszabályoknak megfelelően köteles eljárni. Sem a Kibocsátó, sem a Fizető Bank nem vállal semmilyen felelősséget a Kötvények vonatkozásában Kötvénytulajdonosokra háruló adófizetési kötelezettségek teljesítéséért. A Befektetőknek ajánlatos adótanácsot kérniük a Kötvények megvásárlásával és értékesítésével kapcsolatban.

**Elévülés:**

A jelen Információs Dokumentum elfogadásakor hatályos magyar jogszabályok értelmében a Kötvények alapján történő fizetésekre vonatkozó, a Kibocsátóval szemben támasztott igények nem évülnek el.

**Irányadó jog és illetékesség, vitarendezés:**

A Kötvényekre, valamint azok értelmezése tekintetében a mindenkor hatályos magyar jog rendelkezései az irányadók.

A Kibocsátó, a Garantőrök 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.

**Tulajdonosi megfeleltetés**

A Kibocsátó valamely Kötvénytulajdonos ilyen irányú, írásbeli felhívását követően, saját költsége terhére a KELER-nél a Kötvénytulajdonosok vonatkozásában tulajdonosi megfeleltetést kezdeményez, amelynek eredményét a kézhez vételt követő 5 (öt) Munkanapon belül az ezt igénylő Kötvénytulajdonos rendelkezésére bocsátja.

## MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A releváns dokumentumok: a Kibocsátó és mindegyik Garantőr társasági szerződése, éves beszámolók. A Kibocsátó 2019. évi, auditált pénzügyi beszámolója az üzleti jelentéssel és egyéb mellékletekkel együtt, továbbá a könyvvizsgálói jelentés a jelen Információs Dokumentum 6. számú mellékletét képezi.

A dokumentumokat a Kibocsátó kérésre megküldi. Érdeklődni az [info-nkp@gumi.hu](mailto:info-nkp@gumi.hu) címen lehet utánuk.

A dokumentumok nyomtatott, illetve elektronikus változatának megtekintésére a Kibocsátó előzetes egyeztetést követően, központi ügyintézésnek helyszínén, a 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73. cím alatt biztosít lehetőséget.

A dokumentumok a Kibocsátó mindenkor honlapján (jelenleg: [www.akh.hu](http://www.akh.hu)) is elérhetők.

## A BEFEKTETŐKKEL VALÓ KAPCSOLATTARTÁS

A Befektetők tájékoztatásának további feltételeit a jelen Információs Dokumentum „Kötvénytulajdonosok tájékoztatása” és „Tájékoztatás” pontjai tartalmazzák.

### ***A Kibocsátó a Befektetőkkel való folyamatos kapcsolattartásra a következő személyt jelöli ki:***

Név: TAKÁCS ANDRÁS

Elérhetőségei:

e-mail: [andras.takacs@akh.hu](mailto:andras.takacs@akh.hu)

telefonszám: +36 1 371 3398

A Kibocsátó folyamatosan biztosítja, hogy elérhető az általa megjelölt fenti elérhetőségeken. Az elérhetőségekben bekövetkezett változást a Kibocsátó haladéktalanul, de legkésőbb 1 (egy) Kereskedési Napon belül a Kibocsátó honlapján közzéteszi.

A Kibocsátó biztosítja, hogy az értesítések az alkalmazandó jogszabályok szerint, az MNB és a BÉT által előírt módon kerüljenek közzétételre (amennyiben alkalmazandó). Ezen értesítések az első közzétételük napján közzétettnek tekintendők.

A Kötvénytulajdonosoktól származó értesítéseket vagy nyilatkozatokat írásban, (cégszerűen) aláírva magyar nyelven kell a Kibocsátó részére, ajánlott postai küldemény vagy személyes kézbesítés útján, a Kibocsátó székhelyére küldeni, amely értesítéshez vagy nyilatkozathoz csatolni kell a KELER Zrt. vagy a vonatkozó értékpapír-számlavezető által kiállított igazolást.

Budapest, 2021. március 8..

---

Penziás Gábor

Ügyvezető

Abroncs Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság

**1.SZÁMÚ MELLÉKLET: FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT****Felelősségvállaló nyilatkozat**

Alulírott az Abroncs Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.) a jelen nyilatkozattal nyilatkozik arról, hogy az Információs Dokumentum az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása szerint megfelel a tényeknek, és nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket, a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvény, illetve a Kibocsátó és a Garantőrök piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének, valamint annak várható alakulásának megítélése szempontjából jelentősek.

A Kibocsátó tudomásul veszi, hogy a jelen nyilatkozatban vállalt felelőssége a BÉT XBond Általános Üzletszabályzat 1. mellékletének 15 (e) pontja alapján érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Budapest, 2021. március 8..

---

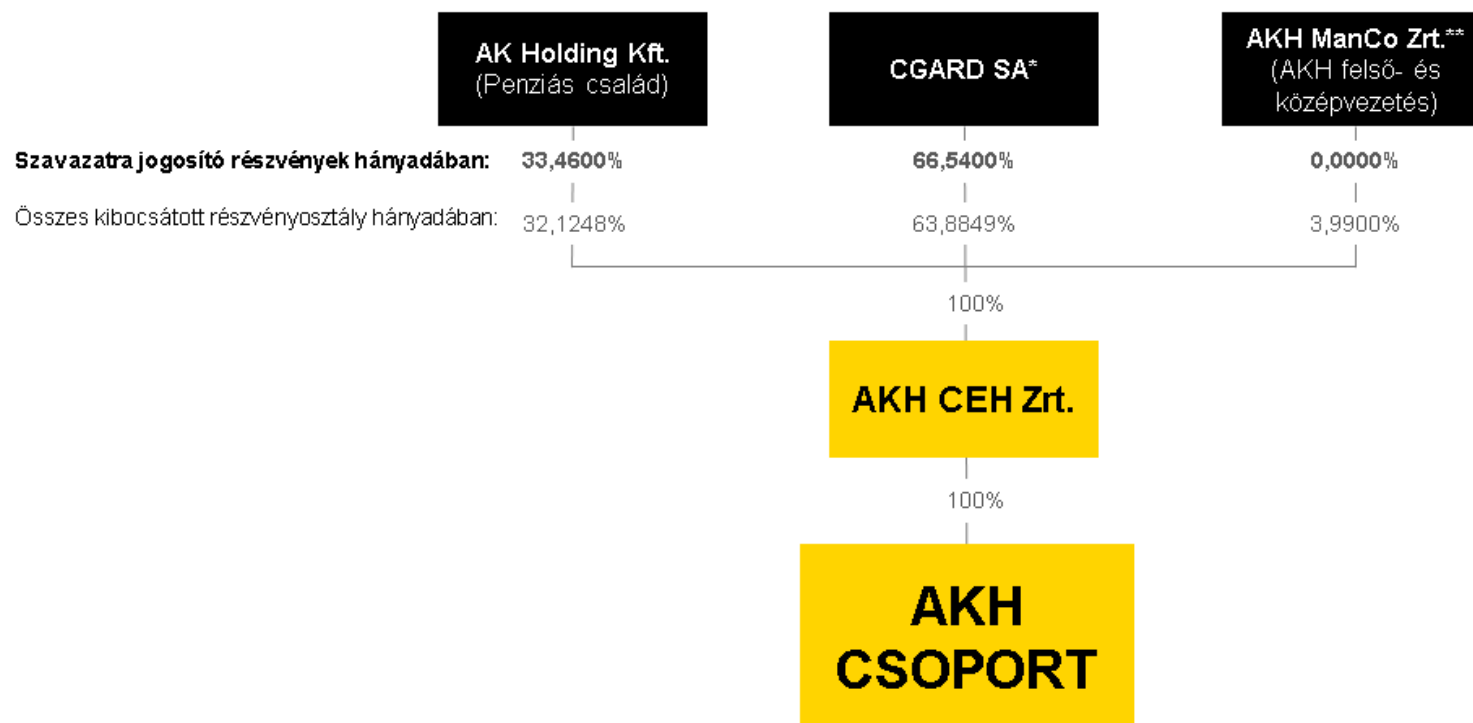
**Penziás Gábor**

**ügyvezető**

**Abroncs Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság**

## 2.SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ TULAJDONOSI SZERKEZETÉNEK ÁBRÁJA

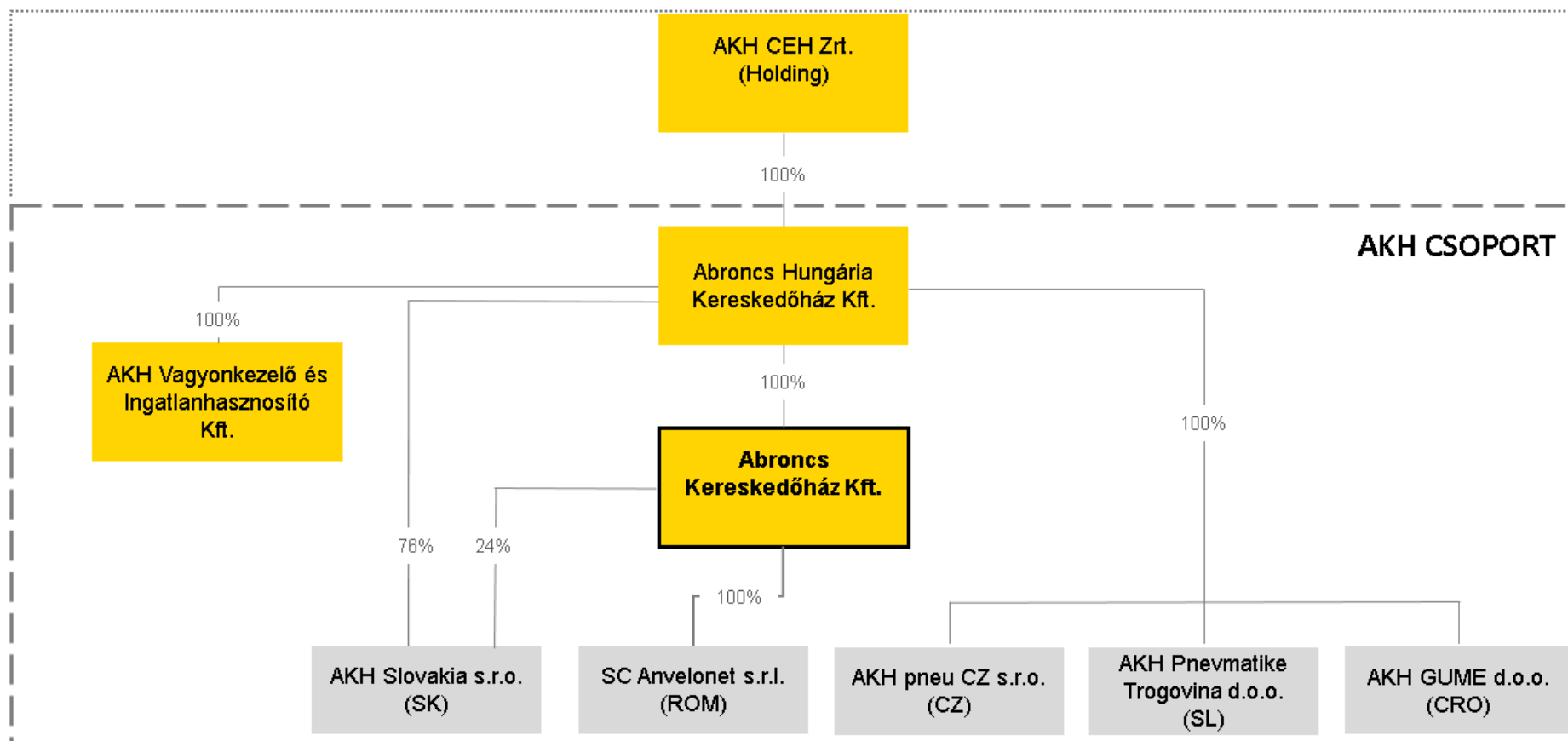
*AKH Csoport tulajdonosi szerkezete*



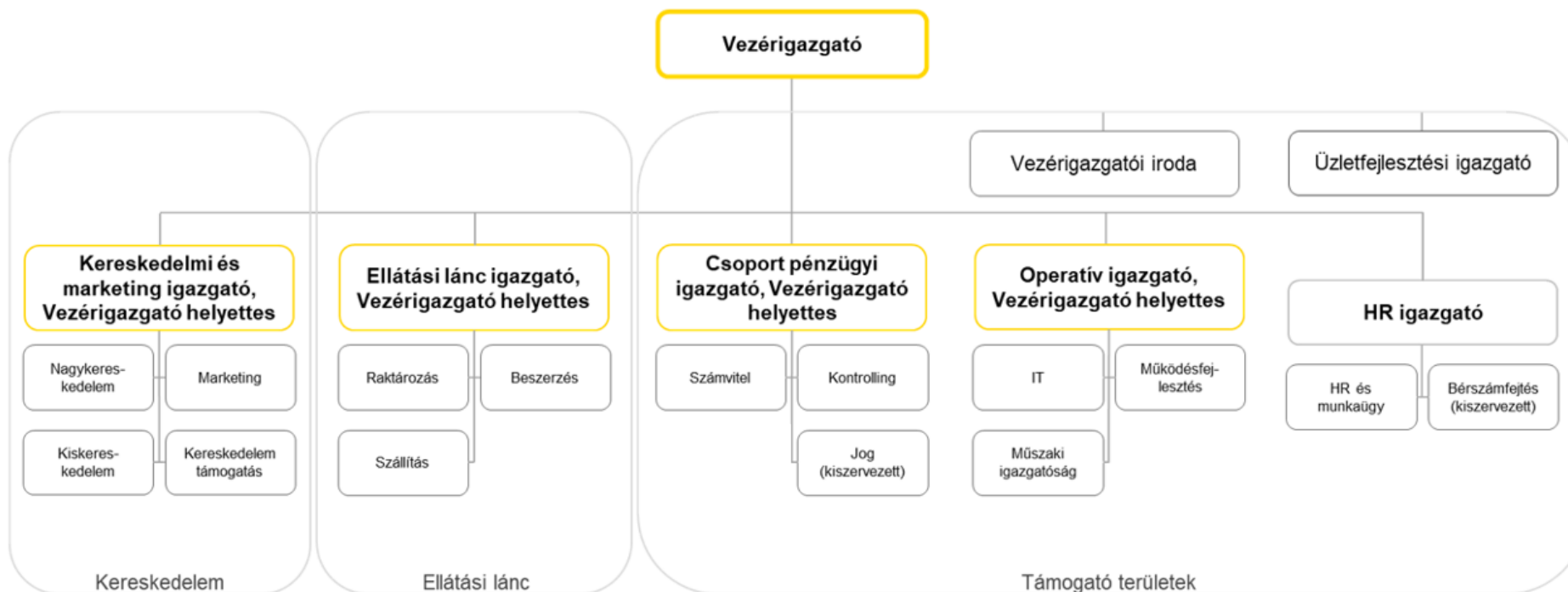
- A CGARD S.A. egy Luxemburgban létrehozott holding társaság, melynek a 100%-os tulajdonosa az AXA Central and Eastern Europe Fund L.P. magántőke alap, mely alapnak a befektetői tanácsadója, az Ardian France S.A. („Ardian”). Az Ardian egy franciaországi, párizsi székhelyű pénzügyi magántőke befektetési társaság, amely a francia Autorité des Marchés Financiers (AMF) felügyelete alatt áll és nyilvántartási száma GP-99039. Az Ardian pénzügyi befektetéseit több befektetési alapon keresztül valósítja meg az általa kezelt vagy tanácsadott alapok befektetési stratégiájának megfelelően. A CGARD S.A. létrehozása óta nem rendelkezett semmilyen egyéb eszközzel, illetve tevékenységgel. Nincsen olyan természetes személy vagy állam, melynek közvetlen vagy közvetett részesedése az AXA Central and Eastern Europe Fund L.P. magántőke alapon meghaladja a 10 százalékot.

\*\* Az AKH ManCo Zrt.-nek szavazati jogot nem képviselő, osztalékra jogosító részvényei vannak

AKH Csoport vállalkozásai



### 3.SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETI ÁBRÁJA



#### 4.SZÁMÚ MELLÉKLET: GARANCIAVÁLLALÓ NYILATKOZAT

### G A R A N C I A V Á L L A L Ó N Y I L A T K O Z A T

Minden egyes alulírott:

1. **AKH Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság** (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.; cégjegyzékszám: 01-09-306655);
2. **Abroncs Hungária Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság** (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.; cégjegyzékszám: 01-09-160963);
3. **AKH Pnevmatike Trgovina d.o.o.** (székhelye: Mostec, Mostec 047 , 8257 Dobova, Szlovénia; cégjegyzékszám: 6742467000);
4. **AKH Pneu CZ s.r.o.** (székhelye: Příkop 838/6, Zábřovice, 602 00 Brno, Csehország; cégjegyzékszám: 29289611);
5. **AKH Slovakia s.r.o.** (székhelye: Kopčianska 20, Bratislava 851 01, Szlovákia; cégjegyzékszám: 45 283 150);
6. **SC Anvelonet s.r.l.** (székhelye: Comuna Brădești Nr. 181/C, Județ Harghita, Sat Brădești, Románia; cégjegyzékszám: J19/729/2007); és
7. **AKH Gume d.o.o.** (székhelye: Zagreb (Grad Zagreb) Tratinska ulica 13, Horvátország; cégjegyzékszám: 81055479)

(az 1-7. alattiak mindegyike a továbbiakban egyenként: „**Garantőr**”)

a jelen egyoldalú, írásbeli nyilatkozattal a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (a továbbiakban: „**Ptk.**”) 6:431.§-a szerinti feltétlen és visszavonhatatlan garanciát vállal a vele egy vállalatcsoportba tartozó **Abroncs Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság** (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.; cégjegyzékszám: 01-09-462214) (a továbbiakban: „**Kötelezett**”) által a Magyar Nemzeti Banki Növekedési Kötvényprogramja keretében ABRONCS 2027/A néven, HU0000360177 ISIN azonosító alatt, 2020. december 15. napján, 2020. december 17-i értéknappal forgalomba hozandó, egyenként 50.000.000 Ft névértékű, legfeljebb 3.500.000.000 Ft össznévértékű, névre szóló kötvények (a továbbiakban: „**Kötvény**” / „**Kötvények**”) mindenkor tulajdonosa(i) mint a garancia jogosultja(i) (a továbbiakban: „**Jogosult**” / „**Jogosultak**”) javára, amely szerint a jelen nyilatkozatban (a továbbiakban: „**Garancianyilatkozat**”) meghatározott feltételek esetén mindegyik Garantőr köteles a Garancianyilatkozat 3. pontja szerinti fizetést teljesíteni a 4. pont szerinti Lehívást benyújtó Jogosultak részére.

Jelen Garancianyilatkozat mindegyik Garantőr önálló kötelezettségvállalását testesíti meg, és ezen kötelezettségvállalások jelen Garancianyilatkozattal egyetlen okiratba foglalása kizárólag a dokumentációs egyszerűsítést szolgálja.

Mindegyik Garantőr ezennel elismeri, hogy a jelen Garancianyilatkozat szerinti garanciát a kötvényfeltételekben foglalt célok finanszírozása végett, ellenszolgáltatás nélkül nyújtja.

#### 1. A garancia-jogviszony létrejötte és időtartama



A garanciára vonatkozó kötelezettségvállalás a Garancianyilatkozaton alapul és a Garancianyilatkozat kibocsátásával jön létre.

A Kötvényekre vonatkozó aukció eredménytelensége esetén a Garancianyilatkozat az eredménytelenség megállapításának időpontjában hatályát veszti. Az aukció és az allokáció tervezett időpontja: 2020. december 15.; 10:00-14:00 óra.

Tekintettel arra, hogy a Kötelezettel szemben fennálló, Kötvényeken alapuló követelések nem évülnek el, Garantőr a Kötvény lejáratát megelőzően, illetve mindaddig nem szüntetheti meg a garanciavállalását, amíg a jelen Garancianyilatkozat szerinti kötelezettségeit maradéktalanul nem teljesítette. A garancia megszűnik a Kötvények lejáratakor, ha a Kötelezett a Kötvény szerinti minden kötelezettségének eleget tett, amire tekintettel Lehívási jog érvényesítésének nincs helye, illetve legkésőbb akkor, amikor mindegyik Garantőr minden, a jelen Garancianyilatkozat szerint vele szemben érvényesíthető kötelezettségének eleget tett. Előbbiekre tekintettel a félreértések elkerülése végett mindegyik Garantőr kijelenti, hogy a pontos lejárat időpont megjelölésének hiánya ellenére a garancia nem minősül határozatlan időre vállaltatnak, így a Ptk. 6:437.§ szerinti felmondására nincs lehetőség. A garancia nem szüntethető meg és nem módosítható.

## 2. Jogutódlás a Jogosult személyében

Mindegyik Garantőr kifejezetten hozzájárul, hogy a Jogosult (kötvénytulajdonos) a Kötvények tulajdonjogának átruházása esetén a Kötvények vevőjére (új kötvénytulajdonosra) átruházza a garancia érvényesítésének jogát, illetve e jog az új kötvénytulajdonosra bármelyik Garantőr bármilyen jelen hozzájáruláson felüli hozzájárulása nélkül átszálljon. Azon Kötvény új tulajdonosa, amelynek a garanciavállalás biztosítékát képezi, a Kötvényen történő tulajdonjog szerzéssel egyidejűleg a garancia jogosultjának jogutódjává válik és – az eredeti vagy előző jogosult erre vonatkozó külön nyilatkozata nélkül – átszáll rá a garancia 4. pont szerinti Lehívásának, azaz bármely Garantőr fizetésre történő, Garancianyilatkozat szerinti felszólításának joga. A Jogosult személyében történő jogutódláshoz a Kötvény feletti tulajdonjog átruházásához szükséges cselekményeken kívüli egyéb cselekményre nincs szükség. A jogutódlás külön cselekmény vagy jognyilatkozat nélkül a Kötvény tulajdonosának személyében megvalósuló jogutódlással létrejön. A Jogosultként minősülés igazolásához a Kötvény feletti tulajdonjog igazolása szükséges. Kétely vagy vita esetén úgy kell tekinteni, hogy a kötvénytulajdonos és az új kötvénytulajdonos a Kötvény tulajdonjogának átruházása, megszerzése céljából tett cselekményével a Lehívás jogának átszállásához hozzájárult, illetőleg az átszállást elfogadta.

## 3. A garancia szerinti fizetési kötelezettségek

Minden egyes Garantőr Jogosultak felé fennálló fizetési kötelezettsége az összeget tekintve megegyezik a Kötelezett Kötvények tulajdonosai felé fennálló fizetési kötelezettségének összegével, ideértve a Kibocsátót a Kötvény Információs Dokumentumában foglaltak szerinti Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkezése esetén terhelő fizetési kötelezettséget, valamint az esetleges késedelmi kamatfizetési kötelezettséget egyaránt.

### Kamatfizetési kötelezettség:

A Kötvény 50.000.000 Ft Névértékére vetítve (a Kötvény tőketörlesztését is figyelembe véve) a Kötelezett kamatfizetési kötelezettségének esedékessége és összege a Kötvények tulajdonosai felé 1 darab Kötvényre vonatkozóan:

2021. december 17.:	1.400.000 Ft;
2022. december 17.:	1.320.004 Ft;

2023. december 17.:	1.240.008 Ft;
2024. december 17.:	1.160.012 Ft;
2025. december 17.:	1.020.012 Ft;
2026. december 17.:	870.016 Ft;
2027. december 17. (Lejárat Napja):	700.000 Ft.

#### **A tőke visszafizetésére vonatkozó kötelezettség:**

A Kötelezett a Kötvény tulajdonosai felé fennálló kötelezettsége a Kötvény tőkeösszegének (Névérték) visszafizetésére 1 darab 50.000.000 Ft Névértékű Kötvényre vonatkozóan:

2021. december 17.:	a Névérték 5,714%-a,	azaz 2.857.000 Ft;
2022. december 17.:	a Névérték 5,714%-a,	azaz 2.857.000 Ft;
2023. december 17.:	a Névérték 5,714%-a,	azaz 2.857.000 Ft;
2024. december 17.:	a Névérték 10,000%-a,	azaz 5.000.000 Ft;
2025. december 17.:	a Névérték 10,714%-a,	azaz 5.357.000 Ft;
2026. december 17.:	a Névérték 12,144%-a,	azaz 6.072.000 Ft;
2027. december 17. (Lejárat Napja):	a Névérték 50,000%-a,	azaz 25.000.000 Ft.

Mindegyik Garantőr feltétel nélkül kötelezettséget vállal arra, hogy a Jogosult által a 4. pont szerint szabályszerűen megküldött Lehívás alapján – az alapjogviszony vizsgálata nélkül – a kézbesítéstől számított tizenöt (15) munkanapon belül a Jogosult Lehívásban rögzített pénzforgalmi számlájára megfizeti a Jogosultnak a tulajdonában álló Kötvények alapján járó, megjelölt összeget. Ha egy Garantőr a megadott határidőn belül nem teljesít, a Jogosult bármely további Garantőrnek a Lehívást újra benyújthatja.

#### **4. A garancia érvényesítésének módja**

Bármely Garantőr kizárólag abban az esetben köteles fizetést teljesíteni, ha a Jogosult írásban, ajánlott tértivevényes postai küldeményként feladott, az adott Garantőr székhelyére címzett levélben, az alábbi tartalmi követelmények hiánytalan betartása mellett fizetésre szólítja fel (a továbbiakban: „Lehívás”):

- Kötvények megnevezése;
- Kötvények ISIN azonosítója;
- Jogosult tulajdonában álló Kötvények darabszáma;
- Kötvények feletti tulajdonjog igazolása (a számlavezető Lehívás postára adásának időpontjában 1 munkanapnál nem régebbi igazolása arról, hogy a Lehívással érintett Kötvényeket a Jogosult mint tulajdonos számláján tartják nyilván);
- a Garancianyilatkozat 3. pontjában szereplő kötelezettségek közül azoknak az egyértelmű megjelölése, amelyeknek a Kötelezett határidőre nem tett eleget vagy a kötvényfeltételekben meghatározott bármely Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkeztének egyértelmű megjelölése;
- kifejezett nyilatkozat arról, hogy a Kötelezett a megjelölt kötelezettségeit határidőben nem teljesítette (ideértve különösen, de nem kizárólagosan bármely, a jelen Garancianyilatkozat 3. pontjában hivatkozott fizetési kötelezettséget, valamint a kötvényfeltételekben meghatározott bármely Rendkívüli Visszaváltási Esemény vonatkozásában felmerülő fizetési kötelezettséget is);
- a Jogosult azon pénzforgalmi számlájának megjelölése, amelyre a Jogosult a fizetési kötelezettség teljesítését kéri;
- ha a Jogosult a Lehívást követően és a Garantőr általi teljesítés határideje előtt a Kötvények tulajdonjogát át kívánja ruházni, akkor a Jogosult kifejezett nyilatkozata arról, hogy a Garantőr a Jogosult helyett kinek és mely pénzforgalmi számlára teljesítse a fizetést.

Mindegyik Garantőr késedelem nélkül értesíti a Kötelezettet a Lehívás kézhezvételéről, majd a teljesítés megtörténtéről.

A Lehívás kézbesítettnek tekintendő, ha (i) az adott Garantőr a Lehívást tartalmazó küldeményt átvette, (ii) az adott Garantőr a Lehívást tartalmazó küldemény átvételét megtagadta, (iii) a Lehívást tartalmazó küldemény a 'címzett ismeretlen helyre költözött' vagy 'nem kereste' vagy 'ismeretlen' vagy ezekkel egyenértékű jelzéssel érkezik vissza.

## **5. Mentesülés a fizetési kötelezettség alól**

Ha egy Garantőr rendelkezésére álló információk alapján a Lehívás jogának gyakorlása nem a 4. pontban meghatározottak pontos betartásával történik, illetve nyilvánvalóan visszaélészerű vagy rosszhiszemű, az adott Garantőr nem köteles fizetést teljesíteni és a már teljesített fizetést visszakövetelheti. A visszakövetelésre az adott Garantőr által – a visszakövetelés alapjául szolgáló körülményről való tudomásszerzését követő öt (5) munkanapon belül – a Jogosult részére (illetve azon személy részére, akinek a fizetést teljesítette) ajánlott térítvényes postai küldeményként feladott, az érintett székhelyére címzett értesítés útján kerül sor, azzal, hogy az adott Garantőr a levélben a visszakövetelés indokát köteles megjelölni.

A Lehívás jogának gyakorlása nyilvánvalóan visszaélészerű vagy rosszhiszemű a Ptk. 6:436.§ szerinti esetekben.

Ha a Jogosult a Kötvények feletti tulajdonjogot a Lehívás benyújtását követően, de egy Garantőr általi teljesítés határidejét megelőzően úgy ruhazza át, hogy ennek tényéről és az új Jogosult részére történő fizetéshez szükséges adatokról az adott Garantőrt előzetesen nem értesíti, akkor az adott Garantőr a Jogosult részére történő teljesítéssel szabadul az érintett kötelezettsége alól és ebben az esetben az új Jogosult az érintett kötelezettség teljesítését nem igényelheti vagy érvényesítheti azzal a Garantőrrel szemben.

## **6. Záró rendelkezések**

A jelen garanciából származó bármely jogvita estén a magyar jog az irányadó és a magyar bíróságok rendelkeznek hatáskörrel és illetékességgel.

Jelen nyilatkozat egy eredeti példányban kerül kibocsátásra.

---

Penziás Gábor  
ügyvezető

**AKH Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság**  
**Garantőr**

Budapest, 2020. december 8.

---

Penziás Gábor  
ügyvezető

**Abroncs Hungária Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság**  
**Garantőr**

Budapest, 2020. december 8.

---

Penziás Gábor  
ügyvezető  
**AKH Pneumatike Trgovina d.o.o.**  
**Garantőr**  
Budapest, 2020. december 8.

---

Penziás Gábor  
ügyvezető  
**AKH Pneu CZ s.r.o.**  
**Garantőr**  
Budapest, 2020. december 8.

---

Penziás Gábor  
ügyvezető  
**AKH Slovakia s.r.o.**  
**Garantőr**  
Budapest, 2020. december 8.

---

Penziás Gábor  
ügyvezető  
**SC Anvelonet s.r.l.**  
**Garantőr**  
Budapest, 2020. december 8.

---

Penziás Gábor  
ügyvezető  
**AKH Gume d.o.o.**  
**Garantőr**  
Budapest, 2020. december 8.

**5. SZÁMÚ MELLÉKLET: AZ ABRONCS HUNGÁRIA KERESKEDŐHÁZ KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÓ  
NYILATKOZATA****K Ö T E L E Z E T T S É G V Á L L A L Ó N Y I L A T K O Z A T**

Alulírott **Abroncs Hungária Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság** (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.; cégjegyzékszama: 01-09-160963) a jelen egyoldalú, írásbeli nyilatkozattal kötelezettséget vállal arra, hogy ezentúl minden pénzügyi évében – először a 2020. december 31-én záródó pénzügyi év vonatkozásában, de utoljára a Lejárat Napját közvetlenül megelőzően záródó pénzügyi év vonatkozásában – közzéteszi a hatályos számviteli jogszabályok szerint készített, auditált, konszolidált éves beszámolóját.

Jelen nyilatkozat egy eredeti példányban kerül kibocsátásra.

---

Penziás Gábor  
ügyvezető

**Abroncs Hungária Kereskedőház Korlátolt Felelősségű Társaság**

**6. SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ 2019. ÉVI, AUDITÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓJA AZ ÜZLETI JELENTÉSEL ÉS EGYÉB MELLÉKLETEKKEL EGYÜTT, TOVÁBBÁ A KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**