

INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM



a SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság

által kibocsátott 30 darab, 1.500.000.000 Ft össznévértékű, SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ 2032/A Kötvény elnevezésű kötvény Xbond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához

Forgalmazó: 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, 53/XBond/2022. számú határozatával hagyta jóvá.

Tartalomjegyzék

BEVEZETÉS	2
DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK.....	5
1. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT	9
2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ	10
3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	11
4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	21
5. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA.....	25
6. A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL	32
7. INFORMÁCIÓK A KIBOCSÁTÓ JÖVŐBELI BERUHÁZÁSÁIRÓL ÉS BEFEKTETÉSEIRŐL	39
8. TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS.....	40
9. A KIBOCSÁTÓ TULAJDONOSI SZERKEZETE	41
10. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSÁIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	41
11. A SAJÁT TŐKE 10%-ÁT MEGHALADÓ ÉRTÉKRE VONATKOZÓ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI (PL. ADÓ) ELJÁRÁSOK.....	41
12. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK.....	41
13. AZ AJÁNLTÁTEL OKAI ÉS A BEVÉTEL FELHASZNÁLÁSA, A KÖTVÉNYEN ALAPULÓ KÖTELEZETTSÉGEK TELJESÍTÉSÉNEK TERVEZETT PÉNZÜGYI FEDEZETE	41
14. EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK.....	42
15. A KÖTVÉNYEK ÉS A FORGALOMBA HOZATALUK.....	42
16. MEGTEKINTHETŐ VAGY HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK.....	55
1. SZÁMÚ MELLÉKLET – A SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ Kft. 2020. évi éves beszámolója	56
2. SZÁMÚ MELLÉKLET – A SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ Kft. 2021. évi előzetes mérlege és eredménykimutatása.....	62

BEVEZETÉS

Jelen információs dokumentum (az „**Információs Dokumentum**”) a **SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság** (rövidített elnevezés: SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ Kft.; székhely: 7400 Kaposvár, Dombóvári út 3.; cégjegyzékszám: 14-09-302401; adószám: 11481270-2-14) mint Kibocsátó által 2022. február 23-án forgalomba hozott, 1.500.000.000 Ft össznévértékű, névre szóló, dematerializált, SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ 2032/A Kötvény elnevezésű kötvényeknek (a „**Kötvények**”) XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához készült.

A Kötvények kibocsátásáról a Kibocsátó egyedüli tagja a 2022. január 21. napján meghozott 1/2022 (01.21.) számú tagi határozatával döntött. Az Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a Tpt. és az EU 2017/1129 Rendelet alapján tájékoztatónak, alaptájékoztatónak vagy minimum tájékoztatónak.

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 a Kötvények XBond regisztrációját követően Árjegyzőként ugyancsak az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. jár el.

A Kötvények Magyarországon, 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.

Jelen Információs Dokumentum az XBond Üzletszabályzat szerinti információs dokumentumnak minősül.

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 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 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, 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 fordulniuk. 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 kívánják-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 összefüggő előrejelzések és várakozások

A jelen Információs Dokumentum a Kibocsátóval 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 jelenlegi várakozásait tükrözik olyan jövőbeli eseményekre vonatkozóan, amelyek jelentős bizonytalanságot hordoznak magukban. A fentiek vonatkoznak különösen a Kibocsátó 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 jelenlegi várakozásaitól. A

Kibocsátó nem vállal kötelezettséget bármely jövőbeli várakozás Információs Dokumentum napját követő felülvizsgálatáért, illetve kiegészítéséért.

Piaci helyzetre vonatkozó információk és egyéb statisztikák

A jelen Információs Dokumentum számos, a Kibocsátó működési szegmenseire, a piac méretére, a piaci helyzetre és egyéb, az iparágra vonatkozó statisztikát, adatot és egyéb információt tartalmaz a Kibocsátóval 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 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. A Kibocsátó az árjegyzői feladatok ellátására az ERSTE BANK HUNGARY Zrt -t kívánja megbízni.
„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.
„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 közzéteendő 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.
„Információs Összeállítás”	A Kötvényrendelet 8. § (1) bekezdése szerinti információs összeállítás, mely a Kötvények nyilvános, de tájékoztató közzététele nélküli forgalomba hozatala céljából készült 2022. február 14-i keltezéssel
„Információs Dokumentum”	Az XBond Üzletszabályzatban meghatározott információs dokumentumra előírt követelmények szerint összeállított jelen dokumentum, amely tartalmazza a Kibocsátó 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: 0110 042346).

**„Kibocsátás” vagy
„Kötvénykibocsátás”**

A Kötvények 2022. február 23-i értéknappal történt nyilvános forgalomba hozatala az Információs Összeállítás feltételei szerint.

„Kibocsátó”

SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 7400 Kaposvár, Dombóvári út 3.; cégjegyzékszám: 14-09-302401).

„Kötvény(ek)”

Az Információs Összeállításban, valamint a jelen Információs Dokumentumban szereplő feltételekkel a Kibocsátó által forgalomba hozott, SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ 2032/A 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.

„Nem megengedett ügylet(ek)”

Minden olyan ügylet vagy ügylet-együttes, konstrukció, ami önmagában vagy együttes hatásait tekintve alkalmas lehet arra, hogy azon vállalatcsoport tagjától, vagy a vállalatcsoportba tartozó vállalat tulajdonosától, illetve tulajdonosának közeli hozzátartozójától a Kötvény révén történő forrásbevonást valósítson meg, amelynek a Kibocsátó a csoporttagja.

„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, amely jelen Információs Dokumentum aláírásának napján az alábbi helyen érhető el: https://www.mnb.hu/letoltes/nkp-termektajekoztato.pdf
„Okirat”	A Tpt. 7. § (2) bekezdése szerinti, valamennyi Kötvény tartalmáról és adatairól kiállított, értékpapírnak nem minősülő okirat.
„ERSTE BANK”	ERSTE BANK HUNGARY Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.; cégjegyzékszám: 01 10 041054).
Pénzügyi Kötelezettségvállalás:	Jelenti azt a bármely, pénzben kifejezhető értékű adósságot, amely az alábbiakból ered vagy azzal kapcsolatos: (a) pénzkölcsön; (b) hitel; (c) kötvény, váltó vagy egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír; (d) akkreditív vagy bankgarancia tekintetében fennálló megtérítési kötelezettség; (e) bármely eladott vagy diszkontált követelés (kivéve, ha az eladásra a visszereseti jog kizárásával került sor).
„Piacműködtető” vagy „BÉT”	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).
„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.
„Tpt.”	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).
„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

Alulírott, **SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság** (székhelye: 7400 Kaposvár, Dombóvári út 3.; cégjegyzékszám: 14-09-302401; a „Kibocsátó”; képviseli: Szabó Ferenc, ügyvezető) 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 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.

Kaposvár, 2022. május 16.

**SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű
Társaság**
Szabó Ferenc
ügyvezető

2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ

A Kibocsátó könyvvizsgálatra kötelezett, a könyvvizsgálatot – ideértve a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakot is – Takács Gyula (kamarai tagsági száma: 005820) végzi. Takács Gyula a Magyar Könyvvizsgálói Kamara tagja.

Könyvvizsgáló vállalkozás cégadatai

Könyvvizsgáló adatai	
Cég elnevezése	Takács Gyula egyéni vállalkozó
Cégjegyzékszám	-
Adószám	61292570-2-34
Bejegyzés kelte	1999.02.16.
Székhely	7452 Kaposvár, Kisközi utca 22.
Főtevékenység	6920 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
Jegyzett tőke	-
Tulajdonos(ok)	-

A Kibocsátó számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény előírásai és alapelvei alapján került kialakításra. A Kibocsátó 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 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.

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 összességétől függ. 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.

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 célszásaiban 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 világmjárvány(ok) hatásai negatívan érinthetik a Kibocsátó üzleti tevékenységét.

A járványok, fertőző betegségek kitörése vagy bármely más súlyos közegészségügyi probléma, mint például a COVID-19 világmjárvány, 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. Az ilyen járványok következményei számos tényezőtől függnek, 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 világmjárványos 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 hónapon 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 termékeinek 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 megfelelőségből 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.

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.

3.1.6 *Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem tudja a tervezett vagy tervezett áron értékesíteni termékeit, szolgáltatásait*

Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem tudja vonzó áron értékesíteni termékeit, szolgáltatásait. A Kibocsátó termékeinek értéke a piacon bizonyos tényezők hatására ingadozik (pl. a termékek tényleges kereslete és kínálata az adott országban és/vagy régióban, a piaci árfolyamok ingadozása, más piaci szereplők versenyhelyezete stb.) Ha a Kibocsátónak csökkennie kell az eladási árat, hogy vevőket vonzzon, termékeinek piaci értéke jelentősen csökkenhet, és a Kibocsátó árreése a nyereséges szint alá csökkenhet. Ha a termékeket 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: beszerzéseinek egy jelentős része kizárólag már meglévő értékesítési szerződések birtokában valósul meg.

3.1.7 *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 termékvalasztékot 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.

3.1.8 *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.

3.1.9 *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.

3.1.10 *Acél alapanyagárak*

A Kibocsátó főtevékenysége a fogaskerekek és egyéb hajtóművek gyártása, ennél fogva ha az alapanyagok világpiaci ára megemelkedik, az negatívan hathat az eredményességére.

3.1.11 *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.

3.1.12 *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 kockázat mitigáló tényező, hogy a tulajdonosi kör aktívan részt vesz a stratégiai és az operatív irányításban is.

3.1.13 Menedzsmenttel kapcsolatos kockázatok

A társaság menedzsmentje életkorban és tapasztalatban optimálisnak mondható, mely miatt csupán alacsony mértékű kockázat azonosítható.

3.1.14 Munkaerőhiány és fluktuáció kockázata

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

3.1.15 Emberi erőforrásmenedzsmentből eredő kockázatok

A bővülés és a Kibocsátó növekedése okozta változások nem megfelelő kezelése, az alkalmazotti állomány bővítésének elhúzódása, mely a magasan képzett munkaerő régiós hiányából eredeztethető.

3.1.16 Munkabérekéből eredő kockázatok

A nagyobb élőmunka igényű munkafolyamatok esetében a munkabérek ugrásszerű növekedése jelentős kiadásnövekedést eredményezhet.

3.1.17 Vevői kockázat

Vevői fizetési fegyelem fellazulása, fizetési határidők kitolódása, illetve a TOP vevők esetleges elvesztése jelentősen befolyásolhatja a vállalat működését és eredményességét.

3.1.18 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 információtechnológiai rendszerek számos problémára érzékenyek, mint például a számítógépes vírus fertőzés, a rosszindulatú hackelés, a létfontosságú informatikai központok fizikai károsodása, valamint a szoftver- vagy hardver meghibásodása.

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.

3.1.19 Hitelminősítési kockázat

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

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

A Kötvényekre vagy a Kötvényekbe történő befektetésre jellemző kockázatok

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

3.1.21 *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.

3.1.22 *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.

3.1.23 *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.

3.1.24 *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.

3.1.25 *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 mindenkori 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. A Kötvények biztosítatlan jellegéből 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 harmadik személy helytállásában nem lehet bízni.

A Kibocsátó a fennálló, illetve jövőben keletkező finanszírozási ügyleteihez biztosítékkul 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.

3.1.26 *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 lejáratá 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.

3.1.27 *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.

3.1.28 *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 az XBond Üzletszabályzatnak megfelelő minden információt közöl az Információs Dokumentumban, azonban a közölt információk sem strukturáltságukban, sem mélységükben nem feltétlenül felelnek meg az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatala során az általános szabályok alapján készítendő tájékoztatóban megjelölt információknak.

3.1.29 *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.

3.1.30 *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.

3.1.31 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.

3.1.32 A BÉT XBond multilaterális kereskedési rendszerébe történt regisztráció visszavonásának kockázata

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

3.1.33 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.

3.1.34 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.

3.1.35 Nemteljesítés kockázata

Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem tudja teljesíteni a Kötvény alapján fennálló kamat-, illetve tőketörlesztési kötelezettségeit. A 15. pontban (*Kötvényfeltételek*) meghatározott feltételek megsértése esetén idő előtti visszaváltási esemény következik be és a Kötvénytulajdonosok Kötvény alapján fennálló követelése az eredeti Lejárati Nap előtt lejárttá válnak a 15. pontban

(*Kötvényfeltételek*) meghatározottak szerint. Ebben az esetben nincs garancia arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó a Kötvény alapján fennálló követeléseket teljes egészében ki tudja elégíteni.

3.1.36 *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.

3.1.37 *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.

3.1.38 *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.

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.

A kibocsátónál 2021. szeptemberétől külön erre a feladatra létrehozott munkakörben, dedikált kolléga foglalkozik üzletfejlesztéssel, továbbá külső nemzetközi partner is segíti a vevőkör növelését célzó tevékenységet. Geolokáció szélesítése tekintetében a Kibocsátó célja: Németország, Ausztia, V4 országok, EU valamint egyéb külföldi kamaráknál, klasztereknél regisztrált felhasználóként új üzleti lehetőségek felkutatása.

4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

Szabó Fogaskerékgyártó Kft. cégszemlé

Cég elnevezése	SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ Kft.
Cégjegyzékszám	14-09-302401
Adószám	11481270-2-14
Bejegyzés kelte	1997.04.17
Székhely	7400 Kaposvár, Dombóvári út 3.
Főtevékenység	2815 '08 Csapágy, erőátviteli elem gyártása
Jegyzett tőke	39.270.000 Ft
Tulajdonos	Szabó Ferenc

A Kibocsátó, a Szabó Fogaskerékgyártó Kft. közel 45 éve működő vállalkozás, melynek fő tevékenysége a magas minőségű fogaskerekek és hajtóművek összeszerelése, hazai és nemzetközi piacokra egyaránt. Tevékenységét saját állományú, magasan képzett munkaerő segítségével látja el.

Az 52 főt foglalkoztató Szabó Fogaskerékgyártó Kft. Szabó Ferenc kizárólagos tulajdonában áll a megalapítása óta, aki jelenleg ügyvezető igazgatóként vállal szerepet a működés koordinálásában és a vállalkozás szakmai irányvonalainak meghatározásában.

A Kibocsátó széles ügyfélkört képes ellátni minőségi termékekkel, nagy precizitású és kis sorozatú fogaskerekektől kezdve a nagyméretű fogaskerekekig bezárólag a megújuló energiaforrások és mezőgazdasági gépipar ágazataiban. Partnerekkel rendelkezik továbbá az autóipar, a bányászat, az építőipar, a vasút és a papíripar egyes területein.

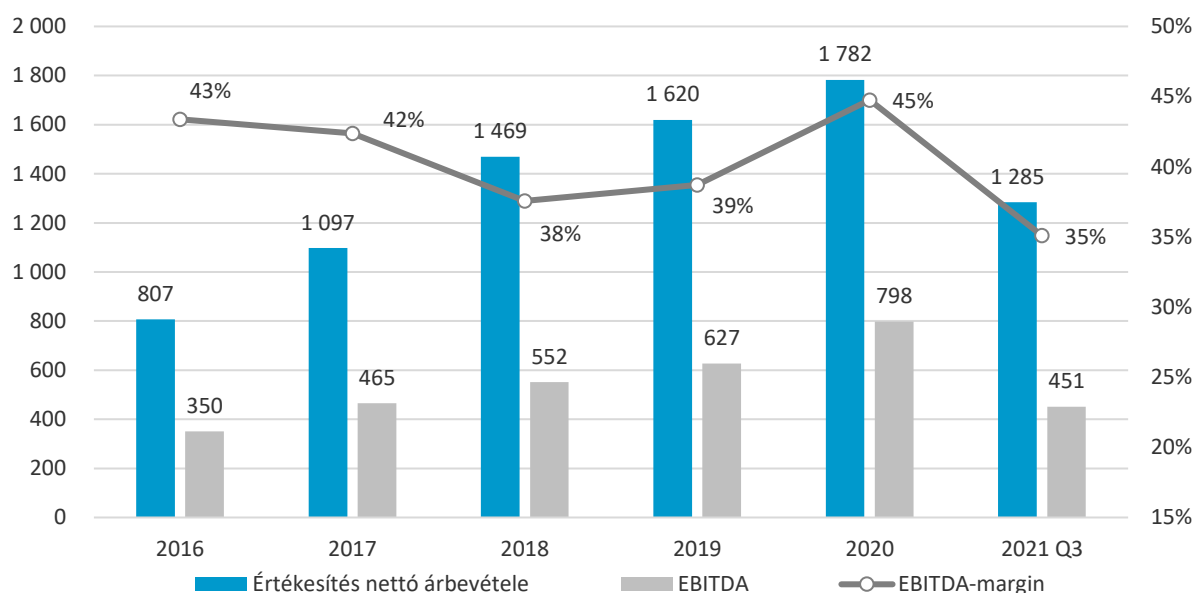
A Szabó Fogaskerékgyártó Kft. befektetett eszközeinek állománya könyv szerinti értéken 898 millió Ft-ra, míg az üzemi eredménye 605 millió Ft-ra, adózott eredménye pedig 584 millió Ft-ra volt tehető a 2020-as üzleti év zárásakor.

A Kibocsátó elmúlt évekbeli pénzügyi teljesítménye fejlődő képet mutatott, mind árbevétel-termelés, mind jövedelemtermelő képesség szempontjából, továbbá kiemelkedő eszközarányos nyereséggel (26,7%) és sajáttőke arányos nyereséggel (40,0%) rendelkezett. A kedvező piaci prognózisokból és az előzetes vevői igények mennyiségéből és volumenéből adódóan a Kibocsátó várhatóan a jövőben is képes növelni árbevételét.

Szabó Fogaskerékgyártó Kft.
számokban:

- 1,8 milliárdos éves árbevétel
- 45%-os EBITDA margin
- 27%-os eszközarányos nyereség
- 40%-os saját tőke arányos nyereség
- 52 fős munkavállalói létszám
- 3.500 m² alapterületű telephely

Szabó Fogaskerékgyártó Kft. jövedelmezőségének alakulása 2016 és 2021 Q3 között (millió Ft)



Szabó Fogaskerékgyártó Kft. főbb pénzügyi adatai (2020-2021 Q3)

Eredménykimutatás	Érték (ezer Ft)	
	2020	2021 Q3
Értékesítés nettó árbevétele	1 782 125	1 284 602
EBIT	604 871	306 199
EBITDA	797 624	450 768
Adózott eredmény	583 533	287 866
Mérleg		
Mérlegfőösszeg	2 184 041	2 800 004
Befektetett eszközök	897 989	1 877 872
Saját tőke	1 457 677	1 557 997
Hosszú lejáratú kötelezettségek	312 060	974 943
Rövid lejáratú kötelezettségek	378 020	231 302

Eredményesség

2020-as évben a Kibocsátó értékesítésének nettó árbevétele meghaladta a 1,7 milliárd Forintot, ami az előző évhez képest 10%-os növekedést jelent, míg 2021 harmadik negyedéves időszakában megközelítette az 1,3 milliárd Forintot. A Kibocsátó üzemi eredménye a 2020-es évben elérte a 604 millió forintot.

Szabó Fogaskerékgyártó Kft. nyereségesség mutatói (2020-2021 Q3, %)

Árbevétel arányos nyereségesség	Érték (%)	
	2020	2021 Q3
EBITDA margin	44,76%	35,09%
Árbevétel-arányos nyereség	32,74%	22,41%
Eszköz és saját tőke arányos nyereségesség		
ROE (Sajáttőke-arányos nyereség)	40,03%	18,48%
ROA (Eszközarányos nyereség)	26,72%	10,28%

Jövedelmezőség

A Kibocsátónak a jövedelmezőséget mérő mutatószámok értéke a pandémia okozta helyzet ellenére is kiválóak maradtak. A Kibocsátó sajáttőke-arányos nyeresége 2020-ban 40,03% volt, míg 2021 Q3-as időszakában 18,48% volt, ami még szintén ideális.

Az alkalmazottak létszáma az Információs Dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén

A Kibocsátó alkalmazotti állománya 52 munkavállalót számlál.

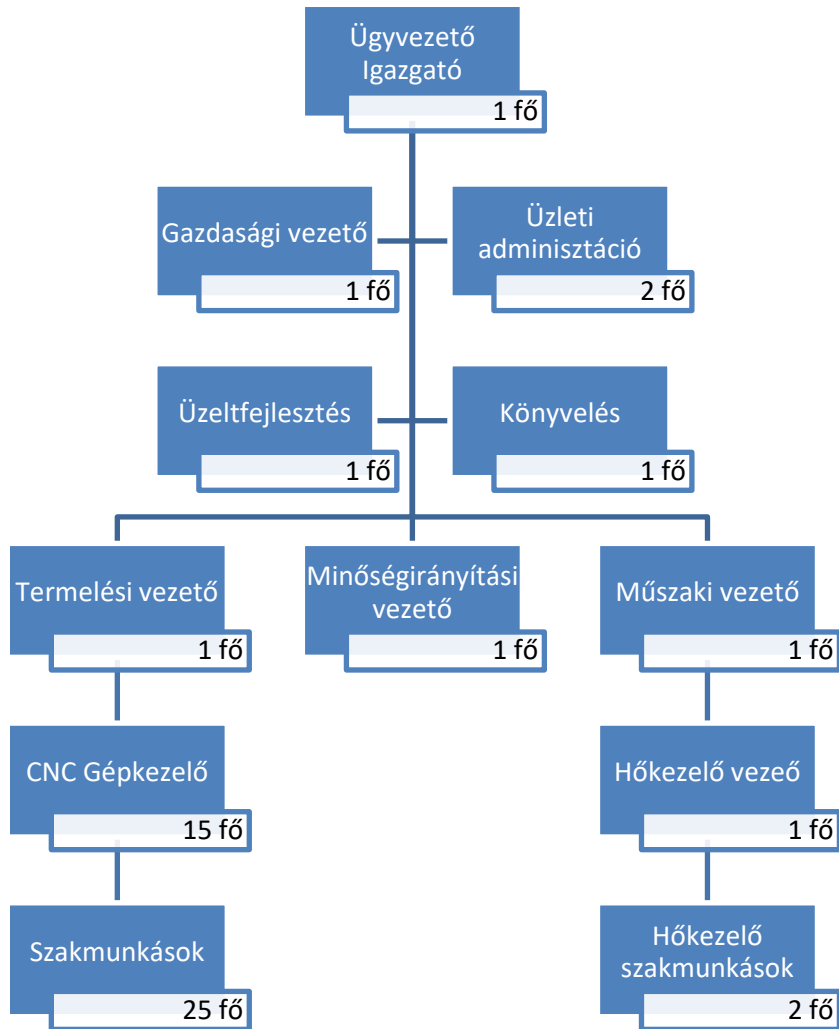
Besorolási kategória szerinti bontásban:

- Szellemi munkavállaló (10 fő), melyből 5 fő vezetői tisztségben dolgozik.
- Fizikai munkás (42 fő)

Munkakörök szerinti bontásban:

- 1 fő ügyvezető igazgató
- 1 fő gazdasági igazgató
- 1 fő termelés irányítási vezető
- 1 fő minőségirányítási vezető
- 1 fő műszaki vezető
- 1 fő hőkezelő üzemvezető
- 2 fő hőkezelő gépkezelő
- 15 fő CNC technikus
- 25 fő Betanított dolgozó
- 1 fő üzletfejlesztés
- 1 fő könyvelő
- 2 fő adminisztratív asszisztens

Szabó Fogaskerékgyártó Kft. szervezeti ábra

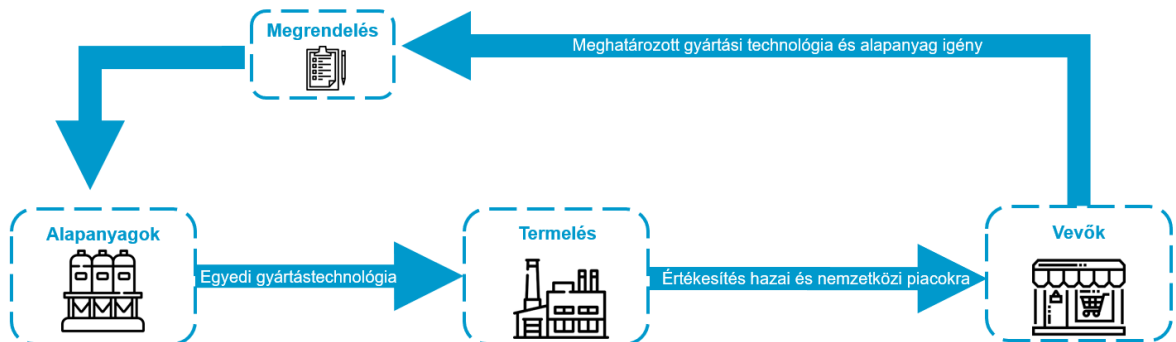


5. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA

A Kibocsátó működése

A Kibocsátó, a Szabó Fogaskerékgyártó Kft. fő profilja a forgácsoló munkák kivitelezése, fogazott alkatrészek (fogaskerekek, kúpfogaskerekek, tengelyek, bordástengelyek, hajtóművek,) gyártástervezése, és gyártása.

A Szabó Fogaskerékgyártó Kft. üzleti folyamata

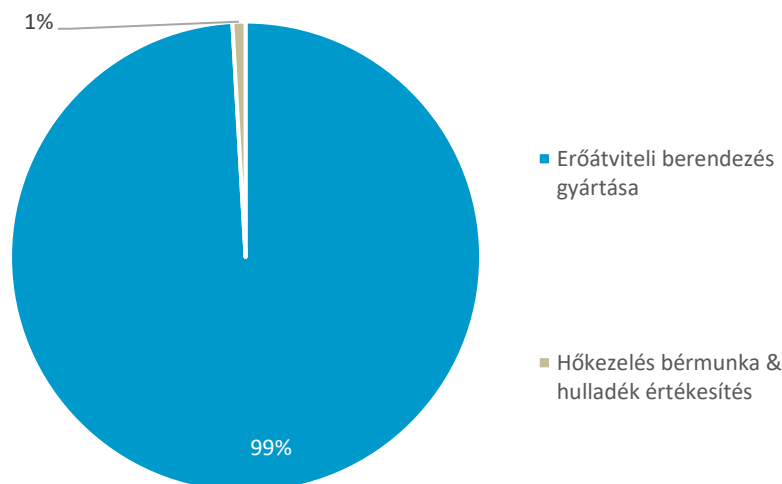


A Kibocsátó termelési stratégiáját a különböző ipari szegmensekben lévő vevők elvárásai alapján alakította ki. A 3.500 m² alapterületű telephelyükön gyártanak kis szériájú, nagy precizitású fogaskerekeket fogaskerék szivattyúkba, nagy mérettartományú fogaskerekeket a szélenergia ipar számára, valamint nagy szériákban szolgáltatják ki a mezőgazdasági gépipart.

A Kibocsátó fő tevékenységi körei

A Kibocsátó 2020-ban 1 766 millió forint bevételt generált erőátviteli berendezések gyártásán keresztül, ez az összbevételének mintegy 99%-a. A hulladék értékesítéshez és a hőkezelési bér munkához köthető tevékenységekből a Kibocsátó ugyan ebben az évben mintegy 16 millió forintos bevételt realizált.

A Szabó Fogaskerékgyártó Kft. árbevétel megoszlása tevékenység alapján (2020, %)



Erőátviteli berendezések gyártása

A Kibocsátó jellemzően vevői megrendelésre gyárt alkatrészeket, elsősorban vevői technológia, műszaki rajzok alapján, nagy hangsúlyt helyezve arra, hogy minden munkafolyamat házon belül kerüljön megvalósításra. Ezen munkafolyamat kialakításnak megfelelően történt a termelőüzem gépesítése és a kiszolgáló szolgáltatások (például hőkezelés) rendjének kialakítása. A Kibocsátó több száz, az alábbi termékcsoporthoz sorolható vevőspecifikus fogaskerék típust gyárt:

Termék csoportok:

- Homlokfogaskerek (fogköszörült kivitelben is)
- Ferde fogazású homlokfogaskerek (fogköszörült kivitelben is)
- Nyílfogazat
- Bordástengelyek
- Lánckerek
- Egyenes/ívelt fogazású kúpfogaskerek
- Belső fogazású fogaskerek
- Hajtómű házak

A hajtóműösszeszerelés már meglévő folyamatát (kis szériás gyártás) a Kibocsátó bővíteni kívánja a jövőben. A hajtóművek kritikus alkatrészeit maga gyártva és megmunkálva, a vásárolt alkatrészekkel (csapágyak, csavarok stb.) együtt hozzáadott értéként összeszerelt kivitelben értékesíti. Az összeszerelés komplexitását a hajtómű típusa és felhasználási igénybevétele határozza meg.

Hőkezelési szolgáltatás

A Kibocsátó vezetése 2015-ben saját hőkezelő üzem létesített kaposvári telephelyükön, mely az általuk gyártott termékek hőkezelése mellett lehetőséget ad bér munka végzésére. A régióban is hiánypótlónak számító beruházás által egyrészt idő- és költség takarítható meg, hiszen nem kell egy közbülső fázis miatt az ország távoli pontjai között oda-vissza utaztatni a termékeket, másrészt sokkal pontosabban tervezhető a teljes gyártási folyamat.

A Kibocsátó saját hőkezelő üzemében bér munkában vállalja különböző ipari termékek gázcementálását, betétedzését, nitrocementálását, nemesítését, normalizálását, lágyítását. A hőkezelési folyamatokat többcélú kamrás kemencében végzik, a technológiai sor további elemei: megeresztő kemence és alkatrészmosó berendezés. A kemencékben nitrogén védőgáz hozzáadásával történik a hőkezelés, a kéreg vastagságát pedig – a vevői igények alapján - technológiai paraméterek segítségével változtatják 0,2mm-től indulóan.

Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés

5.1.1 Vevők

Szabó Fogaskerégyártó Kft. legfontosabb vevői árbevétel megoszlás alapján (2020, %)

Vevő	Bruttó árbevétel (ezer Ft)	Részesedés a teljes nettó árbevételből
Vevő 1 (külföld)	1 075 543	54,48%
Vevő 2 (belföld)	819 817	41,52%
Vevő 3 (belföld)	24 664	1,25%
Vevő 4 (külföld)	16 608	0,84%
Vevő 5 (belföld)	11 687	0,59%
Vevő 6 (belföld)	8 406	0,43%
Vevő 7 (külföld)	6 810	0,34%
Vevő 8 (belföld)	4 670	0,24%
Vevő 9 (külföld)	3 338	0,17%
Vevő 10 (belföld)	830	0,04%
Egyéb vevők	1 994	0,10%
Összesen	1 972 374	100,00%

A Szabó Fogaskerégyártó Kft. TOP 10 vevője 2020-ban a teljes bruttó árbevétel 89%-át adta. A Kibocsátónak 2020-ban összesen 19 vevője volt, melyek közül a legnagyobbak mind a fogaskerék gyártáshoz köthetők.

A Kibocsátó a két legnagyobb vevője számára olyan termékeket (pl. kúpfogazású fogaskerék) szállít be nagyobb arányban, melyekre európai szinten legnagyobb kapacitással és kompetenciával rendelkezik. Ezen termékek területén nincs olyan versenytársa a Szabó Fogaskerégyártó Kft.-nek, akivel helyettesíthető lenne és a helyettesítése előnnyel járna a legnagyobb vevők számára mind kapacitás, mind a termékminőség területén.

A Kibocsátó új vevők felkeresésére külön üzletfejlesztési menedzsert alkalmaz (lásd szervezeti ábra), akinek feladata az új gyártócsarnokkal bővülő kapacitás lekötése 5-8 új vevővel. Az előzetes tárgyalások az új vevőkkel már megkezdődtek, mely során új iparágak (bányaipar, védelmi ipar, gyógyszer és vegyipar, nyomda ipar) kiszolgálása is szempont.

Szabó Fogaskerégyártó Kft. TOP 5 vevő egyéb adatai

	Értékesített termék	Fizetési határidő
Vevő 1	fogaskerék	60
Vevő 2	fogaskerék	60
Vevő 3	fogaskerék	60
Vevő 4	hulladék fémforgács	30
Vevő 5	fogaskerék	60

5.1.2 Szállítók

Szabó Fogaskerékgyártó Kft. legfontosabb szállítói (2020, %)

Szállító	Nettó érték (ezer Ft)	Részesedés az anyagjellegű ráfordításokból
Szállító 1	171 324	19,54%
Szállító 2	112 165	12,80%
Szállító 3	64 797	7,39%
Szállító 4	35 099	5,93%
Szállító 5	51 985	4,61%
Szállító 6	40 428	4,00%
Szállító 7	34 329	3,92%
Szállító 8	30 675	3,50%
Szállító 9	30 297	3,46%
Szállító 10	28 956	3,30%
Egyéb szállítók	276 542	31,55%
Összesen	876 598	100,00%

A Kibocsátó TOP 10 szállítója 2020-ben a teljes anyagjellegű ráfordítások 68,5%-át adta, melyek között a legnagyobb részarányt a hengerelt acél tette ki.

A Kibocsátó rendkívül diverzifikált beszállítói portfólióval rendelkezik, 2020-ban összesen 290 szállítóval volt kapcsolatban.

Szabó Fogaskerékgyártó Kft. TOP 5 szállító egyéb adatai

	Nyújtott szolgáltatás/értékesített termék	Fizetési határidő
Szállító 1	Hengerelt acél	30
Szállító 2	Hengerelt acél	30
Szállító 3	Bérmunka	15
Szállító 4	Megmunkáló eszközök	0
Szállító 5	termék szállítás	60

A Kibocsátó üzleti stratégiája

A Kibocsátó célkitűzése a cég történetére is jellemző folyamatos fejlődés és eredményesség fenntartása, amelyet a termelési kapacitás és értékesítési volumen további növelésével, termék fejlesztéssel, termelési hatékonyság növelésével, a folyamatok további javításával és új piacok felkutatásával kívánnak elérni. A jelenleg használt telephely éves kibocsátása elérte tényleges kapacitás maximumát, mely a továbbiakban már nem bővíthető. Ahhoz, hogy a Kibocsátó saját termékfejlesztésbe fogjon és növelhesse termelékenységét és versenyképességét, új gyártócsarnokra és logisztikai bázisra van szüksége. A tervezett fejlesztés által a társaságnak lehetősége nyílna kapacitásbővítésre és saját termékek fejlesztésére, továbbá megvalósulhat a gyártásstruktúra lean management, illetve Ipar 4.0 szerinti tervezése. Az automatizált raktárstruktúra segítené a hatékonyságot és a gyorsaságot, továbbá lehetőséget biztosítana a szervezeti létszám bővítésre.

A Kibocsátó piaca és az iparága

5.1.3 Mezőgazdasági gépipar

Az európai mezőgazdasági géppiac várhatóan 5,8%-os CAGR mellett növekszik a 2020–2025-ös előrejelzési időszakban. Az Európai Unió mezőgazdasága hagyományosan munkaigényes ágazat, amelynek jellemzője, hogy nagyban támaszkodik a tagállamok mezőgazdasági területein dolgozó szezonális bevándorlóakra. Jelenleg azonban a régió mezőgazdasági területein jelentős munkaerőhiány tapasztalható. A munkaerőhiány miatt növekedett a traktorok használata a régióban. Az olyan tényezők, mint a gépesítés révén megnövekedett termelékenység, a munkaerőhiány és növekvő munkaerő költség vezettek a mezőgazdasági gépek iránti kereslet növekedéséhez.

Németország volt a vezető európai ország 12,1 milliárd EUR forgalommal, megelőzve Olaszországot (8,4 milliárd EUR) és Franciaországot (4,9 milliárd EUR). E három ország együttesen képviselte az európai piac 59% -át.¹

Mezőgazdasági gépipar rangsorolása országonként (2016)²

	Árbevétel (Millió EUR)	Vállalkozások száma (db)	Alkalmazottak száma (db)
Németország	12 086	577	39 786
Olaszország	8 357	772	8 708
Franciaország*	4 923	546	17 261
Egyesült Királyság**	2 724	483	7 633
Hollandia	2 379	307	7 376
Ausztria	2 043	120	6 066
Belgium	2 016	187	5 241
Lengyelország	1 470	563	17 194
Spanyolország	1 412	749	8 028
Svédország	1 303	206	3 426
Finnország	1 180	139	4 196
Csehország	777	266	7 987
Dánia	609	156	2 765
Magyarország	429	145	4 999
Szlovákia	211	47	1 336

Európai mezőgazdasági géppiac³

Az európai mezőgazdasági berendezések piaca 2025 év végére meghaladja a 67 milliárd dollárt. Világszerte az európai mezőgazdasági berendezések piaca az egyik legfejlettebb mezőgazdasági piac. Az európai mezőgazdasági berendezések fő növekedési tényezői a

¹ https://www.cema-agri.org/images/publications/brochures/2019_CEMA_report_priorities_key_figures_web.pdf

² Eurostat, 2016, * France: INSEE, 2016, ** United Kingdom: number of employees, 2015, formatted by AXEMA

³ <https://www.businesswire.com/news/home/20190424005523/en/Europe-Agriculture-Equipment-Markets-2019-2025---Policy-and-Labor-Costs-Drive-the-Demand-for-Farm-Machinery---ResearchAndMarkets.com>

termelési teljesítmény növekedése a gépesítés szintjének növelésével és az optimalizált ellátási láncsal magyarázhatók.

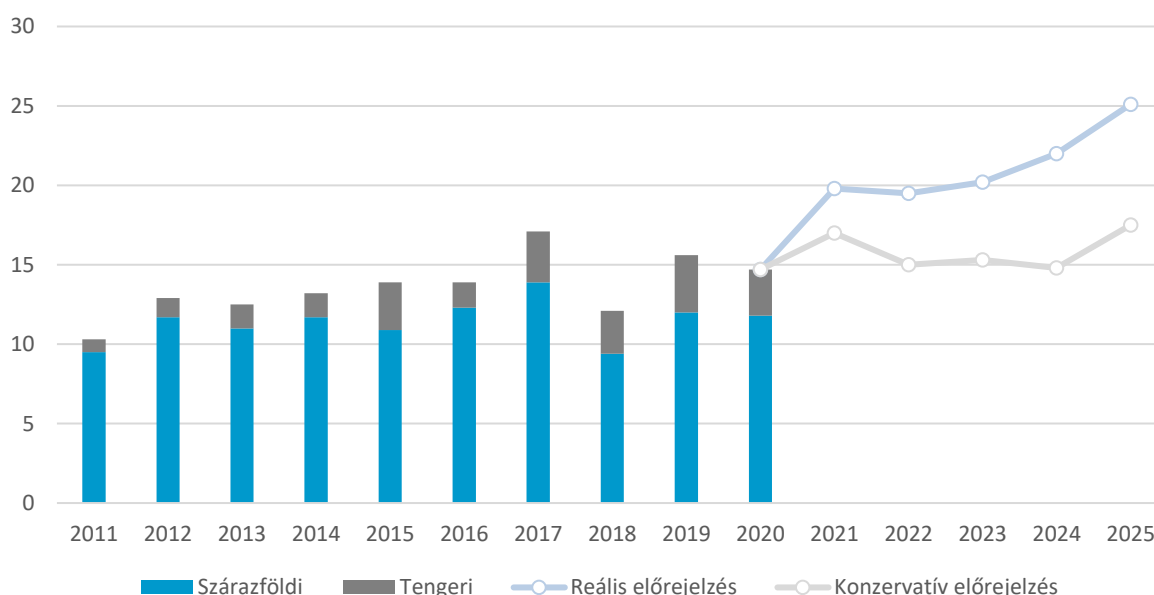
5.1.4 Szélturbina gyártás

Európa 14,7 GW új szélenergia-kapacitást telepített 2020-ban (bruttó létesítmények). Ez 6%-os csökkenés jelent 2019-hez képest. Az összes új létesítésből 10,5 GW az EU-27 tagállamában volt.

Az európai szélenergia-termelők 458 TWh villamos energiát termeltek 2020-ban. Ezek fedezték az európai villamosenergia-igény 16% -át (EU-27 tagállamában és Egyesült Királyságban együttvéve).

Európában 2020 év végén 220 GW beépített szélenergia-kapacitása van, melyből 194 GW szárazföldi és 25 GW tengeri.

Telepített szélenergia-kapacitások Európában (GW)⁴



Európa a következő öt évben mintegy 105 GW új szélenergia-kapacitást fog telepíteni, amennyiben a kormányok elfogadják az ígért intézkedéseiket és a nemzeti energia- és éghajlatpolitikai tervekben meghatározott célokat. Az új létesítmények 70-72% -a szárazföldi szélturbina telepítésekből fog származni.

5.1.5 COVID-19 hatása az ágazatra

Globális szempontból a COVID-19 járvány erős hatást gyakorolt a haszongépjárművek piacára, mivel a járműgyártók és beszállítók visszaszorították vagy teljesen leállították a termelést, ahogy a vírus következtében fellépő korlátozások az egész világban érvénybe léptek. A COVID-19 hatásának ellenére a mezőgazdasági gépek egyike azoknak a piacoknak, amelyek 2020-ban erős teljesítményt mutattak, és várhatóan 2021 hátralévő részében is folytatni fogják ezt a tendenciát, mivel az élelmiszertermelés és a mezőgazdaság az alapvető fontosságúnak ítélt iparoknak tekinthető.

A COVID-19 szinte valamennyi mezőgazdasági gépgyártót arra kényszerített, hogy csökkentse termelését, vagy ideiglenesen bezárja vállalkozását, és szigorú munkamódszereket alkalmazzon

⁴ <https://windeurope.org/intelligence-platform/product/wind-energy-in-europe-in-2020-trends-and-statistics/>

a vírus okozta fertőzések visszaszorítása érdekében. A gépek iránti kereslet viszonylag erős maradt 2020-ban, így a mezőgazdasági gépek piaca 2020-ban világszerte több mint 2,2 millió darab eladásával COVID-19 túlélőként jellemezhető, ami 5%-kal magasabb értéket jelentett, mint 2019-ben.⁵

Figyelembe véve a mezőgazdasági gépek (traktorok és kombájnok) havi regisztrációit, globálisan 2021 első felére, az Interact Analysis előrejelzése szerint 2021 továbbra is erős év lesz a mezőgazdasági gépek értékesítésében. A vonzó alacsony kamatlábak, az erős növénytermesztés és a magas növényi árakból azt a következtetést lehet levonni, hogy a mezőgazdasági gépek jó teljesítménye 2021 második felében is folytatódni fog.

5.1.6 Versenytársak

A magyar fogaskerékgyártó vállalkozások között nem tapasztalható éles versenyhelyzet, amely arra vezethető vissza, hogy az egyes gyártók jellemzően külön iparágak kiszolgálására szakosodtak. A Kibocsátó versenytársait sokkal inkább az olasz és a kelet európai székhelyű nagy kapacitással bíró külföldi gyártók jelentik.

Magyar fogaskerékgyártó vállalkozások főbb pénzügyi adatainak összehasonlítása (2020, ezer Ft)

	<i>Diósgyőri Fogaskerék Gyártó Kft.</i>	<i>Fogaskerékgyár Kft.</i>	<i>Rák és Rák Fogaskerékgyártó Bt.</i>	<i>Szabó Fogaskerékgyártó Kft.</i>
Befektetett eszközök	554 596	990 087	385 593	897 989
Saját tőke	429 905	505 027	191 440	1 457 677
Értékesítés nettó árbevétele	159 021	816 953	131 072	1 782 125
EBIT	-126 080	26 520	21 627	604 871
EBITDA	-105 263	148 821	60 352	797 624
EBITDA-margin	-	18,22%	46,04%	44,76%
Adózott eredmény	-126 035	21 226	13 320	583 533
ROE	-	4,20%	6,96%	40,03%
ROA	-	2,14%	3,45%	64,98%

A Szabó Fogaskerékgyártó Kft. a hasonló profilú magyar vállalkozások közül magasan kiemelkedik, mind értékesítési volumenben, mind pedig működési hatékonyságban. A Kibocsátó a legnagyobb versenytársához képest is annak nettó árbevétele és EBITDA rátája kétszeresével rendelkezik, hasonló befektetett eszköz érték mellett.

⁵ <https://www.interactanalysis.com/agricultural-machinery-market-thriving-in-2021/>

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

Eredménykimutatás

Szabó Fogaskerékgyártó Kft. eredménykimutatás (2017-2021 Q3, ezer Ft)

	2017	2018	2019	2020	2021 Q3
Értékesítés nettó árbevétele	1 097 031	1 468 999	1 619 652	1 782 125	1 284 602
Aktivált saját teljesítmények értéke	-26 332	-46 913	11 292	121 045	90 784
Egyéb bevételek	60 531	156 529	38 395	37 573	15
Anyagjellegű ráfordítások	508 835	743 939	798 516	876 598	720 192
Személyi jellegű ráfordítások	116 999	134 157	158 666	191 657	181 112
Értékcsökkenési leírás	152 809	196 721	179 246	192 753	144 569
Egyéb ráfordítások	40 546	148 800	85 439	74 864	23 329
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	312 041	354 998	447 472	604 871	306 199
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-10 112	10 032	430	34 204	-18 333
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	301 929	365 030	447 902	639 075	287 866
Adófizetési kötelezettség	28 868	10 201	23 143	55 542	0
ADÓZOTT EREDMÉNY	273 061	354 829	424 759	583 533	287 866

Árbevétel: 2020-as évben a Kibocsátó értékesítésének nettó árbevétele meghaladta az 1,7 milliárd Forintot, ami az előző évhez képest 10%-os növekedést jelent.

Működési ráfordítások: A Kibocsátó legnagyobb költségeleme az alapanyagot magába foglaló anyagköltsége.

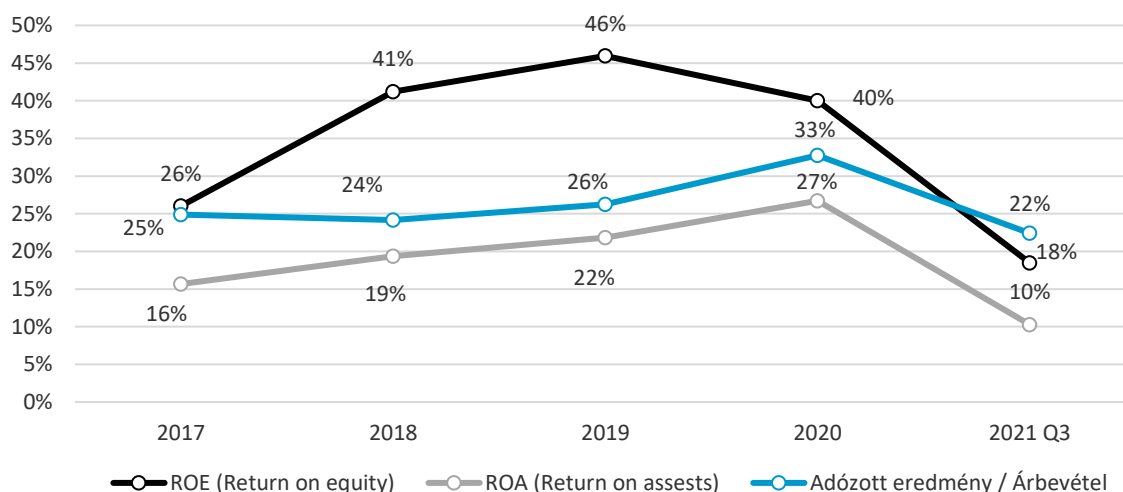
Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA: A Kibocsátó üzemi eredménye a 2020-es évben elérte az 604 millió Forintot, míg EBITDA-ja a 797 millió Forintot.

Pénzügyi eredmény: A Kibocsátó pénzügyi eredményére legnagyobb hatással a devizában fennálló követelések, valamint kötelezettségek év végi átértékeléséből származó pénzügyi bevételek és ráfordítások voltak legnagyobb hatással. A pénzügyi eredmény 2020-ban 34 millió Forintra nőtt. A fizetett kamatok összege 2020. évben nem volt jelentős, 2 millió Forintot nem érte el.

Adózott eredmény: A Kibocsátó adózott eredménye javuló tendenciát mutat, 2020. évben 583 millió Forintra emelkedett a megelőző év 425 millió Forintos eredményéhez képest, ami 34%-os növekedést jelent. A növekedés mértéke meghaladja az árbevétel növekedés ütemét (10%), ami javuló jövedelmezőségre utal.

Jövedelmezőség

Jövedelmezőségi mutatók alakulása (2017-2021 Q3, %)



ROE, ROA

A Kibocsátó elmúlt négy évének jövedelmezőségi mutatószámai javulást mutattak, a vállalkozás sajáttőke arányos nyeresége a 2017-es 26%-ról 2020-ban 40%-ra növekedett, míg az eszközarányos nyeresége 16%-ról 27%-ra emelkedett.

Mérleg - eszközök

Szabó Fogaskerékgyártó Kft. mérleg - eszközök (2017-2021 Q3, ezer Ft)

Mérleg - Eszközök	2017	2018	2019	2020	2021 Q3
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	1 111 737	1 046 216	1 038 318	897 989	1 877 872
Immateriális javak	494	384	355	205	205
Tárgyi eszközök	1 001 243	935 832	927 963	787 784	1 767 667
Befektetett pénzügyi eszközök	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000
FORGÓESZKÖZÖK	626 957	780 838	899 362	1 278 836	920 830
Készletek	89 844	63 040	71 114	169 959	127 470
Követelések	260 789	357 692	499 018	930 613	703 940
Értékpapírok	0	104 576	104 576	62 000	62 000
Pénzeszközök	276 324	255 530	224 654	116 264	27 420
AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	4 864	5 398	7 581	7 216	1 302
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 743 558	1 832 452	1 945 261	2 184 041	2 800 004

Befektetett eszközök: A befektetett eszközökön belül a tárgyi eszközök könyv szerinti értéke 787 millió Forintra csökkent 2020. év végén ami nagyrészt az éves értékcsökkenés magas értékének (192 millió Forint) köszönhető. A Kibocsátó a kötvénykibocsátásból származó

forrásokat eszközparkjának fejlesztésére fordítja, melynek következtében a befektetett eszközök értéke jelentősen emelkedik az elkövetkező években.

Forgóeszközök: A Kibocsátó forgóeszközeinek nagy részét a vevőkövetelések adják, melynek összege 2020. év végén 370 millió Ft-ra nőtt a megelőző év 300 millió Forint összegről. A nettó árbevételhez viszonyított forgási idő így kis mértékben 75 napra emelkedett. A készletállomány 2020. év végi könyv szerinti értéke szintén növekedést mutatott 170 millió Forintra nőtt, ami nagyrészt az év végén folyamatban lévő munkáknak volt köszönhető.

Beruházások

A Szabó Fogaskerékgyártó Kft. az elmúlt évek során számos jelentős fejlesztést hajtott végre, nagyrészt a gyártási kapacitás bővítését, korszerűsítését célzó beruházásokat valósított meg.

Az energetikai fejlesztések a költséghatékony működéshez és a cég versenyképességének javításához járultak hozzá.

2018:

- Okuma CNC eszterga
- Antal Forgófenékű karusszel hőkezelő
- 3 db Kúpfogaskerék marógép
- Klingelnberg edzőprés

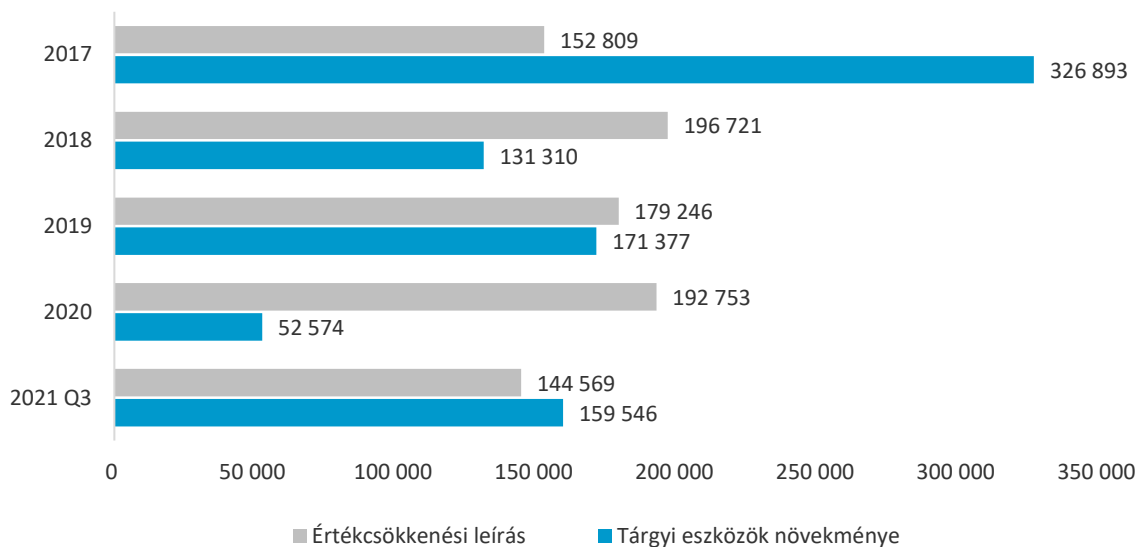
2019:

- Hőkezelő üzembrész mérés-technikai labor fejlesztése
- 4 db Kúpfogaskerék marógép
- YCM CNC eszterga
- 2 db Tehergépkocsi
- Vállalatirányítási rendszer CRM modulbővítés
- Informatikai rendszer fejlesztés (belső hálózat)

2020

- 2 db Klingelnberg Fogaskerék profil köszörűgép
- 2 db Gleason-Pfauter Fogaskerék lefejtő maró gép
- Szemcseszórázó gép
- Kúpfogaskerék marógép CNC vezérlés átépítés NCT
- Olajcentrifuga
- Folyamatos kisebb logisztikai beruházások (eszközök)

Értékcsökkenési leírás és a tárgyi eszközök növekménye (2017-2021 Q3, ezer Ft)



Likviditás

Likviditás és pénzhányad alakulása (2017-2021 Q3)

	2017	2018	2019	2020	2021 Q3
Likviditási ráta	1,84	1,77	1,39	3,38	3,98
Pénzhányad	0,81	0,58	0,35	0,31	0,12

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 Kibocsátó fizetőképessége kielégítő. A 2021 harmadik negyedévi főkönyv alapján a Kibocsátó a rövid lejáratú kötelezettségeinek négyszeresét képes a likvid eszközeiből fedezni.

Pénzhányad mutató

A pénzhányad mutató (pénzeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek) tekintetében a Kibocsátó az elmúlt 4 évben kedvező teljesítményt mutatott. A 2020. évi eredmények tükrében elmondható, hogy a Kibocsátó az éven belül felmerülő kötelezettségeinek 31%-át képes a leglikvidebb eszközökből fedezni, ami egy stabilan működő vállalkozásra utal.

Mérleg – források

Szabó Fogaskerékgyártó Kft. mérleg – források (2017-2021 Q3, ezer Ft)

Mérleg – Források	2017	2018	2019	2020	2021 Q3
SAJÁT TŐKE	1 048 848	860 790	924 446	1 457 677	1 557 997
Jegyzett tőke	39 270	39 270	39 270	39 270	39 270
Tőketartalék	0	0	0	0	0
Eredménytartalék	736 517	466 691	460 417	834 874	1 230 861
Lekötött tartalék	0	0	0	0	0
Értékelési tartalék	0	0	0	0	0
Adózott eredmény	273 061	354 829	424 759	583 533	287 866
CÉLTARTALÉKOK	0	0	0	0	0
KÖTELEZETTSÉGEK	550 645	730 912	957 896	690 080	1 206 245
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek	209 221	290 397	310 825	312 060	974 943
Rövid lejáratú kötelezettségek	341 424	440 515	647 071	378 020	231 302
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	144 065	240 750	62 919	36 284	35 762
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 743 558	1 832 452	1 945 261	2 184 041	2 800 004

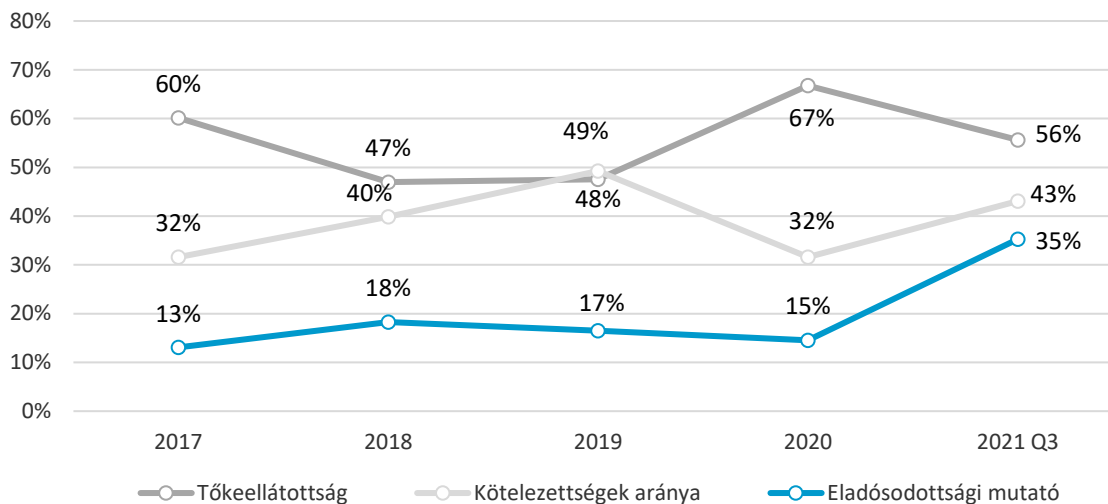
Saját tőke: A Kibocsátó eredményes gazdálkodásának köszönhetően a saját tőkéje 2020. év végén 1.458 millió Forintra nőtt, ami a mérlegfőösszeg 67%-át tette ki, megfelelő vagyoni helyzetre utal.

Hosszú lejáratú kötelezettségek: A Kibocsátó hosszú lejáratú kötelezettségei között szerepel a fejlesztésekhez felvett bankhitelek valamint pénzügyi lízingek összege. A hosszú lejáratú kötelezettségek összege 2020. év végén 312 millió Ft volt.

Rövid lejáratú kötelezettségek: A Kibocsátó rövid lejáratú kötelezettségeinek nagy részét a forgóeszköz finanszírozáshoz használt rövid lejáratú hitelek, valamint a beruházási hitelek éven belüli törlesztésű része adja összesen 237 millió Ft értékben. Továbbá a szállító kötelezettségek összege, mely 66 millió Forint volt 2020. év végén.

Tőkeszerkezet

Tőkeszerkezet összetételére vonatkozó mutatószámok alakulása (2017-2021 Q3, %)



Hitelhelyzet: A Kibocsátó finanszírozási szerkezetében a saját tőke és az idegen források aránya közel megegyezik. A kötelezettségek arányának megnövekedése 2021-ben a beruházási és fejlesztési hitelek felvételéhez köthető.

Külső finanszírozási források

A Kibocsátó az alábbi hitelekkel és külső forrásokkal rendelkezett a 2021. június hónapban.

Külső finanszírozási források 2021 június

Pénzintézet	Hitelösszeg (ezer Ft)	Rövid-lejáratú hitel (ezer Ft)	Szerződséskötés dátuma	Lejárat
Beruházási és fejlesztési hitel				
IKB	7 751	2 894	2016	2023
OTP	57 045	26 035	2015	2023.12.31
Raiffeisen	470 713	27 600	2021	2026.02.05
Raiffeisen	280 273	16 500	2021	2026.02.05
Raiffeisen	10 614	1 017	2021	2026.03.17
Raiffeisen	28 613	1 775	2021	2026.05.05
Egyéb hosszú-lejáratú hitel				
RAIFFEISEN	59 125	8 397	2019	2022.12.31
Raiffeisen	6 663	2 452	2019	2022.12.31
Raiffeisen	8 511	2 956	2019	2022.12.31

Cash-flow

Szabó Fogaskerékgyártó Kft. cash-flow (2017-2021 Q3, ezer Ft)

Cash-flow	2017	2018	2019	2020	2021 Q3
I. NYITÓ PÉNZESZKÖZÖK	265 782	276 324	255 530	224 654	116 264
+ Adózott eredmény	286 179	354 829	424 759	583 533	287 866
+ Értécsökkenés	152 809	196 721	179 246	192 753	144 569
+ Céltartalék változás	0	0	0	0	0
1. Bruttó pénzáram / jövedelem	438 988	551 550	604 005	776 286	432 435
- Készletek állományváltozása	-35 827	-26 804	8 074	98 845	-42 489
- Vevők állományváltozása	-19 407	66 489	81 938	69 888	49 813
+ Vevőtől kapott előlegek állományváltozása	0	0	0	0	0
- Váltók, alapítók, kapcsolt váll.-kal szembeni köv.-ek változása	0	0	0	0	0
+ Rövid lejáratú köt. kapcsolt váll. szemben	0	0	0	0	0
+ Szállítók állományváltozása	-5 084	55 290	-46 651	-44 344	-5 250
- Egyéb követelések, származékos ügyletek változása	17 240	30 414	59 388	361 707	-276 486
+ Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek, származékos ügyletek változása	68 203	67 920	111 338	-201 134	-4 129
- Aktív időbeli elhat.-ok vált.-a	0	534	2 183	-365	-5 914
+ Passzív id. elhat. vált.-a	-54 525	96 685	-177 831	-26 635	-522
2. Működési pénzáram	46 588	149 262	-264 727	-802 188	265 175
- Immateriális javak, tárgyi eszközök változása	326 782	131 200	171 348	52 424	1 124 452
- Befektetett pénzügyi eszközök állományvált.-a	0	0	0	0	0
3. Befektetett eszközök pénzárama	-326 782	-131 200	-171 348	-52 424	-1 124 452
II. GAZDÁLK. ÖSSZ. PÉNZÁRAMA (1+2+3)	158 794	569 612	167 930	-78 326	-426 842
- Értékpapírok állományvált.-a	0	104 576	0	-42 576	0
+ Saját tőke változása (adózott eredmény nélkül)	-197 100	-556 005	-361 103	-50 302	-187 546
- Jegyzett, de be nem fiz. tőke vált.-a	0	0	0	0	0
+ Hátrasorolt kötelezettségek változása	0	0	0	0	0
+ Hosszú lej. köt.-ek vált.-a	55 547	81 176	20 428	1 235	662 883
+ Rövid lej. kölcsönök, hitelek, váltótart.-ok vált.-a	-6 699	-11 001	141 869	-23 573	-137 339
4. Finanszírozási pénzáram	-148 252	-590 406	-198 806	-30 064	337 998
III. ÉVES PÉNZÁRAM (1+2+3+4)	10 542	-20 794	-30 876	-108 390	-88 844
IV. ZÁRÓ PÉNZESZKÖZ	276 324	255 530	224 654	116 264	27 420

Cash-flow: A Kibocsátó bruttó pénzárama az eredményes gazdálkodásnak köszönhetően 2020. év végén 776 millió Forintra nőtt a korábbi év 604 millió Forintos összegéhez képest, ami 28%-os növekedést jelent. A működési pénzáramra a legnagyobb hatással a forgóeszközök (készlet követelések) valamint a rövid lejáratú kötelezettségek változása volt legnagyobb hatással. Összességében a Kibocsátó záró pénzeszköz állomány 2020. év végén 224 millió Forintról 116 millió Forintra csökkent.

7. INFORMÁCIÓK A KIBOCSÁTÓ JÖVŐBELI BERUHÁZÁSÁIRÓL ÉS BEFEKTETÉSEIRŐL

A Kibocsátó jövőbeli tervezett beruházása csarnokbővítést vagy telephelyvásárlást foglal magába. A Kibocsátó jelenlegi 3500m²-es telephelye már nem képes a piaci igények maximális kapacitásának kielégítésére. Az új, tervek szerint 5000 nm-es, korszerű gyártástechnológián alapuló kaposvári gyártócsarnok a gyártási kapacitás növelése mellett logisztikai feladatokat is ellátna egy automatizált raktár struktúrával. A projekt az *Ipari park Szabo 2.0* elnevezést kapta és Kaposváron, a 67-es út melletti ipari parkban valósulna meg. A beruházás becsült költségvetése 1 500 millió Forint közé tehető. A kivitelezés várható időtartama 12 hónap.

A Kibocsátó a következő eredményeket várja a beruházástól:

- Kapacitásbővítés
- Logisztikai feladatok ellátása
- Energiahatékonyság
- Jobb munkakörnyezet, infrastruktúra
- Humán erőforrás fejlesztés

Kaposvár, 67-es úti ipari park koncepció



8. TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS

A Szabó Fogaskerékgyártó vállalatirányítása

A vezetői és tulajdonosi szerepek összefüggenek egymással, de a döntéshozatal a következő kétszintű elven alapul:

- Tulajdonos és menedzsment – Egyedüli tulajdonos Szabó Ferenc, aki aktívan részt vesz a cég gazdasági életében.
 - Hosszú távú stratégia meghatározása
 - Az üzleti terv kulcsfontosságú pilléreinek meghatározása a következő üzleti évre vonatkozó stratégia alapján
 - Projekttervek és költségvetés jóváhagyása
 - Partnerségek
 - Árpolitika kialakítása
- Operatív irányítás
 - Projekt végrehajtás és menedzsment
 - Az elfogadott fejlesztési stratégia megvalósítása
 - Termelési programok kidolgozása
 - Marketing tevékenységek

További vállalatirányítási elemek

- Az ERP rendszer integrált használata a monitorozáshoz, valamint a Factory Master (gyártásközpontú rendszer) használata
- Az üzleti funkciók szétválasztása és a kapcsolódó funkcionális vezetők alkalmazása

Felelős személyek, menedzsment

Törvényes képviselőre jogosultak:

- **Szabó Ferenc (Ügyvezető igazgató):** Végzettségét tekintve gépészmérnök, 1976-ban fekteti le a Szabó Fogaskerékgyártó Kft alapjait. 1994-től tölti be az ügyvezetői pozíciót, feladatai közé tartozik a cég irányítása és vezetése, valamint annak a stratégiájának meghatározása.

További vezetők, menedzserek

- **Szabó Krisztián (Gazdasági igazgató):** 2008-tól a Szabó Fogaskerékgyártó Kft. gazdasági vezetője. Korábban 1999-től 2004-ig töltött be a Szabó Fogaskerékgyártó Kft-nél termelésirányítási pozíciót, majd tanácsadóként tevékenykedett Németországban.
- **Mándi János (Termelésirányítási vezető):** Gépészmérnök végzettséggel rendelkezik. Termelésirányítási vezetőként az ő feladata a termeléshez elengedhetetlen CNC technikusok és a betanított munkások munkájának az összefogása, ellenőrzése és irányítása. Korábban a Breuer Kft-nél volt karbantartásvezető helyettes, 2014-től pedig az ITP Kft foglalkoztatásában állt, mint tervező mérnök.
- **Petheő József (Műszaki vezető):** Gépészmérnök végzettséggel rendelkezik. Műszaki vezetőként az ő feladata a gyártás műszaki részének a biztosítása és a hőkezelő üzemvezető és gépkezelők munkájának irányítása. 1987 és 1991 Vorwald GmbH Osnabrück-nél volt, mint Papíripari Gépgyártás mérnök. 1991 és 2003 között, pedig a Béta Roll Hengergumizó Kft. üzemvezetője volt, majd több cégnél, mint üzemvezető és csoportvezető szerzett tapasztalatot.
- **Borzavári Zsolt (Minőségirányítási vezető):** Mérnök-informatikus végzettséggel rendelkezik. Minőségirányítási vezetőként ő felel a gyártott alkatrészek minőség és szabvány szerinti megfelelőségének. A Szabó Fogaskerékgyártó Kft-t megelőzően a 2000-es évektől kezdődően az SZFK logisztikai munkatársa, 2005-től termékminőségi mérnöke, majd 2009-től minőségirányítási vezetője volt a vállalatnak.

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.

9. A KIBOCSÁTÓ TULAJDONOSI SZERKEZETE

A Kibocsátó Szabó Ferenc kizárólagos tulajdonában áll a megalapítása óta, aki jelenleg ügyvezető igazgatóként vállal szerepet a működés koordinálásában és a vállalkozás szakmai irányvonalainak meghatározásában. Tekintettel arra, hogy a Kibocsátónak egyetlen tulajdonosa 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.

10. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINA, 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 auditált éves beszámolójában, amely a jelen Információs Dokumentum 1. számú mellékletét képezi.

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

11. 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.

12. 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.

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

Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása

A Kibocsátás Információs Összeállításban megjelölt célja az volt, hogy a Kibocsátó a Kötvényből származó bevételt a jelen Információs Dokumentum 7. pontjában bemutatottak szerint a műszaki alkatrészgyártó részlegének kapacitását bővítő, új, tervek szerint 5000 nm-es, korszerű gyártástechnológián alapuló kaposvári gyártósarnok létesítésének finanszírozására fordítsa. Az új gyártósarnok a kapacitást bővítő gyártósorok megvalósítása mellett logisztikai feladatokat is ellátna egy automatizált raktár struktúrával.

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, ipari termékek forgalmazásából és gyártásából

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

14. 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.

15. 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.

15.1 Kötvényfeltételek

Az alábbiakban kerülnek bemutatásra a forintban denominált, névre szóló, nem biztosított és fix kamatozású kötvények (név: SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ 2032/A Kötvény; ISIN kód: HU0000361480) feltételei, amelyek jelen Információs Dokumentum részét képezik. A Kötvények a **SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság** (rövidített elnevezés: SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ Kft.; székhely: 7400 Kaposvár, Dombóvári út 3.; cégjegyzékszám: 14-09-302401; adószám: 11481270-2-14) mint kibocsátó által kerültek kibocsátásra 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 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 helyezett 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 Lejárat 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 következképpen 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:	SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ 2032/A Kötvény
A Kötvény rövid neve:	SZABOF2032
Kibocsátó:	SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság Székhelye: 7400 Kaposvár, Dombóvári út 3. Cégjegyzékszám: 14-09-302401 Adószám: 11481270-2-14
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 2022. január 31. napján közzétett minősítési közleményében „B+” minősítéssel látta el. A Minősítő közleménye a következő linken érhető el: https://www.scooperatings.com/#!/search/research/detail/169960EN, továbbá közzétételre fog kerülni a kibocsátó honlapján is (http://www.szabofogaskerek.hu/).</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 hozzájárul. 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 közvetlenül is értesíti az éves felülvizsgálatról és annak eredményéről haladéktalanul és teljeskörűen.</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 mentesül 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 tulajdonosa 2022. január 21. napján kelt, 1/2022 (01.21.) számú tagi határozata.
Össznévérték:	1.500.000.000 Ft, azaz egymilliárd-ötszázmillió Ft.
Futamidő:	10 év, amely az Értéknapon, azaz 2022. február 23. napján kezdődik, és amely a Lejárat Napon, azaz 2032. február 23. napján ér véget.

ISIN azonosító:	HU0000361480
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:	A Kötvények egy teljes sorozatot képeznek és egy részletben kerültek kibocsátásra, a kibocsátott Kötvények darabszáma 30 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.; cégjegyzékszám: 01 10 042346)
Jóváírás:	Értékpapírszámlán történik.
A Kötvények forgalomba hozatalának, kiállításának,	Magyarország.

**kibocsátásának és
keletkezésének helye:**

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 21-én.

Kibocsátás napja: 2022. február 23.

Elszámolási nap (Értéknapi): 2022. február 23.

Kamatszámítási Kezdőnap: 2022. február 23.

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.

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:

- 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 23.

Kamatozás módja: Fix kamatozás

Kamatláb: Minden egyes Kötvény kamata évi 5,50 % (azaz öt egész ötven század százalék), amely utólag, a Kamatfizetési Napokon kerül fizetésre. A Kötvény a Lejárat Napra nem fizet kamatot.

Kamatfizetési Napok:	<p>A Lejárat Napjáig minden év február 23. napja és a Lejárat Napja, azaz:</p> <p>2023. február 23. 2024. február 23. 2025. február 23. 2026. február 23. 2027. február 23. 2028. február 23. 2029. február 23. 2030. február 23. 2031. február 23. 2032. február 23. (Lejárat Napja).</p> <p>A kamatok a Lejárat Napjáig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban minden évben a Kamatfizetési Napokon és a Lejárat Napján utólag fizetendők.</p>																				
Kamatbázis:	Tényleges/Tényleges (ISMA)																				
Kamatbázis Megállapítási Napok:	Minden év február 23. 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 Kamatlábbal.</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 border="0" style="margin-left: 20px;"> <tr><td>2023. február 23.:</td><td>2.750.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr> <tr><td>2024. február 23.:</td><td>2.750.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr> <tr><td>2025. február 23.:</td><td>2.750.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr> <tr><td>2026. február 23.:</td><td>2.750.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr> <tr><td>2027. február 23.:</td><td>2.750.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr> <tr><td>2028. február 23.:</td><td>2.475.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr> <tr><td>2029. február 23.:</td><td>2.200.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr> <tr><td>2030. február 23.:</td><td>1.925.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr> <tr><td>2031. február 23.:</td><td>1.650.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr> <tr><td>2032. február 23.:</td><td>1.375.000 Ft / 1 db Kötvény</td></tr> </table>	2023. február 23.:	2.750.000 Ft / 1 db Kötvény	2024. február 23.:	2.750.000 Ft / 1 db Kötvény	2025. február 23.:	2.750.000 Ft / 1 db Kötvény	2026. február 23.:	2.750.000 Ft / 1 db Kötvény	2027. február 23.:	2.750.000 Ft / 1 db Kötvény	2028. február 23.:	2.475.000 Ft / 1 db Kötvény	2029. február 23.:	2.200.000 Ft / 1 db Kötvény	2030. február 23.:	1.925.000 Ft / 1 db Kötvény	2031. február 23.:	1.650.000 Ft / 1 db Kötvény	2032. február 23.:	1.375.000 Ft / 1 db Kötvény
2023. február 23.:	2.750.000 Ft / 1 db Kötvény																				
2024. február 23.:	2.750.000 Ft / 1 db Kötvény																				
2025. február 23.:	2.750.000 Ft / 1 db Kötvény																				
2026. február 23.:	2.750.000 Ft / 1 db Kötvény																				
2027. február 23.:	2.750.000 Ft / 1 db Kötvény																				
2028. február 23.:	2.475.000 Ft / 1 db Kötvény																				
2029. február 23.:	2.200.000 Ft / 1 db Kötvény																				
2030. február 23.:	1.925.000 Ft / 1 db Kötvény																				
2031. február 23.:	1.650.000 Ft / 1 db Kötvény																				
2032. február 23.:	1.375.000 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 Lejárati 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 kerültek forgalomba. A Kötvények 102,9309%-os átlagos eladási áron kerültek kibocsátásra, így a Kibocsátó 1.543.955.000 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 (félről 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 23., 2028. február 23., 2029. február 23., 2030. február 23. és 2031. február 23. napján; és
- (b) 25.000.000 Ft/Kötvény mint végső amortizációs összeg (**Végső Visszaváltási Összeg**) esedékes és fizetendő 2032. február 23. napján, amely az utolsó Kamatfizetési Nap és egyben a Lejárati Nap is.

A fentieket nem érintve, bármely Amortizációs Összeg és a Végső 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) Fizetéseképtelenség, végelszámolás: a fizetéseképtelenségre vonatkozó mindenkori jogszabályok szerint a Kibocsátó csődeljárás, felszámolási eljárás vagy hasonló eljárás alá vonása érdekében a Kibocsátó társasági intézkedést tesz, a Kibocsátó végelszámolási eljárás megindítását kezdeményezi maga ellen, vagy a Kibocsátó ellen bármilyen ilyen eljárás jogerősen megindul; vagy
- c) Cross default: a Kibocsátó bármely más, általa kibocsátott kötvényre, illetve általa vállalt Pénzügyi Kötelezettségvállalásra vonatkozó, összesen 100.000.000 Ft vagy annak megfelelő összeget meghaladó pénzügyi kötelezettsége tekintetében több mint kilencven (90) napon keresztül késedelembe esik; vagy
- d) Minősítésromlás: a Kötvényeket a hitelminősítő annak minősítése keretében
 - i. „B+” besorolásnál rosszabb, de „B-” besorolásnál nem rosszabb 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 „B-” besorolásnál kedvezőtlenebb besorolással látja el;

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

- e) Tulajdonosváltás: ide nem értve a Ptk. öröklési szabályai alapján bekövetkező változást, Szabó Ferenc (születési ideje: 1950.05.07.; anyja neve: Kisiván Magdolna), - a Tpt. 5. § (1) bekezdés 22. pontjának alkalmazásával számított – a Kibocsátó, a SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 7400 Kaposvár, Dombóvári út 3.; cégjegyzékszáma: Cg. 14 09 302401) tekintetében fennálló közvetlen és közvetett befolyása együttesen 50%+1 szavazat alá csökken; vagy
- f) 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 kötelezettségességét a Kibocsátó három (3) hónapon belül nem orvosolja; vagy
- g) Negative pledge elv megsértése: A Kibocsátó a saját tőke 10%-át meghaladó Pénzügyi Kötelezettségvállalását Biztosítékkal biztosítja, illetve annak biztosítékául olyan egyéb kötelezettséget vállal, 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.; vagy
- h) A Kibocsátó vállalja, hogy a Kibocsátó úgy vesz fel a saját tőke 10%-át meghaladó új hitelt, ha azt megelőzően előzetesen egyeztetést kezdeményez a hitelfelvételről és az üzleti terv változásáról a Hitelminősítővel. A Kibocsátó a vonatkozó hitelt csak abban az esetben veheti fel, ha a Hitelminősítővel való egyeztetés alapján a Kötvények hitelminősítése nem romlik B+ alá; vagy
- i) Osztalékfizetés: A Kibocsátó a 2021-2023-as pénzügyi évek bármelyikére vonatkozóan az adózott eredményének terhére 50.000.000 forintot meghaladó mértékű osztalékot vagy osztalékfelőleget fizet ki tagjai számára; vagy

- j) Hitelfelvételi korlát megszegése: A Kibocsátó támogatás előfinanszírozási hitelt vagy tulajdonosi hitelt vesz fel a Kötvény futamideje alatt.

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, az esetleges késedelmi kamatokkal terheltén.

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 7. pontjában bemutatottak szerint a műszaki alkatrészgyártó részlegének kapacitását bővítő, új, tervek szerint 5000 nm-es, korszerű gyártástechnológián alapuló kaposvári gyártócsarnok létesítésének finanszírozására fordítja. Az új gyártócsarnok a kapacitást bővítő gyártósorok megvalósítása mellett logisztikai feladatokat is ellátna egy automatizált raktár struktúrával.

A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének pénzügyi fedezete:

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

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, 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 mindenkori 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: 7400 Kaposvár, Dombóvári út 3.) – megküldeni, vagy e-mail útján az investors@szabofogaskerek.hu 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 jogcímet 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

közöltnék 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, 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 kamatkifizetési 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 járulékait, 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 a Kötvényben meghatározott névértéket és annak előre meghatározott kamatát vagy egyéb járulékait, 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 biztosítékkul 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 mindenkori 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 kifizeti.

Adózás:

A Kibocsátó 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, 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.

- Tulajdonosi megfeleltetés:** A Kibocsátó tájékoztatja a Kötvénytulajdonosokat, hogy a Kötvények keletkeztetését követő Munkanapon a KELEER-nél a Tpt. 149.§-a szerinti tulajdonosi megfeleltetési eljárást kezdeményez, és ennek eredményéről a megfeleltetés során azonosított Kötvénytulajdonosokat haladéktalanul értesíti.
- 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 bemutatását, valamint mindazt az információt, amelynek nyújtása a magyar jogszabályok szerint kötelező, jelen Információs Dokumentum tartalmazza, illetve az Információs Összeállítást tartalmazta. A Tpt. 21. § (1c) bekezdésére tekintettel a Tpt. 17. § (1) 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.

15.3 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 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 15.1 pontja tartalmazza.

16. MEGTEKINTHETŐ VAGY HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK

Legkésőbb a jelen Információs Dokumentum közzétételétől kezdődően a Kibocsátó mindenkor hatályos létesítő okirata, valamint a Kibocsátóra vonatkozó korábbi pénzügyi információk a Kibocsátó saját honlapján (<http://www.szabofogaskerek.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@szabofogaskerek.hu címen lehet utánuk.

**1. SZÁMÚ MELLÉKLET – A SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ Kft. 2020. évi éves
beszámolója**

"SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ" Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság

(Nyilvántartási szám: 14-09-302401, Adószám: 11481270-2-14)

2020. január 01. - 2020. december 31.

időszakra vonatkozó

Általános üzleti évet záró

Egyszerűsített éves beszámoló

Készült: 2021. július 29. (13:45:15)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2031. május 31.

i

A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.

A kiadvány az IM CSz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2021. 07. 29. 13:45:15) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

1 / 5 oldal

Közzetevő cég adatai:**"SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ" Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság**

Nyilvántartási szám: 14-09-302401

Adószám: 11481270-2-14

KSH szám: 11481270-2815-113-14

Székhely: Magyarország, 7400 Kaposvár Dombóvári út 3.

Első létesítő okirat kelte: 1996. december 31.

A vonatkozó időszak: 2020. január 01. - 2020. december 31.*A beadvány a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény alapján került összeállításra.*

Benyújtás oka: Általános üzleti évet záró

Beszámoló típusa: Egyszerűsített éves beszámoló

Könyvvizsgálás módja: kettős könyvvitelt vezető

A cég könyvvizsgálatra kötelezett-e: Igen

Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közvetett beszámolóiból átemelt, nem módosított adatok)

Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Beadvány részei

- mérleg (Sztv. szerinti, "A" változat; szövege: magyar)
- eredménykimutatás (Összköltség eljárással; szövege: magyar)
- kiegészítő melléklet (szövege: magyar)
- adózott eredmény felhasználására vonatkozó határozat (határozat száma: 2./2021.05.31.; szövege: magyar)
- független könyvvizsgálói jelentés (Hitelesítő záradék (minősítés nélküli könyvvizsgálói vélemény).; szövege: magyar)

Könyvelő**Könyvvizsgáló****"SZÁMVEVŐK" Könyvvizsgáló és Könyvviteli Korlátolt Felelősségű Társaság**

Nyilvánt. szám: 14-09-303418

Adószám: 11488710-2-14

Székhely: Magyarország, 7400 Kaposvár Pacsirta utca 1. b. épület

Farkas Mária Ilona

Regisztrációs száma: 125375

Takács Gyula

Regisztrációs száma: 005820

Beküldő**Nyilvánosságra hozatallal kapcsolatos egyéb információk****Szabó Ferenc**

A vállalkozó, illetve az anyavállalat székhelyén minden érdekelt részére a beadvány megtekinthetősége biztosításra kerül, továbbá arról minden érdekelt teljes vagy részleges másolatot készíthet.

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott nagyságot jelző mutatóérték

	Tárgyévi üzleti évben	Tárgyévét megelőző üzleti évben	Tárgyévét két évvel megelőző üzleti évben
Üzleti évben átlagosan foglalkoztatottak száma	44	41	39

Készült: 2021. július 29. (13:45:15)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2031. május 31.



A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.

A kiadmány az IM CSZ online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2021. 07. 29. 13:45:15) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

Aláírásra önállóan jogosult:

Elfogadás időpontja: 2021. május 31.

A beszámoló a vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően került összeállításra, továbbá az a gazdálkodó vagyonáról, annak összetételéről (eszközeiről és forrásairól), valamint pénzügyi és jövedelmi helyzetéről, illetve tevékenysége eredményéről megbízható és valós összképet ad.

Szabó Ferenc

Készült: 2021. július 29. (13:45:15)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2031. május 31.

i

A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.

A kiadmány az IM CSz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2021. 07. 29. 13:45:15) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

3 / 5 oldal

2020. január 01. - 2020. december 31. időszakra vonatkozó
Általános üzleti évet záró Egyszerűsített éves beszámoló
MÉRLEGE, Sztv. szerinti "A" változattal

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
001.	Eszközök (aktívák)			
002.	A. Befektetett eszközök	1 038 318		897 989
003.	I. Immateriális javak	355		205
004.	II. Tárgyi eszközök	927 963		787 784
005.	III. Befektetett pénzügyi eszközök	110 000		110 000
006.	B. Forgóeszközök	899 362		1 278 836
007.	I. Készletek	71 114		169 959
008.	II. Követelések	499 018		930 613
009.	III. Értékpapírok	104 576		62 000
010.	IV. Pénzeszközök	224 654		116 264
011.	C. Aktív időbeli elhatárolások	7 581		7 216
012.	Eszközök (aktívák) összesen	1 945 261		2 184 041
013.	Források (passzívák)			
014.	D. Saját tőke	924 446		1 457 677
015.	I. Jegyzett tőke	39 270		39 270
016.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0		0
017.	III. Tőketartalék	0		0
018.	IV. Eredménytartalék	460 417		834 874
019.	V. Lekötött tartalék	0		0
020.	VI. Értékelési tartalék	0		0
021.	VII. Adózott eredmény	424 759		583 533
022.	E. Céltartalékok	0		0
023.	F. Kötelezettségek	957 896		690 080
024.	I. Hátrasorolt kötelezettségek	0		0
025.	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	310 825		312 060
026.	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	647 071		378 020
027.	G. Passzív időbeli elhatárolások	62 919		36 284
028.	Források (passzívák) összesen	1 945 261		2 184 041

* Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2021. július 29. (13:45:15)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2031. május 31.



A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2021. 07. 29. 13:45:15) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

A cég elnevezése: "SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ" Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Nyilvántartási száma: 14-09-302401
Adószáma: 11481270-2-14

Pénznem: HUF

Pénzegység: ezer

2020. január 01. - 2020. december 31. időszakra vonatkozó

Általános üzleti évet záró Egyszerűsített éves beszámoló

EREDMÉNYKIMUTATÁSA, Összköltség eljárással

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
001.	I. Értékesítés nettó árbevétele	1 619 652		1 782 125
002.	II. Aktivált saját teljesítmények értéke	11 292		121 045
003.	III. Egyéb bevételek	38 395		37 573
004.	IV. Anyagjellegű ráfordítások	798 516		876 598
005.	V. Személyi jellegű ráfordítások	158 666		191 657
006.	VI. Értékcsökkenési leírás	179 246		192 753
007.	VII. Egyéb ráfordítások	85 439		74 864
008.	A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	447 472		604 871
009.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	20 622		72 125
010.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	20 192		37 921
011.	B. Pénzügyi műveletek eredménye	430		34 204
012.	C. Adózás előtti eredmény	447 902		639 075
013.	X. Adófizetési kötelezettség	23 143		55 542
014.	D. Adózott eredmény	424 759		583 533

* Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2021. július 29. (13:45:15)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2031. május 31.



A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2021. 07. 29. 13:45:15) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

5 / 5 oldal

2. SZÁMÚ MELLÉKLET – A SZABÓ FOGASKERÉKGYÁRTÓ Kft. 2021. év előzetes mérlege és eredménykimutatása

SZABÓ FOGYSKERÉKGYÁRTÓ

A közzelt adatok könyvvizsgálattal nincsenek előlámásztva.

Statistikai számjelle: 11481270-2815-113-14

Cégjegyzék száma: 14-09-302401

Beszámolási időszak: 2021.01.01. - 2021.12.31

Fordulónap: 2021.december 31.

Egyszerűsített éves beszámoló MÉRLEG "A" típus (1)

EZER HUF

Sorszám	A tételek megnevezése	2020.12.31	2021.12.31	
a	b	c	d	
1	A. Befektetett eszközök (2.+4.+6. sor)	897 989	1 646 167	0
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	205	205	
3	2. sorból immateriális javak érték helyesbítése			
4	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	7 87 7 84	1 535 9 62	
5	4. sorból Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
6	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	110 000	110 000	
7	6. sorból Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
8	6. sorból Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
9	B. Forgóeszközök (10.+11.+14.+16. sor)	1 278 836	1 340 568	0
10	I. KÉSZLETEK	169 959	428 723	0
11	II. KÖVETELÉSEK	930 613	666 378	
12	11. sorból Követelések értékelési különbözete			
13	11. sorból Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
14	III. ÉRTÉKPAPÍROK	62 000	62 000	
15	14. sorból Értékpapírok értékelési különbözete			
16	IV. PÉNZESZKÖZÖK	116 264	183 467	
17	C. Aktív időbeli elhatárolások	7 216	3 815	
18	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+8.+17. sor)	2 184 041	2 990 550	0

Források (passzívák)

19	D. Saját tőke (20+22+23+24+25+26+29. sor)	1 457 677	1 700 533	0
20	I. JEGYZETT TŐKE	39 270	39 270	
21	Ia Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken			
22	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
23	III. TŐKETARTALÉK	0	0	0
24	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	834 874	1 271 407	
25	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
26	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
27	Ebből: Érték helyesbítés értékelési tartaléka			
28	Ebből: Valós értékelés értékelési tartaléka			
29	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	583 533	389 856	
30	E. Céltartalékok			
31	F. Kötelezettségek (32.+33.+34. sor)	690 080	1 254 318	0
32	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
33	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	312 060	824 785	
34	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	378 020	429 533	
35	Ebből: Kötelezettségek értékelési különbözete			
36	Ebből: Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
37	Passzív időbeli elhat.	36 284	35 699	
38	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (19.+30.+31.+37. sor)	2 184 041	2 990 550	0

Kaposvár, 2022.02.02.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Statistikai számjеле: 11481270-2815-113-14

Cégjegyzék száma: 14-09-302401

Beszámolási időszak: 2021.01.01. - 2021.12.31

Fordulónap: 2021.december 31.

Egyszerűsített éves beszámoló EREDMÉNYKIMUTATÁS (1)
(összköltség eljárással)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	2020.12.31	2021.12.31	
a	b	c	d	e
1	I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	1 782 125	1 773 518	
2	II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJ.-EK ÉRTÉKE	121 045	151 881	
3	III. EGYÉB BEVÉTELEK	37 573	21 789	
4	Ebből: visszalát értékesítés			
5	IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	876 598	1 012 636	
6	V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12)	191 657	244 361	
7	VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	192 753	247 789	0
8	VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	74 864	33 657	
9	Ebből: értékesítés			0
10	A. ÜZEMI (üzleti) TEVEKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)	604 871	408 745	0
11	VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	72 125	23 990	
12	Ebből: értékelési különbözet			
13	IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	37 921	42 879	
14	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	34 204	-18 889	0
15	C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A±B)	639 075	389 856	0
16	X. Adófizetési kötelezettség	55 542		0
17	D. ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X)	583 533	389 856	0

Kaposvár, 2022.02.02.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)