

INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM



az Illés Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság

által kibocsátott 120 darab, 6.000.000.000 Ft össznévértékű, ILLÉS NKP Kötvény 2032/I. Kötvény elnevezésű kötvény Xbond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához

Forgalmazó és Fizető Bank: ERSTE BANK HUNGARY Zrt.

2022. május 16.

FIGYELMEZTETÉS: *A jelen Információs Dokumentum tartalmáért sem a Forgalmazó, sem harmadik személy nem vállal felelősséget a befektetők, illetve bármely egyéb személy felé. Az Információs Dokumentummal kapcsolatban kizárólag a Kibocsátót terheli felelősség, amelyre tekintettel a Kötvényekbe történő befektetés kiemelten kockázatosnak minősül.*

Jelen Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a „Tpt.”) és az Európai Parlament és a Tanács 2017/1129 rendelete (az „EU 2017/1129 Rendelet”) alapján tájékoztatónak vagy alaptájékoztatónak. Sem a felügyeleti jogkörében eljáró MNB, sem a Budapesti Értéktőzsde (a „BÉT”) vagy más hatóság nem vizsgálta és nem látta el jóváhagyásával a jelen Információs Dokumentumot, továbbá nem vizsgálta az abban foglalt információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét, amelyek tekintetében kizárólag a Kibocsátót terheli minden jogi felelősség. Ebből a szempontból a Kötvényekbe történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató.

Jelen Információs Dokumentumot a BÉT mint Piacműködtető 2022. május 17. napján kelt, 54/XBond/2022. számú határozatával hagyta jóvá.

Tartalomjegyzék

BEVEZETÉS	2
DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK.....	5
1. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT	9
2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ	9
3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	10
4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	20
5. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA.....	24
6. A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL	34
7. GARANTŐR VÁLLALATOK.....	40
8. INFORMÁCIÓK A KIBOCSÁTÓ JÖVŐBELI BERUHÁZÁSAIRÓL ÉS BEFEKTETÉSEIRŐL	46
9. TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS.....	47
10. A KIBOCSÁTÓ TULAJDONOSI SZERKEZETE	49
11. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	49
12. A SAJÁT TŐKE 10%-ÁT MEGHALADÓ ÉRTÉKRE VONATKOZÓ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI (PL. ADÓ) ELJÁRÁSOK.....	49
13. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK.....	49
14. AZ AJÁNLTÁTEL OKAI ÉS A BEVÉTEL FELHASZNÁLÁSA, A KÖTVÉNYEN ALAPULÓ KÖTELEZETTSÉGEK TELJESÍTÉSÉNEK TERVEZETT PÉNZÜGYI FEDEZETE	49
15. EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK.....	50
16. A KÖTVÉNYEK ÉS A FORGALOMBA HOZATALUK.....	50
17. MEGTEKINTHETŐ VAGY HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK.....	63
1. SZÁMÚ MELLÉKLET – Garanciavállaló nyilatkozat.....	64
2. SZÁMÚ MELLÉKLET – Felelős személyek – felelősségvállalási nyilatkozat.....	68
3. SZÁMÚ MELLÉKLET – A Kibocsátó 2020. évi éves konszolidált beszámolója	69
4. SZÁMÚ MELLÉKLET – A Garantőrök 2020. évi éves beszámolója.....	70
5. SZÁMÚ MELLÉKLET – A Kibocsátó 2021. 1-10. havi előzetes mérlege és eredménykimutatása	71

BEVEZETÉS

Jelen információs dokumentum (az „**Információs Dokumentum**”) az **Illés Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (rövidített elnevezés: Illés Holding Zrt.; székhely: 2440 Százhalombatta, 2611/1.; cégjegyzékszám: Cg. 13-10-041179; adószám: 23341779-2-13) mint Kibocsátó által 2022. február 22-én forgalomba hozott, 6.000.000.000 Ft össznévértékű, névre szóló, dematerializált, ILLÉS NKP Kötvény 2032/I. Kötvény elnevezésű kötvényeknek (a „**Kötvények**”) XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához készült.

A Kötvények kibocsátásáról a Kibocsátó tulajdonosa a 2022. január 25. napján meghozott 1/2022 (01.25.) számú részvényesi határozatával döntött. Jelen Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a Tpt. és az EU 2017/1129 Rendelet alapján tájékoztatónak, alaptájékoztatónak vagy minimum tájékoztatónak. A Kötvények Magyarországon, az EU 2017/1129 Rendelet 2. cikke szerint nyilvános forgalomba hozatal keretében kerültek kibocsátásra, amely kibocsátás az EU 2017/1129 Rendelet 1. cikk (4) bekezdés (a) és (c) pontjai értelmében mentesült a tájékoztató készítési és közzétételi kötelezettség alól. A WEST-BRIDGE Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság mint a Kötvényekben foglalt kötelezettségek teljesítésére egyetemleges Garantőrként kötelezettséget vállaló személy egyedüli tagja a Kötvények tekintetében a Garancia vállalásáról és kibocsátásáról a 2022. január 25. napján meghozott 1/2022 (01.25.) számú határozatával döntött. A TRANSOLUT Fuvarozási és Szállítmányozási Korlátolt Felelősségű Társaság mint a Kötvényekben foglalt kötelezettségek teljesítésére egyetemleges Garantőrként kötelezettséget vállaló személy egyedüli tagja a Kötvények tekintetében a Garancia vállalásáról és kibocsátásáról a 2022. január 25. napján meghozott 1/2022 (01.25.) számú határozatával döntött. Tekintettel arra, hogy a Kötvényben foglalt kötelezettség teljesítésére a Garantőrök feltétlen és visszavonhatatlan garanciát vállaltak, jelen Információs Dokumentum – a Kibocsátó mellett – a Garantőrök bemutatását, valamint a kapcsolódó garanciavállaló nyilatkozatot is tartalmazza.

Jelen Információs Dokumentum az XBond Üzletszabályzat szerinti információs dokumentumnak minősül.

A Kibocsátó a forgalomba hozatal során a forgalmazói feladatok ellátásával az ERSTE BANK HUNGARY Zrt.-t bízta meg. A forgalomba hozatalt követően a Kötvényekkel összefüggésben Fizető Bankként, valamint Árjegyzőként ugyancsak az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. jár el.

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

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

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

Sem a jelen Információs Dokumentum közzététele, sem a Kötvények értékesítése semmilyen körülmények között nem jelenti azt, hogy a Kibocsátóra és/vagy a bármely Garantőrre vonatkozóan közölt információk tekintetében az Információs Dokumentum kibocsátásának időpontja óta nem következett be változás. Amennyiben a jövőben újabb kötvénysorozat kibocsátására kerül sor, az ahhoz készítendő Információs Dokumentum tartalmazni fogja a Kibocsátóra és – amennyiben garanciavállalásra sor kerül – a Garantőrre vonatkozó legfrissebb pénzügyi, gazdasági és jogi adatokat. Mindezek mellett a Kibocsátó a hatályos jogszabályok és az XBond Üzletszabályzat közzétételi szabályai alapján eleget fog tenni rendszeres, rendkívüli, illetve egyéb tájékoztatási kötelezettségeinek, a Kötvények futamideje alatt folyamatosan közzéteszi a Kibocsátóval, a Garantőrökkel, illetve az értékpapírokkal kapcsolatos releváns információkat.

A jelen Információs Dokumentumban közölt számok és információk az ezen adatokhoz kapcsolódóan meghatározott időpontra vonatkoznak. Amennyiben az adatokhoz kapcsolódóan nem került időpont meghatározásra, akkor az időbeliség tekintetében az Információs Dokumentum napja az irányadó. A Kibocsátó nem vállal felelősséget az Információs Dokumentum napját követő események Információs Dokumentumban való feltüntetésére, illetve az Információs Dokumentum ezúton történő kiegészítésére, ezért az Információs Dokumentum napját követően bekövetkezett események pontosságát és helyességét illetően a befektetőknek a Kibocsátóhoz kell fordulnia. 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 kívának-e Kötvényt vásárolni. A Kötvényekből vásárolni kívánó befektetők számára javasolt, hogy az adójogi kérdésekre vonatkozóan konzultáljanak saját szakértőikkel a kötvényvásárlás, a kötvénytulajdonlás és az átruházás adójogi következményei tekintetében.

A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Információs Dokumentum Magyarországon kívül 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 Kötvény nem került és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok az értékpapírokra vonatkozó ajánlattétel közzétételével kapcsolatos szövetségi és állami szintű szabályai szerint, és nem kerül sem közvetve, sem közvetlenül felajánlásra, értékesítésre, átruházásra vagy továbbításra az Amerikai Egyesült Államokba vagy az Amerikai Egyesült Államokban vagy amerikai állampolgársággal rendelkező személy részére.

A Kibocsátó a jelen Információs Dokumentumot kizárólag magyar nyelven készítette el.

A jelen Információs Dokumentumban feltüntetett egyes adatok és mutatók kerekített értékek, ezért egyes, ugyanarra a pénzügyi területre vagy pénzügyi helyzetre vonatkozó pénzügyi mutatók és adatok között a kerekítésből adódó (ideértve a kerekítéssel vagy kerekítés nélkül használt adatokból képzett mutatókat és pénzügyi adatokat) minimális eltérések állhatnak fent.

A Kibocsátóval és a Garantőrökkel összefüggő előrejelzések és várakozások

A jelen Információs Dokumentum a Kibocsátóval, illetve a Garantőrökkel összefüggő, nem-pénzügyi előrejelzéseket és várakozásokat tartalmazhat, ideértve különösen (de nem kizárólagosan) azokat a rendelkezéseket, amelyek “tervez”, “gondol”, “arra számít”, “szándékozik”, “előrebocsát” vagy ezekhez hasonló kifejezéseket használnak. Ezek a kifejezések a Kibocsátó vagy az adott Garantőr (esetnek megfelelően) jelenlegi várakozásait tükrözik olyan jövőbeli eseményekre vonatkozóan, amelyek jelentős

bizonytalanságot hordoznak magukban. A fentiek vonatkoznak különösen a Kibocsátó, illetve a Garantőrök terveire, stratégiájára, jövőbeli fejlesztési és üzleti várakozásaira, továbbá a gazdasági és szabályozási környezettel kapcsolatos várakozásaira.

A jelen Információs Dokumentum nem tartalmaz pénzügyi előrejelzést. A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a nem-pénzügyi előrejelzések is jelentős kockázatot és bizonytalanságot hordoznak, amelyek közül egyes elemek nem előrejelezhetők vagy számszerűsíthetők. A jövőbeli események és tényleges eredmények jelentősen eltérhetnek a Kibocsátó és/vagy a Garantőrök jelenbeli várakozásaitól. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget bármely jövőbeli várakozás Információs Dokumentum napját követő felülvizsgálataért, illetve kiegészítéséért.

Piaci helyzetre vonatkozó információk és egyéb statisztikák

A jelen Információs Dokumentum számos, a Kibocsátó és a Garantőrök működési szegmenseire, a piac méretére, a piaci helyzetre és egyéb, az iparágra vonatkozó statisztikát, adatot és egyéb információt tartalmaz a Kibocsátóval, illetve a Garantőrökkel összefüggésben. Amennyiben a jelen Információs Dokumentumban másképp nem került feltüntetésre, akkor ezek az adatok a Kibocsátó saját – több forrásból vagy nyilvánosan elérhető adatokból, illetve a Kibocsátónak az értékesítésre és piacra vonatkozó tudására alapozott – vizsgálataiból vagy elemzéseiből származnak.

A Kibocsátó nem vállal felelősséget a jelen Információs Dokumentumban foglalt, külső forrásból származó adatok esetleges pontatlanságaiért és hibáiért. A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy piaci adatok és statisztikák sok esetben jelentős bizonytalansággal, spekulációval rendelkeznek és nem feltétlenül tükrözik a valós piaci helyzetet.

A Kibocsátó saját, belső elemzései – bár a Kibocsátó meggyőződése szerint megbízható információkat tartalmaznak – nem kerültek hitelesítésre független forrásból. A Kibocsátó nem vállal felelősséget ezen, a Kibocsátó, illetve a Garantőrök működési szegmenseire, a piacaik méretére, a piaci helyzetükre és egyéb, az iparágra vonatkozó statisztikára vonatkozó információk és egyéb adatok helyességéért, teljességéért és pontosságáért.

DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

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

„Árjegyző”	A Kötvényekkel kapcsolatban az Információs Dokumentumban előírt feltételek szerinti árjegyzési szolgáltatás nyújtásával mindenkor megbízott személy, amely a jelen Információs Dokumentum napján az ERSTE BANK HUNGARY Zrt., beleértve annak egy vagy több közreműködőjét a Kibocsátóval kötött árjegyzői megállapodás szerint.
„Aukció”	A Forgalmazó által a Budapesti Értéktőzsde MMTS1 Aukciós Kereskedési Rendszerében szervezett, nem nyilvános ajánlati könyves aukció.
„Befektető”	Azon személyek, akik számára az Információs Összeállítás a Kötvények megvásárlása érdekében átadásra került, ideértve azt is, aki az Aukció során aukciós ellenajánlatot tett, továbbá, aki a Kötvényeket az Aukción megszerezte.
„Biztosíték”	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 biztosítékkul adása, megterhelése. (A jelen Kötvényekre vonatkozóan a Garantőrök által vállalt garancia nem minősül jelen tilalom megsértésének.)
„ERSTE BANK”	ERSTE BANK HUNGARY Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.; cégjegyzékszám: 01 10 041054).
„Értékpapír Számlavezető”	Bármely befektetési szolgáltató, amely a KELER-nél vezetett összevont értékpapír számláján keresztül a Kötvénytulajdonosok megbízása alapján a Kötvényeket értékpapír számlán nyilvántartja (saját vagy az adott Kötvénytulajdonos(ok) nevében). A KELER által vezetett nyilvántartás hiteles nyilvántartásként szolgál azon Számlavezetők azonosítása tekintetében, akiknek a KELER által vezetett értékpapírszámláján Kötvények kerültek jóváírásra, valamint az egyes Számlavezetők által vezetett értékpapírszámlákon jóváírt Kötvények mennyisége vonatkozásában.
„EU 2017/1129 Rendelet”	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 közzeendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről.
„Fizető Bank”	A Kötvényekkel kapcsolatban az Információs Dokumentumban előírt feltételek szerinti fizető banki

	szolgáltatás nyújtásával mindenkor megbízott személy, amely a jelen Információs Dokumentum napján az ERSTE BANK HUNGARY Zrt.
„Forgalmazó”	ERSTE BANK HUNGARY Zrt.
„forint” vagy ”Ft” vagy „HUF”	Magyarország hivatalos fizetőeszköze.
„Garancia”	A Garantőrök által a Kötvényekkel kapcsolatban a jelen Információs Dokumentum 1. számú mellékleteként csatolt garanciavállaló nyilatkozatban vállalt, a Ptk. 6:431. §-a szerinti határozott idejű garanciavállalás.
„Garantőr”	WEST-BRIDGE Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 2440 Százhalombatta, 2611/1.; cégjegyzékszám: Cg. 13-09-085370) és TRANSOLUT Fuvarozási és Szállítmányozási Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 2030 Érd, Fácán köz 46.; cégjegyzékszám: Cg. 13-09-107911)
„Információs Összeállítás”	A Kötvényrendelet 8.§ (1) bekezdése szerinti információs összeállítás, mely a Kötvények nyilvános, de tájékoztató közzététele nélküli forgalomba hozatala céljából készült 2022. február 10-i keltezéssel.
„Információs Dokumentum”	Az XBond Üzletszabályzatban meghatározott információs dokumentumra előírt követelmények szerint összeállított jelen dokumentum, amely tartalmazza a Kibocsátó és a Garantőrök piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és ezek várható alakulásának, valamint a Kötvényhez kapcsolódó jogoknak a befektetők részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges információkat.
„KELER”	KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-042346).
„Kibocsátás” vagy „Kötvénykibocsátás”	A Kötvények 2022. február 22-i értéknappal történt nyilvános forgalomba hozatala az Információs Összeállítás feltételei szerint.
„Kibocsátó”	Illés Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 2440 Százhalombatta, 2611/1.; cégjegyzékszám: Cg. 13-10-041179).
„Kötvény(ek)”	Az Információs Összeállításban, valamint a jelen Információs Dokumentumban szereplő feltételekkel a Kibocsátó által forgalomba hozott, ILLÉS NKP Kötvény 2032/I. Kötvény elnevezésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
„Kötvényrendelet”	A kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet.

„Kötvénytulajdonos”

A Ptk. 6:566. §-a (6) bekezdésének és a Tpt. 138. §-a (2) bekezdésének megfelelően, a kötvénytulajdonosra vagy kötvénytulajdonosokra történő hivatkozáson bármely Kötvény vonatkozásában – az ellenkező bizonyításáig – azt a személyt vagy személyeket kell érteni, aki(k)nek az értékpapírszámláján a Kötvényeket nyilvántartják.

Ha illetékes bíróság vagy jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely kötvénytulajdonos, aki jogosultságát a fentieknek megfelelően igazolja, a Kötvény jogosultjának tekintendő és akként kezelendő, és jogosult minden, a Kötvény kapcsán teljesített kifizetésre akkor is, ha a Kötvény lejárt.

A Kibocsátó elfogadja és betartja a KELER Szabályokat és a KELER mint letéti hely által, illetve a KELER igazolása alapján kiállított tulajdonosi (letéti) igazolást az értékpapír jogosultság igazolásául.

„Minősített Befektető”

Az EU 2017/1129 Rendelet 2. cikk (e) pontja szerinti minősített befektető.

„MNB”

A Magyar Nemzeti Bank.

„NKP” vagy „Növekedési Kötvényprogram”

Az MNB által 2019. július 1-jén elindított Növekedési Kötvényprogram a monetáris politikai transzmisszió hatékonyságának növelése céljából a magyar vállalatikötvény-piac likviditásának bővítésén keresztül.

„NKP Terméktájékoztató”

A Magyar Nemzeti Bank által kiadott, a Kibocsátáskor hatályos „Tájékoztató a Növekedési Kötvényprogram feltételeiről” című dokumentum.

„Okirat”

A Tpt. 7.§ (2) bekezdése szerinti, valamennyi Kötvény tartalmáról és adatairól kiállított, értékpapírnak nem minősülő okirat.

„Pénzügyi Adósság”

Pénzben kifejezhető olyan adósság, ami a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény 7. §-a szerinti pénzügyi intézménnyel szemben fennálló pénzügyi kötelezettségvállalásból vagy hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi kötelezettségvállalásból fakad.

„Pénzügyi Kötelezettségvállalás”

Pénzben kifejezhető olyan adósság, ami a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény 7. §-a szerinti pénzügyi intézménnyel szemben fennálló pénzügyi kötelezettségvállalásból, hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi kötelezettségvállalásból vagy más pénzügyi kötelezettségvállalásból (ideértve a támogatás előfinanszírozását, a kapcsolt vállalkozásnak nyújtott kölcsönt és az osztalékfizetési kötelezettséget is) fakad.

„Piacműködtető”

Budapesti Értéktőzsde Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 7., Platina torony. I. ép. IV. em.; cégjegyzékszám: 01-10-044764).

„Ptk.”	A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).
„Tpt.”	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).
„Vállalatcsoport”	A Kibocsátó és leányvállalatai.
„XBond vagy XBond Piac”	A Piacműködtető által működtetett XBond elnevezésű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kereskedésére szolgáló multilaterális kereskedési rendszer.
„XBond Üzletszabályzat”	Az XBond Piac mindenkor hatályos általános üzletszabályzata, amelynek a jelen Információs Dokumentum aláírásának napján hatályos változatát a Piacműködtető vezérigazgatója a 15/Xbond/2022. március 3. számú határozatával fogadta el.

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

1. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

A jelen Információs Dokumentumban szereplő információkért felelős személy megnevezését és felelősségvállalási nyilatkozatát a jelen Információs Dokumentum 2. számú melléklete tartalmazza.

2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ

A Kibocsátó és mindegyik Garantőr könyvvizsgálatra kötelezett, a könyvvizsgálatot – ideértve a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakot is – a BERGMANN Könyvszakértő és Adótanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság végzi.

Könyvvizsgáló: Bergmann Péter (kamarai tagsági száma: 002977).

A BERGMANN Könyvszakértő és Adótanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság és Bergmann Péter a Magyar Könyvvizsgálói Kamara tagjai.

Könyvvizsgáló vállalkozás cégadatai

Cég elnevezése	BERGMANN Könyvszakértő és Adótanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság
Céjegyékszám	01-09-462056
Adószám	12056950-4-41
Bejegyzés kelte	2013.02.05.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 186.
Főtevékenység	6920 '08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
Jegyzett tőke	3 000 000 Ft
Tulajdonos	Bergmann Péter Bergmann Péterné

A Kibocsátó és mindegyik Garantőr számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény előírásai és alapelvei alapján került kialakításra. A Kibocsátó és mindegyik Garantőr könyvvizsgálata a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján lett végrehajtva.

3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A kötvényekbe történő befektetés számos olyan kockázatot hordoz magában, amelyek többségének felmerülése jövőbeli, bizonytalan események bekövetkezésétől függ.

A Kötvényekbe történő befektetés előtt a leendő befektetőknek gondosan mérlegelniük kell a befektetés kockázati tényezőit és a jelen Információs Dokumentumban szereplő összes további információt. Az Információs Dokumentum jelen 3. pontjában (*Kockázati tényezők*) kerültek bemutatásra azok a kockázati tényezők, amelyeket a Kibocsátó lényegesnek tart a Kötvénybe történő befektetés szempontjából. Az itt felsorolt kockázatok azonban nem tekinthetők az összes lehetséges kockázat teljes és átfogó bemutatásának. Felmerülhetnek olyan egyéb kockázatok is, amelyek jelenleg még nem ismertek a Kibocsátó előtt, vagy amelyeket jelenleg nem tekint lényegesnek. 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.

3.1 A piacra és az iparágra jellemző 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 összessége. A Kibocsátónak ezen feltételeknek folyamatosan meg kell felelnie, mind a kereskedelmi partnerek, mind a végfogyasztók vonatkozásában. Esetleges jelentős romlás ezen feltételrendszer vonatkozásában, illetve a piaci verseny esetleges további erősödése az árak és ezen keresztül jövedelmezőség csökkenéséhez vezethet, illetve további beruházási igényeket támaszthat. A fogyasztói igények, illetve szokások esetleges hirtelen és radikális megváltozása is piaci kockázatot jelenthet a Kibocsátó számára.

3.1.1 Általános makrogazdasági tényezők miatti kockázatok

A Kibocsátó nyereségességét jelentősen befolyásolhatják az általános gazdasági feltételek azokon a beszerzési és értékesítési piacokon, ahol a Kibocsátó jelen van. Az olyan tényezők, mint a kamatlábak, az infláció, a befektetői hangulat, a hitel rendelkezésre állása és költsége, a globális pénzügyi piacok likviditása, a részvény- és nyersanyagárak mértéke és volatilitása, valamint a munkaerőpiac ingadozásai jelentősen befolyásolhatják a Kibocsátó pénzügyi helyzetét. Ehhez hasonlóan a Kibocsátó kilátásait jelentősen érintheti egy esetleges gazdasági visszaesés, és a magasabb kamatlábak hátrányosan befolyásolhatják a Kibocsátó hitelminősítését.

A gazdaság különböző szegmenseiben bekövetkezhetnek olyan változások, amelyek egyszeri, nagy horderejű kormányzati intézkedések meghozatalát teszik szükségessé. Az intézkedések közvetlenül vonatkozhatnak a Kibocsátó iparágára, de befolyásolhatják a gazdaság egyéb szereplőinek helyzetét is. Mindkét típusú állami beavatkozás jelentős hatással lehet a Kibocsátó működésére, jövedelmezőségére.

A 2022. elején kirobbant orosz-ukrán háború rövid távon nem okoz kockázatot a Kibocsátó cégcsoportja számára. Közép távon is csak abban az esetben érintheti az MMV Zrt-t, ha a háborús pusztítás Ukrajna nyugati területeit is érinti, és megszűnik a vasúti közlekedés lehetősége. Jelen Információs Dokumentum összeállítása idején az ukrán forgalom még erősödött is, mert a Fekete tengeri forgalom átterelődött a vasútra. Hosszú távú termelés kiesés azonban az MMV Zrt. számára jelentős 100.000 euros nagyságrendű kockázatot jelenthet.

A háború miatt a nyersolaj ára, ezzel együtt az üzemanyag ára jelentősen változott, amit már rövid távon érvényesíteni kell a Kibocsátónak a szerződéseiben. Ezzel együtt az EUR alapú beszerzések (főként fuvarszközök) ára 30-40%-kal nőtt, köszönhetően az EUR árfolyam változásának és az alapanyaghiánynak.

3.1.2 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, további 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, illetve egyéb működési feltételeit.

3.1.3 Jogrendszerből eredő kockázatok

Magyarországon, ahol a Kibocsátó a tevékenységét végzi, valamint a Kibocsátó egyes stratégiai célországaiiban az esetlegesen kiszámíthatatlan és gyakran változó jogi szabályozás jelentős 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 a Kibocsátót választottbírói, peres, nem-peres, illetve egyéb jogi jellegű kockázatoknak tehetik ki. A Kibocsátó mindent megtesz a rá vonatkozó jogszabályok betartása és betartatása érdekében minden működési piacán.

3.1.4 A COVID-19 vagy más világjárvány(ok) hatásai negatívan érinthetik szállítmányozási piacot és a Kibocsátó üzleti tevékenységét.

A járványok, fertőző betegségek kitörése vagy bármely más súlyos közegészségügyi probléma, mint például a COVID-19 világjárvány, valamint az ezek további terjedésének mérséklését célzó intézkedések, mint például az utazásra, áruszállításra vonatkozó korlátozások, karantén elrendelése, munkahelyek hosszabb ideig tartó bezárása, kijárási tilalom vagy más társadalmi távolságtartó intézkedések, jelentős negatív hatással lehetnek a világgazdaságra és a nemzetközi pénzügyi piacokra általában, és különösen azokra a piacokra, amelyeken a Kibocsátó működik. Az ilyen járványok következményei számos tényezőtől függenek, például az adott járvány időtartamától és terjedésétől, valamint a hatóságok által bevezetett intézkedések időzítésétől, megfelelőségétől és hatékonyságától, az adott helyzetre való hatékony reagáláshoz szükséges erőforrások - beleértve az emberi, anyagi, infrastrukturális és pénzügyi (pl. kormányzati ösztönző csomagok és/vagy a központi bankok által bevezetett intézkedések) - rendelkezésre állásától, beleértve a nemzetközi, nemzeti és regionális szintű hatékony válaszlépéseket, valamint az ilyen intézkedések polgári betartásának szintjétől. Nincs garancia arra, hogy az ilyen intézkedések vagy azok kombinációja hatékonyak a járvány leküzdésére, ami a hitelkockázat, a likviditási kockázat és a működési kockázat növekedését eredményezheti a Kibocsátó számára.

A COVID-19 vagy hasonló világjárványos betegségek elterjedése számos olyan tényezőt jelentősen befolyásolhat, amelyek fontosak a Kibocsátó üzleti tevékenységének sikeres folytatásához. A COVID-19 terjedésének lassítása érdekében a világ országai által bevezetett társadalmi távolságtartó intézkedések potenciálisan súlyos recessziót és pénzügyi válságot eredményezhetnek. Mivel a gazdasági tevékenység több hónapra keresztül drasztikusan csökken,

számos vállalkozás kénytelen lehet bezárni, ami a munkanélküliség drámai növekedéséhez vezethet. Mivel a vállalkozásoknak és a munkanélküli munkavállalóknak már nincs elég jövedelmük ahhoz, hogy kintlévőségeiket kifizessék, a nemfizetések száma jelentősen megnövekedhet. Az ilyen fejleményeknek számos hatása lehet a Kibocsátó üzletmenetére, többek között, de nem kizárólagosan, például a gazdasági aktivitás csökkenése miatt a Kibocsátó szolgáltatásainak a Kibocsátó által elvárt áron történő értékesítése is nehezebbé válhat.

3.1.5 A globális felmelegedésből, és az ezzel párhuzamosan egyre inkább teret nyerő ESG, mint zöld politika és zöld megfelelésből eredő kockázat

A napjainkban egyre inkább érezhetővé váló globális felmelegedés és klímaválság okozta környezeti és időjárásbeli változások.

Ezzel párhuzamosan egyre nagyobb szerepet kap a világban az ESG (Environmental, Social, Governance) mint általánosan elvárt szemléletmód, vagyis, hogy a környezettudatosság, fenntarthatóság kerüljön fókuszba, szem előtt tartva a környezet megóvását, és a társadalmi felelősséget, társadalomra gyakorolt hatásokat, valamint ennek megfelelő vállalati irányítási kultúra bevezetését.

Ez testet ölt a szabályozók által megfogalmazott elvárásokban (pl. zöld pénzügyek), mind pedig a piaci szereplők által egyre inkább a gyakorlatba átültetett lépésekben, technológiai újításokban, korszerűbb és környezettudatosabb gyártási technológiákban. Mindez kihathat indirekt és akár direkt módon is a Kibocsátóra, és az őt körülvevő környezetre, piacra, és a partnerek elvárásaira is.

3.2 A Kibocsátóra jellemző kockázatok

A Kibocsátónak tudomása van az alábbiakban felsorolt kockázatokról és folyamatosan felülvizsgálja, elemzi, továbbá figyelemmel kíséri a kockázatokot érintő körülményeket, illetve megfelelő belső eljárásokat alakít ki és alkalmaz a kockázatokkal összefüggésben.

3.2.1 Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem tudja a tervezett vagy tervezett árakon értékesíteni termékeit, szolgáltatásait.

Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem tudja vonzó áron értékesíteni termékeit, szolgáltatásait. A Kibocsátó termékeinek, szolgáltatásainak értéke a piacon bizonyos tényezők hatására ingadozik (pl. a termékek, szolgáltatások tényleges kereslete és kínálata az adott országban és/vagy régióban, a piaci árfolyamok ingadozása, más piaci szereplők versenyhelyzete stb.) Ha a Kibocsátónak csökkentenie kell az eladási árat, hogy vevőket vonzzon, termékeinek, szolgáltatásainak piaci értéke jelentősen csökkenhet, és a Kibocsátó árrése a nyereséges szint alá csökkenhet. Ha a szolgáltatásokat nem sikerül vonzó áron értékesíteni, az jelentős negatív hatással lehet a Kibocsátó üzletmenetére, pénzforgalmára, pénzügyi helyzetére, működési eredményére vagy kilátásaira. Ezen kockázat ellen a Kibocsátó aktívan védekezik: szállítási szolgáltatásaink végzéséhez szükséges üzemanyagot saját üzemanyagkút szolgáltatja, csökkentve a beszállítói függőséget. Az MMV szempontjából kockázat a vasúti villamos energia előre nem látott, és jelen helyzetben tervezhetetlen alakulása.

3.2.2 Versennyel kapcsolatos kockázat

A Kibocsátó olyan versenypiacokon működik, ahol különböző helyi és nemzetközi szereplők vannak jelen. A Kibocsátó képessége a releváns piaci részesedés és a pozitív működési eredmények biztosítására különösen attól függ, hogy képes-e a versenytársakkal szembenézni az érintett piacokon. A versenytársak agresszív versenystratégiája a termékek árazása és/vagy az értékesített mennyiségek és/vagy a piaci részesedés növekedése esetén; a versenytársak képessége arra, hogy a Kibocsátó termékeihez képest jobb és/vagy magasabb minőségű paraméterekkel rendelkező szolgáltatást nyújtsanak; új versenytársak megjelenése az érintett piacon, a versenytársak képessége arra, hogy további szolgáltatásokat és/vagy előnyöket és/vagy széles

termékválasztékot kínáljanak az ügyfeleknek; a versenytársak innovatív és megkülönböztető üzleti stratégiája kedvezőtlenül befolyásolhatja a Kibocsátó képességét tevékenységeinek végzésére, és ennek következtében jelentős negatív hatást gyakorolhat a Kibocsátó üzletmenetére, pénzforgalmára, pénzügyi helyzetére, működési eredményére vagy kilátásaira.

3.2.3 *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.

3.2.4 *Adózási kockázatok*

A Kibocsátóra vonatkozó jelenlegi adózási, járulék- és illetékfizetési szabályok a jövőben változhatnak, például a termékekre vonatkozó általános forgalmi adó, a társasági adó vagy a személyi jövedelemadó stb. mértéke. A vonatkozó adószabályok gyakran és nagymértékben módosulhatnak, amelynek a Kibocsátó árbevételére és eredményességére is hatása lehet. A Kibocsátó az adóváltozások esetleges negatív következményeire gyorsan reagál, üzleti terveiben figyel a lehetséges hatásokra.

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 törekszik megtenni minden tőle telhető és elvárható lépést 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.

Mivel az Illés Holding cégcsoport konszolidációs körébe Magyarországon kívüli társaságok is beletartoznak így az ezen külföldi entitások országaiban bekövetkező jogszabályváltozások, adóváltozások lekövetése és megfelelő alkalmazása is kockázatot jelenthet, mivel a Kibocsátó konszolidál. Ezek kiküszöbölésére a cégcsoport mind belső, jól képzett és tapasztalt szakembergárda alkalmazásával, mind megfelelő külsős tanácsadók bevonásával védekezik.

3.2.5 *Üzemanya- és energiaár változásából eredő kockázatok*

A Kibocsátó egyik főtevékenysége és a Garantörök főtevékenysége a közúti fuvarozás. A szállítási költségek, üzemanyagár növekedése negatívan hathat a Kibocsátó eredményességére. A cégcsoport az MMV Zrt. révén kitett a vasúti villamos energia áralakulásának, melynek emelkedése iparági probléma, az iparág jövőbeli kilátásait hátrányosan befolyásolhatja.

3.2.6 *Üzemeltetési kockázat*

A Kibocsátónak nincsenek olyan kötelezettségvállalásai és olyan rendkívüli esemény sem történt az utóbbi időszakban, ami befolyásolná a vállalkozás folytatását és negatív hatással lennének a Kibocsátó üzleti kilátásaira.

3.2.7 *Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak kockázata*

A Kibocsátó személyi kockázatoknak van kitéve, különösen a képesítés, fluktuáció, rendelkezésre állás, és a motivációs kockázatok terén. A Kibocsátó jelenlegi vezetőségét számos olyan személy erősíti, akik jelentős tapasztalattal és iparági szakértelemmel rendelkeznek. A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak távozása negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó működését és eredményességét. A Kibocsátó törekszik a vezetőinek és egyéb kulcsfontosságú munkavállalóinak a megtartására, motivációjuk folyamatos fenntartására mind a kompenzációs csomag, mind a munkahelyi légkör és felelősség megfelelő biztosításával. További kockázatsökkentő tényező, hogy a tulajdonosi kör aktívan részt vesz a stratégiai és az operatív irányításban is.

3.2.8 *Menedzsmenttel kapcsolatos kockázatok*

A társaság menedzsmentje horizontálisan, és vertikálisan is megfelelően tagolt, életkorban és tapasztalatban optimálisnak mondható, mely miatt csupán alacsony mértékű kockázat azonosítható.

3.2.9 *Munkaerőhiány és fluktuáció kockázata*

A fuvarozásban és logisztikában tapasztalható jelentős bérfelértékelés ellenére a társaságnak kiemelt figyelmet kell fordítania munkavégzés körülményeinek, a munkahely biztonságának, a pihenőidő helyének és körülményeinek javítására.

3.2.10 *Vevői és szállítói kockázat*

A társaság kellően diverzifikált vevői és szállítói struktúrával rendelkezik, illetve nagyon sok lábbon áll, és cégcsoport cégeinek tevékenységei kiegészítik egymást és sokszor beszállítóként és alvállalkozóként is működnek a saját projekteknél, így egy jelentősebb partner elvesztése csak enyhe mértékű kockázatot jelent.

3.2.11 *Informatikai rendszerek*

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

A Kibocsátó integrált vállalatirányítási rendszerrel rendelkezik és automatizált, jól nyomon követhető folyamatai vannak. A Kibocsátó kiemelt figyelmet szentel a biztonságos működésnek és az esetleges külső támadások megelőzésének.

3.2.12 *Hitelminősítési kockázat*

Egy kibocsátó hitelminősítése az adott kibocsátó hitelképességéről egy hitelminősítő véleményét tükrözi, így például egy lehetséges leminősítés előrejelzés vagy iránymutató lehet egy későbbi, a kibocsátót érintő fizetéseketelenség, 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 hozzáférést, és ennek következtében magasabb refinanszírozási költségekhez vezethet. A Kibocsátó minősítésének ilyen negatív változásai általánosságban magasabb költségeket eredményezhetnek a piacokon. Az ilyen negatív változások a származtatott ügyletekre vonatkozó meglévő biztosítéki megállapodások alapján további biztosíték nyújtására

vonatkozó kötelezettséget is okozhatnak, és ez a Kibocsátó vonatkozásában további likviditást igényelhet.

3.2.13 *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, kedvezőtlen 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. Ilúyen körülmények között különösen nehéz lehet előre megjósolni a per kimenetelét és megbízható módon megbecsülni a Kibocsátó lehetséges veszteségeit, és így megfelelő tartalékokat képezni a lehetséges veszteségekre. A Kibocsátónak nincs a működésére is hatással bíró peres eljárása.

3.3 **A Kötvényekre vagy a Kötvényekbe történő befektetésre jellemző kockázatok**

Az Aukció keretében kibocsátott Kötvények kiemelten kockázatosnak minősülnek, amelynek oka az, hogy a jelen Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátót terheli felelősség.

3.3.1 *Jogszabályváltozások*

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

3.3.2 *A Kötvényekbe történő befektetés kockázata*

Minden befektetőnek saját befektetési magatartása, gazdasági helyzete, illetve kockázattűrő képessége alapján kell felmérnie a kötvényekbe való befektetés kockázatait. A mérlegelés során különösen a következő tényezőket kell figyelembe venni:

- (i) rendelkezik-e a megfelelő szaktudással és tapasztalattal a kötvények-, a kötvényekhez kapcsolódó kockázatok-, illetve a jelen Információs Dokumentumban foglalt információk értékelése szempontjából;
- (ii) rendelkezik-e a megfelelő szaktudással-, illetve a megfelelő analitikai eszközökkel a kötvények értékelésével összefüggésben, különös tekintettel a saját pénzügyi helyzetének felmérésére, illetve a kötvényekbe történő befektetés portfóliójára gyakorolt hatását tekintve;
- (iii) rendelkezik-e megfelelő pénzügyi forrásokkal és likviditással a kötvényekhez kapcsolódó kockázatok kezelése érdekében; és
- (iv) rendelkezik-e megfelelő szaktudással a lehetséges gazdasági változások, azok hatásai, - ideértve különösen, de nem kizárólagosan a piaci kamatok és egyéb faktorok változásának kötvényekre gyakorolt hatásait – illetve a kockázatviselési képességének felmérése szempontjából.

Nem javasolt a kötvényekbe történő befektetés, amennyiben a befektető nem rendelkezik megfelelő szaktudással (saját maga vagy pénzügyi tanácsadói révén) annak megállapítása iránt, hogy a kötvények hogyan fognak teljesíteni változó piaci körülmények és feltételek hatására – ideértve különösen, de nem kizárólagosan a piaci körülmények változásának árfolyamra, hozamra

és teljesítésre gyakorolt hatásait - illetve a kötvényekbe történő befektetés milyen hatással lehet a befektető befektetési portfóliójára.

3.3.3 *A Kötvényekbe történő befektetés szabályozása*

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

3.3.4 *Adószabályok változása*

A Kötvényekkel kapcsolatban elért jövedelem adózására a jelen Információs Dokumentum időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben megváltozhatnak. Emellett a Kibocsátó ki van téve a hatályos szabályok és rendelkezések helytelen értelmezésének is. Az adókockázatok felmerülése az adók növekedéséhez és bírságokhoz vezethet, amely pénzügyi veszteségeket okozhat a Kibocsátó számára. Kedvezőtlen adózási feltételek megállapítása esetén a Kötvényekből származó nettó jövedelem elmaradhat a jelen Információs Dokumentum megjelenésének időpontjában elvárt jövedelemtől.

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.

3.3.5 *Biztosíték és vagyoni biztosítás hiányának kockázata*

A Kötvények közvetlen, dologi biztosítékkal nem biztosított, nem alárendelt kötelezettséget keletkeztetnek a Kibocsátó számára, amely *pari passu* rangsorolódik a Kibocsátó mindenkor egyéb, közvetlen, nem biztosított és nem alárendelt kötvényből származó kötelezettségeivel. Amennyiben a Kibocsátó nem tudja teljesíteni a Kötvényből fakadó kötelezettséget, a Kötvénytulajdonosok elveszíthetik befektetésük egy részét vagy egészét.

A Kibocsátó a Kötvényekre tekintettel nem nyújt a Kötvénytulajdonosok részére semmilyen biztosítékot eszközein és bevételein. Ebből adódóan, amennyiben a Kibocsátó megsérti valamely Kötvényből vagy jelen Információs Dokumentumból eredő kötelezettségét, a Kötvénytulajdonosok elveszíthetik a befektetett tőkéjüket vagy veszteséget realizálhatnak a Kötvényeken. A Kötvényekre nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap (vagy más hasonló biztosítás, így a Befektető-védelmi Alap) védelme, ezért a Kibocsátónak a Kötvényekkel kapcsolatos esetleges nem teljesítése esetére a Garantőrök garanciavállalásán kívül harmadik személy helytállásában nem lehet bízni.

A Kibocsátó a fennálló, illetve jövőben keletkező finanszírozási ügyleteihez biztosítéku adhatja eszközeit, illetve bevételeit. Ennek értelmében, amennyiben a követelések érvényesítésére kerül sor, először a zálogjoggal és egyéb biztosítéki jogokkal rendelkező hitelezőknek (preferált hitelezők) térül meg a követelésük, ezen hitelezők a biztosítékba adott eszközökből, illetve bevételekből előre soroltan térülnek. Ilyen esetben nem zárható ki, hogy a fennmaradó vagyontárgyak és a Kibocsátó fennmaradó tőkéje nem lesz elegendő a Kötvénytulajdonosok követeléseinek kielégítésére és a Kötvénytulajdonosok veszteséget realizálnak a Kötvényeiken.

3.3.6 *Likviditás és másodlagos piac hiánya*

A kötvények másodlagos piacán a jelen piaci körülmények között az árjegyzéssel együtt is alacsony likviditás jellemző, emiatt lehetséges, hogy a Kötvénytulajdonos a lejárat előtt csak árfolyamvesztéssel tudja a Kötvényét értékesíteni. Nem adható biztosíték a Kötvények likviditását illetően. Sem a Kibocsátó, sem bármely forgalmazó nem köteles ajánlatot tenni a Kötvények vissza-, illetve megvásárlására, az árjegyzés kivételével. Ez azt jelenti, hogy a befektető a futamidő lejárat előtt esetleg csak árfolyamvesztéssel tudja eladni Kötvényét. Az Árjegyző működésével és az Árjegyzőre irányadó rendelkezésekkel összefüggésben további információk az NKP Terméktájékoztatóban találhatóak az MNB honlapján.

Nem adható garancia arra, hogy a másodpiaci forgalom – illetve a Kötvényeknek az XBond Piacra történő regisztrációját követően a Kötvények ezen 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 Nap előtt történő piaci értékesítés a Befektetőnek akár árfolyamvesztést is eredményezhet.

Nem adható garancia arra sem, hogy a Kötvények likviditása és kereskedése biztosított az OTC-piacon, 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.

3.3.7 *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.

3.3.8 *A forgalomba hozatal módja*

A Kibocsátót nem terhelik a Befektetőkkel szemben a Tpt. által szigorúan szabályozott, a nyilvános forgalomba hozatalt érintően a tájékoztató készítésével kapcsolatos, valamint a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátóit terhelő egyéb tájékoztatási, illetve közzétételi kötelezettségek. Ennek megfelelően a Kibocsátó a Tpt.-nek és a Kötvényrendeletnek megfelelő minden információt közöl az Információs Összeállításban, azonban a közölt információk sem strukturáltságukban, sem mélységükben nem feltétlenül felelnek meg az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatala során az általános szabályok alapján készítendő tájékoztatóban megjelentetendő információknak.

3.3.9 *Piaci hozamok elmozdulása*

A Kötvények piaci árfolyama számos különböző tényezőtől függ. A Kötvények piaci árát hátrányosan érintheti az általános piaci kamatkörnyezet emelkedése, ugyanis általános piaci hozamemelkedés esetén a Kötvények árfolyama esni fog. Ha tehát a befektető nem tartja meg lejáratig a Kötvényeket, úgy elképzelhető, hogy veszteséget szenved.

3.3.10 *A fix kamatozású értékpapír piaci értékével összefüggő kockázat*

A fix kamatozású értékpapírok, így a jelen Kötvény 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. Az árfolyam csökkenésének, illetve növekedésének mértéke a kötvények átlagos hátralévő futamidejének (*duration*), a kötvény kamatának, törlesztésének és az általános piaci

kamatkörnyezet változásának függvénye. Ha 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.

3.3.11 Devizaárfolyam kockázat

Ha a befektető a Kötvények devizanemétől eltérő devizában tartja nyilván befektetéseit, akár árfolyamvesztést is elkönyvelhet. Ha ugyanis a befektető nyilvántartási devizája felértékelődik a Kötvény devizájához képest, akkor csökken a Kötvényeken a befektető devizájában kifejezett realizálható hozam, csökken a Kötvények tőkeösszegének a befektető devizájában kifejezett értéke, valamint csökken a Kötvényeknek a befektető devizájában kifejezett piaci értéke.

3.3.12 A BÉT XBond multilaterális kereskedési rendszerébe történt regisztráció visszavonásának kockázata

A BÉT-nek jogában áll a Kötvények XBond Piacra történt regisztrációját visszavonni.

3.3.13 Az XBond Piac értékpapírlistájáról való törlés

Amennyiben a Kibocsátó nem teljesíti az alkalmazandó jogszabályok, rendeletek és – a Kötvényeknek az XBond Piacon való regisztrációját követően – az XBond Üzletszabályzat (jelen Információs Dokumentum keltezésékor a Második Könyv, IV. fejezet 13. pontja és V. fejezet 17. pontja) által előírt kötelezettségeket az MNB, illetve a BÉT jogosult a Kötvényeknek az XBond Piac értékpapírlistájáról való törlésére. Amennyiben a Kötvény az értékpapírlistáról törlésre kerül a befektetők elveszítik az XBond Piacon való kereskedés lehetőségét, amely negatív következményekkel járhat a Kötvények likviditására nézve. A Kötvények XBond Piacon kívüli eladása valószínűleg alacsonyabb áron lehetséges, ezért a kereskedés felfüggesztése a Kötvények árára is negatív hatással lehet. 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.

3.3.14 A Kötvények kereskedésének felfüggesztése

Amennyiben a Kibocsátó nem teljesíti az alkalmazandó jogszabályok, rendeletek és – a Kötvényeknek az XBond Piacon való regisztrációját követően – az XBond Üzletszabályzat (jelen Információs Dokumentum keltezésékor a Második Könyv, II. fejezet 12. pontja és V. fejezet 17. pontja) által előírt kötelezettségeket az MNB, illetve a BÉT jogosult a Kötvények XBond Piacon való kereskedésének felfüggesztésére. A felfüggesztés időtartama alatt a Kötvények eladása és megvásárlása nem lehetséges, ezért egy esetleges felfüggesztés negatív következményekkel járhat a Kötvények likviditására nézve. A Kötvények XBond Piacon kívüli eladása valószínűleg alacsonyabb áron lehetséges, ezért a kereskedés felfüggesztése a Kötvények árára is negatív hatással lehet. Nincs garancia arra vonatkozóan, hogy a Kötvények kereskedése az XBond Piacon a kereskedés ideje alatt nem lesz felfüggesztve, ugyanakkor a Kibocsátónak nincs olyan információról tudomása, amely ezt eredményezheti, illetve nincs oka azt hinni, hogy ilyen esemény következhet be.

3.3.15 Nemteljesítés kockázata

Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem tudja teljesíteni a Kötvény alapján fennálló kamatfizetési, illetve tőketörlesztési kötelezettségeit. A 16.1. pontban (*Kötvényfeltételek*) meghatározott feltételek megsértése esetén idő előtti visszaváltási esemény következik be és a Kötvénytulajdonosok Kötvény alapján fennálló követelése az eredeti Lejárat Nap előtt lejárttá válnak a 16.1. pontban (*Kötvényfeltételek*) meghatározottak szerint. Ebben az esetben nincs

garancia arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó a Kötvény alapján fennálló követeléseket teljes egészében ki tudja elégíteni.

3.3.16 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.

3.3.17 Adófizetési kötelezettségben rejlő kockázat

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

3.3.18 Inflációs kockázat

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

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

3.4 Kockázatkezelési mechanizmusok

A Kibocsátó tisztában van a jelen Információs Dokumentumban említett kockázatokkal. Az egyes kockázatokhoz kapcsolódó körülményeket figyelemmel követi, folyamatosan elemez és megfelelő belső eljárásokat és technikákat dolgoz ki azok kezelésére. A Kibocsátó rendszeresen felülvizsgálja és bővíti kockázatkezelési eljárásait és technikáit. Az egyes kockázattípusoknál az adott kockázatkezelési eljárás, illetve technika is szerepel.

4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

4.1 Céginformációk a Kibocsátóról és annak vállalatcsoportjáról

Illés Holding Zrt. cégszemléte

Cég elnevezése	Illés Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Cégjegyzékszám	13-10-041179
Adószám	23341779-2-13
Bejegyzés kelte	2011.05.03.
Székhely	2440 Százhalombatta, 2611/1.
Főtevékenység	5221 '08 Szárazföldi szállítást kiegészítő szolgáltatás
Jegyzett tőke	11 150 000 Ft
Tulajdonos	Illés Tamás

A Kibocsátó 2011 óta magyarországi és más európai országok piacán működik. A Vállalatcsoport fő profilja a vasúti áru fuvarozás és szállítmányozás, illetve közúti áru- és nyersanyag szállítmányozás, illetve fuvarozás, emellett a Vállalatcsoportba tartoznak személyszállítással és egyéb tevékenységekkel foglalkozó vállalatok is.

Illés Tamás, a Kibocsátó egyszemélyes tulajdonosa, 2011-ben azért alkotta meg az Illés Holdingot, hogy az addig meglévő, különálló jogi egységeket egy holding rendszerbe egységesítse. A Vállalatcsoport első cége a West-Bridge Kft. volt, amit Illés Tamás 1995-ben hozott létre. A vállalat veszélyes anyagok, azon belül bitumen, üzemanyag, nyersolaj és kén fuvarozásával és szállítmányozásával foglalkozik és a magyar piac egyik legmeghatározóbb szereplőjévé nőtte ki magát, miközben nemzetközi jelenléte is meghatározó.

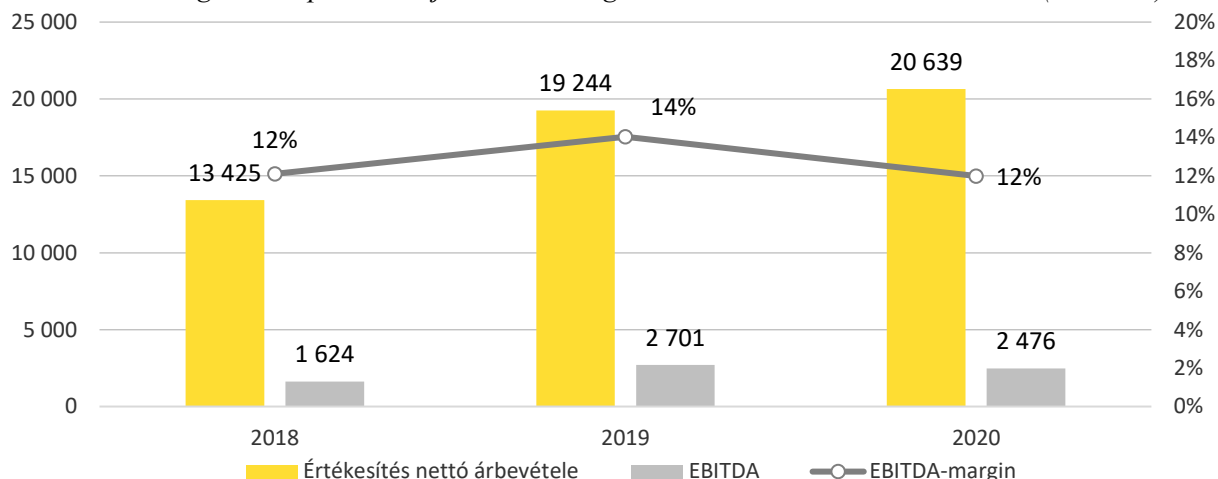
A Kibocsátó 2011-es indulása óta a sikeres üzleti éveknek és az akvizícióknak köszönhetően, a Vállalatcsoport mára 20 cégből áll, melyek nagy része a közúti áru fuvarozással és szállítmányozással foglalkozik, azonban van még vasúti áru fuvarozó, személyszállító, energetikai, egészségügyi és szabadidő szektorban tevékenykedő cég is a csoport portfóliójában. A Vállalatcsoport összesen több mint 500 saját eszközzel (259 szerelvény) rendelkezik és több, mint 551 munkavállalót foglalkoztat már 4 országban.

A társaság elmúlt évekbeli pénzügyi teljesítménye fejlődő képet mutatott, árbevétel-termelés szempontjából, továbbá kiemelkedő sajáttőke arányos nyereséggel (19,3%) rendelkezett. A kedvező piaci prognózisokból és az előzetes vevői igények mennyiségéből és volumenéből adódóan a társaság várhatóan a jövőben is képes növelni árbevételét.

A Kibocsátó és vállalatcsoportja számokban:

- 100%-ban magyar tulajdon
- 20 vállalat a cégcsoporton belül
- 3 nemzetközi telephely
- 500+ saját kamion szerelvény
- 551 munkatárs
- 20 milliárd Ft bevétel 2020-ban
- 10 milliárd Ft befektetett eszköz
- 3,7 milliárd Ft-nyi pénzeszköz

Illés Holding Zrt. csoport szintű jövedelmezőségének alakulása 2018 és 2020 között (Millió Ft)



Az Illés Holding Zrt. főbb konszolidált pénzügyi adatai (2020)

Érték (millió Ft)	
Eredménykimutatás	
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	14 854
Export értékesítés nettó árbevétele	5 785
Értékesítés nettó árbevétele	20 639
EBIT	1 045
EBITDA	2 476
Adózott eredmény	994
Mérleg	
Mérlegfőösszeg	18 313
Befektetett eszközök	10 250
Saját tőke	5 152
Hosszú lejáratú kötelezettségek	4 593
Rövid lejáratú kötelezettségek	5 518

Eredményesség

2020-as évben a társaság értékesítésének konszolidált nettó árbevétele meghaladta a 20 639 millió forintot, ami az előző évhez képest több, mint 7%-os növekedést jelent, míg a társaság üzemi eredménye a 2020-es évben elérte az 1 045 millió forintot.

Illés Holding Zrt. nyereségesség mutatói (2020, %)

Érték (%)	
Árbevétel arányos nyereségesség	
EBITDA margin	11,99%
Árbevétel-arányos nyereség	4,81%
Eszköz és saját tőke arányos nyereségesség	
ROE (Sajáttőke-arányos nyereség)	19,29%
ROA (Eszközarányos nyereség)	5,43%

Jövedelmezőség

A társaságnak a jövedelmezőséget mérő mutatószámok értéke a pandémia okozta helyzet ellenére is ideálisak maradtak. A vállalat sajáttőke-arányos nyeresége 19,29%-kal, a nyugat-európai országok iparági átlaga (11,8 %) felett tudta zárni az évet.¹

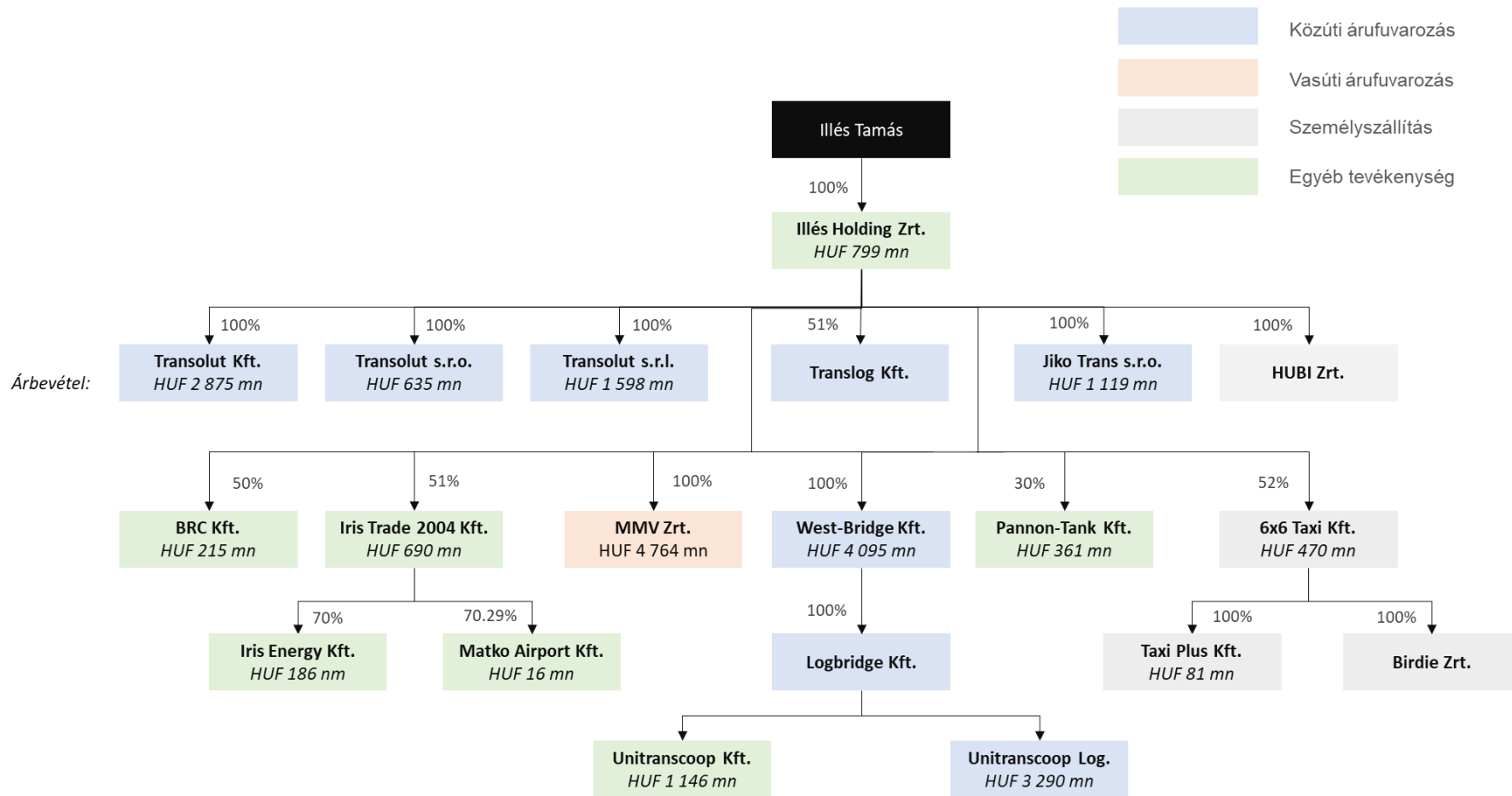
4.2 Az alkalmazottak létszáma az Információs Dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén

Az Illés csoport alkalmazotti állománya cégenként (2020)

	Alkalmazotti létszám (fő)
B Radiológiai Centrum	6
Illés Holding Zrt.	36
6*6 Taxi Kft.	37
Birdie Kft.	-
Hubi Kft.	-
Magyar Magánvasút Kft.	158
Iris Energy Kft.	2
Iris Trade 2004 Kft.	1
Jiko Trans sro	17
Logbridge Kft.	-
Matko Airport Kft.	5
Taxi Plus Kft.	4
Translog Kft.	1
Transolut Kft.	66
Transolut srl	19
Transolut sro	79
Unitranscoop Kft.	37
Unitranscoop Logistics Kft.	88
West Bridge Kft.	110
Összesen	666

¹ <https://www.statista.com/statistics/1044065/return-on-equity-in-the-transport-and-logistics-in-europe/>

4.3 A Vállalatcsoport szervezeti ábrája



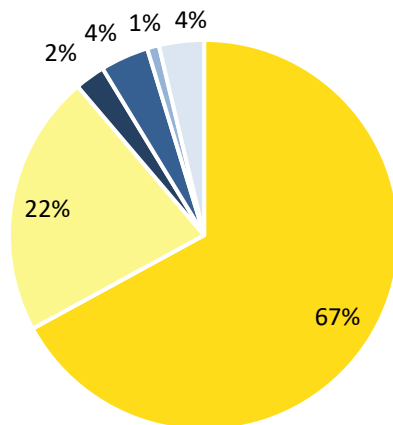
5. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA

5.1 A Vállalatcsoport működése

A társaság fő profilja a közúti, illetve vasúti árufuvarozás és szállítmányozás. Emellett a Vállalatcsoporton belül a cégek foglalkoznak még személyszállítással, mélyépítéssel, üzemanyag kereskedéssel, naperómű park és repülőtér üzemeltetéssel is.

5.2 A Vállalatcsoport tevékenységi körei

Az Illés Holding Zrt. konszolidált bevételének megoszlása tevékenységek alapján (2020)



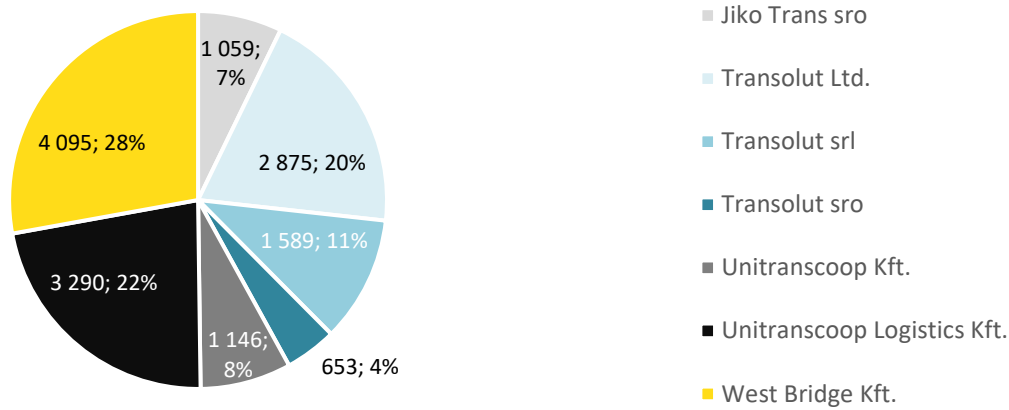
■ Közúti szállítmányozás ■ Vasúti szállítmányozás ■ Személyszállítás ■ Energetika és üzemanyag ■ Egészségügy ■ Egyéb

2020-ban a Kibocsátó fő bevételi forrása mintegy 67%-kal a közúti árufuvarozáshoz és szállítmányozáshoz kapcsolódó tevékenységekből keletkezett. A többi meghatározó bevételi forrása a Kibocsátónak a vasúti fuvarozás és szállítmányozás, mintegy 22%-kal; a bevételének mintegy 11%-át melléktevékenységekből szerezte a Vállalatcsoport, mint például gépjárműüzemanyag-kiskereskedelem, árbevétele 876 millió Ft (3,92%) értékkel, személyszállítás árbevétele 551 millió Ft (2,46%) értékkel, egészségügyi ellátás árbevétele 215 millió Ft (0,96%) értékkel, illetve egyéb tevékenységek árbevétele 819 millió Ft (3,66%) értékkel.

5.3 Közúti fuvarozás és szállítmányozás

A Kibocsátó fő jövedelemi forrása a közúti fuvarozásból és szállítmányozásból származik. A Vállalatcsoport portfóliója különféle áruk, például bitumen, üzemanyag, cement, föld, fa, cukor és egyéb veszélyes anyagok szállítását foglalja magába. A Vállalatcsoport e tevékenységgel foglalkozó cégei 2020-ban a teljes árbevétel 67%-át adták, mely 14 707 millió Ft-nak felel meg. A rakományok legnagyobb részét Magyarországon belül, hazai partnereknek szállítják, de a cégek jelen vannak a szomszédos országokban is, illetve olyan európai országokban, ahol kulcsfontosságú kliensekkel rendelkeznek, mint például Olaszország és Németország. A Kibocsátónak 3 olyan leányvállalata is van, amelyek külföldi székhellyel rendelkeznek: Transolut s.r.l. – Románia, Transolut s.r.o. – Szlovákia, Jiko Trans s.r.o. – Csehország.

Az Illés Holding Zrt. közúti áru fuvarozó cégeinek árbevétele megoszlása (2020, millió Ft)



5.4 Vasúti fuvarozás és szállítványozás

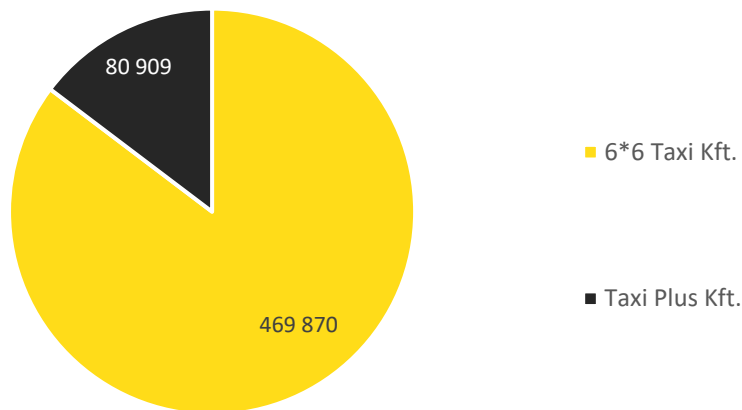
A Magyar Magánvasút Zrt. (MMV Zrt.) a Vállalatcsoport vasúti áru fuvarozással foglalkozó vállalata, amely a Kibocsátó 51%-os tulajdonában áll, 49%-os tulajdonos a Railtrans International a.s. Az éves konszolidált árbevétele közel egy negyedét adja. A 2020-as évben a vállalat árbevétele elérte a 4 764 millió Ft-ot, amelyből 1 335 millió Ft export értékesítésből származott. A vállalat főként a hazai piaci igényeket elégíti ki, emellett továbbítanak még kőolajszármazékokat, gabonatermékeket, cukorrépát, és részt vesznek a konténerforgalomban is. Nemzetközileg szállítanak rönkfa és műtrágya küldeményeket, illetve kohászati termékeket. A vállalat meghatározó beszállítója a MOL Nyrt-nek (Railtrans International a.s-n keresztül), és közbeszerzés alapján a MVM Mátrai Erőmű lignit beszállítója 2023 nyaráig.

A Magyar Magánvasút Zrt. mozdonyflottájában szereplő 5 villamos és 5 dízel (3 nagy teljesítményű dízel-villamos) mozdony komoly piaci előnyt jelent a versenytársak mozdonyaihoz képest. Ehhez olyan nagy számú és képzettségű mozdonyvezető létszám áll rendelkezésre, aminek segítségével az egész hálózat saját erőből lefedhető.

5.5 Személyszállítás

A 6x6 Taxi a Vállalatcsoporton belül a városi taxi üzletág fő márkája. A kezdetektől fogva a társaság folyamatosan bővült, és felvásárolt kisebb taxitársaságokat, mint például a Taxi2000, a MobilTaxi és végül a TaxiPlus Kft. A cégben 52%-os tulajdonrésze van a Kibocsátónak és 48%-os tulajdoni hányada a Bermű Kft-nek. A társaság jelenleg a budapesti piac egyik legmeghatározóbb szereplője, azonban a Vállalatcsoporthoz való csatlakozásukkal azt a célt tűzték ki, hogy a fővárosban 3-4 éven belül piacvezető pozíciót foglaljanak el. A 2020-as év minden taxitársaságot és személyszállítással foglalkozó vállalatot negatívan érintett, hiszen a koronavírus járvány ellehetetlenítette mind a bel- és külföldi turizmust, illetve az egyéb korlátozások és bezárások is visszafogták a taxik iránti keresletet. Ennek ellenére a 6x6 Taxi Kft. és a Taxiplus Kft. adózás utáni eredménye 32 millió Ft és 15,5 millió Ft volt. A 6x6 Taxi piacra dobta új termékét / márkáját Birdie néven, amely a mobilitás minőségét kívánja szabványosított nemzetközi szintre emelni és újítani. Az alkalmazás számos lehetőséget kíván biztosítani az utasoknak, mint például az applikáción belüli fizetés, fuvar költség megosztása, a sofőr és autója értékelése és megkönyített kommunikáció a sofőrrel.

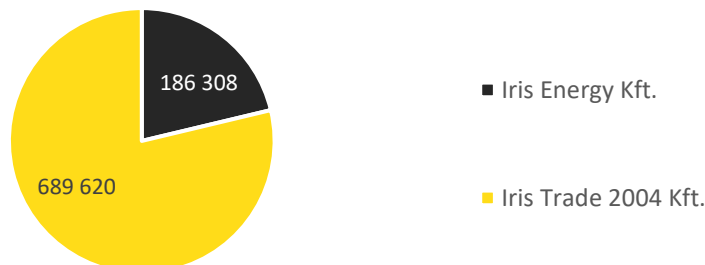
Az Illés Holding Zrt. személyszállítással foglalkozó cégeinek árbevétel megoszlása (2020, ezer Ft)



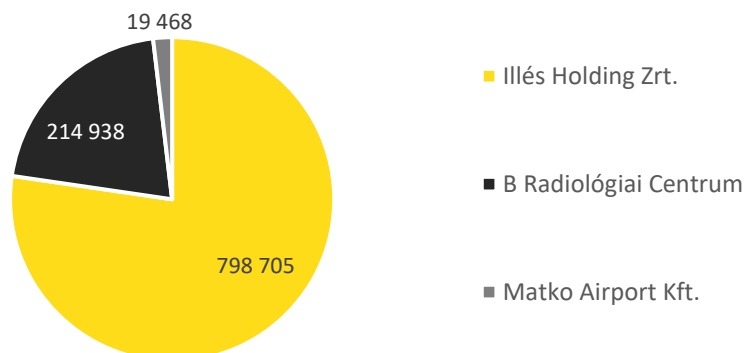
5.6 Egyéb tevékenységek

A különböző üzleti szektorokban folytatott egyéb üzleti tevékenységek a Vállalatcsoport bevételeinek 9%-át tették ki 2020-ban. A Budai Radiológiai Centrum Egészségügyi Szolgáltató Kft. orvosi diagnosztikai és általános járóbetegkezelést biztosít. Az Iris Trade 2004 Kft. két benzinkutat üzemeltet és a repülőgépjárművekhez speciális üzemanyag-termékeket, elsősorban petróleumot értékesít a tököli repülőtéren. A Translog Kft 2020-ban kezdett naperómű beruházását 2021 decemberében üzembe helyezte és azóta sikeresen termel. A 107 hektáros területen a Matko Airport Kft. olyan rendezvények lebonyolítására szakosodott, mint az ultrakönnyű vitorlázó világbajnokság, más műrepülő bajnokságok, de tökéletes helyszín a szabadidős, céges és családi rendezvényekhez.

Az Illés Holding Zrt. üzemanyag kereskedő cégeinek árbevétel megoszlása (2020, ezer Ft)



Az Illés Holding Zrt. egyéb tevékenységet ellátó cégeinek árbevétel megoszlása (2020, ezer Ft)



5.7 Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés

5.7.1 Vevők

A Kibocsátó leányvállalatainak főbb vevői kettő kategóriára oszthatók. Egyrészt a Vállalatcsoport fő tevékenységét képező közúti áruszállításra, másrészt a Vállalatcsoport bevételeinek 22%-át adó vasúti áruszállításra. E két kategória összes árbevétele a Kibocsátó teljes árbevételeinek 90%-át adja.

A Kibocsátó leányvállalatai közúton kő-kavics, kén, föld, bitument, aszfaltot, üzemanyagot, nyersolajat, cementet, cukrot, folyékony melamixet, melaszt, szappanos vizet és vinaszt fuvarozói és

szállítványozói szolgáltatást értékesítenek, míg a vasúti teherfuvarozás során, gabonát, élelmiszeripari termékeket, bitument, cukorrépát, fát, követ és kavicsot, vegyipari termékeket, növényi olajat, sót, gázkeverékeket értékesít és gépkocsikat konténereket szállítanak, valamint, vasúti szolgáltatásokat, mint például árufuvarozást, szállítványozást, tárolást, konténermozgatást, őrzést és tolatási szolgáltatásokat nyújtanak.

Az Illés Holding vevőinek a száma a cégcsoport cégei alapján (2020)

Cégnév	Vevők (db)
MMV	74
Illés Holding	67
Iris Trade	15
Iris Energy	13
6*6 Taxi	433
Matkó Airport	52
Transolut HU	6
West Bridge	36
Transolut RO	26
Transolut SK	11
Jiko	27
PannonTank	2
Unitranscoop	57
Unitranscoop Logistics	73
Vállalatscsoport összesen	892

Az Illés Holding közúti fuvarozás iparágának top 10 vevője értékkel együtt (2020)

Közút top 10 vevő	Érték (millió Ft)	Arány a cégcsoport bevételéhez képest
LAFARGE Cement Magyarország Kft.	2 925	14,17%
OMV Hungaria Ásványolaj Kft.	1 096	5,31%
MOL Nyrt	895	4,34%
Auchan Magyarország Kft	560	2,71%
NORMBENZ Magyarország Kft.	385	1,86%
Baltrans Kft	246	1,19%
Waberer's – Szemerey Logisztika Kft.	141	0,68%
Klaccka Ásványolajtermék Szállítási Kft.	116	0,56%
Lafarge Zementwerke Gmbh.	112	0,54%
ORLEN Unipetrol Hungary Kft.	108	0,52%
Összesen	6 583	31,89%

Az Illés Holding vasút iparágának top 10 vevője értékkel együtt (2020)

Vasút top 10 vevő	Érték (millió Ft)	Arány a cégcsoport bevételeihez képest
VTG Rail Logistics Hungaria Kft.	997	4,83%
Petrolsped Kft.	836	4,05%
ST TRANS Ltd.	479	2,32%
HÓDÚT Freeway Aszfaltkeverék Gyártó és Építő Kft.	407	1,97%
Ferest Rail S.r.l.	389	1,88%
Plimsoll Zrt.	368	1,78%
Aszfalt Hungária Kft.	349	1,69%
MMV Rail Romania S.A.	192	0,93%
Transit-Speed Kft.	132	0,64%
Rail Cargo Hungaria Zrt.	126	0,61%
Összesen	4 275	20,71%

5.7.2 Szállítók

A Kibocsátó leányvállalatainak szállítói is két kategóriára oszthatók a közúti és vasúti áru fuvarozással és szállítmányozással foglalkozó tevékenységek alapján.

A Kibocsátó leányvállalatai közúton üzemanyagot, mint például gázolajat, dízelt, ad-bluet vásárolnak a szállítóiktól, valamint a közúti áruszállításhoz elengedhetetlen, a megtett úttal arányos útdíjat fizetnek, továbbá az üzemanyagon kívül cementet és egyéb építőipari alapanyagokat, kavicsot, valamint szóróanyagot vásárolnak. Vasúti áru fuvarozást tekintetében a vasúti pályahasználati és hozzáférési szolgáltatásokat vesznek igénybe, valamint gázolajat vételeznek, és egyéb teherkocsi szolgáltatásokat használnak, mint például vasúti teherkocsi vizsgálatokat és teherkocsi, mozdony bérletet és egyéb javítási és karbantartási szolgáltatásokat vesznek igénybe.

Az Illés Holding szállítóinak a száma a cégcsoport cégei alapján (2020)

Cégnév	Szállítók (db)
MMV	259
Illés Holding	410
Iris Trade	80
Iris Energy	81
6*6 Taxi	159
Matkó Airport	135
Transolut HU	238
West Bridge	458
Transolut RO	369
Transolut SK	37
Jiko	139
PannonTank	115
Unitranscoop	272
Unitranscoop Logistics	130
Vállalatcsoport összesen	2882

Az Illés Holding közúti fuvarozás iparágának top 10 szállítója értékkel együtt (2020)

Közút top 10 szállító	Érték (millió Ft)	Arány a cégcsoport anyagjellegű ráfordításaihoz képest
NORMBENZ Magyarország Kft.	677	4,99%
Nemzeti Útdíjfizetési Szolgáltató Zrt.	585	4,31%
Erste Bank Hungary Zrt.	451	3,33%
Tisza Épfu Kft.	225	1,66%
Fernox Kft.	205	1,51%
Molnár Kft.	177	1,31%
Omv-Intenational Services Ges.m.b.H	149	1,10%
OMV Hungária Kft.	143	1,05%
Kostmann Trans Kft.	118	0,87%
Baltrans Kft	114	0,84%
Összesen	2 843	20,96%

Az Illés Holding vasúti iparágának top 10 szállítója értékkel együtt (2020)

Vasút top 10 szállító	Érték (millió Ft)	Arány a cégcsoport anyagjellegű ráfordításaihoz képest
MÁV Zrt.	1 358	10,01%
Petrolsped Kft.	501	3,69%
MÁV-Start Zrt.	301	2,22%
G.Tim-Co Kft.	201	1,48%
S.C. SOFTRONIC CRAIOVA S.R.L.	172	1,27%
Zóna-Sped Kft.	133	0,98%
TransLog Slovakia, a.s.	101	0,74%
TransLog Wagon s.r.o.	82	0,60%
Ukrainskij Gosudarstvennij Rasscsotnij Centr	80	0,59%
GYSEV-Cargo Zrt.	73	0,54%
Összesen	3 002	22,13%

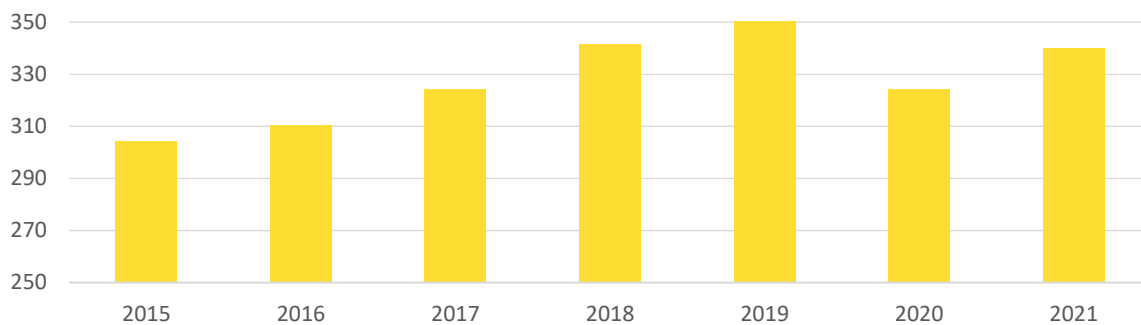
5.8 A Kibocsátó piaca és az iparága

5.8.1 Európai szállítmányozási piac

Közúti áruszállítás piaca

2018-ban az összes belföldi áruszállítás 76,5 százaléka történt közúton az Európai Unióban. Az elmúlt években a közúti áru fuvarozás aránya fokozatosan nőtt, 2019-re az európai közúti fuvarozási piacának értéke elérte 350,5 milliárd EUR értéket. A 2020-as, COVID-19 okozta csökkenést követően 2021-re a vonatkozó előrejelzések szerint a piac tovább fog növekedni, és megközelítőleg 340 milliárd EUR-ra emelkedik. A növekedés összhangban van a 2015 és 2019 között rögzített pozitív tendenciával.

*Az európai közúti fuvarozási piac mérete 2015 és 2021 között (milliárd euró)²
Forrás: Statista*

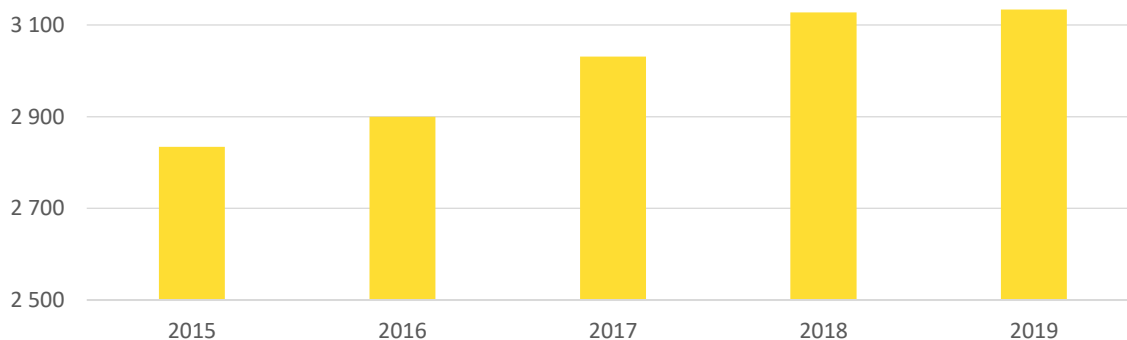


Vasúti áruszállítás piaca

2019-ben összesen 3 133 milliárd tonna rakományt szállítottak Európa vasútjain, ami a globális vasúti áruforgalom egyharmadát tette ki. A növekedés pozitív tendenciája várhatóan felgyorsul az Európai Bizottság által bejelentett „fenntartható és intelligens mobilitási stratégia” és „cselekvési terv” hatására. A terv célja a vasúti teherforgalom megkétszerezése 2050-re és a nagysebességű vasúti forgalom megkétszerezése 2030-ra annak érdekében, hogy 2050-ig 90 százalékkal csökkenjen a szén-dioxid-kibocsátás, valamint egy intelligens, versenyképes, fenntartható és biztonságos közlekedési rendszer jöjjön létre.

A vasúti áruszállítás piacára további pozitív hatással lehet az „Egy Övezet Egy Út” program („Új Selyemút”) megvalósítása, melynek célja a világgazdaság tengelyének szárazföldre összpontosítása, továbbá az Európa és Ázsia közötti kereskedelem további fellendítése

*Vasúti teherforgalom Európában 2015 és 2019 között (milliárd-tonna kilométer)³
Forrás: Railtech*



5.8.2 Magyarországi szállítmányozási piac

A magyarországi szállítványozási piac legmeghatározóbb nemzetközi versenyelőnyei a sűrű hazai autópálya-hálózat, valamint az ország központi elhelyezkedése. Összesen négy létfonosságú európai közlekedési folyosó halad keresztül Magyarországon, melyek páratlan hozzáférést biztosítanak Európa minden részéhez, beleértve a nagy európai kikötőket és a gyorsan növekvő FÁK-ot.

Hazánkban a jellemzően Budapest centrikus, országos közúthálózat bonyolítja le a teljes közúti forgalom mintegy 75%-át. Az országos közutakból 9 270 km főhálózat (ebből 2 253 km gyorsforgalmi), melyből 2 470 km egyben az európai úthálózat részét is képezi.

A magyar fuvarozási és logisztikai piac folyamatosan emelkedett az elmúlt évben, és a következő időszakban is várhatóan 6% körüli éves átlagos növekedést fog elérni. Jelenleg 40 ezer logisztikai vállalat

² <https://www.statista.com/statistics/1068472/road-freight-market-size-europe/>

³ <https://www.railtech.com/policy/2020/12/10/new-european-mobility-strategy-aims-to-triple-high-speed-rail-traffic/?gdpr=accept>

működik Magyarországon, amelyek jelentős része kis- és középvállalkozás. A magyar logisztikai szektor 259 ezer embert foglalkoztat. A logisztikai szektor a magyar bruttó hazai termék 6,3%-át teszi ki, ami 3.400 milliárd forintos nettó árbevételt jelent.⁴

Fuvarozás Magyarországon kategóriák szerint 2016-2020 (ezer tonna)⁵
Forrás: KSH

	2016	2017	2018	2019	2020
Vasúti	50 047	53 415	52 471	52 270	50 578
Közúti	197 762	188 259	206 669	202 631	188 018
Vízi	8 224	8 414	6 926	8 592	8 804
Csővezetékes	29 659	38 028	39 233	48 125	37 737
Összesen	285 692	288 116	305 299	311 618	285 137

Magyarországon 2016 és 2019 között az áruszállítás mértéke (ezer tonnában kifejezve) minden évben növekedést mutatott, annak ellenére, hogy a közúti árufuvarozás mértéke erősen visszaesett 2020-ban. Ezzel párhuzamosan a vasúti szolgáltatások 7,5 százalékkal növekedtek. A vasúti árufuvarozással együtt nőtt az intermodális szállítás iránti igény is, ami egyrészt a közeljövőben várható beruházások (Paks2, M6-os autópálya, Budapest-Belgrád vasútvonal építése) szállítási igényein, illetve az Új Selyemút megvalósításán alapul. Másrészt az Európai Unió terveinek is jelentős hatása lesz a vasúti árufuvarozás arányának növelésére.⁶

5.8.3 COVID-19 hatása az ágazatra

A közúti árufuvarozásban megjelenő csökkenésben kiemelkedő szerepet játszott a Covid19-járvány miatti gazdasági visszaesés, valamint az Európai Uniónak a közúti áruszállítás egyes feltételeire (például a pihenőidőre, a járművezetők hazatérésére és a rapidíjra) vonatkozó szabálmódosítása, amelynek hatása elsősorban a nemzetközi relációban mutatkozott meg. A belföldi szállítás teljesítménye (13 milliárd árutonna-kilométer) 4,2%-kal, a nemzetközi forgalomé (19,2 milliárd árutonna-kilométer) 18%-kal csökkent.

A vasúti szolgáltatások iránti kereslet nőtt a magasabb légi áruszállítási díjak, üresjáratok és a teherautók hosszabb áthaladási ideje miatt. Míg a járvány kezdeti hónapjaiban súlyos és hirtelen fennakadásokat okozott az ellátási láncokban, a válság a logisztikai iparág és alszolgáltatási vonalai, például a határokon átnyúló e-kereskedelmi logisztika számára is lehetőséget adott. A járvány felgyorsította az e-kereskedelem elfogadását.

5.9 A Kibocsátó legfőbb versenytársai

5.9.1 Közúti fuvarozás

Általánosságban elmondható, hogy a közúti fuvarozásban nagyon sok piaci szereplő van, de a Vállalatsoport egy speciális üzleti szegmensben, az üzemanyag, kőolaj, bitumen, cukor és kén szállításában tevékenykedik.

⁴ <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/hungary-freight-and-logistics-market>

⁵ https://www.ksh.hu/docs/hun/xstadat/xstadat_evkozi/e_odmv003.html

⁶ <https://www.railfreight.com/railfreight/2020/12/18/rise-of-intermodal-services-in-hungary-shows-the-way/>

Legfontosabb közúti áruszállító versenytársak összehasonlítása (2020, ezer Ft)

	Transtank	Mobiltrans	Illés Holding – közúti fuvarozás	Illés Holding
Eszközök összesen	2 466 033	2 903 552	9 835 281	18 313 398
Saját tőke	710 936	1 272 983	4 101 466	5 151 749
Értékesítés nettó árbevétele	2 676 762	5 786 405	14 706 784	20 639 235
EBIT	-15 849	402 619	944 288	1 044 874
EBITDA	237 688	614 627	1 960 406	2 475 656
EBITDA-margin	8.88%	9.06%	13.33%	11.99%

Egyéb közvetlen versenytársak:

Üzemanyag szállítás

- Klacska (Bevétel a 2020-as üzleti évben 3 686 millió Ft)
- ABS Bonifer (Bevétel a 2020-as üzleti évben 772 millió Ft)
- MOLTRANS (Bevétel a 2020-as üzleti évben 6 900 millió Ft)

Bitumen és vegyipari termék szállítás

- Transtank (Bevétel a 2020-as üzleti évben 2 677 millió Ft)
- GCA Baltrans
- Éder Zoltán egyéni vállalkozó

Billencs szállítás

- Duna Aszfalt saját flotta
- Nyírtrans (Bevétel a 2020-as üzleti évben 1 858 millió Ft)
- Mobiltrans (Bevétel a 2020-as üzleti évben 5 786 millió Ft)

Cukor szállítás

Magyarországon nincs olyan nagy méretű cég, amely méretben és árbevételben megközelíti a Kibocsátót.

5.9.2 Vasúti fuvarozás

Bár Magyarországon több mint 50 cég rendelkezik vasúti áru fuvarozási működési engedéllyel, kevesebb mint 10 cég rendelkezik az MMV Magyar Magánvasút Zrt. nemzetközi kapcsolatrendszerével és potenciájával.

A magyar piacot az osztrák állami tulajdonú Rail Cargo Hungaria vezeti, amely jelentős árbefolyásoló és piacbefolyásoló képességgel rendelkezik. A Rail Cargo Hungaria Zrt. mellett a legnagyobb versenytársak: a GySEV Cargo Zrt., a Train Hungary Magánvasút Zrt., a CER Cargo Holding, a Magyar Vasúti Áruszállító Zrt. a Metrans Danubia Kft., az LTE Hungária Zrt., a DB Cargo Hungária Zrt. és az Eurogate Rail Hungary Zrt.

Legfontosabb vasúti áruszállító versenytársak összehasonlítása (2020, ezer Ft)

	Rail Cargo Hungaria	GySEV Cargo Zrt.	Train Hungária	MMV	Illés Holding
Eszközök összesen	50 821 887	9 964 750	4 356 348	3 484 374	18 313 398
Saját tőke	10 190 764	5 842 725	77 607	1 570 211	5 151 749
Értékesítés nettó árbevétele	70 779 836	16 405 057	8 797 280	4 763 873	20 639 235
EBIT	-2 975 955	613 775	14 671	-143 536	1 044 874

EBITDA-margin	-28.35	3.74%	1,60%	0.41%	11.99%
---------------	--------	-------	-------	-------	--------

6. A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL

6.1 Eredménykimutatás

Illés Holding Zrt. konszolidált eredménykimutatás (2018-2020, millió Ft)

	2018	2019*	2020*
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	12 286	15 897	14 854
Export értékesítés nettó árbevétele	1 139	3 347	5 785
Értékesítés nettó árbevétele	13 425	19 244	20 639
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	5
Egyéb bevételek	477	508	959
Anyagköltség	3 131	3 043	3 043
Igénybe vett szolgáltatások értéke	5 064	3 904	6 148
Egyéb szolgáltatások értéke	128	370	341
ELÁBÉ	371	2 295	910
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1 154	3 055	3 123
Anyagjellegű ráfordítások	9 064	12 756	13 565
Béreköltség	1 687	2 336	3 438
Személyi jellegű egyéb kifizetések	460	541	585
Bérfelrakások	374	497	627
Személyi jellegű ráfordítások	2 520	3 374	4 650
Értékcsökkenési leírás	623	1 318	1 431
Egyéb ráfordítások	695	922	913
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	1 002	1 382	1 045
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	146	-44	52
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	1 147	1 338	1 097
Adófizetési kötelezettség	76	79	103
ADÓZOTT EREDMÉNY	1 071	1 260	994

* auditált konszolidált beszámoló

Árbevétel: 2020-as évben a Kibocsátó értékesítésének nettó árbevétele meghaladta a 20 milliárd forintot, ami az előző évhez képest 7,3%-os növekedést jelent.

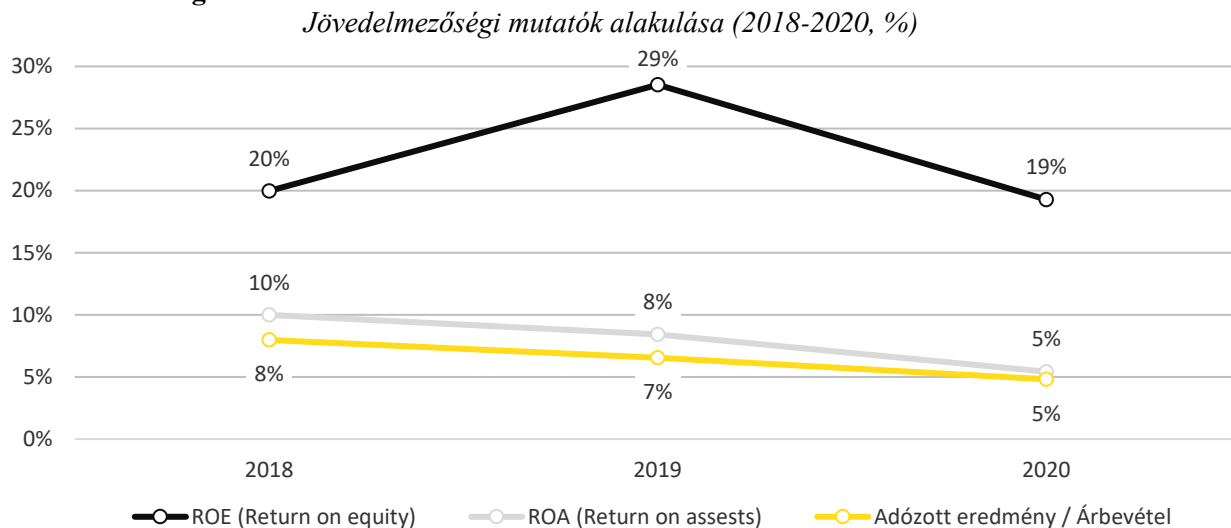
Működési ráfordítások: A Kibocsátó legnagyobb költségeleme egyrészt alapanyagot magába foglaló anyagköltségek másrészt a kereskedelmi tevékenységhez kapcsolódó igénybe vett szolgáltatások értéke.

Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA: A Kibocsátó üzemi eredménye a 2020-es évben elérte az 1 milliárd forintot.

Pénzügyi eredmény: A Kibocsátó pénzügyi eredménye 2019 után 2020-ban ismét pozitívba fordult és 52 millió forintot ért el.

Adózott eredmény: A Kibocsátó adózott eredménye 2020-ban elmaradt az előző évek szintjétől. Habár az értékesítés nettó árbevétele 7,2%-kal nőtt 2019-hez képest, mind az anyagjellegű, mind a személyi jellegű ráfordítások növekedtek, utóbbiak közel 38%-kal a megelőző évhez képest.

Jövedelmezőség



ROE

A Kibocsátó elmúlt négy évének jövedelmezőségi mutatószámai konzisztens értéket mutattak. A Kibocsátó saját tőke arányos megtérülése 2020-ban, a pandémia ellenére is elérte a 19%-ot, míg a közvetlen versenytársak (Klacska, a Mobiltrans, a Transtank és az ABS Bonifer) megtérüléseinek átlaga, csak 8,6% volt.

6.2 Mérleg - eszközök

Illés Holding Zrt. mérleg - eszközök (2018-2020, millió Ft)

	2018	2019*	2020*
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	5 104	8 545	10 250
Immateriális javak	45	22	112
Tárgyi eszközök	4 350	7 389	9 596
Ingatlanok	787	1 557	1 507
Műszaki gépek, berendezések	1 694	2 694	4 290
Egyéb gépek, berendezések	1 251	1 644	2 143
Beruházások, felújítások	423	1 425	1 583
Befektetett pénzügyi eszközök	709	1 134	543
FORGÓESZKÖZÖK	5 163	5 990	7 480
Készletek	29	62	86
Követelések	2 893	3 426	3 687
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	1 213	2 221	2 310
Értékpapírok	0	0	0
Pénzeszközök	2 241	2 503	3 708
AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	452	389	583
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	10 719	14 924	18 313

* auditált konszolidált beszámoló

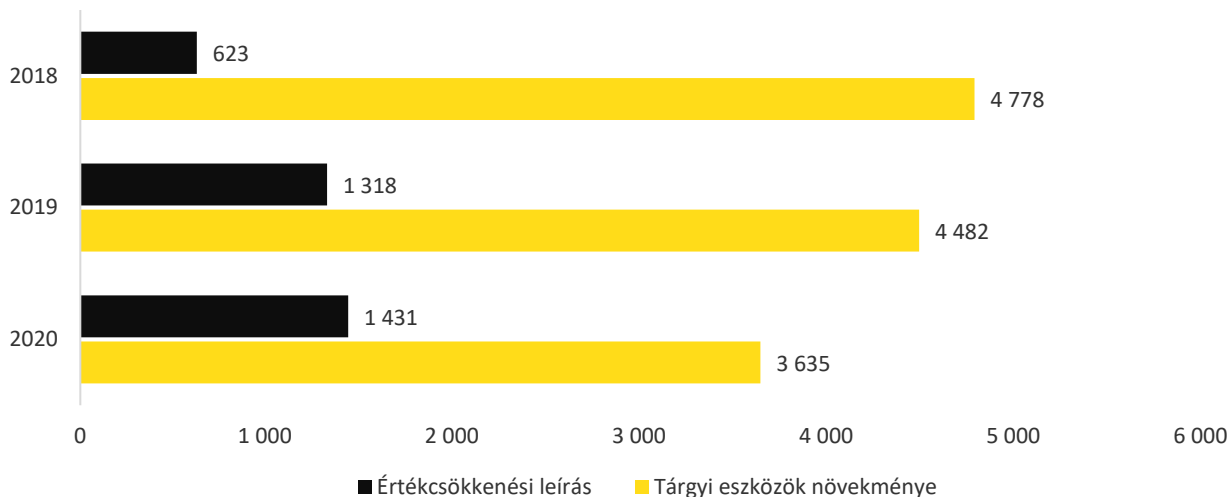
Befektetett eszközök: A Kibocsátó befektetett eszközei 2020-ban 20%-kal haladták meg a 2019. év végi állományt. A befektetett eszközök 94%-át a tárgyi eszközök alkották 2020-ban, ezek közel 45%-át, 4,29 milliárd forint összegben műszaki gépek, berendezések teszik ki.

Forgóeszközök: A Kibocsátó forgóeszközei is közel 25%-kal növekedtek 2020-ban a megelőző évhez képest. A forgóeszközökön belül közel azonos arányt képviselnek a követelések és pénzeszközök (49,3-49,6%).

Beruházások

A Kibocsátó az elmúlt évek során számos jelentős fejlesztést hajtott végre, nagyrészt a fuvarozáshoz szükséges járműpark bővítését, korszerűsítését és a vállalat hatékonyságát növelő beruházásokat valósított meg.

Értékcsökkenési leírás és a tárgyi eszközök növekménye (2018-2020, millió Ft)



Likviditás

Likviditás és pénzhányad alakulása (2018-2020)

	2018	2019	2020
Likviditási ráta	1,58	1,48	1,36
Pénzhányad	0,68	0,62	0,67

Likviditási ráta

A likviditási ráta (forgóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek) értéke meghaladja az 1-es értéket, ami azért optimális, mert arra ad következtetést, hogy rövidtávon a vállalat nem fog fizetési nehézségekbe ütközni.

Pénzhányad mutató

A pénzhányad mutató (pénzeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek) tekintetében a társaság az elmúlt 4 évben kedvező teljesítményt mutatott. A 2020. évi eredmények tükrében elmondható, hogy a Kibocsátó az éven belül felmerülő kötelezettségeinek 67%-át képes a leglikvidebb eszközökből fedezni, ami egy stabilan működő vállalkozásra utal.

6.3 Mérleg - források

Illés Holding Zrt. mérleg - források (2018-2020, millió Ft)

	2018	2019*	2020*
SAJÁT TŐKE	5 363	4 416	5 152
Jegyzett tőke	481	11	11
Tőketartalék	0	0	0
Eredménytartalék	2 882	2 132	2 970
Lekötött tartalék	792	135	285
Értékelési tartalék	137	0	0
Adózott eredmény	1 071	854	884
CÉLTARTALÉKOK	6	4	81
KÖTELEZETTSÉGEK	5 175	10 119	12 700
Hátrasorolt kötelezettségek	0	2 631	2 588
Hosszú lejáratú kötelezettségek	1 899	3 454	4 593
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	62	90	92
Beruházási és fejlesztési hitelek	11	880	1 158
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 022	1 269	2 903
Rövid lejáratú kötelezettségek	3 275	4 034	5 518
Rövid lejáratú kölcsönök	271	313	69
Rövid lejáratú hitelek	123	610	1 301
Kötelezettségek áruszállításból és szolg.	1 663	1 476	2 015
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 159	1 551	1 354
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	174	386	381
FORRÁSOK ÖSSZESEN	10 719	14 924	18 313

* auditált konszolidált beszámoló

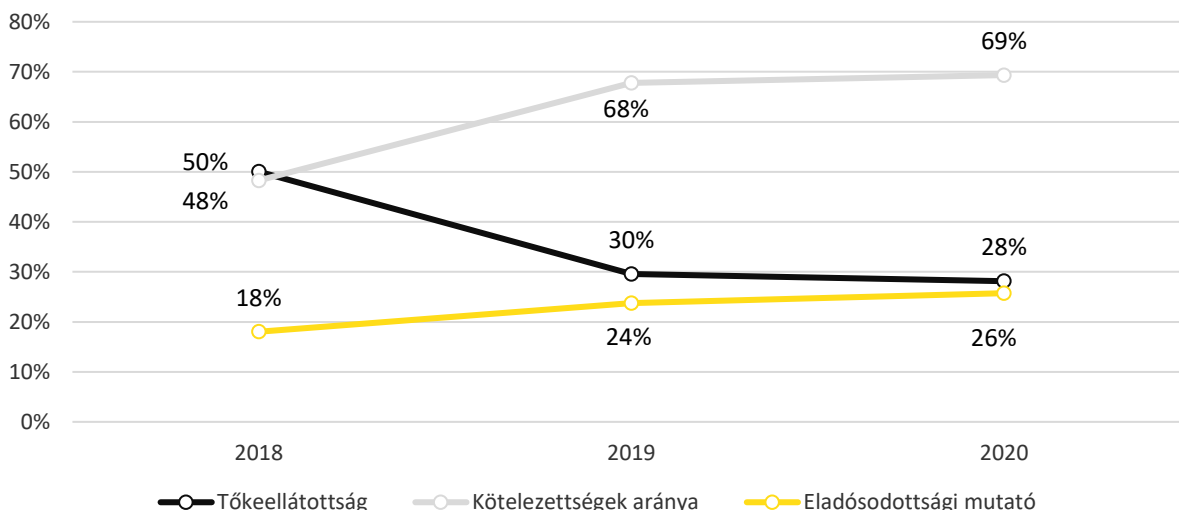
Saját tőke: A Kibocsátó saját tőkéje 2020-ban 17%-kal növekedett az előző évi értékhez képest, meghaladta az 5 milliárd forintot, ezzel a mérlegfőösszeg 28%-át tette ki. Mind eredménytartaléka, mind adózott eredménye a 2019-es szint fölött alakult.

Hosszú lejáratú kötelezettségek: A Kibocsátó hosszú lejáratú kötelezettségei közel 4,6 milliárd forintot tettek ki 2020-ban, ami 33%-kal haladta meg a 2019-es állományt.

Rövid lejáratú kötelezettségek: A 2020 év végi 5,5 milliárd forintnyi rövid lejáratú kötelezettségek legnagyobb része (37%) áruszállításból és szolgáltatásokból (szállítók) származó kötelezettségek. A rövid lejáratú kölcsönök és hitelek együttesen további 25%-ot, 1,37 mrd forintot tesznek ki.

Tőkeszerkezet

Tőkeszerkezet összetételére vonatkozó mutatószámok alakulása (2018-2020, %)



Hitelhelyzet: A Vállalatcsoport finanszírozási szerkezetében a saját tőke súlya csekélyebb, mint az idegen tőke súlya, amit elsősorban a működés gördülékénységének biztosítás érdekében bevont rövid lejáratú hitelek magas részaránya magyaráz.

Külső finanszírozási források:

A Vállalatcsoport széles körben használ különböző típusú finanszírozást, elsősorban eszköz lízingek, ingatlan beruházás illetve üzletrész vásárlás finanszírozása található meg, egyértelműen a kedvező költségű forráslehetőségeknek megfelelően.

Néhány cég a projekt jellegű munkák forgóeszköz igényéhez és projekt finanszírozáshoz is használ különböző kedvező konstrukciójú banki finanszírozást (útépítés projektek munkái, naperőmű beruházás, stb.).

Nagyobb értékű lízingek járnak le a következő 5 évben, ilyen pl. az MMV Zrt mozdony lízingje 1,8m EUR kezdő értékben, illetve üzletrész finanszírozás mintegy 660m HUF értékben, nagyobb flottabővítés finanszírozása jár le 2025-ben a Transolut Romania-ban (600e EUR), illetve egy eredetileg 1,2mrd HUF értékű üzletrész finanszírozás jár le 2023 év végén a Logbridge-ben.

6.4 Cash Flow

Illés Holding Zrt. főbb pénzáram mutatói (2020, ezer Ft)

2020	
Cash flow	
<i>Működési pénzáram</i>	2 733 645
<i>Befektetési pénzáram</i>	-3 136 499
<i>Finanszírozási pénzáram</i>	1 608 062
Pénzeszköz változás	1 205 208

A Kibocsátó a 2020-as üzleti év kezdetével összevonta a Vállalatcsoportba tartozó cégeket és konszolidált beszámolót készített. Ennek eredményeként a Vállalatcsoport pénzmozgásait, és a pénzeszközök változást nem lehet következetesen historikus adatokkal bemutatni. A 2020-as üzleti év során a következő megállapítások vonhatók le a pénzmozgások tekintetében:

Működési pénzáram: A vállalkozás szokásos tevékenységéből származó árbevétele a 2020-as évben elérte a 2 734 millió Ft értéket.

Befektetési pénzáram: A befektetett eszközök beszerzéséből, illetve értékesítéséből származó pénzeszköz-változások a 2020-as üzleti évben 3 136 millió Ft-ot tettek ki.

Finanszírozási pénzáram: A Vállalatcsoport gazdasági eseményekből származó pénzáram a 2020-as üzleti évben elérte az 1 608 millió Ft-t.

Pénzáram változás: A Vállalatcsoport pénzeszközeinek a változása a 2019-es üzleti évhez képest 1 205 millió Ft-tal nőtt.

7. GARANTŐR VÁLLALATOK

7.1 West-Bridge Kft.

A West-Bridge Kft. 1995-ben alakult. Kezdetben különféle kenőanyagok, majd műanyagipari alapanyagok nagykereskedelmével foglalkozott. A költségek csökkentése érdekében a vállalat önállóan kezdte el szállítani saját áruit és termékeit, ami azóta a fő tevékenysége lett. Mára szállítanak üzemanyagot, bitument, kőolajat, ként, vegyipari termékeket. A West-Bridge Kft. 2020-ban összesen 4,1 milliárd forint nettó árbevételt és 631,2 millió forint EBITDA-t halmozott fel.

West-Bridge Kft. eredménykimutatás (2018-2021.10.31, millió Ft)

Eredménykimutatás (adatok millió Ft)	2018	2019	2020	2021.10.31
Értékesítés nettó árbevétele	4 364	4 212	4 095	3 908
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0	0
Egyéb bevételek	30	134	277	95
Anyagjellegű ráfordítások	2 867	2 939	2 779	2 776
Személyi jellegű ráfordítások	768	826	719	538
Értékcsökkenési leírás	199	266	303	253
Egyéb ráfordítások	90	123	243	20
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	470	193	328	417
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	130	-49	88	-5
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	600	144	416	411
Adófizetési kötelezettség	26	16	54	0
ADÓZOTT EREDMÉNY	574	129	362	411

Árbevétel: 2020-ban a vállalkozás nettó árbevétele 4,1 milliárd Ft volt, ami az elmúlt hároméves pénzügyi eredmény tükrében egy konstans, kiszámítható értéknek mondható.

Működési ráfordítások: A West-Bridge Kft. működési ráfordításai a 2020-as üzleti évben 3,5 milliárd Ft volt, aminek 79%-a az anyagjellegű ráfordításokból és 21%-a a személyi jellegű ráfordításokból adódik.

Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA: A 2020-as üzleti évben a West-Bridge Kft. értékcsökkenéssel növelt üzemi eredménye 631 millió Ft volt, ami az elmúlt 3 év átlagához (586 millió Ft) viszonyítva 8%-kal magasabb értéket képviselt.

West-Bridge Kft. mérleg-eszközök (2018-2021.10.31, millió Ft)

Mérleg - Eszközök (adatok millió Ft)	2018	2019	2020	2021.10.31
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	985	1 252	1 036	1 161
Immateriális javak	1	5	3	2
Tárgyi eszközök	984	1 149	1 030	1 155
Befektetett pénzügyi eszközök	0	98	3	3
FORGÓESZKÖZÖK	1 827	1 688	1 672	2 514
Készletek	4	3	5	6
Követelések	499	624	559	1 119
Értékpapírok	0	0	0	0
Pénzeszközök	1 324	1 061	1 108	1 389
AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	351	256	283	8
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	3 164	3 196	2 991	3 683

West-Bridge Kft. mérleg-források (2018-2021.10.31, millió Ft)

Mérleg - Forrás (adatok millió Ft)	2018	2019	2020	2021.10.31
SAJÁT TŐKE	1 703	1 281	1 543	1 654
Jegyzett tőke	3	3	3	3
Eredménytartalék	517	927	922	984
Lekötött tartalék	608	223	256	256
Adózott eredmény	574	129	362	411
CÉLTARTALÉKOK	0	0	0	0
KÖTELEZETTSÉGEK	1 447	1 844	1 428	2 009
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek	302	511	548	801
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 145	1 333	881	1 208
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	14	71	20	20
FORRÁSOK ÖSSZESEN	3 164	3 196	2 991	3 683

Likviditás

Likviditás és pénzhányad alakulása (2018-2021.10.31)

	2018	2019	2020	2021.10.31
Likviditási ráta	1,60	1,27	1,90	2,08
Pénzhányad	1,16	0,80	1,26	1,15

Likviditási ráta

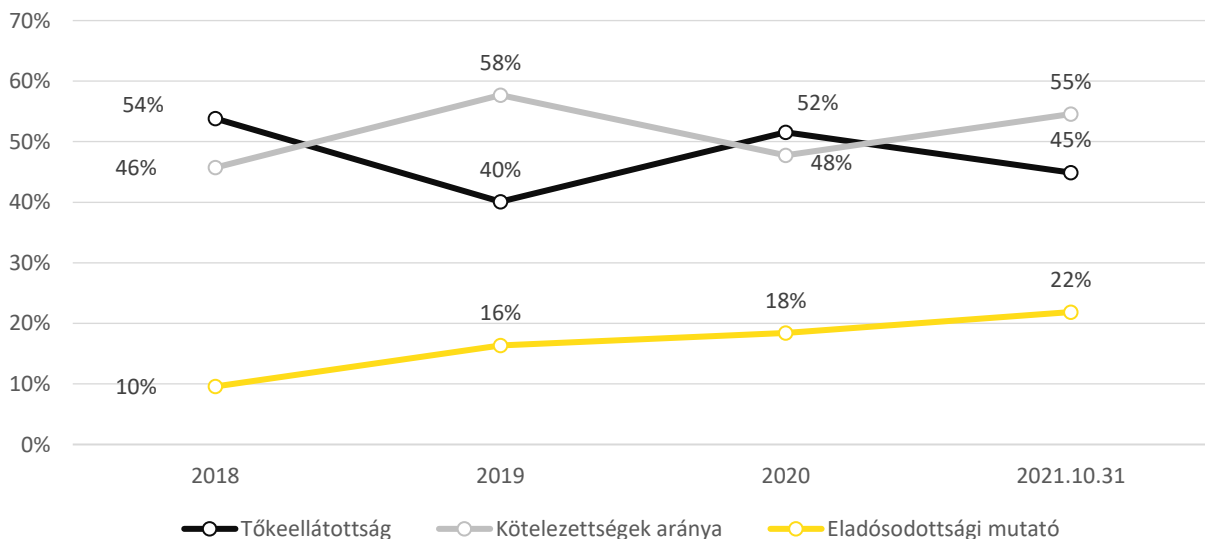
A likviditási ráta (forgóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek) értéke meghaladja az 1-es értéket, ami azért optimális, mert arra ad következtetést, hogy rövidtávon a vállalat nem fog fizetési nehézségekbe ütközni.

Pénzhányad mutató

A pénzhányad mutató (pénzeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek) tekintetében elmondható, hogy a társaság a rövid lejáratú kötelezettségeinek a teljes részét képes a leglikvidebb eszközeiből fedezni.

Tőkeszerkezet

Tőkeszerkezet összetételére vonatkozó mutatószámok alakulása (2018-2021.10.31, %)



Hitelhelyzet: A vállalat finanszírozási szerkezetében az idegen tőke súlya csekélyebb, mint saját tőke súlya, amit a több éves nyereséges működésnek tudható be.

West-Bridge Kft. főbb pénzáram mutatói (2020, ezer Ft)

2020	
Cash flow	
<i>Működési pénzáram</i>	-35 681
<i>Befektetési pénzáram</i>	35 320
<i>Finanszírozási pénzáram</i>	36 691
Pénzeszköz változás	47 172

Működési pénzáram: A vállalkozás szokásos tevékenységéből származó árbevétele a 2020-as évben elérte negatív 35,6 millió Ft volt.

Befektetési pénzáram: A befektetett eszközök beszerzéséből, illetve értékesítéséből származó pénzeszköz-változások a 2020-as üzleti évben 35,3 millió Ft-ot tettek ki, ami egyrészt a 295 millió Ft értékben történt befektetések finanszírozásának, másrészt a 329 millió Ft értékben a befektetett eszközök eladásának tudható be.

Finanszírozási pénzáram: A vállalkozás gazdasági eseményekből származó pénzáram a 2020-as üzleti évben 35,3 millió Ft-ot tett ki, ami a 2020-as üzleti évben bekövetkezett hitel és kölcsön felvételének tudható be.

Pénzáram változás: A vállalkozás pénzeszközeinek a változása a 2019-es üzleti évhez képest 47,2 millió Ft-tal nőtt.

7.2 Transolut Kft.

A Kibocsátó leányvállalatai közül a Transolut Kft. az egyik legjelentősebb vállalat a hazai cement fuvarozást tekintve. A Transolut Kft. nagyrészen Magyarországra szállít, míg testvérvállalatai, a Transolut s.r.l. a Transolut s.r.o. Romániában, illetve Szlovákiában működik. A Transolut Kft. alaptevékenysége a cementfuvarozás.

Transolut Kft. eredménykimutatás (2018-2021.10.31, millió Ft)

Eredménykimutatás (adatok millió Ft)	2018	2019	2020	2021.10.31
Értékesítés nettó árbevétele	2 316	2 919	2 875	2 359
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0	0
Egyéb bevételek	46	19	38	11
Anyagjellegű ráfordítások	1 538	1 938	1 854	1 791
Személyi jellegű ráfordítások	301	394	427	336
Értékcsökkenési leírás	141	201	207	172
Egyéb ráfordítások	36	34	52	15
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	347	371	372	236
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-11	-15	-3	-2
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	336	356	369	234
Adófizetési kötelezettség	10	19	22	0
ADÓZOTT EREDMÉNY	326	337	348	234

Árbevétel: 2020-ban a vállalkozás nettó árbevétele 2,9 milliárd Ft volt, ami az elmúlt hároméves pénzügyi eredmény tükrében egy konstans, kiszámítható értéknek mondható.

Működési ráfordítások: A Transolut Kft. működési ráfordításai a 2020-as üzleti évben 2,3 milliárd Ft volt, aminek 81%-a az anyagjellegű ráfordításokból és 19%-a a személyi jellegű ráfordításokból adódik.

Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA: A 2020-as üzleti évben a Transolut Kft. értékcsökkenéssel növelt üzemi eredménye 579 millió Ft volt, ami az elmúlt 3 üzleti évet vizsgálva monoton növekvő tendenciát mutat.

Transolut Kft. mérleg- eszközök (2018-2021.10.31, millió Ft)

Mérleg - Eszközök (adatok millió Ft)	2018	2019	2020	2021.10.31
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	1 031	1 165	1 047	1 107
Immateriális javak	0	0	0	0
Tárgyi eszközök	1 031	1 165	1 047	1 107
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0	0
FORGÓESZKÖZÖK	546	733	1 090	1 053
Készletek	0	0	0	1
Követelések	405	530	511	733
Értékpapírok	0	0	0	0
Pénzeszközök	141	203	578	319
AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	2	3	4	4
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 580	1 901	2 142	2 164

Transolut Kft. mérleg- források (2018-2021.10.31 millió Ft)

Mérleg - Forrás (adatok millió Ft)	2018	2019	2020	2021.10.31
SAJÁT TŐKE	616	653	700	634
Jegyzett tőke	3	3	3	3
Eredménytartalék	202	213	225	272
Lekötött tartalék	85	100	125	125
Adózott eredmény	326	337	348	234
CÉLTARTALÉKOK	0	0	0	0
KÖTELEZETTSÉGEK	960	1 248	1 400	1 489
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek	440	425	506	701
Rövid lejáratú kötelezettségek	521	823	895	788
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	4	1	41	41
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 580	1 901	2 142	2 164

Likviditás

Likviditás és pénzhányad alakulása (2018-2021.10.31)

	2018	2019	2020	2021.10.31
Likviditási ráta	1,05	0,89	1,22	1,34
Pénzhányad	0,27	0,25	0,65	0,40

Likviditási ráta

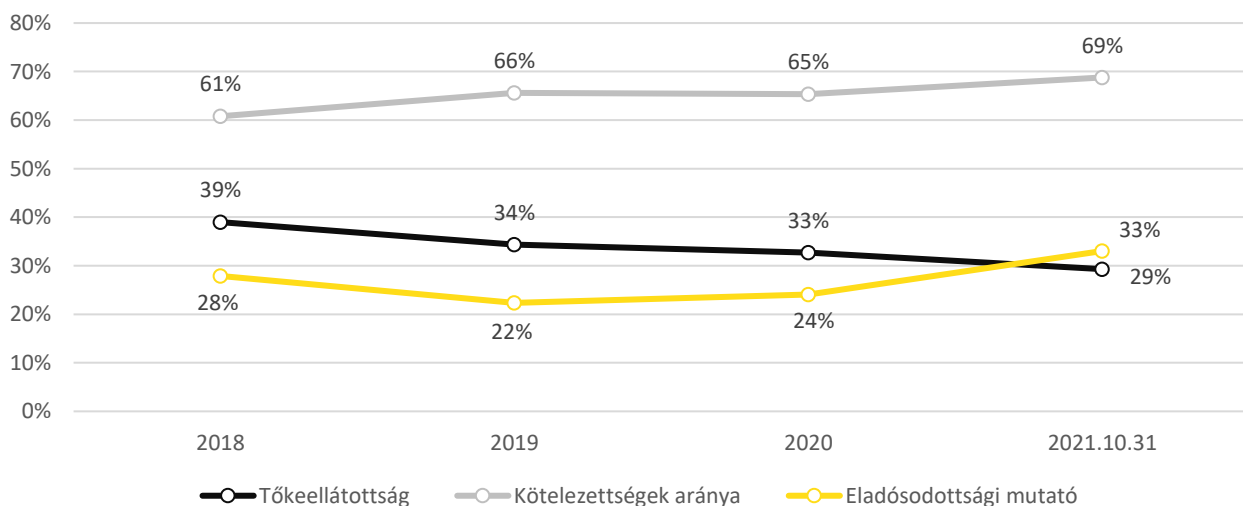
A likviditási ráta (forgóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek) értéke meghaladja az 1-es értéket, ami azért optimális, mert arra ad következtetést, hogy rövidtávon a vállalat nem fog fizetési nehézségekbe ütközni.

Pénzhányad mutató

A pénzhányad mutató (pénzeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek) tekintetében elmondható, hogy a társaság az elmúlt 3 üzleti év során növelni tudta pénzeszközeinek az arányát a rövid lejáratú kötelezettségekhez viszonyítva. A 2020-as üzleti évben a társaság a rövid lejáratú kötelezettségeinek a 65%-át volt képes a leglikvidebb eszközeiből finanszírozni.

Tőkeszerkezet

Tőkeszerkezet összetételére vonatkozó mutatószámok alakulása (2018-2021.10.31, %)



Hitelhelyzet: A vállalat finanszírozási szerkezetében a saját tőke súlya csekélyebb, mint az idegen tőke súlya, amit elsősorban a működés gördülékenységének biztosítás érdekében bevont rövid lejáratú hitelek magas részaránya magyaráz.

Transolut Kft. főbb pénzáram mutatói (2020, ezer Ft)

2020	
Cash flow	
Működési pénzáram	379 386
Befektetési pénzáram	-90 625
Finanszírozási pénzáram	80 820
Pénzeszköz változás	375 730

Működési pénzáram: A vállalkozás szokásos tevékenységéből származó árbevétele a 2020-as évben elérte 379 millió Ft értéket.

Befektetési pénzáram: A befektetett eszközök beszerzéséből, illetve értékesítéséből származó pénzeszköz-változások a 2020-as üzleti évben negatív 90,6 millió Ft-ot tettek ki, amelyet főként a 103,8 millió Ft értékében végrehajtott beruházások tettek ki.

Finanszírozási pénzáram: A vállalkozás gazdasági eseményekből származó pénzáram a 2020-as üzleti évben 80,8 millió Ft-ot tett ki, ami a 2020-as üzleti évben bekövetkezett hitel és kölcsön felvételének tudható be.

Pénzáram változás: A vállalkozás pénzeszközeinek a változása a 2019-es üzleti évhez képest 375,7 millió Ft-tal nőtt.

8. INFORMÁCIÓK A KIBOCSÁTÓ JÖVŐBELI BERUHÁZÁSAIRÓL ÉS BEFEKTETÉSEIRŐL

A Kibocsátó az alábbi kapacitásbővítő beruházásokat tervezi a következő évben a hozzá közvetlenül kapcsolódó árbevétel-, hatékonyság- és eredmény vállalásokkal:

eFt

Tétel megnevezése	Illés Holding Zrt.	MMV	Transolut Kft.	Transolut srl	West Bridge Kft.	Összesen
Capex felosztás	300 000	1 977 500	1 325 625	1 486 800	908 600	5 998 525
Vállalt többletbevétel	500 000	300 000	850 000	750 000	800 000	3 200 000
Vállalt költségcsökkentés	0	150 000		0		150 000
Vállalt nyereségtöbblet	50 000	210 000	120 000	100 000	80 000	560 000
nyereségarány	10%	70%	14%	13%	10%	
megtérülés év	6	9	11	15	11	

A Kibocsátó az alábbi részletezett kapacitásbővítő beruházásokat tervezi a következő évben:

eFt

	Darab	Érték (ezer Ft)	Vásárlás, üzembe helyezés
Illés Holding Zrt és MMV	32	2 277 500	
Vagon (hosszú távú bérlet MMV)	30	997 500	2022. Q2
Villamos mozdony (hosszú távú bérlet MMV)	1	980 000	2022. Q4
Ipari ingatlan	1	300 000	2022. Q3
West Bridge Kft.	22	908 600	
DAF traktor	11	386 925	2022. Q2
Üzemanyagtartályos pótkocsi	11	521 675	2022. Q2
Transolut Kft.	50	1 325 625	
DAF traktor	25	879 375	2022. Q2
Cementtartályos pótkocsi	25	446 250	2022. Q2
Transolut srl	36	1 486 800	
DAF traktor	18	633 150	2022. Q3
Üzemanyagtartályos pótkocsi	18	853 650	2022. Q3
Összesen		5 998 525	

A tervezett beruházás összértéke 6 milliárd Ft, melyből a Vállalatcsoport közúti vontatókat, és tartály- és pótkocsikat, illetve vagon és villamosmozdonyokat, továbbá ipari ingatlant kíván vásárolni. A beruházásokkal a Kibocsátó fő célja, hogy a közép- és kelet európai régióban meglévő piacion pozícióját megtartsa és azt tovább erősítse.

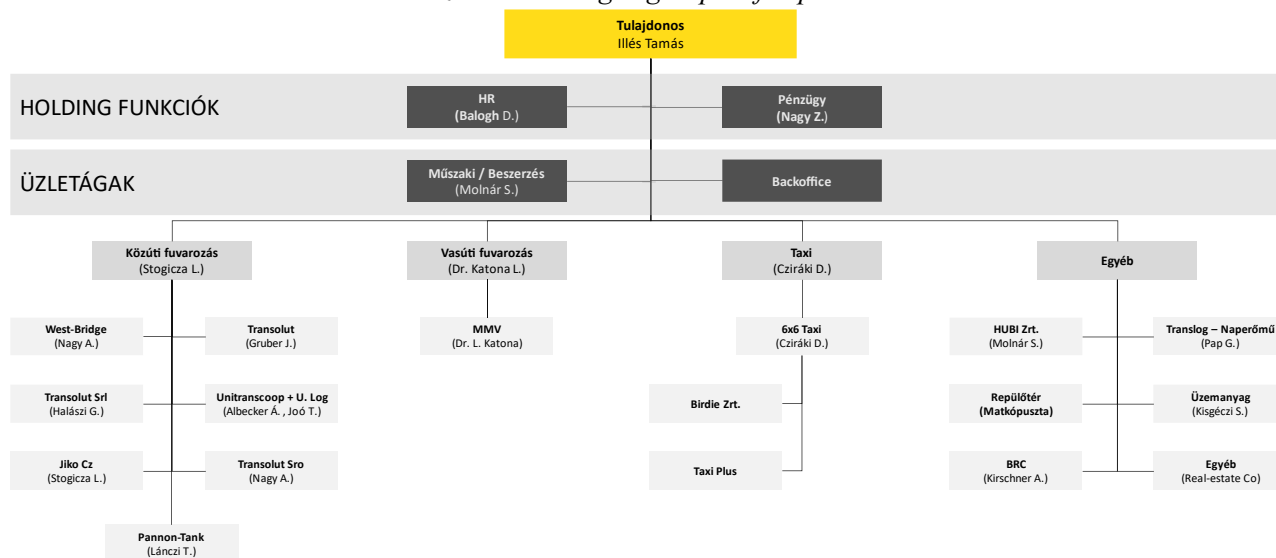
9. TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS

9.1 A Kibocsátó felépítése

A Vállalatcsoport vezetési struktúrájának legfontosabb elemei:

- A tulajdonos elkülönül a szakmai és üzletági vezetéstől, de részt vesznek a stratégiával kapcsolatos döntésekben.
- A vezérigazgató az igazgatóság és a menedzsment szintjén is részt vesz a stratégia végrehajtásának koordinálásában.
- A legfontosabb működési feladatokat szenior üzletági- és funkcionális szakmai szakértők látják el a vállalatirányítási szabályok és a hatékonysági szempontok miatt.

Az Illés Holding cégcsoport felépítése



A Vállalatcsoporthoz tartozó 20 vállalkozás jelenleg holding szerkezetben működik úgy, hogy a Vállalatcsoport bevételeinek túlnyomó részét generáló 3 fő tevékenység (közúti fuvarozás és szállítmányozás, vasúti fuvarozás és szállítmányozás és személyszállítás) külön-külön üzletágba szervezve zajlik.

A Kibocsátó legfontosabb feladatai az alábbiak:

- a. hosszútávú stratégia megalkotása
- b. a stratégia éves eredmény- és költségcélokká való felbontása
- c. az éves eredménycélok elfogadása
- d. az éves költségvetés elfogadása
- e. üzletági eredmények és költségek havi felülvizsgálata
- f. cégszintű eredmények és költségek havi felülvizsgálata
- g. projektek időszaki szintű felülvizsgálata
- h. stratégiai lehetőségek keresése értékelése és döntéshozatal
- i. egy adott nagyságot elértő projektek esetén tulajdonosi szintre vitel
- j. struktúraváltás szüksége esetén annak előkészítése, javaslattevés (akár a stratégiaváltásból eredően is)

Az üzletágakat irányító operatív vezető testület feladatai:

- k. felelősség a stratégiából levezetett éves üzleti tervek megvalósításáért
- l. külső partnerek felé történő kereskedelmi és gyártási tevékenységekhez kapcsolódó feladatok, lehetőségek áttekintése, döntéshozatal
- m. üzletágak egymással történő tevékenységeinek összehangolása
- n. (beszerzési stratégia, belső átadási árak, vevőbiztosításból származó belső értékesítés felügyelete stb.)

- o. több üzletággal is üzleti kapcsolatban levő partnerek aktuális ügyeinek összehangolása, kezelése (key accounts)
- p. üzletági eredmények és költségek elsődleges havi felülvizsgálata
- q. stratégiai, üzleti javaslattétel a Board felé

9.2 Felelős személyek, menedzsment

- **Stogicza Levente (Közúti üzletág-igazgató, Ügyvezető Jiko Trans sro):** 43 éves, több, mint 21 év szakmai tapasztalattal rendelkezik közúti áruszállításban, 15 év ügyvezetői és szakmai vezetői pozícióban eltöltött ideje alatt 7 közúti áru fuvarozással foglalkozó céget vezetett és felelt a teljes költségvetésükért.
- **Molnár Sándor (Műszaki igazgató, Vezérigazgató, HUBI Zrt.):** 54 éves, Közlekedés gépész-autószerelői végzettséggel és gyakorlattal rendelkezik. Járműflotta üzemeltetési tapasztalata meghaladja a 30 évet. Emellett szakismerete kiterjed a veszélyes áru, tartályos járműszerelvényekkel végzett szállítására, üzemeltetésére és beszerzésére.
- **Halászi Gábor (Ügyvezető, TRANSOLUT srl):** 43 éves, tapasztalatai közé tartozik a veszélyes áruszállítás ismerete, illetve 20 év közúti áruszállításban, 2 év ügyvezetőként és több év szakmai vezetőként eltöltött idő.
- **Kisgéczi Sándor (Ügyvezető Iris Trade Kft):** 51 éves, az üzemanyag kis- és nagykereskedelem, a retail hálózatfejlesztés, az ingatlangazdálkodás, a projektmenedzsment vezetői, középvezetői szinteken multinacionális vállalatok magyarországi leányvállalatainál, mind a szakmai hátterét képezik.
- **dr Pap Gabriella (Ügyvezető Translog Kft.):** 47 éves, több, mint 21 év vezetői és szakmai tapasztalattal rendelkezik az energetikai szektorban különösen a villamos energia és a gáz hazai és nemzetközi beszerzés és értékesítés területén, valamint a naperőmű projekt teljes körű fejlesztésében és megvalósításában.
- **dr Katona László (Vezérigazgató MMV Zrt.):** 52 éves, szakmai hátterét a MÁV munkavállalójaként 25 év munkaviszonyban, ebből 6 év kiemelt vezetői pozícióban (Üzemirányító Központ vezető, Vezérigazgatóságon Osztályvezetőként) szerezte. Továbbá, 4 évet dolgozott a Rail Cargo Hungaria Üzemviteli Logisztika vezetőjeként és a MMV vezérigazgatójaként 2017 és 2019 között, majd 2020-tól. 2019 és 2020 között a CER Cargo Holding vezérigazgató helyettese volt.
- **Nagy Attila (Ügyvezető, West-Bridge Kft. és Transolut sro):** 54 éves, 20 évet töltött szállítmányozásban, 15 éves ügyvezetői és szakmai tapasztalattal rendelkezik. További ismeretei közé tartozik a veszélyes áruszállítás.
- **Gruber Judit (Ügyvezető, Transolut Kft.):** 42 éves, 2003 óta tevékenykedik a logisztikai szektorban, elsősorban nemzetközi közúti áru fuvarozás, valamint szállítványozás területén. A Transolut Kft-nél 2011-ben kezdett el dolgozni fuvarszervezőként, majd fuvarozási osztályvezetőként, 2020 szeptemberétől pedig ügyvezetői igazgatói pozíciót tölt be.
- **Cziráki Dániel (Ügyvezető, 6x6 taxi Kft.):** Több éves szakmai tapasztalattal rendelkezik, többek között 2016 és 2018 között a Bolt operatív vezetője, valamint 2017 és 2021 között annak vezérigazgatója és 2021 júliusától az Illés Holding COO-ja.
- **dr Fekete Gábor András (Cégvezető Unitranscoop cégek):** 62 éves, szakmai tapasztalatát 30 év gazdasági vezetőként, cégvezetői tevékenységeken több gazdasági társaságon keresztül szerezte. Emellett, 10 év oktatói ismerettel is rendelkezik és a Magyar Könyvvizsgálói kamara tagja.
- **Joó Tibor (Cégvezető, Ügyvezető Unitranscoop Logistic Kft.):** 63 éves, 31 éve nagytömegű földmunkákon, elsősorban autópálya és egyéb útépítéseken dolgozik, és az ahhoz kapcsolódó fuvarozási és építőipari feladatokat látja el.
- **Albecker Árpád (Cégvezető, Ügyvezető Unitranscoop Kft.):** 65 éves, 31 éve meghatározó közúti fuvarozó és kivitelezési földmunkákkal foglalkozó vállalkozását irányítja.

A Kibocsátó ezúton nyilatkozik, hogy a felelős személyek, a menedzsment tagjai, valamint a kulcsfontosságú munkatársak ellen az elmúlt 3 évben lefolytatott bármilyen, szakmai tevékenységükkel kapcsolatos eljárás nem volt folyamatban.

10. A KIBOCSÁTÓ TULAJDONOSI SZERKEZETE

A Kibocsátó egyszemélyes tulajdonosa Illés Tamás. Tekintettel arra, hogy a Kibocsátónak egyetlen részvényese van, tulajdoni részesedéstől eltérő szavazati jogokkal senki sem rendelkezik.

A Kibocsátó ezúton nyilatkozik, hogy kizárólagos tulajdonosa ellen az elmúlt 3 évben lefolytatott bármilyen, szakmai tevékenységével kapcsolatos eljárás nem volt folyamatban.

11. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó eszközeire és forrásaira, valamint pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó utolsó pénzügyi információk megtalálhatóak a Kibocsátó 2020. pénzügyi év vonatkozásában készített, HAS szerinti, konszolidált auditált éves beszámolójában, amely a jelen Információs Dokumentum 3. számú mellékletét képezi.

A Kibocsátó a 2020. évi konszolidált éves beszámolót követően nem tett közzé negyedéves vagy féléves pénzügyi információt.

12. 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 az Kibocsátót érintő bírósági, választottbírói vagy egyéb hatósági eljárásról, a Kibocsátó saját tőkéjének 10%-át meghaladó értékre vonatkozna, vagy amely a Kibocsátó pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére várhatóan jelentős hatást gyakorolna.

13. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

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

14. AZ AJÁNLATTÉTEL OKAI ÉS A BEVÉTEL FELHASZNÁLÁSA, A KÖTVÉNYEN ALAPULÓ KÖTELEZETTSÉGEK TELJESÍTÉSÉNEK TERVEZETT PÉNZÜGYI FEDEZETE

14.1 Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása

A Kibocsátás Információs Összeállításban megjelölt célja az volt, hogy a Kötvényből származó bevételt a Kibocsátó a jelen Információs Dokumentum 8. pontjában bemutatottak szerint közúti vontatók, tartály- és pótkocsik, illetve vagonok és villamosmozdonyok, továbbá ipari ingatlan vásárlására fordítsa.

14.2 A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezete

A Kötvény megtérülését a Kibocsátó a Minősítő rendelkezésére bocsátott és szabályszerűen elfogadott üzleti terve szerint, az általános üzletmenete alapján, közúti- és vasúti fuvarozási és szállítmányozási tevékenységének eredményéből biztosítja. Így a Kötvényen alapuló fizetési kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezetét a Kibocsátó által megtermelt eredményből a mindenkor rendelkezésre álló szabad cash-flow és a Kibocsátó eszközei szolgálnak.

Amennyiben a Kibocsátó esedékességkor elmulasztja teljesíteni a Kötvényekből eredő fizetési kötelezettségét, annak teljesítésére a Garantőrök a Kötvénytulajdonosokkal szemben a jelen

Információs Dokumentum 1. számú melléklet képező garanciavállaló nyilatkozatban foglaltak szerint Garanciát vállaltak.

15. EGYÉB, KULCSFONTOSSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK

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

16. A KÖTVÉNYEK ÉS A FORGALOMBA HOZATALUK

A Kibocsátó ezúton nyilatkozik, hogy a közszektor nem rendelkezik közvetve vagy közvetlenül befolyásoló részesedéssel a Kibocsátóban, továbbá az NKP Terméktájékoztatóban hivatkozott, illetve foglalt definíció szerint nem minősül közzállalkozásnak.

16.1 Kötvényfeltételek

Az alábbiakban kerülnek bemutatásra a forintban denominált, névre szóló, dologi biztosítékkal nem biztosított és fix kamatozású kötvények (név: ILLÉS NKP Kötvény 2031/I. Kötvény; ISIN kód: HU0000361456) feltételei, amelyek jelen Információs Dokumentum részét képezik. A Kötvényeket az **Illés Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (rövidített elnevezés: Illés Holding Zrt.; székhely: 2440 Százhalombatta, 2611/1.; cégjegyzékszám: Cg.13-10-041179; adószám: 23341779-2-13) mint kibocsátó bocsátotta ki a Tpt. 5. § (1) bekezdés 95. pontja szerinti, tájékoztató nélküli, nyilvános forgalomba hozatal útján az EU 2017/1129 Rendelet 2. cikk (e) pontja szerinti minősített befektetők részére (amely kibocsátás az EU 2017/1129 Rendelet 1. cikk (4) bekezdés (a) és (c) pontjai értelmében mentesült a tájékoztató készítési és közzétételi kötelezettség alól). A Kötvények alapján a Kibocsátót terhelő fizetési kötelezettségek teljesítéséért a **WEST-BRIDGE Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság** (székhelye: 2440 Százhalombatta, 2611/1.; cégjegyzékszám: Cg. 13-09-085370) mint garantor és a **TRANSOLUT Fuvarozási és Szállítványozási Korlátolt Felelősségű Társaság** (székhelye: 2030 Érd, Fácán köz 46.; cégjegyzékszám: Cg. 13 09 107911) mint garantor a Ptk. 6:431. § szerinti garanciát vállalt. A forgalomba hozatal helye Magyarország.

A Kibocsátó a Tpt. 7. § (2) bekezdésével és a 9. § (1) bekezdésével összhangban, a Kötvény feltételeit és adatait tartalmazó, értékpapírnak nem minősülő okiratot állított ki és helyezte letétbe a KELER-nél. Az Okirat mindaddig a KELER-nél vagy (amennyiben alkalmazandó) annak jogutódjánál marad letétben, ameddig a Kötvénytulajdonosok a Kötvény alapján fennálló valamennyi követelése kielégítésre nem kerül.

Amennyiben a Kibocsátó a jelen Kötvényfeltételek szerint bármely Kötvényt a Lejárati Napot (ahogy az alább meghatározásra került) megelőzően érvénytelenít, úgy az Okirat törlésre kerül, és a még fennálló Kötvények adatait tartalmazó új okirat (az „**Új Okirat**”) kerül előállításra és a KELER-nél letétbe helyezésre annak érdekében, hogy az érvénytelenítés okán a fennálló Kötvények számának változása nyomon követhető legyen. Jelen Kötvényfeltételek a Kötvények és következésképpen az Okirat vagy az Új Okirat (az esetnek megfelelően) részét képezik.

Jelen fejezet az Információs Dokumentum egyéb fejezeteivel és mellékleteivel együtt értelmezendő.

A Kötvény elnevezése:	ILLÉS NKP Kötvény 2032/I. Kötvény
A Kötvény rövid neve:	ILLÉS NKPI
Kibocsátó:	Illés Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság Székhelye: 2440 Százhalombatta, 2611/1. Cégjegyzékszám: Cg. 13 10 041179 Adószám: 23341779-2-13

Forgalmazó:	ERSTE BANK HUNGARY Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.; cégjegyzékszám: 01 10 041054)
Fizető Bank:	ERSTE BANK HUNGARY Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.; cégjegyzékszám: 01 10 041054)
Aukciós Ajánlattevő:	Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.; cégjegyzékszám: 01 10 041373)
Minősítő:	Scope Ratings GmbH (székhelye: Lennéstrasse 5, 10785 Berlin, Németország) azzal, hogy a Minősítő személye a Kötvények futamideje alatt a Növekedési Kötvényprogram által támasztott követelményeknek megfelelően változhat.
A Kötvények minősítése:	<p>A Kötvényeket a Minősítő a 2021. december 22. napján közzétett minősítési közleményében „B+” minősítéssel látta el. A Minősítő közleménye a következő linken érhető el: https://www.scooperatings.com/#!/search/research/detail/169685EN</p> <p>A Kötvények minősítését azok futamideje alatt a Minősítő évente felülvizsgálja. Ezzel összefüggésben a Kibocsátó vállalta és vállalja, hogy a hitelminősítés éves felülvizsgálataihoz szükséges minden dokumentumot és információt a megfelelő időben a Minősítő rendelkezésére fog bocsátani és a minősítések során vele mindenben együttműködik. A Kötvények és a Kibocsátó hitelminősítésének felülvizsgálata a kapcsolódó minősítési (rating) riportokkal együtt közzétételre kerül az MNB és a Minősítő honlapján, amelyhez a Kibocsátó ezennel hozzájárult. Emellett a Kibocsátó kötelezettséget vállalt és vállal arra, hogy a felülvizsgálatról és annak eredményéről haladéktalanul és teljeskörűen tájékoztatja a Kötvénytulajdonosokat a megfelelő közzétételi helyeken, továbbá azon Kötvénytulajdonosokat, amelyek kapcsolattartási adatait a Kibocsátó ismeri, a Kibocsátó haladéktalanul és teljeskörűen, közvetlenül is értesíti az éves felülvizsgálatról és annak eredményéről.</p>
A Kibocsátás jellege:	Az EU 2017/1129 Rendelet 2. cikk d) pontjának megfelelő értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel, amely az EU 2017/1129 Rendelet 1. cikk (4) bekezdés (a) és (c) pontjai alapján mentesült a tájékoztató készítési és közzétételi kötelezettség alól.
NKP:	Az MNB által 2019. július 1-jén elindított Növekedési Kötvényprogram a monetáris politikai transzmisszió hatékonyságának növelése céljából a magyar vállalatikötvény-piac likviditásának bővítésén keresztül.
Felhatalmazás a Kibocsátásra:	A Kibocsátó tulajdonosának 2022. január 25. napján kelt, 1/2022 (01.25.) számú részvényesi határozata.
Össznévérték:	6.000.000.000 Ft.
Futamidő:	10 év, amely az Értéknapon, azaz 2022. február 22. napján kezdődik, és amely a Lejárat Napon, azaz 2032. február 22. napján ér véget.

ISIN azonosító:	HU0000361456
Kötvény pénzneme:	Forint (HUF)
Névérték Kötvényenként:	50.000.000 Ft
Amortizált Névérték Kötvényenként:	A Névértéknek a Kibocsátó által az érintett Kamatfizetési Napot megelőzően kifizetett Amortizációs Összegek együttes összegével csökkentett összege.
Kötvények darabszáma:	120 darab.
Jegyzési garancia:	A Kötvényekre vonatkozóan jegyzési garancia vállalására nem került sor.
A Kötvények típusa:	<p>A Kötvények névre szóló hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek egy teljes sorozatot képeznek, és egy részletben kerültek kibocsátásra a Tpt. 12/B. §, a Kötvényrendelet és a Ptk. rendelkezései alapján.</p> <p>Az értékpapír-sorozatba tartozó minden egyes Kötvény a Tpt. 5.§ (1) bekezdésének 45. pontja szerint azonos jogokat és kötelezettségeket testesít meg.</p>
A Kötvények megjelenési formája:	A Kötvények dematerializált formában kerültek kibocsátásra. A Kötvényeket nem lehet bemutatóra szóló formában előállítani.
Tulajdonjog	<p>A Ptk. 6:566.§-a (6) bekezdésének és a Tpt. 138.§-a (2) bekezdésének megfelelően a „Kötvénytulajdonos”-ra vagy „Kötvénytulajdonosok”-ra történő hivatkozáson bármely Kötvény vonatkozásában – az ellenkező bizonyításáig - azt a személyt vagy személyeket kell érteni, aki(k)nek az értékpapírszámláján a Kötvényeket nyilvántartják.</p> <p>Amennyiben jogszabály eltérően nem rendelkezik, a Kötvények bármely tulajdonosát, aki a fenti bekezdéssel összhangban szerezte meg a Kötvényeket, a Kötvények teljeskörű tulajdonosának kell tekinteni és akként kell kezelni minden tekintetben (függetlenül attól, hogy a Kötvények alapján teljesítendő fizetések esedékesek vagy sem), és a Kötvény tulajdonosának ily módon történő kezeléséért senki sem vonható felelősségre.</p> <p>A Tpt. 6.§ (5) bekezdése értelmében a Kötvénytulajdonosok nem kérhetik a Kötvények nyomdai úton előállított kötvényekké történő átalakítását.</p>
Központi értékpapírszámla vezető:	KELER Központi Értéktár Zrt. (székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.)
Jóváírás:	Értékpapírszámlán történik.
A Kötvények forgalomba hozatalának, kiállításának, kibocsátásának és keletkezésének helye:	Magyarország.

A forgalomba hozatal módja:	Nyilvános forgalomba hozatal aukciós eljárással.
A forgalomba hozatal menete:	A forgalomba hozatalra a Budapesti Értéktőzsde Zrt.-nek az MMTS1 Kereskedési Rendszerben, az Aukciós-Értékpapírtáblán történő aukciós kereskedés szabályai szerint, nem nyilvános ajánlati könyves aukciós értékesítési eljárás keretében került sor 2022. február 18-án.
Kibocsátás napja:	2022. február 22.
Elszámolási nap (Értéknapi):	2022. február 22.
Kamatszámítási Kezdőnap:	2022. február 22.
Forgalmazás multilaterális kereskedési rendszerben:	A Kibocsátó kötelezettséget vállalt és vállal arra, hogy a Kötvényeket legkésőbb a Kibocsátás napját követő 90 napon belül az XBond Piacra regisztrálja, és azokat a Lejárat Napig az XBond Piacon forgalomban tartja. A Kötvényekkel a jelen Információs Dokumentum közzétételének időpontjában nem kereskednek egyetlen szabályozott vagy azzal egyenértékű piacon sem.
Biztosítékok:	A Kötvényeken alapuló fizetési kötelezettségek dologi biztosítékkal nem biztosítottak. A Kötvényeken alapuló fizetési kötelezettségek teljesítéséért a Garantőrök Garanciát vállaltak.
Garantőr és Garancia	A WEST-BRIDGE Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 2440 Százhalombatta, 2611/1.; cégjegyzékszám: Cg. 13-09-085370; „ Garantőr ”) mint garantőr és a TRANSOLUT Fuvarozási és Szállítmányozási Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 2030 Érd, Fácán köz 46.; cégjegyzékszám: Cg. 13-09-107911; „ Garantőr ”) mint garantőr a Kibocsátót a Kötvények alapján terhelő fizetési kötelezettségekért a jelen Információs Dokumentum 1. számú mellékletét képező garanciavállaló nyilatkozatban meghatározottak szerint, a Ptk. 6:431. §-a alapján határozott idejű garanciát vállalt. A garancia a jelen Információs Dokumentum 1. számú mellékletében rögzített, önálló, nem járulékos jellegű kötelezettségvállalás. A garancia a Kötvénnyel együtt átruházható, a Kötvény mindenkori tulajdonosát illeti meg.
Másodpiaci árjegyzés:	A Kibocsátó az NKP feltételeinek való megfelelés érdekében árjegyzői megállapodást kötött az Erste Bank Hungary Zrt-vel az általa kibocsátott és az XBond Piacra bevezetendő Kötvényekre vonatkozóan. Az Erste Bank Hungary Zrt. általi kötelező árjegyzés keretében a Kötvény XBond-on történő kereskedésének megkezdésétől a Kötvény futamidejének lejáratáig az NKP és a Budapesti Értéktőzsde Zrt. előírásaival összhangban: <ul style="list-style-type: none"> 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 100.000 (egyszázezer) eurónak

- megfelelő forintösszeget vagy legalább 1 (egy) darab Kötvényre 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.

Lejárat Nap:	2032. február 22.																				
Kamatozás módja:	Fix kamatozás																				
Kamatláb:	Minden egyes Kötvény kamata évi 5,00% (azaz öt egész nulla század százalék), amely utólag, a Kamatfizetési Napokon kerül fizetésre. A Kötvény a Lejárat Napra nem fizet kamatot.																				
Kamatfizetési Napok:	A Kötvény évente utólag fizet kamatot. Minden egyes Kötvény tekintetében az első kamatfizetési nap 2023. február 22. napja, és minden további kamatfizetési nap a Kötvények futamideje alatt az adott naptári év február 22. napja azzal, hogy az utolsó kamatfizetési nap megegyezik a Lejárat Nappal (2032. február 22).																				
Kamatbázis:	Tényleges/Tényleges (ISMA)																				
Kamatbázis Megállapítási Napok:	Minden év február 22. napja. Az egy évre eső Kamatbázis Megállapítási Napok száma egy.																				
A fizetendő kamat összege:	<p>Minden egyes Kötvény az Amortizált Névértéke után az Értéknaptól mint Kamatszámítási Kezdőnaptól (azt is beleértve), éves szinten a Kamatláb mértékével számolva kamatozik.</p> <p>A Kötvények kamatát – Rendkívüli Visszaváltási Esemény miatti lejárat előtti visszaváltás kivételével – a Kamatfizetési Időszakra kell számítani, azaz az egy Kötvény alapján a teljes évre fizetendő kamat kiszámításához a Kötvény Amortizált Névértékét össze kell szorozni a Kamatlábal.</p> <p>Rendkívüli Visszaváltási Esemény miatti lejárat előtti visszaváltás esetén - amennyiben a (felhalmozott) kamatot egy teljes évnél rövidebb időszakra kell megállapítani – a kamatösszeget a Kamatbázis figyelembevételével kell kiszámítani.</p> <p>A fentiek alapján a Kötvény futamideje alatt mindegyik Kamatfizetési Napon az alábbi fix kamatösszegek fizetendők:</p> <table><tr><td>2023. február 22.:</td><td>2.500.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr><tr><td>2024. február 22.:</td><td>2.500.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr><tr><td>2025. február 22.:</td><td>2.500.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr><tr><td>2026. február 22.:</td><td>2.500.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr><tr><td>2027. február 22.:</td><td>2.500.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr><tr><td>2028. február 22.:</td><td>2.250.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr><tr><td>2029. február 22.:</td><td>2.000.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr><tr><td>2030. február 22.:</td><td>1.750.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr><tr><td>2031. február 22.:</td><td>1.500.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr><tr><td>2032. február 22.:</td><td>1.250.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr></table>	2023. február 22.:	2.500.000 Ft / 1 db Kötvény	2024. február 22.:	2.500.000 Ft / 1 db Kötvény	2025. február 22.:	2.500.000 Ft / 1 db Kötvény	2026. február 22.:	2.500.000 Ft / 1 db Kötvény	2027. február 22.:	2.500.000 Ft / 1 db Kötvény	2028. február 22.:	2.250.000 Ft / 1 db Kötvény	2029. február 22.:	2.000.000 Ft / 1 db Kötvény	2030. február 22.:	1.750.000 Ft / 1 db Kötvény	2031. február 22.:	1.500.000 Ft / 1 db Kötvény	2032. február 22.:	1.250.000 Ft / 1 db Kötvény
2023. február 22.:	2.500.000 Ft / 1 db Kötvény																				
2024. február 22.:	2.500.000 Ft / 1 db Kötvény																				
2025. február 22.:	2.500.000 Ft / 1 db Kötvény																				
2026. február 22.:	2.500.000 Ft / 1 db Kötvény																				
2027. február 22.:	2.500.000 Ft / 1 db Kötvény																				
2028. február 22.:	2.250.000 Ft / 1 db Kötvény																				
2029. február 22.:	2.000.000 Ft / 1 db Kötvény																				
2030. február 22.:	1.750.000 Ft / 1 db Kötvény																				
2031. február 22.:	1.500.000 Ft / 1 db Kötvény																				
2032. február 22.:	1.250.000 Ft / 1 db Kötvény																				

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) vagy – az utolsó Kamatfizetési Időszak esetén – a Lejárat Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget.
Munkanapszabály:	Következő Munkanap szabály: ha bármely Kötvény alapján teljesítendő kifizetés esedékes időpontja nem Munkanapra esik, a Kötvénytulajdonos a következő Munkanapig nem jogosult az érintett kifizetésre és a kifizetést az esedékességi időpontot követő első (1.) Munkanapon kell a Kötvénytulajdonos részére teljesíteni. 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 Fizető Banknál Munkanapnak számít, és amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.
Kibocsátási ár:	A Kötvények Névértéken, Névértéket meghaladó vagy Névérték alatti kibocsátási áron kerülhetnek forgalomba. A Kötvények 99,5914%-os átlagos eladási áron kerültek kibocsátásra, így a Kibocsátó 5.975.486.800 Ft forrásbevonást valósított meg..
A hozam számítása:	Fix kamatozású kötvények forgalomba hozatali hozama az a belső megtérülési ráta, amely mellett a fix kamatozású kötvények után járó kamat és tőke diszkontált értéke megegyezik a bruttó, azaz felhalmozott kamatokkal növelt forgalomba hozatali árral.
Kerekítési szabály:	Minden forintösszeg, amelynek fizetése esedékessé válik, a forint legközelebbi egységére kerül kerekítésre (féltől felfelé kerekítve, kivéve a fél forintot, amely lefelé kerekítendő és 0 forintnak tekintendő). Ebben az esetben az „egység” 1 (egy) forintot jelent.
A Kötvények törlesztése:	A Kötvények résztörlesztéses (ezen belül nem egyenletes törlesztésű) kötvények. Hacsak előzőleg nem került visszaváltásra, visszavásárlásra és érvénytelenítésre, minden egyes Kötvény az alábbiak szerint amortizálódik: (a) 5.000.000 Ft/Kötvény, mint amortizációs összeg (Amortizációs Összeg) esedékes és fizetendő 2027. február 22., 2028. február 22., 2029. február 22., 2030. február 22. és 2031. február 22. napján; és (b) 25.000.000 Ft/Kötvény, mint végső amortizációs összeg (Végső Visszaváltási Összeg) esedékes és fizetendő 2032. február 22. napján, amely az utolsó Kamatfizetési Nap és egyben a Lejárat Napon is.

A fentieket nem érintve, bármely Amortizációs Összeg és a Végző Visszaváltási Összeg megfizetésére „A Kötvénnyel kapcsolatos fizetések” szakasz rendelkezései alkalmazandók, a Következő Munkanap szabály figyelembevételével.

A Lejárat Nap előtti visszavásárlás a Kötvénytulajdonossal történő megállapodás alapján:

A Kibocsátó a Kötvények egészét, vagy egy részét a Lejárat Nap előtt másodpiaci műveletek során visszavásárolhatja a Kötvénytulajdonossal történő megállapodás alapján, a megállapodásban meghatározott áron. A Kötvények egy részének a Lejárat Nap előtti visszavásárlása esetén a Kibocsátó vállalja, hogy az NKP 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. Ha a visszavásárlásra a jelen pontban foglaltak szerint, azaz nem Rendkívüli Visszaváltási Esemény alapján kerül sor, a visszavásárlási ár meghatározása az érintett Kötvénytulajdonossal vagy Kötvénytulajdonosokkal egyetértésben történhet. Ilyen esetben a Kibocsátó által visszavásárolt Kötvényeket a Kibocsátó választása szerint megtarthatja, ismét eladhatja vagy érvénytelenítheti.

A Lejárat Nap előtti visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján:

Nem alkalmazandó.

Rendkívüli Visszaváltási Események a Lejárat Nap előtt:

„Rendkívüli Visszaváltási Esemény” az alábbi események bármelyike:

- a) **Nemfizetés:** a Kibocsátó bármely Kötvényre vonatkozóan esedékes kamatfizetést vagy tőketörlesztést az eredeti esedékesség napjától számított harminc (30) napon belül nem teljesít hiánytalanul; vagy
- b) **Fizetéképtelenség, végelszámolás:** a Kibocsátó az alkalmazandó jogszabályoknak megfelelő bármilyen olyan társasági aktust hajt végre, amellyel kezdeményezi maga ellen csőd-, felszámolási-, vagy végelszámolási eljárás megindítását, vagy bármilyen ilyen eljárás jogerősen indul a Kibocsátó ellen; vagy
- c) **Pari passu elv megsértése:** a Kibocsátó megsérti azon kötelezettségvállalását, miszerint a Kötvények egymással, illetve (kivéve esetleges, a jogszabályi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket) a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb nem biztosított, nem alárendelt kötvény kötelezettségeivel legalább azonos, megkülönböztetés nélküli (ún. „*pari passu*” besorolású) rangsorban állnak, és ezt a kötelezettségszegést a Kibocsátó három (3) hónapon belül nem orvosolja; vagy
- d) **Negative pledge elv megsértése:** A Kibocsátó és a Garantőrök, a konszolidált saját tőke 10%-át meghaladó Pénzügyi Kötelezettségvállalását Biztosítékkal biztosítják, illetve annak biztosítékaul olyan egyéb

kötelezettséget vállalnak, aminek következtében ezen Pénzügyi Kötelezettségek a Kötvényekhez képest kedvezőbb rangsorba kerülnének és a Hitelminősítővel való egyeztetés alapján a Kötvények hitelminősítése ennek következtében B+ alá romlik. Jelen rendelkezés vonatkozásában:

„**Biztosíték**”: 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 biztosítékkul adása, megterhelése. (A jelen Kötvényekre vonatkozóan a Garantőrök által vállalt garancia nem minősül jelen tilalom megsértésének.)

„**Pénzügyi Kötelezettségvállalás**”: pénzben kifejezhető olyan adósság, ami a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény 7. §-a szerinti pénzügyi intézménnyel szemben fennálló pénzügyi kötelezettségvállalásból, hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi kötelezettségvállalásból vagy más pénzügyi kötelezettségvállalásból (ideértve a támogatás előfinanszírozását, a kapcsolt vállalkozásnak nyújtott kölcsönt és az osztalékfizetési kötelezettséget is) fakad.

- e) **Cross default**: a Kibocsátó a konszolidált saját tőkéje 10%-át meghaladó összegű Pénzügyi Adósságára vonatkozó tőke- és kamatfizetés (kivéve az (a) pont szerinti kötvénytartozást) tekintetében több, mint harminc (30) napon keresztül folyamatosan késedelembe esik. Jelen rendelkezés vonatkozásában „**Pénzügyi Adósság**”: pénzben kifejezhető olyan adósság, ami a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény 7. §-a szerinti pénzügyi intézménnyel szemben fennálló pénzügyi kötelezettségvállalásból vagy hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi kötelezettségvállalásból fakad; vagy
- f) **Minősítésromlás**: a Kötvényeket a hitelminősítő annak minősítése keretében
- i. „B+” besorolásnál rosszabb, de „CCC” besorolásnál jobb besorolással látja el és legkésőbb a leminősítést követő két éven belül (2x365 nap) a Kötvények nem kapnak „B+” vagy annál magasabb besorolást, vagy
 - ii. a futamidő alatt bármikor „CCC” vagy „CCC” besorolásnál kedvezőtlenebb besorolással látja el.

Jelen alpont alkalmazásában a besoroláson a Kötvényeket minősítő hitelminősítő által használt – vagy annak megfelelő – besorolásokat kell érteni; vagy

- g) **Tulajdonosváltás**: ide nem értve a Ptk. öröklési szabályai alapján bekövetkező változást, **Illés Tamás** (születési ideje: 1971. május 16.; anyja neve: Hauszmann Krisztina), illetve a Ptk. 8:1. § (1) bekezdés 1. pontja szerinti közeli hozzátartozójának - a Tpt. 5.§

(1) bekezdés 22. pontjának alkalmazásával számított – a Kibocsátó, az **Illés Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhelye: 2440 Százhalombatta, 2611/1.; cégjegyzékszáma: Cg. 13-10-041179) tekintetében fennálló közvetlen és közvetett befolyása együttesen 50%+1 szavazat alá csökken.

- h) **Meg nem engedett hitelfelvétel:** a Kibocsátó az alábbi kötelezettségvállalását megszegi: a Kibocsátó vállalja, hogy a Kibocsátó és leányvállalatai úgy vesznek fel a konszolidált saját tőke 10%-át meghaladó új hitelt, ha azt megelőzően a hitelfelvételről és az üzleti terv változásáról előzetesen egyeztetést kezdeményez a Hitelminősítővel. A Kibocsátó és leányvállalatai a vonatkozó hitelt csak abban az esetben vehetik fel, amennyiben a Hitelminősítővel való egyeztetés alapján a Kötvények hitelminősítése nem romlik B+ alá.

A Lejárat Nap előtti visszaváltás Rendkívüli Visszaváltási Esemény alapján:

Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkezésekor a Kibocsátó a Kötvénytulajdonosok tájékoztatásáról szóló pontban foglaltaknak megfelelően köteles haladéktalanul, de legkésőbb 3 Munkanapon belül tájékoztatni a Kötvénytulajdonosokat és a Fizető Bankot az érintett Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkezéséről, valamint a Kötvények visszaváltásának pontos időpontjáról („**Rendkívüli Visszaváltási Nap**”), amely nem lehet korábbi, mint a tájékoztatás napja és nem lehet később, mint a tájékoztatás napját követő harmincadik (30.) nap. A felszámolási eljárás kivételével, a Kibocsátó köteles a Kötvények teljes sorozatát visszaváltani a Lejárat Előtti Visszaváltási Összegen, bármilyen büntető kamat nélkül.

Felszámolási eljárás esetén a Kötvénytulajdonosok kielégítésére a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény szerint kerül sor.

Valamennyi, a Kibocsátó által a jelen pont értelmében visszaváltásra kerülő Kötvény érvénytelenítésre (bevonásra, törlésre) kerül a KELER mindenkor hatályos szabályzatainak és eljárásainak megfelelően. Az ily módon érvénytelenített Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem adhatók el újra.

Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg:

Egy Kötvény vonatkozásában annak Névértéke csökkentve az adott Kötvény tekintetében megfizetett valamennyi tőkeösszeggel - Amortizációs Összeggel -, növelve 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), valamint a Késedelmi Kamat összegével.

A kibocsátásból származó bevétel felhasználása (a kibocsátás célja):

A Kibocsátás Információs Összeállításban megjelölt célja az volt, hogy a Kibocsátó a Kötvényből származó bevételt a jelen Információs Dokumentum 8. pontjában bemutatottak szerint közúti vontatók, tartály- és pótkocsik, illetve vagonok és villamosmozdonyok, továbbá ipari ingatlan vásárlására kívánja fordítani.

A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének pénzügyi fedezete:

A Kötvényen alapuló fizetési kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezetét a Kibocsátó által megtermelt eredményből a mindenkor rendelkezésre álló szabad cash-flow és a Kibocsátó eszközei szolgálnak.

Amennyiben a Kibocsátó esedékességkor elmulasztja teljesíteni a Kötvényekből eredő fizetési kötelezettségét, a Garantőr a Kötvénytulajdonosokkal szemben a jelen Információs Dokumentum 1. számú mellékletét képező garanciavállaló nyilatkozatban vállalt garanciát.

A Kötvények státusza és az azokon alapuló követelés sorrendisége:

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, dologi biztosítékkal nem biztosított, feltétel nélküli és nem alárendelt kötelezettségeit testesítik meg.

A Kibocsátónak a Kötvényeken alapuló, a Kötvénytulajdonosokkal szemben fennálló közvetlen kötelezettségvállalásai legalább ugyanolyan (*pari passu*) rangsorban állnak, mint a Kibocsátó más kötvényen alapuló közvetlen, dologi biztosítékkal nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségvállalásai, kivéve az esetleges, jogszabályi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket.

Korlátozás a kötvényvásárlók körét illetően:

Az elsődleges piaci forgalomba hozatal során a Kötvények az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalára vonatkozó szabályai szerint kizárólag a Befektetők részére kerülhetnek értékesítésre.

Értesítések, Kötvénytulajdonosok tájékoztatása:

A Befektetők részére a Kibocsátó/Forgalmozó az aukció napja előtt legalább 7 (hét) nappal e-mailben megküldte az Információs Összeállítás aláírt verzióját.

A Kötvények XBond Piacon való regisztrációját követően a Kibocsátó valamennyi tájékoztatást és Kötvénytulajdonosoknak szóló értesítést a Tpt., - az NKP Terméktájékoztatóval összhangban – a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet és a BÉT XBond multilaterális kereskedési rendszer működtetésére vonatkozó mindenkor érvényes szabályzata szerint teljesít.

A fenti tájékoztatás mellett, azon Kötvénytulajdonost, amelynek kapcsolattartási adatait (ideértve az e-mailt) a Kibocsátó ismeri, a Kibocsátó közvetlenül is értesíti minden olyan eseményről, amely – a Kibocsátó megítélése szerint – veszélyezteti a Kibocsátó Kötvényen alapuló fizetési és/vagy egyéb kötelezettségeinek teljesítését. Minderről a Kibocsátó köteles haladéktalanul, de legkésőbb a körülményről való tudomásszerzést követő 3 (három) Munkanapon belül közvetlenül írásban, egyidejűleg értesíteni a Kötvénytulajdonosokat megjelölve (i) a késedelmet, (ii) annak okát, (iii) az orvoslás, illetve hasonló eset elkerülése céljából tett és tenni szándékozott intézkedéseket, illetve (iv) az orvoslás és/vagy egyéb intézkedések várható időtartamát.

A Kötvénytulajdonosoktól származó értesítéseket vagy nyilatkozatokat cégszerűen aláírva, írásban, magyar nyelven kell elkészíteni és – eltérő rendelkezés hiányában – a Kibocsátó részére, ajánlott postai küldemény vagy személyes kézbesítés útján, a Kibocsátó mindenkori székhelyére (jelen Információs Dokumentum napján: 2440 Százhalombatta, 2611/1.) – megküldeni, vagy e-mail útján az investors@illesholding.com e-mail címre, amely értesítéshez vagy nyilatkozathoz csatolásra került a KELER vagy a vonatkozó Értékpapír-számlavezető által kiállított tulajdonosi igazolás, amely igazolás legalább a Kötvénytulajdonos tulajdonosi jogcímét igazolja (a „**Tulajdonosi Igazolás**”). Nem a jelen bekezdésben foglaltakkal összhangban tett értesítésekkel kapcsolatban a Kibocsátót felelősség nem terheli.

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 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 a Kötvények XBond Piacra történő regisztrációját követően az XBond Piac szabályai és előírásai.

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 (nyilván vannak tartva). 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, a Garantőrök, valamint a Fizető Bank az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.

A fizető banki szerződés alapján a Fizető Bank vállalja, hogy a fizető banki szerződésben foglalt tőke- és kamatfizetési szolgáltatásokat teljesíti. A Kibocsátó jogosult módosítani vagy megszüntetni a Fizető Bank megbízását és/vagy más fizető bankokat megbízni feltéve, hogy a Kötvényekhez kapcsolódóan Magyarországon egy fizető bank folyamatosan megbízásra kerül. A Fizető Banki Szerződés alapján eljárva, a Fizető Bank kizárólag a Kibocsátó megbízottjaként jár el és nem vállal semmiféle kötelezettséget, vagy ügynöki, illetve bizományosi szolgáltatást a Kötvénytulajdonosok felé, illetve javára.

A Kötvényhez kapcsolódó jogosultságok:

A Tpt. 12/B. § (1) bekezdése szerint a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt tőkeösszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a tőkeösszeget a Kötvény mindenkori tulajdonosának a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti.

A Kötvénytulajdonost a Kötvények alapján megilletik a következő jogok az alkalmazandó jogszabályokban meghatározott feltételekkel:

- (a) a Kibocsátótól és – a Kibocsátó fizetési késedelme esetén – a Garantőröktől a Kötvényben meghatározott névértéket és annak előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint a Kibocsátó által vállalt esetleges egyéb pénzügyi szolgáltatások kifizetését a Kötvényfeltételekben foglalt feltételek szerint követelni;
- (b) a Kötvényt annak futamideje alatt (i) a vonatkozó jogszabályokban meghatározott értékpapírszámlán tartani és (ii) azt átruházni, vagy, amennyiben jogszabály ezt nem zárja ki, azt biztosítékul adni és elidegeníteni;
- (c) a Tpt.-ben, valamint a Kötvények XBond Piacon való regisztrációját követően az XBond Üzletszabályzatban és a vonatkozó jogszabályokban meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást megkapni a Kibocsátótól; és
- (d) jogosult gyakorolni a Tpt.-ben és a vonatkozó jogszabályokban meghatározott egyéb jogokat.

A Kötvények tulajdonjogának átruházása a KELER mindenkor szabályzataival és előírásaival összhangban 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 Kibocsátó a Kötvények másodpiaci kereskedése tekintetében átruházási korlátozást nem alkalmaz.

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

Késedelmi kamat:

Abban az esetben, ha a Kibocsátó a Kötvényeken alapuló bármely fizetési kötelezettségét késedelmesen teljesíti, a kérdéses tőkerész, illetve kamatösszeg kamatai tovább halmozódnak a Ptk. 6:155.§ rendelkezései szerinti mértékű késedelmi kamat mértékével mindaddig, amíg az adott Kötvény után járó összeget a Kibocsátó és/vagy bármelyik Garantőr kifizeti.

Adózás:

A Kibocsátó, mindegyik Garantőr és a Fizető Bank a Kötvények kibocsátása, másodlagos forgalma és beváltása, illetve a Kötvényen alapuló fizetési kötelezettségek teljesítése során (az esetnek megfelelően) a kifizetés időpontjában hatályos magyar adójogszabályoknak megfelelően köteles eljárni. Sem a Kibocsátó, bármelyik Garantőr, sem a Fizető Bank nem vállal semmilyen felelősséget a Kötvények vonatkozásában Kötvénytulajdonosokra háruló adófizetési kötelezettségek teljesítéséért. A Befektetőknek, illetve a Kötvénytulajdonosoknak 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 szembeni követelések nem évülnek el.

Kibocsátási dokumentumok:

A Kibocsátás feltételeit, a Kibocsátó és a Garantőrök bemutatását, valamint mindazt az információt, amelynek nyújtása a magyar jogszabályok szerint kötelező, jelen Információs Dokumentum tartalmazza, illetve az Információs Összeállítás tartalmazta. A Tpt. 21. § (1c) bekezdésének megfelelően az értékpapír forgalomba hozatalának eredményét a forgalomba hozatali eljárás lezárását követő 15 naptári napon belül a Kibocsátó az MNB-nek mint felügyeletnek bejelentette.

Irányadó jog és illetékesség:

A Kötvényekre, azok érvényességére, hatályosságára és a Kötvényfeltételek értelmezése tekintetében a mindenkor hatályos magyar jog (beleértve az EU 2017/1129 Rendeletet és egyéb, az Európai Unió intézményei és szervei által alkotott, Magyarországon közvetlenül alkalmazandó jogi aktust) rendelkezései az irányadók.

A Kibocsátó, a Forgalmazó és a Kötvénytulajdonosok között a Kötvényekkel és/vagy azok forgalomba hozatalával kapcsolatban keletkező vagy abból származó bármely jogvita eldöntésére az általános hatásköri szabályoknak megfelelően a hatáskörrel rendelkező magyar bíróság rendelkezik illetékességgel.

16.2 A Befektetők, illetve Kötvénytulajdonosok tájékoztatásának módja

A forgalomba hozatal céljából készített Információs Összeállítást a Kibocsátó a meghívott Befektetőknek legkésőbb a Kötvények forgalomba hozatalát megelőző hetedik napon elektronikus úton megküldte.

A Kibocsátó az első XBond kereskedési napot legalább kettő kereskedési nappal megelőzően közzéteszi a jelen Információs Dokumentumot.

A Kibocsátó vállalja, hogy a Kötvények XBond Piacra történő regisztrációjától kezdve konszolidált éves és féléves jelentést tesz közzé a Tpt., illetve a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló miniszteri rendelet szerinti időben és tartalommal és egyidejűleg közvetlenül is megküldi a jelentéseket azon Kötvénytulajdonosok részére (beleértve az MNB-t), amelyek elérhetőségüket a Kibocsátó rendelkezésére bocsátották.

A Befektetők, Kötvénytulajdonosok tájékoztatásának további feltételeit a jelen Információs Dokumentum 16.1 pontja tartalmazza.

17. MEGTEKINTHETŐ VAGY HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK

Legkésőbb a jelen Információs Dokumentum közzétételétől kezdődően a Kibocsátó és mindegyik Garantőr mindenkor hatályos létesítő okirata, valamint a Kibocsátóra és a Garantőrökre vonatkozó korábbi pénzügyi információk a Kibocsátó saját honlapján (<https://www.westbridge.hu/>) keresztül tekinthetők meg, elektronikus formában. Jelen pontban hivatkozott dokumentumok nem képezik jelen Információs Dokumentum részét.

A dokumentumokat a Kibocsátó kérésre megküldi. Érdeklődni az investors@illesholding.com címen lehet utánuk.

1. SZÁMÚ MELLÉKLET – Garanciavállaló nyilatkozat

GARANCIAVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Mindegyik alulírott

1. **WEST-BRIDGE Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság** (székhelye: 2440 Százhalombatta, 2611/1.; cégjegyzékszám: Cg. 13-09-085370); és
2. **TRANSOLUT Fuvarozási és Szállítványozási Korlátolt Felelősségű Társaság** (székhelye: 2030 Érd, Fácán köz 46.; cégjegyzékszám: Cg. 13-09-107911)

(az 1-2. 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 **Illés Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhelye: 2440 Százhalombatta, 2611/1.; cégjegyzékszám: Cg. 13-10-041179) (a továbbiakban: „Kötelezett”) által a Magyar Nemzeti Banki Növekedési Kötvényprogramja keretében ILLÉS NKP Kötvény 2032/I. néven, HU0000361456 ISIN kód alatt, 2022. február 18. napján, 2022. február 22-i értéknappal forgalomba hozandó, 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 a Garantőr köteles a Garancianyilatkozat 3. pontja szerinti fizetést teljesíteni a 4. pont szerinti Lehívást benyújtó Jogosultak részére.

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 időpontja: 2022. február 18.

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 a 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 vállaltnak, így a Ptk. 6:437.§ szerinti felmondására nincs lehetőség.

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 befektetési szolgáltató által kiadott értékpapírszámla-kivonattal történő 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

A Garantőrök jelen Garancianyilatkozat szerinti fizetési kötelezettségei a Ptk. 6:29. §-a szerinti egyetemleges kötelezettségeknek minősülnek.

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

A Kötelezett Kötvények tulajdonosai felé fennálló kamatfizetési kötelezettségének esedékessége és összege 1 darab, 50.000.000,- Ft névértéjű kötvényre vetítve:

2023. február 22.:	2.500.000 Ft / 1 db Kötvény
2024. február 22.:	2.500.000 Ft / 1 db Kötvény
2025. február 22.:	2.500.000 Ft / 1 db Kötvény
2026. február 22.:	2.500.000 Ft / 1 db Kötvény
2027. február 22.:	2.500.000 Ft / 1 db Kötvény
2028. február 22.:	2.250.000 Ft / 1 db Kötvény
2029. február 22.:	2.000.000 Ft / 1 db Kötvény
2030. február 22.:	1.750.000 Ft / 1 db Kötvény
2031. február 22.:	1.500.000 Ft / 1 db Kötvény
2032. február 22.:	1.250.000 Ft / 1 db Kötvény

A Kötelezett névérték visszafizetésére vonatkozó kötelezettségének esedékessége és összege:

- (a) 5.000.000 Ft/Kötvény mint amortizációs összeg esedékes és fizetendő 2027. február 22., 2028. február 22., 2029. február 22., 2030. február 22., és 2031. február 22. napján; és
- (b) 25.000.000 Ft/Kötvény mint végső amortizációs összeg esedékes és fizetendő 2032. február 22. napján, amely egyben a lejárat nap is.

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.

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”):

- a) Kötvények megnevezése;
- b) Kötvények ISIN kódja;
- c) Jogosult tulajdonában álló Kötvények darabszáma;

- d) 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);
- e) 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;
- f) 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);
- g) a Jogosult azon pénzforgalmi számlájának megjelölése, amelyre a Jogosult a fizetési kötelezettség teljesítését kéri;
- h) 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 'címezett ismeretlen helyre költözött' vagy 'nem kereste' vagy 'ismeretlen' vagy ezekkel egyenértékű jelzéssel érkezik vissza.

5. Mentésülés 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 visszaélésszerű 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 tértivevényes 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 visszaélésszerű vagy rosszhiszemű a Ptk. 6:436.§ (2) bekezdése szerinti esetekben.

Ha a Jogosult a Kötvények feletti tulajdonjogot a Lehívás benyújtását követően, de egy Garantőr általi teljesítés határidejét megelőzően úgy ruházza át, hogy ennek tényéről és az új Jogosult részére történő fizetéshez szükséges adatokról egyik Garantőrt sem értesíti előzetesen, akkor a Garantőrök a Jogosult részére történő teljesítéssel szabadulnak az érintett kötelezettségük alól és ebben az esetben az új Jogosult az érintett kötelezettség teljesítését nem igényelheti vagy érvényesítheti a Garantőrökkel 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 4 eredeti példányban kerül kibocsátásra. A nyilatkozat 1 eredeti példánya a KELER-nél letétbe kerül az Okirat dokumentumai mellé.


West Bridge Kft.
2440 Százhalombatta, 2611/1 hrsz.
Adószám: 42060180-2-13

Nagy Attila
Ügyvezető

WEST-BRIDGE Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Garantőr

Budapest, 2022. február 10.


TRANSOLUT KFT
2030 Érd, Fácán köz 46.
Adószám: 13716750-2-13
-27-

Gruber Judit
Ügyvezető

TRANSOLUT Fuvarozási és Szállítmányozási Korlátolt Felelősségű Társaság
Garantőr

Budapest, 2022. február 10.

2. SZÁMÚ MELLÉKLET – Felelős személyek – felelősségvállalási nyilatkozat

Alulírott Illés Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 2440 Százhalombatta, 2611/1.; cégjegyzékszám: Cg.13-10-041179; a „Kibocsátó”) az alábbi nyilatkozatot teszi.

A jelen Információs Dokumentumban szereplő minden információért kizárólag a Kibocsátó tartozik felelősséggel.

A Kibocsátó által az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása szerint készített jelen Információs Dokumentumban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket. A jelen Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, a Kibocsátó és a Garantőrök helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

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

Budapest, 2022. május 16.



Illés Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Illés Tamás
Vezérigazgató

3. SZÁMÚ MELLÉKLET – A Kibocsátó 2020. évi éves konszolidált beszámolója

4. SZÁMÚ MELLÉKLET – A Garantőrök 2020. évi éves beszámolója

**5. SZÁMÚ MELLÉKLET – A Kibocsátó 2021. 1-10. havi előzetes mérlege és
eredménykimutatása**