

# **Abroncs Hungária Kereskedőház Kft.**

**1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.**

## **Féléves jelentés 2026. 1-6. hónap**

### **1. A Vállalkozás bemutatása, a jelentés keretei**

Az Abroncs Kereskedőház Kft. (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.; cégjegyzékszám: 01-09-462214; továbbiakban „Kibocsátó”) az AKH Csoport tagja, melynek a Kibocsátón kívül az alábbi cégek a tagjai:

- Abroncs Hungária Kereskedőház Kft. (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.; cégjegyzékszám: 01-09-160963; továbbiakban „Társaság”);
- AKH Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Kft. (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.; cégjegyzékszám: 01-09-306655);
- A.R.S. spol. s.r.o. (Szlovák Köztársaság törvényei szerint szervezett korlátolt felelősségű társaság, amely a Besztercebányai Kerületi Bíróság Sro. szekciójának 367/S számú bejegyzésében ("cégjegyzék") a 31 560 270 cégjegyzékszám alatt szerepel, székhelye: Medený Hámor 4, 974 01 Besztercebánya, Szlovák Köztársaság – továbbiakban „ARS”);
- AKH Pneu CZ s.r.o. (székhelye: Příkop 838/6, Zábřovice, 602 00 Brno, Csehország; cégjegyzékszám: 29289611);
- SC Anvelonet s.r.l. (székhelye: Comuna Brădești Nr. 181/C, Județ Harghita, Sat Brădești, Románia; cégjegyzékszám: J19/729/2007);

Az AKH Csoport (továbbiakban „Cégcsoport”) cégeinek konszolidált pénzügyi kimutatásait az Abroncs Hungária Kereskedőház Kft. készíti, mint az AKH Csoport tagjainak 100%-os tulajdonosa.

Az Abroncs Kereskedőház Kft. (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.; cégjegyzékszám: 01-09-462214; továbbiakban „Társaság”) a Magyar Nemzeti Bank 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 Kötvényeket a Társaság 2021. március 17-én bevezette a Budapesti Értéktőzsde által működtetett multilaterális rendszerbe (továbbiakban „XBond”). A Társaság ABRONCS 2027/A elnevezésű kötvényeit bemutató Információs Dokumentumban, az XBond mindenkor hatályos általános üzletszabályzatának megfelelően vállalta, hogy éves és féléves jelentést tesz közzé a Tpt., illetve a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló miniszteri rendelet szerint, az ABRONCS 2027/A kötvény forgalomban tartási időszaka alatt.

A Társaság nyilatkozik, hogy az Cégcsoport konszolidált 2026. első féléves mérleg és eredménykimutatása az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásuk szerint készült, valós és megbízható képet ad a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint az időszak eredményéről, továbbá a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a konszolidációba bevont vállalkozások fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A társaságnak nincs tudomása a pénzügyi év hátralevő hat hónapját érintő jelentős hatású kockázatról, bizonytalansági tényezőiről, a mai napig rendelkezésünkre álló valamennyi információt figyelembe véve a Társaság a belátható jövőben folyamatos működésre képes.

A Társaság nyilatkozik, hogy az Cégcsoport konszolidált 2026. első féléves konszolidált mérleg és eredménykimutatását - a hatályos jogszabályokra tekintettel - független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

## 2. Abroncs Hungária Kereskedőház Kft. konszolidált mérleg:

|                                                              | 2025.06.30.       | 2026.06.30.       |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                              | ezer Ft           | ezer Ft           |
| <b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>                               | <b>4 474 804</b>  | <b>4 487 991</b>  |
| I. IMMATERIÁLIS JAVAK                                        | 304 171           | 357 438           |
| 3. Vagyoni értékű jogok                                      | 218 400           | 222 144           |
| 4. Szellemi termékek                                         | 85 771            | 135 294           |
| II. TÁRGYI ESZKÖZÖK                                          | 4 161 032         | 4 127 354         |
| 1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok           | 3 203 755         | 3 313 390         |
| 2. Műszaki berendezések, gépek, járművek                     | 679 077           | 551 678           |
| 3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek               | 199 583           | 209 978           |
| 5. Beruházások, felújítások                                  | 76 329            | 51 127            |
| 6. Beruházásokra adott előlegek                              | 2 288             | 1 181             |
| III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK                           | 9 601             | 3 199             |
| 11. Tőkekonszolidációs különbözet                            | 9 601             | 3 199             |
| <b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>                                      | <b>15 698 398</b> | <b>14 230 588</b> |
| I. KÉSZLETEK                                                 | 12 600 948        | 10 989 987        |
| 1. Anyagok                                                   | 37 067            | 25 184            |
| 4. Késztermékek                                              | 126 989           | 41 205            |
| 5. Áruk                                                      | 12 436 029        | 10 889 275        |
| 6. Készletre adott előlegek                                  | 863               | 34 323            |
| II. KÖVETELÉSEK                                              | 2 123 131         | 1 954 295         |
| 1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)    | 2 028 059         | 1 859 655         |
| 6. Egyéb követelések                                         | 95 072            | 94 601            |
| III. ÉRTÉKPAPÍROK                                            | 0                 | 0                 |
| IV. PÉNZESZKÖZÖK                                             | 974 319           | 1 286 306         |
| 1. Pénztár, csekkek                                          | 42 890            | 39 649            |
| 2. Bankbetétek                                               | 931 429           | 1 246 657         |
| <b>C. AKTIV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>                        | <b>949 902</b>    | <b>776 324</b>    |
| 1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása                      | 885 497           | 725 185           |
| 2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása        | 64 405            | 51 139            |
| <b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>                           | <b>21 123 104</b> | <b>19 494 903</b> |
| <b>D. SAJÁT TŐKE</b>                                         | <b>2 959 322</b>  | <b>3 797 357</b>  |
| I. JEGYZETT TŐKE                                             | 2 311 000         | 2 311 000         |
| III. TŐKETARTALÉK                                            | 262 290           | 262 289           |
| IV. EREDMÉNYTARTALÉK                                         | 907 880           | 1 483 023         |
| VII. KORRIGÁLT ADÓZOTT EREDMÉNY                              | -21 786           | 266 548           |
| VIII. KONSZOLIDÁLT VÁLLALK. SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS              | 157 116           | 47 403            |
| IX. KONSZOLIDÁCIÓ MIATTI VÁLTOZÁSOK (+)                      | -657 178          | -572 906          |
| <b>E. CÉLTARTALÉKOK</b>                                      | <b>4 829</b>      | <b>0</b>          |
| 1. Céltartalék a várható kötelezettségekre                   | 4 829             | 0                 |
| <b>F. KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                    | <b>17 125 374</b> | <b>14 751 052</b> |
| I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK                               | 757 530           | 757 530           |
| 5. Tőkekonszolidációs különbözet leányvált-ból               | 757 530           | 757 530           |
| II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK                          | 2 826 972         | 3 485 886         |
| 3. Tartozások kötvénykibocsátásból                           | 2 175 040         | 1 750 000         |
| 5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek                             | 491 196           | 1 734 870         |
| 9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek                     | 160 736           | 1 016             |
| II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK                           | 13 540 872        | 10 507 636        |
| 1. Rövid lejáratú kölcsönök                                  | 374 990           | 425 040           |
| 2. Rövid lejáratú hitelek                                    | 780 862           | 1 488 030         |
| 3. Vevőktől kapott előlegek                                  | 931               | 485               |
| 4. Kötelezettségek áruszállításból és szolg.-ból (szállítók) | 9 001 678         | 7 635 163         |
| 6. Rövid lejáratú köt. kapcsolt vállalkozással szemben       | 2 500 000         | 0                 |
| 9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                      | 868 847           | 871 266           |
| 12. Konszolidációból adódó (számított) társ.adó köt.         | 13 564            | 87 652            |
| <b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>                      | <b>1 033 579</b>  | <b>946 497</b>    |
| 1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása                    | 5 997             | 342               |
| 2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása      | 629 009           | 575 595           |
| 3. Halasztott bevételek                                      | 398 573           | 370 560           |
| <b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>                         | <b>21 123 104</b> | <b>19 494 906</b> |

### 3. Abroncs Hungária Kereskedőház Kft. konszolidált eredménykimutatás:

|                                                                       | 2025.1-6. hó<br>ezer Ft | 2026.1-6. hó<br>ezer Ft |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele                             | 11 942 118              | 12 232 736              |
| 02. Exportértékesítés nettó árbevétele                                | 5 830 155               | 4 189 313               |
| <b>I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>                        | <b>17 772 273</b>       | <b>16 422 049</b>       |
| 03. Saját termelésű készletek állományváltozása                       | -55 070                 | -10 103                 |
| 04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke                        | 55 363                  | 62 877                  |
| <b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke (03+04)</b>               | <b>293</b>              | <b>52 774</b>           |
| <b>III. Egyéb bevételek</b>                                           | <b>1 006 843</b>        | <b>1 571 918</b>        |
| 05. Anyagköltség                                                      | 395 264                 | 297 897                 |
| 06. Igénybe vett szolgáltatások értéke                                | 1 839 154               | 1 838 256               |
| 07. Egyéb szolgáltatások értéke                                       | 96 423                  | 87 411                  |
| 08. Eladott áruk beszerzési értéke                                    | 13 417 822              | 12 611 032              |
| 09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke                       | 159 503                 | 153 195                 |
| <b>IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)</b>                 | <b>15 908 166</b>       | <b>14 987 791</b>       |
| 10. Bérköltség                                                        | 1 558 059               | 1 603 816               |
| 11. Személyi jellegű egyéb kifizetések                                | 186 718                 | 165 548                 |
| 12. Bérjárulékok                                                      | 322 720                 | 320 969                 |
| <b>V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)</b>                    | <b>2 067 497</b>        | <b>2 090 333</b>        |
| <b>VI. Értécsökkenési leírás</b>                                      | <b>290 762</b>          | <b>217 703</b>          |
| <b>VII. Egyéb ráfordítások</b>                                        | <b>520 103</b>          | <b>634 650</b>          |
| <b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)</b> | <b>-7 119</b>           | <b>116 264</b>          |
| 16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bev.                  | 36 510                  | 34 737                  |
| 17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei                                | 187 710                 | 567 805                 |
| <b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)</b>            | <b>224 220</b>          | <b>602 542</b>          |
| 20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások                    | 55 371                  | 142 538                 |
| 22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai                             | 156 814                 | 282 862                 |
| <b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)</b>           | <b>212 185</b>          | <b>425 400</b>          |
| <b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>                      | <b>12 035</b>           | <b>177 142</b>          |
| <b>C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A+B)</b>                               | <b>4 916</b>            | <b>293 406</b>          |
| X. Adófizetési kötelezettség                                          | 25 187                  | 26 373                  |
| X/A Konszolidálásból adódó társ. adó köl.                             | 1 515                   | 485                     |
| <b>E. KORRIGÁLT ADÓZOTT EREDMÉNY</b>                                  | <b>-21 786</b>          | <b>266 548</b>          |

### 4. Vezetőségi Jelentés

#### a) A Társaság üzleti környezete (Gazdálkodási környezet és a gazdálkodás feltételei)

Az AKH Group 2026 első félévi működését továbbra is változó makrogazdasági és piaci környezet jellemezte. A közép-kelet-európai régió gazdasági növekedése mérsékelt ütemben alakult, miközben a fogyasztói kereslet fokozatos javulása mellett számos iparágban továbbra is erős árverseny volt tapasztalható.

A Csoport meghatározó üzletágát jelentő személyabroncs-piacon a kereslet összességében stabil maradt, ugyanakkor az értékesítési árakat jelentős verseny nyomta lefelé. Az elmúlt években tovább növekedett az ázsiai gyártók piaci részesedése, amely a teljes régióban fokozta az árversenyt. Az első félév során a forint euróval szembeni erősödése javította az importbeszerzések feltételeit, ugyanakkor kedvezőtlen hatást gyakorolt a Csoport exporttevékenységének jövedelmezőségére és a korábbi árfolyamszinteken beszerzett készletek értékesítésére.

A kenőanyag üzletág működését elsősorban a nemzetközi ellátási láncok bizonytalanságai befolyásolták. A fő beszállítók gyártási és logisztikai korlátozásai több termék kategóriában átmeneti készlethiányt eredményeztek, amely korlátozta

az értékesítési lehetőségeket. Az alapanyagárak és a beszállítói árak továbbra is volatilis módon alakultak.

A tehergépjármű-, mezőgazdasági- és ipari abroncsok piacán a fuvarozási, építőipari és agrárszektor visszafogott beruházási aktivitása miatt a kereslet nem érte el a korábbi évek szintjét. A piaci környezetet ebben a szegmensben is jelentős árnyomás és erős verseny jellemezte.

A Csoport külföldi leányvállalatai a magyar piachoz hasonló piaci feltételek mellett működtek Szlovákiában, Csehországban és Romániában. A szlovák leányvállalat esetében a végrehajtott szervezeti és tevékenységi racionalizálás hatásai 2026 első félévében a költség megtakarítás oldalán már érzékelhetőek voltak.

#### b) A Társaság üzleti tevékenysége és működése

Az AKH Group 2026 első félévében 16,4 milliárd Ft konszolidált árbevételt realizált, amely az előző év azonos időszakához képest csökkenést mutatott. Az árbevétel mérséklődésének elsődleges oka az exportforgalom visszaesése, valamint az egyes üzletágakban tapasztalható intenzív árverseny volt.

A működési eredmény ugyanakkor jelentősen javult az előző év azonos időszakához képest. A Csoport üzemi (üzleti) tevékenységének eredménye 116 millió Ft nyereség volt, szemben a bázisidőszaki veszteséggel. Az EBITDA 334 millió Ft-ot tett ki.

A pénzügyi műveletek eredménye pozitívan alakult, amelyhez jelentős mértékben hozzájárultak az árfolyamkockázat-kezelési politika keretében alkalmazott fedezeti ügyletek. A Csoport többnyire határidős devizaügyletek és opciós konstrukciók alkalmazásával fedezi EUR árfolyamkitettségeinek jelentős részét. Ennek eredményeként a Csoport adózott eredménye 266,5 millió Ft nyereséget ért el.

A személyabroncs üzletág továbbra is a Csoport legjelentősebb bevételi forrását jelentette. A belföldi értékesítési volumen az első félév során emelkedett, ugyanakkor az árverseny következtében az átlagos fedezeti szintek mérséklődtek. Az exportpiacokon a versenyképességet elsősorban a forint erősödése befolyásolta negatívan.

A kenőanyag üzletág árbevétele és értékesített volumene az ellátási nehézségek következtében elmaradt a bázisidőszaktól. A szegmens ugyanakkor továbbra is stabil piaci pozícióval rendelkezik, és a Csoport második legjelentősebb üzletágát alkotja.

A teherabroncs üzletág teljesítményét kedvezőtlen piaci környezet mellett is támogatták az előző években végrehajtott szervezetfejlesztési és portfólió-bővítési intézkedések. A Csoport célja továbbra is piaci részesedésének növelése ebben a szegmensben.

A Csoport mérlegfőösszege 2026. június 30-án megközelítette a 19,5 milliárd Ft-ot. A saját tőke állománya növekedett az eredménytermelő működés következtében. A finanszírozási szerkezet stabil maradt, a Csoport valamennyi hitel- és kötvénykötelezettségének eleget tett.

#### c) A Társaság üzleti kilátásai 2026-re

A Csoport vezetése a 2026-os év második felére a piaci környezet fokozatos stabilizálódásával számol, ugyanakkor a gazdasági kilátásokat továbbra is jelentős bizonytalanság övezi.

A személyabroncs üzletágban a menedzsment mérsékelt keresletnövekedést vár, amelyet támogathat a téli szezon erősebb indulása és a fogyasztói kereslet fokozatos javulása. Ugyanakkor az árverseny várhatóan továbbra is jelentős marad.

A kenőanyag üzletág esetében a legfontosabb kockázatokat továbbra is a beszállítói korlátozások, az ellátási láncok esetleges fennakadásai és a nyersanyagárak alakulása jelentik. A vezetés folyamatosan dolgozik az alternatív beszerzési lehetőségek bővítésén és az ellátásbiztonság javításán.

A teherabroncs, mezőgazdasági és ipari üzletágak esetében a Csoport további piaci részesedés-növekedési lehetőségeket lát, ugyanakkor ezen szegmensek teljesítménye továbbra is szoros összefüggésben áll a fuvarozási, mezőgazdasági és építőipari ágazatok általános teljesítményével.

A vezetés várakozása szerint a Csoport 2026 második félévében is pozitív eredménnyel működhet. A legfontosabb kockázati tényezők közé tartozik az árfolyamok alakulása, az erős piaci verseny, az ellátási láncok esetleges zavarai, valamint a régiós gazdasági növekedés várttól eltérő alakulása.

Budapest, 2026. szeptember 30.

Penziás Gábor Péter  
Ügyvezető Igazgató  
Abroncs Hungária Kereskedőház Kft.