

Jelen tájékoztató („Tájékoztató”) a korábban zárt körben kibocsátott részvények Xtend piacra való regisztrációjához készített tájékoztató, amely a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”) és a Bizottság 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendelete („Prospektus Rendelet”) alapján készült.

Jelen Tájékoztató és az erről szóló hirdetemény közzétételét a Magyar Nemzeti Bank a 2018.10.16. napján kelt, H-KE-III-467/2018. számú határozatával engedélyezte.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

a CyBERG Corp. Kereskedelmi, Szolgáltató és Vendéglátó Nyilvánosan Működő Részvénytársaság¹
(„Kibocsátó”)

által korábban zárt körben kibocsátásra került, 2.813.000 darab, 100,- Ft névértékű, „A” sorozatú,
HU0000160122 ISIN azonosítójú törzsrészvénynek

(„Részvények”)

a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság által működtetett

Xtend piacra (multilaterális kereskedési rendszerbe) vonatkozó regisztrációjához.

Jelen Tájékoztatóval kapcsolatban kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget. A Részvények Xtend regisztrációja – a forgalmazó egyetemleges felelősségének hiányában – a befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősül a Tpt. szerint.

Területi korlátozás: A Kibocsátó a jelen Tájékoztatót kizárólag magyar nyelven készítette el. A Kibocsátó Magyarországon kívül nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a jelen Tájékoztató terjesztését, így a Részvények nyilvános forgalomba hozatalát vagy nyilvános értékesítésre való felajánlását lehetővé tenné egy olyan országban, ahol erre vonatkozó intézkedésre van szükség. Ennek megfelelően, ezen országokban a jelen Tájékoztató nem terjeszthető vagy hozható nyilvánosságra, továbbá a Részvények nem hozhatóak nyilvánosan forgalomba, illetve nem értékesíthetők nyilvánosan sem közvetett, sem közvetlen módon.

A Kibocsátó részvényei korábban nem kerültek és a jövőben sem kerülnek nyilvántartásba vételre az Amerikai Értékpapír Törvény alapján, továbbá a Kibocsátó által nem kerültek, illetve kerülnek sem közvetve, sem közvetlenül felajánlásra, értékesítésre, átruházásra vagy továbbításra az Amerikai Egyesült Államokban.

Budapest, 2018. október 16.

¹ Jelen Tájékoztató kiadásának napján a Kibocsátó Cybergastro Kereskedelmi, Szolgáltató és Vendéglátó Zártkörűen Működő Részvénytársaság néven, még zártkörűen működő részvénytársaságként működött. A működési forma váltásra a Részvények Xtend regisztrációjával kerül sor.

Tartalom

| | | |
|--------|---|----|
| 1. | ÖSSZEFOGLALÓ..... | 6 |
| A. | szakasz – Bevezetés és figyelmeztetések..... | 7 |
| B. | szakasz – A kibocsátó és az esetleges kezes..... | 7 |
| C. | szakasz – Értékpapírok..... | 12 |
| D. | szakasz – Kockázatok..... | 13 |
| E. | szakasz – Ajánlattétel..... | 17 |
| 2. | A KIBOCSÁTÓVAL ÉS A KIBOCSÁTANDÓ ÉRTÉKPAPÍRFAJTÁVAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATI TÉNYEZŐK..... | 19 |
| 2.1. | A piacra és az iparágra jellemző kockázatok..... | 19 |
| 2.1.1. | Makrogazdasági kockázatok..... | 19 |
| 2.1.2. | Versenyhelyzet..... | 19 |
| 2.1.3. | Devizaárfolyamok változása..... | 19 |
| 2.1.4. | Ingatlanpiachoz kapcsolódó kockázatok..... | 20 |
| 2.1.5. | Bérgörnyezet..... | 20 |
| 2.2. | A Kibocsátóra jellemző kockázatok..... | 20 |
| 2.2.1. | A növekedés kockázata..... | 20 |
| 2.2.2. | Franchise rendszer kiépítési és működtetési kockázata..... | 20 |
| 2.2.3. | Szoftver fejlesztés és az informatikai rendszer kockázata..... | 21 |
| 2.2.4. | Adatkezelés kockázata..... | 21 |
| 2.2.5. | Nyilvánossá válás működési kockázata..... | 22 |
| 2.2.6. | Új földrajzi piacokra való belépés kockázata..... | 22 |
| 2.2.7. | Külső beszállítóktól való függőség..... | 22 |
| 2.2.8. | Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata..... | 22 |
| 2.2.9. | Adózás..... | 22 |
| 2.3. | A Részvényekre vagy a Részvényekbe történő befektetésre jellemző kockázatok..... | 23 |
| 2.3.1. | Részvénypiac kockázata..... | 23 |
| 2.3.2. | Árfolyamváltozás..... | 23 |
| 2.3.3. | Likviditás és másodlagos piac hiánya..... | 23 |
| 2.3.4. | Osztalékfizetés kockázata..... | 23 |
| 2.3.5. | Kereskedés felfüggesztésének kockázata..... | 24 |
| 2.3.6. | Jogszabályváltozások..... | 24 |
| 2.3.7. | A Részvényekbe történő befektetés szabályozása..... | 24 |
| 2.3.8. | Adózási szabályok változása..... | 24 |

| | | |
|---------|--|-----|
| 2.3.9. | Kivezetés kockázata..... | 24 |
| 2.3.10. | Felhígulás kockázata..... | 24 |
| 2.3.11. | Vagyonbiztosítás hiánya..... | 24 |
| 3. | FELELŐS SZEMÉLYEK..... | 25 |
| 4. | KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA..... | 27 |
| 4.1. | Kibocsátó alapvető cégadatai..... | 27 |
| 4.2. | A Kibocsátó részvényesi szerkezete..... | 28 |
| 4.3. | A Kibocsátó működési formája..... | 32 |
| 4.4. | A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szervei, vezető állású munkavállalók..... | 33 |
| 4.5. | Összeférhetetlenség és elidegenítési korlátozás..... | 55 |
| 5. | A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGE..... | 56 |
| 5.1. | A kibocsátó koncepciójának, főbb tevékenységi köreinek és üzleti modelljének bemutatása ... | 56 |
| 5.2. | A Kibocsátó fejlődésének főbb állomásai, jelenlegi működése és megkezdett fejlesztései..... | 66 |
| 5.3. | A kibocsátó ágazatának bemutatása, az ágazatot érintő legfontosabb trendek és a versenyhelyzet bemutatása..... | 70 |
| 5.4. | A Kibocsátó üzleti stratégiája, tervezett jövőbeli befektetései..... | 75 |
| 5.5. | Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása..... | 76 |
| 5.6. | Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek..... | 78 |
| 5.7. | Alkalmazottak..... | 80 |
| 5.8. | Tőkeszerkezeti politika bemutatása, osztalékpolitika bemutatása..... | 81 |
| 5.9. | Csoporttagság..... | 82 |
| 5.10. | A Kibocsátóra irányadó vállalatirányítási rendszer..... | 83 |
| 5.11. | A Kibocsátó alapszabálya (működési formaváltást követően)..... | 84 |
| 6. | A KIBOCSÁTÓ PÉNZÜGYI HELYZETE..... | 86 |
| 6.1. | Korábbi pénzügyi információk..... | 86 |
| 6.2. | Előzetes pénzügyi információk..... | 87 |
| 6.3. | Közbenső és egyéb pénzügyi információk..... | 88 |
| 6.4. | Eszközök és források..... | 89 |
| 6.5. | Üzleti eredmény..... | 96 |
| 6.6. | Tőkeforrások..... | 99 |
| 6.7. | Kutatás és fejlesztés, szabadalmak, licenciák..... | 100 |
| 6.8. | A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében bekövetkezett lényeges változások..... | 102 |
| 6.9. | Működő tőke..... | 103 |
| 6.10. | Tőkeérték és eladósodottság..... | 104 |

| | | |
|---------|--|-----|
| 6.11. | Bírósági és választottbíróági eljárások..... | 105 |
| 6.12. | Bejegyzett könyvvizsgáló és a könyvvizsgálói jelentések..... | 106 |
| 6.13. | Harmadik féltől származó információ..... | 107 |
| 7. | NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY –BECSLÉS..... | 108 |
| 8. | LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK..... | 109 |
| 8.1. | Bérleti szerződés..... | 109 |
| 8.2. | Vállalkozási szerződés..... | 110 |
| 8.3. | Adásvételi szerződés..... | 111 |
| 8.4. | Tanácsadói szerződés..... | 112 |
| 8.4.1. | Franchise Growth & Development Consulting Agreement (EA Welt GmbH)..... | 112 |
| 8.5. | Megbízási szerződések..... | 115 |
| 8.5.1. | Együttműködési szerződés "Kaja.hu" szoftver elkészítésére, fejlesztésére..... | 115 |
| 8.5.2. | Tanácsadói szerződés (Horváth Zsolt és Társa Külkereskedelmi és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság)..... | 117 |
| 8.5.3. | Kijelölt Tanácsadói Szerződés (UniCredit Bank Hungary Zrt.)..... | 118 |
| 8.6. | Franchise fejlesztési szerződések (Region Capital Holding Kft.)..... | 119 |
| 8.6.1. | Fejlesztési szerződés (Ausztria)..... | 120 |
| 8.6.2. | Fejlesztési szerződés (Csehország)..... | 121 |
| 8.6.3. | Fejlesztési szerződés (Lengyelország)..... | 122 |
| 8.6.4. | Fejlesztési szerződés (Szlovákia)..... | 123 |
| 8.7. | Franchise fejlesztési szerződés (GREY INVEST Kft.)..... | 124 |
| 8.8. | Kölcsönszerződések..... | 125 |
| 9. | A RÉSZVÉNYEK..... | 126 |
| 9.1. | A Részvények jellemzői:..... | 126 |
| 9.2. | A jegyzett tőke története:..... | 128 |
| 9.3. | A Részvényekhez kapcsolódó jogok ismertetése (működési forma váltást követően)..... | 129 |
| 10. | RÉSZVÉNYEK XTEND PIACRA VALÓ REGISZTRÁCIÓJA..... | 133 |
| 11. | ADÓZÁSI INFORMÁCIÓK..... | 134 |
| 11.1. | Belföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek..... | 134 |
| 11.1.1. | Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem..... | 134 |
| 11.1.2. | Árfolyamnyereségből származó jövedelem..... | 135 |
| 11.1.3. | Osztalékjövedelem..... | 135 |
| 11.2. | Külföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek..... | 136 |
| 11.3. | Belföldi adóügyi illetőségű jogi személyek..... | 136 |

| | | |
|-------|---|-----|
| 11.4. | Külföldi adóügyi illetőségű jogi személyek..... | 136 |
| 12. | MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK | 137 |
| 13. | DEFINÍCIÓK | 138 |
| 14. | KERESZTHIVATKOZÁSOK..... | 139 |
| 14.1. | RÉSZVÉNY REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY | 139 |
| 14.2. | RÉSZVÉNY-ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK..... | 151 |

1. ÖSSZEFOGLALÓ

Jelen összefoglalóban („Összefoglaló”) az első oszlop a Bizottság 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendelete („Prospektus Rendelet”) XXII. számú melléklete (Az összefoglalóra vonatkozó közzétételi követelmények) alapján készült.

Az Összefoglaló a Prospektus Rendelet szerinti elemekből áll. Az egyes elemeket a számozott A-E. szakaszok tartalmazzák (A.1- től E.7-ig).

Jelen Összefoglaló alábbi táblázatainak első oszlopa az adott elem számozását, második oszlopa az adott elemmel kapcsolatos közzétételi követelmény rövid összefoglalóját, míg a harmadik oszlop a Kibocsátóra, illetve a Részvényekre vonatkozó adatokat tartalmazza.

Jelen Összefoglaló azokat az elemeket tartalmazza, amelyek a Prospektus Rendelet szerint a részvényekre vonatkoznak. Figyelemmel arra, hogy nem minden elem feltüntetése kötelező, így az elemek számozása nem minden esetben folytatódó. Előfordulhat, hogy egy adott elem feltüntetése kötelező a Prospektus Rendelet alapján, ugyanakkor az adott elem a Kibocsátó, vagy a Részvények esetén nem releváns. Ezen esetekben a „nem értelmezhető” megjegyzés kerül feltüntetésre.

A Kibocsátó a 2018.05.23-án megtartott közgyűlésén döntött a Kibocsátó működési formájának megváltoztatásáról zárt körűen működő részvénytársaságról nyilvánosan működő részvénytársaságra, a Ctv. 52. § szerinti eljárásrendben. A Kibocsátó a működési formájának megváltoztatására irányuló változásbejegyzési kérelmét a Részvények Xtend piacra vonatkozó regisztráció előtt, benyújtotta az illetékes Cégbíróság számára. A cégbíróság a változást 2018.07.31. napján jegyezte be a cégjegyzékbe, azonban – a Kibocsátó részvényeinek az Xtend piacra való regisztrációig – a változás időpontját (hatályát) nem tüntette fel. A bejegyzett adatokat a jelen Tájékoztató kiállításának napján a Kibocsátó cégkivonata nem tartalmazza, azonban a cégmásolatban feltüntetésre kerülnek. A működési forma váltás – így a nyilvánosan működő részvénytársasági forma – a Részvények Xtend piacra való regisztrációt követően kerül átvezetésre a cégjegyzéken. Ezen átvezetésről a Kibocsátó rendkívüli tájékoztatást tesz közzé.

| A. szakasz – Bevezetés és figyelmeztetések | | |
|---|---|---|
| A.1. | Figyelmeztetések | <p>Jelen összefoglaló a Tájékoztató bevezetőjének tekintendő.</p> <p>A Részvényekbe történő befektetésről szóló döntést a befektetőnek a jelen Tájékoztató egészének figyelembevételére kell alapoznia.</p> <p>Ha a jelen Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a Tájékoztatóval kapcsolatban a bírósági eljárás megindítását megelőzően felmerülő fordítási költségeket felperes befektetőnek kell viselnie.</p> <p>Polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban a Tájékoztató más részeivel, vagy ha – a tájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknak megállapítani, érdemes-e befektetniük a Részvényekbe.</p> |
| A.2. | Tájékoztató későbbi felhasználása | A Kibocsátó nem járul hozzá a jelen Tájékoztatónak a Részvények pénzügyi közvetítők általi későbbi újraértékesítése vagy végleges értékesítése céljából történő felhasználásához. |
| B. szakasz – A kibocsátó és az esetleges kezes | | |
| B.1. | A kibocsátó jogi és kereskedelmi neve | <p>A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve a jelen Tájékoztató elkészítésének napján Cybergastro Kereskedelmi, Szolgáltató és Vendéglátó Zártkörűen Működő Részvénytársaság.</p> <p>A Kibocsátó működési formájának megváltozásakor a Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve CyBERG Corp. Kereskedelmi, Szolgáltató és Vendéglátó Nyilvánosan Működő Részvénytársaságra változik.</p> |
| B.2. | A kibocsátó székhelye | 2096 Üröm, Róka köz 3. |
| | A kibocsátó jogi formája | A Kibocsátó jogi formája a jelen Tájékoztató elkészítésének napján zártkörűen működő részvénytársaság. A Kibocsátó működési formájának megváltozásakor a Kibocsátó jogi formája nyilvánosan működő részvénytársaságra változik. |
| | A Kibocsátó működésére irányadó jog | A Kibocsátó működésére a magyar jog, illetve Magyarországon közvetlenül alkalmazandó, az Európai Unió által megállapított általánosan kötelező magatartási szabály irányadó. |
| | A Kibocsátó bejegyzésének országa | Magyarország |
| B.3. | A kibocsátó folyó műveleteinek és fő tevékenységi köreinek jellege, az értékesített fő termék kategóriák és/vagy a nyújtott szolgáltatások fő kategóriáinak megnevezésével, valamint a kibocsátó fontosabb versenypiacainak meghatározásával | <p>A Kibocsátó fő tevékenységi köre jelenleg éttermi, mozgó vendéglátás, aminek keretén belül a Tájékoztató elkészítéséig a Kibocsátó egy fast casual dining éttermet üzemeltet a 1052 Budapest, Petőfi Sándor utca 11. szám alatti üzlethelységben. A Kibocsátó az éttermet egy új koncepció alapján építette meg és üzemelteti, amelynek egyik kulcseleme a digitalizáció. Az asztalokba épített érintőképernyőkön keresztül a vendégek önállóan tudnak rendelni, egymással chat-elni és digitális tartalmakat fogyasztani. A Kibocsátó jelenleg fejlesztés alatt álló mobil alkalmazásán, a BOOKER-en keresztül a vendégek a későbbiekben online tudnak majd asztalt foglalni, rendelni, fizetni és különböző kedvezmények is elérhetőek lesznek a számukra. A Kibocsátó az első pillanattól kezdve abban a szellemben fejlesztette a koncepciót, hogy az alkalmas legyen nemzetközi franchise hálózat felépítésére. Az első franchise megállapodást 2017 során kötötte meg a GREY INVEST Kft.-vel (székhely: 2440 Százhalombatta, Berzsényi D. utca 2.), aminek keretén belül a partner 10 franchise étterem (KAJAHU Étterem) nyitását vállalta Magyarországon, amelyek közül az első 2018. negyedik negyedévében nyílik meg Budapesten, a Corvin sétányon. Az első nemzetközi franchise megállapodást a Kibocsátó 2018. április 27-én kötötte meg a Region Capital Holding Kft.-vel (székhely: 1027 Budapest, Horvát utca 14-24.), aminek keretén belül a partner vállalta, hogy 2030-ig összesen 73 KAJAHU Éttermet nyit meg Ausztria, Szlovákia, Csehország és Lengyelország területén, amelyek közül az első két étterem megnyitását 2019.10.31-ig vállalta, Bécsben és Pozsonyban.</p> |

| | | |
|--------------------|---|--|
| <p>B.4a</p> | <p>A kibocsátót és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló legfontosabb, legújabb trendek bemutatása</p> | <p>A fast casual dining (továbbiakban „FCD”) éttermek az 1990-es évek végén az Egyesült Államokban jelentek meg először. Jellemzőjük, hogy mind kiszolgálásban, mind az étteremben eltöltött idő és az árak tekintetében a gyors éttermek (fast food) és a hagyományos éttermek (casual dining) között félúton helyezkednek el. A 21. században az FCD szegmens a vendéglátóipar egyik legdinamikusabban fejlődő szegmense, egy tipikusan nagyvárosi formátum, amely mind a fiatal, mind a középkorú generáció tagjait meg tudja szólítani. A Technavio piacelemzés (üzemeltető cég: Inifiniti Research Ltd., székhely: 8 Wimpole Street, W1G 9SP London, Egyesült Királyság) előrejelzése szerint az FCD szegmens éves átlagos növekedési üteme a 2021-ig 10,71% lesz.</p> <p>Ma Magyarországon az FCD piac legnagyobb szereplői között a Vapiano, a Pad Thai, a Hummusbar és a Marché étteremláncokat tartják számon. A Vapiano az olasz konyhát, a Pad Thai az ázsiai gasztronómiát, a Hummusbar a közel keleti íz világot képviseli, míg a Marché étteremlánc nem kötelezte el magát egyetlen nemzet konyhájára mellett sem. A legnagyobb piaci részesedéssel messze a Hummusbar rendelkezik, az étteremláncnak jelenleg 13 étterme van Budapesten.</p> <p>Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó jelenleg egy étteremmel rendelkezik és franchise hálózata még nem került kiépítésre, így bevétele és piaci részesedése a jelen összefoglaló kiadásának napján még jelentősen elmarad a fenti piaci szereplőktől, így azokkal még nem hasonlítható össze.</p> <p>Az egyik kiemelten fontos trend, ami várhatóan formálni fogja az FCD szegmenst a jövőben, az a minőségi alapanyagok használata iránti igény és a különböző étel- és alapanyag érzékenységekben szenvedő fogyasztók igényeinek a kiszolgálása.</p> <p>A környezetvédelem minden iparágra egyre nagyobb hatást fejt ki és egyúttal egyre nagyobb kötelezettségeket is ró. Néhány éven belül elkerülhetetlen – esetleg kötelező - lesz a gyorsan lebomló, illetve a kizárólag újrahasznosított anyagokból készülő csomagolóanyagok, evőeszközök, egyéb eszközök, kiegészítők használata.</p> <p>A digitalizáció a vendéglátóipart is elérte az elmúlt években és a trend a közeljövőben egyre gyorsulni fog. A food tech jelzővel jelölt éttermi digitalizáció a vendég étterembe történő belépésétől egészen a távozásáig fog terjedni, sőt bizonyos esetekben az éttermen kívül is élvezhetik a vendégek a food tech megoldások által kínált előnyöket. A food tech megoldások magukban foglalják a mobil alkalmazásokon keresztül történő asztal foglalást, házhoz szállítás online megrendelését, az étteremben való rendelést, fizetést, az étterem értékelését, valamint digitális tartalmak fogyasztását is.</p> |
| <p>B.4b</p> | <p>A kibocsátót és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendek bemutatása</p> | <p>A fejlesztések iránti elköteleződést mutatja, hogy kockázati tőkebefektetők 2012 és 2016 között globális szinten közel 2,5 milliárd dollárt fektettek a food tech megoldásokat fejlesztő startup-okba, valamint több akvizíció is lezajlott az iparágban az elmúlt években. 2016-ban az amerikai Subway felvásárolta az Avanti Commerce Inc. (székhely: 2-1507 NW 64th Street Seattle, Washington állam, 98107, Amerikai Egyesült Államok) szoftverfejlesztő cég mobil rendelési és fizetési megoldásokat fejlesztő üzletágát és létrehozta házon belüli fejlesztőcsapatát, amely az étteremlánc digitális megoldásait fejleszti. A többek között online étterem és programajánlással is foglalkozó amerikai Yelp Inc. (székhely: 140 New Montgomery St San Francisco, Kalifornia állam 94105-3705, Amerikai Egyesült Államok) felvásárolta az éttermek előtti várakozási idő elkerülésére specializálódott mobil alkalmazást, a Nowait Inc.-et (székhely: 122 Meyran Avenue Pittsburgh, Pennsylvania állam 15213, Amerikai Egyesült Államok). A szakmai befektetőkön túl a kockázati és magántőke alapok is meglátták a fantáziát a food tech cégekben, az egyik legjobban feltőkésített céget (\$128,5 millió), az éttermek operatív üzemeltetését támogató mobil POS alkalmazást fejlesztő Revel Systems Inc-t (székhely: 170 Columbus Avenue 4th Floor, San Francisco, CA 94133, Amerikai Egyesült Államok) 580 millió dollárért vásárolta fel a Welsh Carson Anderson & Stowe (székhely: 599 Lexington Ave, New York, New York állam 10022, Amerikai Egyesült Államok). A Kibocsátó még nem rendelkezik külföldön étteremmel, továbbá a kiépíteni tervezett master-franchise hálózaton keresztül sincsen még</p> |

| | | külföldön működő franchise érdekeltsége, így a fentiekben felsorolt külföldi piaci szereplőkkel való, piaci pozíció szempontjából történő összehasonlítása a jelen Tájékoztató kiadásának napján nem lehetséges. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|---|---|------------------------------|--|----------------------|-------------------|---|--------------|--------|--------|--|--------------|--------|--------|---|--------------|-------|-------|---|--------------|-------|-------|---|--------------|-------|-------|---|--------------|-------|-------|--------------|------------------------|--------|--------|--|----------|--------|--------|---|--------------|--------|--------|---|--------------|--------|--------|------------|------------------------|--------|--------|------------------|-----------------------|--------|--------|--|--------------|--------|--------|------------|-----------------------------|--------|--------|-------------|-----------------------------|--------|--------|
| B.5. | Csoporttagsággal kapcsolatos tájékoztatás | A Kibocsátó nem rendelkezik részesedéssel más gazdasági társaságban, továbbá nem képezi részét semmilyen cégcsoportnak. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.6. | A Kibocsátóban közvetlenül vagy közvetve olyan érdekeltséggel rendelkező személyek | <p>A Kibocsátó tulajdonosi szerkezete a jelen Tájékoztató kiadása napján:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Részvényes neve / megnevezése és jogi személy részvényes esetén annak székhelye</th> <th rowspan="2">Részvényes születési helye, ideje / cégjegyzékszám / nyilvántartási száma</th> <th colspan="2">Közvetlen részesedés mértéke</th> </tr> <tr> <th>tulajdoni hányad (%)</th> <th>szavazati jog (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Inverse Capital Partners Kft. („Fő részvényes1”) (székhely: 2096 Üröm, Róka köz 3.)</td> <td>13-09-193951</td> <td>35,73%</td> <td>35,73%</td> </tr> <tr> <td>Inbetwien Capital Kft. („Fő részvényes2”) (székhely: 2890 Tata, Platános tér 4.)</td> <td>11-09-026273</td> <td>35,28%</td> <td>35,28%</td> </tr> <tr> <td>FINOALLAFINE SRL. (székhely: BIHOR, PALEU, Adresă STR. FORVILA Nr. 33 C, Románia)</td> <td>J5/2042/2017</td> <td>6,60%</td> <td>6,60%</td> </tr> <tr> <td>RAPID MEDIA Bt. (székhely: 2463 Tordas, Jókai u. 21.)</td> <td>07-06-013852</td> <td>4,67%</td> <td>4,67%</td> </tr> <tr> <td>Via Passare Kft. (székhely: 8624 Balatonszárszó, Esze Tamás utca 33.)</td> <td>14-09-316338</td> <td>3,25%</td> <td>3,25%</td> </tr> <tr> <td>LAKO-MED Kft. (székhely: 7400 Kaposvár, Petőfi S. utca 7-9. 1. lház. 2. em. 2.)</td> <td>14-09-308729</td> <td>2,34%</td> <td>2,34%</td> </tr> <tr> <td>Misky Károly</td> <td>Budapest, 1970. 08.31.</td> <td>3,95 %</td> <td>3,95 %</td> </tr> <tr> <td>OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap (székhely: 1026 Budapest, Riadó u. 1-3.)</td> <td>1111-180</td> <td>3,55 %</td> <td>3,55 %</td> </tr> <tr> <td>Primus Trust Bizalmi Vagyonkezelő Zrt. (székhely: 1023 Budapest, Szépvölgyi út 6. I. em.)</td> <td>01-10-049687</td> <td>2,77 %</td> <td>2,77 %</td> </tr> <tr> <td>BAÁL Zrt. (székhely: 4400 Nyíregyháza, Deák Ferenc út 3.)</td> <td>15-10-040360</td> <td>0,43 %</td> <td>0,43 %</td> </tr> <tr> <td>Mohos Ádám</td> <td>Tatabánya, 1987.03.27.</td> <td>0,60 %</td> <td>0,60 %</td> </tr> <tr> <td>Andrew J. Szonyi</td> <td>Budapest, 1934.05.30.</td> <td>0,50 %</td> <td>0,50 %</td> </tr> <tr> <td>SZOMOR-APAJ Kft. (székhely: 2345 Apaj, Géptelep 42. hrsz.)</td> <td>13-09-129776</td> <td>0,11 %</td> <td>0,11 %</td> </tr> <tr> <td>Ács Balázs</td> <td>Székesfehérvár, 1976.07.07.</td> <td>0,11 %</td> <td>0,11 %</td> </tr> <tr> <td>Tibor Dávid</td> <td>Székesfehérvár, 1975.11.10.</td> <td>0,11 %</td> <td>0,11 %</td> </tr> </tbody> </table> | Részvényes neve / megnevezése és jogi személy részvényes esetén annak székhelye | Részvényes születési helye, ideje / cégjegyzékszám / nyilvántartási száma | Közvetlen részesedés mértéke | | tulajdoni hányad (%) | szavazati jog (%) | Inverse Capital Partners Kft. („Fő részvényes1”) (székhely: 2096 Üröm, Róka köz 3.) | 13-09-193951 | 35,73% | 35,73% | Inbetwien Capital Kft. („Fő részvényes2”) (székhely: 2890 Tata, Platános tér 4.) | 11-09-026273 | 35,28% | 35,28% | FINOALLAFINE SRL. (székhely: BIHOR, PALEU, Adresă STR. FORVILA Nr. 33 C, Románia) | J5/2042/2017 | 6,60% | 6,60% | RAPID MEDIA Bt. (székhely: 2463 Tordas, Jókai u. 21.) | 07-06-013852 | 4,67% | 4,67% | Via Passare Kft. (székhely: 8624 Balatonszárszó, Esze Tamás utca 33.) | 14-09-316338 | 3,25% | 3,25% | LAKO-MED Kft. (székhely: 7400 Kaposvár, Petőfi S. utca 7-9. 1. lház. 2. em. 2.) | 14-09-308729 | 2,34% | 2,34% | Misky Károly | Budapest, 1970. 08.31. | 3,95 % | 3,95 % | OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap (székhely: 1026 Budapest, Riadó u. 1-3.) | 1111-180 | 3,55 % | 3,55 % | Primus Trust Bizalmi Vagyonkezelő Zrt. (székhely: 1023 Budapest, Szépvölgyi út 6. I. em.) | 01-10-049687 | 2,77 % | 2,77 % | BAÁL Zrt. (székhely: 4400 Nyíregyháza, Deák Ferenc út 3.) | 15-10-040360 | 0,43 % | 0,43 % | Mohos Ádám | Tatabánya, 1987.03.27. | 0,60 % | 0,60 % | Andrew J. Szonyi | Budapest, 1934.05.30. | 0,50 % | 0,50 % | SZOMOR-APAJ Kft. (székhely: 2345 Apaj, Géptelep 42. hrsz.) | 13-09-129776 | 0,11 % | 0,11 % | Ács Balázs | Székesfehérvár, 1976.07.07. | 0,11 % | 0,11 % | Tibor Dávid | Székesfehérvár, 1975.11.10. | 0,11 % | 0,11 % |
| Részvényes neve / megnevezése és jogi személy részvényes esetén annak székhelye | Részvényes születési helye, ideje / cégjegyzékszám / nyilvántartási száma | Közvetlen részesedés mértéke | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | tulajdoni hányad (%) | szavazati jog (%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Inverse Capital Partners Kft. („Fő részvényes1”) (székhely: 2096 Üröm, Róka köz 3.) | 13-09-193951 | 35,73% | 35,73% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Inbetwien Capital Kft. („Fő részvényes2”) (székhely: 2890 Tata, Platános tér 4.) | 11-09-026273 | 35,28% | 35,28% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FINOALLAFINE SRL. (székhely: BIHOR, PALEU, Adresă STR. FORVILA Nr. 33 C, Románia) | J5/2042/2017 | 6,60% | 6,60% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RAPID MEDIA Bt. (székhely: 2463 Tordas, Jókai u. 21.) | 07-06-013852 | 4,67% | 4,67% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Via Passare Kft. (székhely: 8624 Balatonszárszó, Esze Tamás utca 33.) | 14-09-316338 | 3,25% | 3,25% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| LAKO-MED Kft. (székhely: 7400 Kaposvár, Petőfi S. utca 7-9. 1. lház. 2. em. 2.) | 14-09-308729 | 2,34% | 2,34% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Misky Károly | Budapest, 1970. 08.31. | 3,95 % | 3,95 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap (székhely: 1026 Budapest, Riadó u. 1-3.) | 1111-180 | 3,55 % | 3,55 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Primus Trust Bizalmi Vagyonkezelő Zrt. (székhely: 1023 Budapest, Szépvölgyi út 6. I. em.) | 01-10-049687 | 2,77 % | 2,77 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BAÁL Zrt. (székhely: 4400 Nyíregyháza, Deák Ferenc út 3.) | 15-10-040360 | 0,43 % | 0,43 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mohos Ádám | Tatabánya, 1987.03.27. | 0,60 % | 0,60 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Andrew J. Szonyi | Budapest, 1934.05.30. | 0,50 % | 0,50 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SZOMOR-APAJ Kft. (székhely: 2345 Apaj, Géptelep 42. hrsz.) | 13-09-129776 | 0,11 % | 0,11 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ács Balázs | Székesfehérvár, 1976.07.07. | 0,11 % | 0,11 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tibor Dávid | Székesfehérvár, 1975.11.10. | 0,11 % | 0,11 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | <p>A Kibocsátó 5% feletti részvényeseinek tulajdonosi szerkezete a jelen Tájékoztató összeállításának napján:</p> <table border="1" data-bbox="488 271 1391 1014"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Inverse Capital Partners Kft. tagjának neve / megnevezése</th> <th rowspan="2">Inverse Capital Partners Kft. tagjának születési helye, ideje / cégjegyzékszám</th> <th colspan="2">Közvetlen részesedés mértéke az Inverse Capital Partners Kft.-ben</th> </tr> <tr> <th>tulajdoni hányad (%)</th> <th>szavazati jog (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rózsa Balázs</td> <td>Budapest, 1975.09.10.</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> </tr> <tr> <th rowspan="2">Inbetwien Capital Partners Kft. tagjának neve / megnevezése</th> <th rowspan="2">Inbetwien Capital Partners Kft. tagjának születési helye, ideje / cégjegyzékszám</th> <th colspan="2">Közvetlen részesedés mértéke az Inbetwien Capital Partners Kft.-ben</th> </tr> <tr> <th>tulajdoni hányad (%)</th> <th>szavazati jog (%)</th> </tr> <tr> <td>Szabó Erik Zoltán</td> <td>Tatabánya, 1975.09.17.</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> </tr> <tr> <th rowspan="2">FINOALLAFINE SRL. tagjának neve / megnevezése</th> <th rowspan="2">FINOALLAFINE SRL. tagjának születési helye, ideje / cégjegyzékszám</th> <th colspan="2">Közvetlen részesedés mértéke a FINOALLAFINE SRL.-ben</th> </tr> <tr> <th>tulajdoni hányad (%)</th> <th>szavazati jog (%)</th> </tr> <tr> <td>Balogh Ottó</td> <td>Nagyvárad (Románia), 1976.05.27.</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> </tr> </tbody> </table> | Inverse Capital Partners Kft. tagjának neve / megnevezése | Inverse Capital Partners Kft. tagjának születési helye, ideje / cégjegyzékszám | Közvetlen részesedés mértéke az Inverse Capital Partners Kft.-ben | | tulajdoni hányad (%) | szavazati jog (%) | Rózsa Balázs | Budapest, 1975.09.10. | 100 % | 100 % | Inbetwien Capital Partners Kft. tagjának neve / megnevezése | Inbetwien Capital Partners Kft. tagjának születési helye, ideje / cégjegyzékszám | Közvetlen részesedés mértéke az Inbetwien Capital Partners Kft.-ben | | tulajdoni hányad (%) | szavazati jog (%) | Szabó Erik Zoltán | Tatabánya, 1975.09.17. | 100 % | 100 % | FINOALLAFINE SRL. tagjának neve / megnevezése | FINOALLAFINE SRL. tagjának születési helye, ideje / cégjegyzékszám | Közvetlen részesedés mértéke a FINOALLAFINE SRL.-ben | | tulajdoni hányad (%) | szavazati jog (%) | Balogh Ottó | Nagyvárad (Románia), 1976.05.27. | 100 % | 100 % |
|---|---|---|---|--|---|--|----------------------|-------------------|--------------|-----------------------|-------|-------|---|--|---|--|----------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-------|-------|---|--|--|--|----------------------|-------------------|-------------|----------------------------------|-------|-------|
| Inverse Capital Partners Kft. tagjának neve / megnevezése | Inverse Capital Partners Kft. tagjának születési helye, ideje / cégjegyzékszám | Közvetlen részesedés mértéke az Inverse Capital Partners Kft.-ben | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | tulajdoni hányad (%) | szavazati jog (%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rózsa Balázs | Budapest, 1975.09.10. | 100 % | 100 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Inbetwien Capital Partners Kft. tagjának neve / megnevezése | Inbetwien Capital Partners Kft. tagjának születési helye, ideje / cégjegyzékszám | Közvetlen részesedés mértéke az Inbetwien Capital Partners Kft.-ben | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | tulajdoni hányad (%) | szavazati jog (%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Szabó Erik Zoltán | Tatabánya, 1975.09.17. | 100 % | 100 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FINOALLAFINE SRL. tagjának neve / megnevezése | FINOALLAFINE SRL. tagjának születési helye, ideje / cégjegyzékszám | Közvetlen részesedés mértéke a FINOALLAFINE SRL.-ben | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | tulajdoni hányad (%) | szavazati jog (%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Balogh Ottó | Nagyvárad (Románia), 1976.05.27. | 100 % | 100 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Tájékoztató arról, hogy a kibocsátó fő részvényesei megkülönböztetett szavazati jogokkal rendelkeznek-e. | A Fő részvényesek nem rendelkeznek megkülönböztetett szavazati jogokkal. A Kibocsátó kizárólag törzsrészvényeket bocsátott ki, amelyek azonos jogokat testesítenek meg. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Tájékoztató arról, hogy a kibocsátó közvetlenül vagy közvetve más személy tulajdonában vagy ellenőrzése alatt van-e | A Kibocsátó nem rendelkezik tudomással arról, hogy a fenti személyeken túl a Kibocsátó közvetlenül vagy közvetve más személy tulajdonában vagy ellenőrzése alatt állna. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.7. | A korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évről és az azt követő közbenső pénzügyi időszakra benyújtott, a kibocsátóra vonatkozó kiemelt korábbi pénzügyi információk | <p>Az alábbi összefoglalóban ismertetett adatok közül</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) a 2015.12.31. és 2016.12.31. napjára vonatkozó adatok az adott nappal végződő üzleti évről vonatkozó, auditált, egyszerűsített éves beszámolóból származnak. (ii) 2017.12.31. napjára vonatkozó adatok az adott nappal végződő üzleti évről vonatkozó, auditált éves pénzügyi kimutatásból származnak. (iii) a 2017.04.30. napjára vonatkozó adatok feltüntetésének célja a 2018.04.30. napjára vonatkozó adatokkal való összehasonlítás biztosítása. Ezen adatok nem kerültek auditálásra. (iv) a 2018.04.30. napjára vonatkozó adatok a Kibocsátó által ezen nappalra vonatkozóan a Magyar Számvitel Szabályoknak megfelelően elkészített, auditált pénzügyi kimutatására vonatkoznak. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| <i>ezer HUF</i> | 2015 auditált | 2016 auditált | 2017 auditált | 2017. I- IV. hó nem auditált | 2018. I- IV. hó auditált |
|---|------------------|------------------|------------------|---------------------------------------|--------------------------------|
| Értékesítés nettó árbevétele | 52 846 | 146 170 | 182 209 | 52 270 | 56 531 |
| Egyéb bevételek | 157 | 10 207 | 25 006 | 5 | 189 |
| Anyagjellegű ráfordítások | 77 802 | 149 158 | 192 068 | 62 897 | 57 057 |
| Személyi jellegű ráfordítások | 32 096 | 11 343 | 9 880 | 3 127 | 13 828 |
| Értékcsökkenési leírás | 11 968 | 28 477 | 31 498 | 10 356 | 10 472 |
| Egyéb ráfordítások | 1 115 | 13 820 | 4 760 | 216 | 4 669 |
| Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye | -69 978 | -46 421 | -30 991 | -24 321 | -29 306 |
| Pénzügyi műveletek bevételei | 0 | 12 | 93 | 93 | 495 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 7 753 | 11 751 | 928 | 2 | 477 |
| Adózás előtti eredmény | -77 731 | -58 160 | -31 826 | -24 230 | -29 289 |
| Adófizetési kötelezettség | 106 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Adózott eredmény | -77 837 | -58 160 | -31 826 | -24 230 | -29 289 |

A Kibocsátó a 2015 és 2017 közötti időszakban 86%-os éves átlagos árbevétel növekedést tudott elérni. A 2015-ös évről 2016-os évre végbement jelentős, 177%-os árbevétel emelkedés annak tudható be, hogy egyrészt a Petőfi Sándor utcai étterem csak 2015 szeptemberében nyílt meg, így annak működése csak törtévi időszakhoz köthető, másrészt a nyitást követően az étterem ismertsége és ennek köszönhetően vevőköre - 2016 folyamán is - folyamatosan nőtt, mely az árbevétel jelentős növekedését indukálta. A Kibocsátó legutolsó lezárt üzleti évében, azaz 2017-ben 25%-os árbevétel növekedést tudott felmutatni az előző évhez képest. A 2018-as év első négy hónapjában a Kibocsátó az előző év azonos időszakához képest 8,2%-al tudta növelni az értékesítési árbevételét. Ennek ellenére a 2018-as év első négy hónapjának üzemi eredménye valamivel rosszabb, -29.306 ezer Ft lett, aminek oka a bérköltségek növekedése. E mögött kisebb részben néhány éttermi alkalmazott – ideiglenes jellegű, 2018. január és február hónapot érintő – saját alkalmazásba vétele, nagyobb részben a nemzetközi franchise üzletfejlesztés és az IT fejlesztések koordinálására felvett menedzsment tagok költsége áll. Jelen összefoglaló kiadásakor a Kibocsátó már nem foglalkoztat éttermi alkalmazottakat, a munkavállalói létszám 4 fő.

A 2017-es évben a Kibocsátó már pozitív, 507 ezer Ft-os EBITDA-t tudott elérni úgy, hogy ebben az évben még több egyszeri költség tétel terhelte a működését és rontotta az eredményességét (pl. MFB Csoportnak fizetendő opciós díj 2017-ben 22.629.974 Ft volt).

| <i>ezer HUF</i> | 2015.12.31. auditált | 2016.12.31. auditált | 2017.12.31. auditált | 2017.04.30. nem auditált | 2018.04.30. auditált |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Befektetett eszközök | 158 399 | 167 546 | 151 428 | 157 510 | 152 450 |
| Immateriális javak | 65 582 | 54 117 | 61 231 | 59 305 | 59 628 |
| Tárgyi eszközök | 92 817 | 113 429 | 90 197 | 98 205 | 92 822 |
| Befektetett pénzügyi eszközök | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Forgóeszközök | 27 236 | 39 074 | 77 011 | 32 336 | 204 098 |
| Készletek | 2 940 | 7 492 | 16 511 | 1 343 | 23 956 |
| Követelések | 17 371 | 22 303 | 50 767 | 16 748 | 131 953 |
| Értékpapírok | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pénzeszközök | 6 925 | 9 279 | 9 732 | 14 245 | 48 190 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 6 719 | 10 | 37 | 0 | 5 449 |
| Eszközök | 192 354 | 206 630 | 228 475 | 189 846 | 361 997 |

| | | Saját tőke | 102 081 | 158 921 | 144 536 | 134 692 | 330 548 |
|----------------------------------|---|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | Jegyzett tőke | 183 300 | 263 800 | 263 900 | 263 800 | 281 300 |
| | | Tőketartalék | 0 | 34 500 | 51 841 | 34 500 | 249 741 |
| | | Eredménytartalék | -3 382 | -81 219 | -139 379 | -139 378 | -171 204 |
| | | Lekötött tartalék | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | Értékelési tartalék | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | Adózott eredmény | -77 837 | -58 160 | -31 826 | -24 230 | -29 289 |
| | | Céltartalékok | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | Kötelezettségek | 79 912 | 44 478 | 79 334 | 36 317 | 27 402 |
| | | Hátrasorolt kötelezettségek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | Hosszú lejáratú kötelezettségek | 35 101 | 7 441 | 26 181 | 7 441 | 81 |
| | | Rövid lejáratú kötelezettségek | 44 811 | 37 037 | 53 153 | 28 876 | 27 321 |
| | | Passzív időbeli elhatárolások | 10 361 | 3 231 | 4 605 | 18 837 | 4 047 |
| | | Források | 192 354 | 206 630 | 228 475 | 189 846 | 361 997 |
| | | <p>A 2017-es évben a Befektetett eszközök állománya összességében csökkent annak következtében, hogy lényeges tárgyi eszköz beszerzés nem történt pusztán az immateriális javak állománya nőtt a BOOKER fejlesztése miatt és így az amortizációnak köszönhetően a Befektetett eszközök állománya csökkenést mutatott. 2017. évben az IT beruházások finanszírozása céljából tulajdonosi hitel folyósítása történt a Kibocsátó részére, amely hitel 2018. márciusában visszafizetésre került.</p> <p>2018. februárban a Kibocsátó intézményi és nem intézményi befektetők részvételével, zárt körben 215.300 ezer Ft-os tőkeemelést hajtott végre, aminek köszönhetően a Kibocsátó mérlegfőösszege a 2017 év végi 228.475 ezer Ft-ról 361.997 ezer Ft-ra emelkedett.</p> | | | | | |
| B.8. | Kiemelt előzetes pénzügyi információk, amelyeket ilyenként határoztak meg. | Nem értelmezhető, az előzetes pénzügyi információk a Kibocsátó tényleges pénzügyi helyzetét vagy eredményét mutatják. | | | | | |
| B.9. | Nyereség-előrejelzés vagy – becslés | Nem értelmezhető. A Kibocsátó jelen Tájékoztatóban nem ad nyereség-előrejelzést vagy -becslést. | | | | | |
| B.10. | A korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások jellegének leírása | A Kibocsátó korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentéseiben nem szerepelnek fenntartások. | | | | | |
| B.11. | Kibocsátó működő tőkéjének megfelelése a kibocsátó jelenlegi szükségleteihez | A Kibocsátó működő tőkéje megfelel a Kibocsátó jelenlegi szükségleteinek. | | | | | |
| C. szakasz – Értékpapírok | | | | | | | |
| C.1. | A Részvények fajtája osztálya, és értékpapír-azonosító száma | A Részvények törzsrészvények, amelyek ISIN azonosítója HU0000160122. Törzsrészvény esetén a részvényosztály nem értelmezhető. A Kibocsátó valamennyi Részvényét regisztrálni kívánja az Xtend piacra. | | | | | |
| C.2. | A Részvények pénzneme | A Részvények névértéke magyar forintban került megállapításra (HUF) | | | | | |

| | | |
|------|--|---|
| C.3. | A Részvények darabszáma, névértéke és befizetettsége | A Kibocsátó a jelen Tájékoztató közzétételéig 2.813.000 darab, 100,- Ft névértékű törzsrészvényt bocsátott ki, amelyek név- illetve kibocsátási értéke teljes egészében befizetésre került. |
| C.4. | A Részvényekhez kapcsolódó jogok ismertetése | A Részvényekhez az Alapszabály (működési forma váltás követő verziója), illetve a Ptk. szerinti jogok fűződnek, ideértve a közgyűlésen való részvétel jogát, a szavazati jogot, a tájékoztatáshoz való jogot, az osztalékjogot, a kisebbségi jogokat és a likvidációs hányadhoz való jogot. |
| C.5. | Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások ismertetése | A Részvények szabadon átruházhatóak, azok forgalomképességét a Kibocsátó nem korlátozta. |
| C.6. | Szabályozott piacra történő bevezetés iránti kérelem, és azon szabályozott piac megnevezése, ahol a Részvényekkel kereskednek vagy kereskedni fognak | A Kibocsátó a Részvényeket kizárólag az Xtend piacra kívánja regisztrálni, amely egy multilaterális kereskedési platform. A Kibocsátó a Részvényeket szabályozott piacra nem kívánja bevezetni, illetve az Xtend piactól eltérő más multilaterális kereskedelmi platformra nem kívánja regisztrálni. A Kibocsátó közgyűlése a 7/2018. (V.23.) számú határozatával elhatározta a Részvények regisztrációját az Xtend piacra, ugyanakkor a regisztrációra vonatkozó kérelem benyújtására a jelen Tájékoztató kibocsátását követően kerül sor. Jelen Tájékoztató kiadásakor a Részvényekkel nem kereskednek sem szabályozott piacon, sem multilaterális kereskedelmi platformon (és azokon korábban sem kereskedtek). |
| C.7. | Az osztalékpolitika ismertetése | A Kibocsátó nem rendelkezik elfogadott osztalékpolitikával. A Kibocsátó közgyűlése határozza meg a Kibocsátó által, az adott évi Magyar Számviteli Szabványok szerinti adózott eredményből az eredménytartalék képzésére és az osztalékfizetésre fordítandó részek arányát, az eredménytartalékból az osztalékfizetésre történő bevonás összegét és a kifizetendő osztalék mértékét. Az osztalékfizetési képesség, többek között, a Kibocsátó által elért eredményektől, a Kibocsátó pénzügyi helyzetétől, üzleti kilátásaitól és terveitől, valamint a jogi, szabályozói, illetve egyéb tényezőktől és megfontolásoktól függ. |

D. szakasz – Kockázatok

| | | |
|------|--|--|
| D.1. | A kibocsátóra vagy annak ágazatára jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk | <p><u>A növekedés kockázata:</u> A Kibocsátó a részvényeinek az Xtend piacra történő bevezetését követően egy rendkívül intenzív és gyors, nemzetközi növekedési pályára kíván rálépni, amely együtt jár a munkavállalók létszámának, az éttermek és eszközök számának és értékének, valamint a franchise rendszer kiterjedtségének növekedésével. A Kibocsátó növekedése részben új üzleti és új földrajzi területeket is érint. Nem garantálható, hogy a Kibocsátó stratégiája sikeres lesz, és hogy a Kibocsátó képes lesz a növekedést hatékonyan és eredményesen kezelni. A Kibocsátó növekedési stratégiájának első lépéseként 3 saját ún. zászlóshajó éttermet kíván nyitni Európában. Ezen projektek sikeres megvalósítására számos tényezőtől függ. Nem garantálható, hogy sikerül megfelelő helyszínt találni az éttermekhez, hogy megkapják az engedélyeket és megvalósulnak az éttermek, illetve amennyiben megvalósulnak valóban biztosítani tudják a kívánt üzleti eredményességet. A Kibocsátó növekedési stratégiájának többi elemének megvalósulása - így például a i) BOOKER rendszer bevezetése ii) a franchise rendszer felépítése és kiterjesztése, és a iii) független digitális értékesítési platform létrehozása és aktív használata - esetén sem garantálható, hogy a Kibocsátó szándékainak megfelelően fog alakulni az üzleti teljesítménye és eredménytermelő képessége.</p> <p><u>Franchise rendszer kiépítési és működtetési kockázata:</u> A Kibocsátó és franchise partnerei külön jogi személyek és önállóan működtetik vállalkozásukat, így a Kibocsátónak pusztán közvetett, a franchise megállapodáson keresztül van ráhatása a franchise partnerek üzleti tevékenységére. Az üzleti modell szerint közép távon a Kibocsátó bevételeinek jelentős részét a master-franchise partnerektől származó jogdíj és egyéb bevételek (alapanyag, branded fogyóeszközök, stb.) fogják kitenni, így</p> |
|------|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>a Kibocsátó eredményessége jelentősen ki lesz téve a franchise partnerek teljesítményének. A Kibocsátó üzleti sikerei nagy mértékben azon múlnak, hogy ki tudja-e választani a megfelelő master-franchise partnereket és azok, a Kibocsátó támogatásával, mennyire tudják partnereiket megtartani, támogatni, oktatni és motiválni. Emellett fontos kérdés, hogy a master-franchise partnerek tudják-e teljesíteni a Kibocsátó által elvárt étterem nyitások számát és az új éttermek felfuttatását. A Kibocsátó master-franchise partnerei által felépített hálózatban a Kibocsátó márkanévét fogják a franchise tagok használni és ezt a márkanévet képviselve fognak megjelenni harmadik személy előtt. Emiatt nem zárható ki, hogy adott franchise tag a márkanév megítélését negatívan érintő üzleti tevékenysége az egész franchise rendszer és ezáltal a Kibocsátó hírnevére is negatívan fog hatni, és ez hosszú távon csökkenteni fogja a Kibocsátó üzleti eredményét is. Nem lehet megjósolni előre, hogy hány KAJAHU Étterem fér el egy piacon, így fennáll a kockázat, hogy a franchise hálózat bővülése az adott piacokon már meglévő és üzemelő KAJAHU Éttermek jövedelmezőségét, működési hatékonyságát fogja csökkenteni. A franchise rendszer kiépítésére irányuló törekvések esetében nem garantálható, hogy a franchise rendszer kiépítése kapcsán megbízott tanácsadók sikerrel járnak a potenciális master-franchise partnerek felkutatása terén, továbbá amennyiben sikerül ilyen potenciális partnerekkel kapcsolatba lépni, nem biztosítható, hogy azok a Kibocsátó koncepcióját úgy ítélik meg, hogy arra az egyes piacokon – figyelembe véve a Kibocsátó által elvárt étteremnyitások számát is – megfelelő kereslet fog mutatkozni, így nem biztosítható, hogy velük végül együttműködésre kerül sor. Mindezek jelentősen visszavethetik a Kibocsátó növekedését és mivel az üzleti modell szerint a Kibocsátó bevételeinek jelentős részét a master-franchise partnerektől származó bevételek fogják képezni, így az ilyen jellegű bevételek részbeni vagy teljes kiesése jelentősen befolyásolhatja a Kibocsátó eredményességét is.</p> <p><u>Szoftver fejlesztés és az informatikai rendszer kockázata:</u> A Kibocsátó üzleti sikerének egyik kulcsfontosságú eleme a KAJAHU Éttermekben alkalmazott informatikai eszközök és rendszer, valamint a jelenleg fejlesztés alatt álló BOOKER elnevezésű mobil applikáció, amely a tervek szerint 2018 negyedik negyedévében lesz elérhető a vendégek számára. Mind a Kibocsátó által alkalmazott hardver és szoftver eszközök működése jelentősen hozzájárul az üzleti tevékenység sikeréhez. Nincs biztosíték arra, hogy a Kibocsátó informatikai fejlesztései minden esetben időben és sikerrel támogatni tudják az eredményességet és a stratégiai célok elérését. A Kibocsátó ezen kívül személyes és érzékeny adatokat, információkat kezel, melyekre szigorú törvényi szabályozások vonatkoznak. A Kibocsátó számára kulcsfontosságú kérdés adatainak, valamint a vendégek adatainak megfelelő védelme, bármilyen típusú adatvesztések és a külső-belső informatikai betörések elkerülése. Mindazonáltal nem zárható ki, hogy a Kibocsátó által megfelelőnek ítélt elővigyázatosság ellenére a kulcsfontosságú adatok elvesztése vagy eltulajdonítása jelentős károkat okozhat. A Kibocsátó informatikai rendszereinek fejlesztését alvállalkozók végzik. Bár a Kibocsátó minden tőle elvárhatóat megtesz, hogy a fejlesztések időben elkészüljenek nem zárható ki, hogy az alvállalkozók késedelmes vagy nem szerződés szerinti teljesítése miatt a Kibocsátó számára meghatározó informatikai fejlesztések nem a kellő időben készülnek el.</p> <p><u>Adatkezelés kockázata:</u> A Kibocsátó nagyszámú személyes adatot kezel, mely tevékenységgel szemben a kapcsolódó törvényi szabályozás rendkívül szigorú követelményeket támaszt. A Kibocsátó minden tőle telhetőt elkövet az adatkezelés szabályainak minden tekintetben való megfelelés érdekében, így különösen a 2018. május 25-én hatályba lépett GDPR szabályozásnak való megfelelésnek is. Ettől függetlenül nem zárható ki, hogy az eljáró bíróság vagy hatóság hiányosságokat állapít meg a Kibocsátó gyakorlatával kapcsolatban és jogkövetkezményt alkalmaz, akár kártérítést ítélhet meg vagy bírságot szabhat ki.</p> <p><u>Nyilvánossá válás működési kockázata:</u> A nyilvános működés a transzparencia követelményének következtében a versenytársak számára is nagyobb rálátást fog</p> |
|--|--|---|

| | |
|--|---|
| | <p>biztosítani a Kibocsátó működésére, amely negatív hatással lehet versenypozíciójára és ezen keresztül az árbevételre és a profitabilitásra.</p> <p><u>Új földrajzi piacokra való belépés kockázata:</u> A Kibocsátó saját éttermeket kíván nyitni és franchise hálózatot felépíteni külföldön olyan piacokon, amelyek nem rendelkeznek tapasztalattal. A megcélzott országokban a makrogazdasági, üzleti, szabályozási és/vagy jogi környezet esetleges kedvezőtlen változása is negatív hatással lehet a Kibocsátó teljesítményére. A Kibocsátó által kitalált koncepció még csak a magyar piacon került megvalósításra, így nem garantálható sem a külföldön megnyíló saját tulajdonban lévő éttermek, sem a franchise hálózat sikere.</p> <p><u>Külső beszállítóktól való függőség:</u> A saját és franchise éttermek nyitása során a Kibocsátó nagymértékben függ az éttermi bútorok, berendezések szállítójától, gyártójától, valamint kivitelezőktől és alvállalkozóktól, akik összességében jelentős hatással vannak a beruházások megvalósítására. Ha a gyártók, szállítók bármilyen ok miatt nem képesek megfelelő időben, áron és minőségben szállítani a Kibocsátó által megrendelt eszközöket, az a beruházások megvalósításának csúszását és többletköltségeket okozhat. A fentiekén kívül az éttermek üzemeltetése során is nagy fokú a Kibocsátó és a franchise partnerek kitettsége az alapanyag beszállítók felé. Amennyiben a beszállítók nem szállítanak időben, megfelelő minőségben és az üzleti terv során feltételezett áron úgy az veszélybe sodorhatja az üzleti tevékenység eredményességét, illetve a nem megfelelő minőségű alapanyag okozta megbetegedések és fertőzések adott esetben a Kibocsátó tulajdonában lévő márka és ezáltal a saját és franchise éttermek jó hírét is károsíthatják, ami közvetve kihat a Kibocsátó üzleti eredményeire is. A Hungarikumnak minősített szürkemarából készülő ételek meghatározó termékek a Kibocsátó által üzemeltetett saját és franchise KAJAHU Éttermek kínálatában. Az ételek előállításához szükséges állatállomány rendelkezésre áll, de bármilyen tartós negatív esemény a magyar szürkemará állomány esetében a hús források beszűküléséhez vezethet és limitálhatja a felhasználható mennyiséget ezáltal csökkentve az ellátás lehetőségét. A Kibocsátó éttermeiben dolgozó alkalmazottakat egy éttermi szolgáltatást nyújtó vállalkozás foglalkoztatja. Ezen vállalkozás működésében bekövetkező negatív változások rövid távon az adott éttermek működését is veszélyeztethetik.</p> <p><u>Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata:</u> A Kibocsátó teljesítménye és sikeressége nagymértékben függ vezetői és kulcsfontosságú alkalmazottai tapasztalatától és rendelkezésre állásától. A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak távozása negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó működését és eredményességét.</p> <p><u>Adózás:</u> A Kibocsátó stratégiájának sikeres megvalósulása esetén Magyarországon kívül, több eltérő adójogszabállyal rendelkező országban fog éttermeket működtetni és bevételeinek jelentős része fog ezekből az országokból származni. Az ezen országok adójogszabályaiban bekövetkező változások negatívan érinthetik a Kibocsátót. A Kibocsátó mind a hazai, mind a külföldi piacokon minden tőle elvárható elkövet a szabályos működésért, de nem zárható ki, hogy egy jövőbeli adóhatósági vizsgálat eredményeként jelentős adófizetési kötelezettségek keletkeznek.</p> <p><u>Makrogazdasági kockázatok:</u> A Kibocsátó tevékenysége és eredményessége függ elsősorban az Európai Unió országai makrogazdasági helyzetének változásától, különös tekintettel a gazdasági növekedés és a fogyasztói kereslet változása lehet hatással a Kibocsátó tevékenységére és eredményességére. A makrogazdasági környezet esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat a fogyasztói kereslet és fogyasztói szokások alakulására, aminek a változása adott esetben csökkentheti a Kibocsátó tevékenységének jövedelmezőségét.</p> <p><u>Versenyszerhelyzet:</u> A Kibocsátó egyes piacain számos, jelentős pozíciókkal, tapasztalatokkal, kapacitásokkal és pénzügyi erővel rendelkező vállalat van már jelen, de a jelenleg piacon lévő szereplők mellett akár új belépők is megjelenhetnek. A jövőben esetleg megerősödő verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet a Kibocsátó szolgáltatásainak áraira vagy növelheti a költségeket, amelyek negatív hatással</p> |
|--|---|

| | | |
|------|---|---|
| | | <p>lehetnek az eredményességére. A fogyasztókért folytatott versenyben a Kibocsátót az innovatív éttermi koncepció és technológiai újítások különböztethetik meg a többi piaci szereplőtől, amiket a Kibocsátó be kíván vezetni mind az éttermi piacra, mind a digitális alkalmazásértékesítés piacára. A Kibocsátó ismeretei szerint az általa kitalált modell, ilyen formában a piacon még nem létezik.</p> <p><u>Devizaárfolyamok változása:</u> A Kibocsátó által működtetett franchise rendszer bevételeinek nagy része különböző külföldi devizákban (EUR, USD, CNY, CZK, PLN, stb.) fog képződni, míg a kiadások jelentősebb része (pl. bérköltségek, franchise csomag eszközeinek költségei, központi beszerzésű alapanyagok, stb.) forintban fog jelentkezni. Ennek következtében a kedvezőtlen árfolyamváltozás negatív hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére és eredményességére.</p> <p><u>Ingtatlanpiachoz kapcsolódó kockázatok:</u> A Kibocsátó tevékenységénél és üzleti modelljénél fogva jelentősen ki van téve az ingatlanpiac, azon belül is a bérleti díjak emelkedéséből származó kockázatoknak. A bérleti díjak emelkedése közvetlenül az újonnan megnyíló saját és közvetve a franchise éttermeken keresztül is hatással lehet a Kibocsátó eredményességére. Az ingatlanpiaci hatások kivédése céljából a Kibocsátó a saját éttermei esetében hosszú távú (legalább 5 éves) és hosszabbítási opcióval rendelkező bérleti szerződéseket kötött és kíván a jövőben kötni. Továbbá mind a Kibocsátó által nyitni szándékozott éttermek, mind a franchise partnerek által megnyitásra tervezett éttermek esetében fennáll a kockázat, hogy nem találnak az étterem nyitására alkalmas helyiséget vagy több időbe kerül a megfelelő ingatlan kiválasztása, ami az üzleti terv csúszását eredményezheti.</p> <p><u>Bérekörnyezet:</u> A Kibocsátó tevékenységénél és üzleti modelljénél fogva erősen ki van téve a saját alkalmazottak bérei növekedésének. Adott esetben a munkavállalók, a szakszervezetek vagy a hatóságok a bérek nem tervezett emelését tudják kikényszeríteni (pl. minimálbér emelés, iparági minimálbér, kötelező „pótlékfizetés” stb.) ami a Kibocsátó eredményére negatív hatással lehet.</p> |
| D.3. | Az értékpapírokra jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk | <p><u>Részvénypiac kockázata:</u> A magyar részvénypiac nyitottsága és viszonylag kis mérete miatt erőteljesen függ a nemzetközi piaci folyamatoktól. A magyar részvénypiac teljesítményének alakulására kihatnak a nemzetközi, főleg az európai tőke- és pénzügyi mozgások, amelyek a Kibocsátó vagy a magyar gazdaság eredményességétől független árfolyammozgásokat is eredményezhetnek. A Részvények árfolyamának alakulását lényegesen befolyásolhatja továbbá a magyar országgkockázat befektetői megítélése is.</p> <p><u>Árfolyamváltozás:</u> A Részvények árfolyamát az Xtend-en a piaci kereslet és kínálat változása mozgatja, az árfolyamok ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhatnak. A jövőben az árfolyamok a piac változásától, a Kibocsátó eredményességétől, a Kibocsátó jövőbeni növekedési kilátásaitól, a befektetők szubjektív megítélésétől, Magyarország kockázati megítélésétől, valamint egyéb tényezőktől függően növekedhetnek, illetve csökkenhetnek is. A Részvények a kis kapitalizációjú részvények közé sorolhatók, amely részvények kereskedését általában az alacsony likviditás és az árfolyam nagy volatilitása, vagyis érzékenysége és ingadozása jellemzi.</p> <p><u>Likviditás és másodlagos piac hiánya:</u> Nem vehető biztosra, hogy a Részvények Xtend piacra történő regisztrációját követően a Részvények tekintetében másodpiaci kereskedés alakul ki. Szintén nem garantálható, hogy a kialakuló másodpiaci kereskedés megfelelő likviditást biztosít. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a Részvényeseknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Részvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják értékesíteni azokat. A kevésbé likvid piac kedvezőtlen hatással lehet a Részvények árfolyamára. Jelentős árfolyamcsökkenést okozhat nagyobb eladók megjelenése, korlátozott lehet egy adott pillanatban az eladók és a vevők száma, illetve az eladni és megvásárolni kívánt Részvények mennyisége, továbbá nőhet az árfolyam volatilitása is, amely hatás tovább erősödhet esetleges későbbi Részvény kibocsátások esetén.</p> <p><u>Osztalékfizetés kockázata:</u> Osztalékfizetésre abban az esetben kerülhet sor, ha a</p> |

| | | |
|----------------------------------|---|---|
| | | <p>Kibocsátó az adott pénzügyi évben (a Magyar Számviteli Szabványok [MSZSZ] szerinti egyedi beszámolója alapján) megfelelő mennyiségű felosztható nyereséget termel, és az adózott eredmény visszaforgatására nincs szükség. A Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy tevékenysége a jövőben nyereséges lesz, és azt sem, hogy a Kibocsátó esetleges nyeresége automatikusan azt jelenti, hogy a Kibocsátó osztalékot fizet. A Kibocsátó elfogadott osztalékpolitikával nem rendelkezik. A Közgyűlés határozza meg a Kibocsátó által adott évi MSZSZ szerinti adózott eredményből az eredménytartalék képzésére és az osztalékfizetésre fordítandó részek arányát, az eredménytartalékból az osztalékfizetésre történő bevonás összegét és a kifizetendő osztalék mértékét. Az osztalékfizetési képesség, többek között, a Kibocsátó által elért eredményektől, a Kibocsátó pénzügyi helyzetétől, üzleti kilátásaitól és terveitől, valamint a jogi, szabályozói, illetve egyéb tényezőktől és megfontolásoktól függ</p> <p><u>Kereskedés felfüggesztésének kockázata:</u> A Kibocsátó tevékenységét és üzletmenetét jelentősen befolyásoló információkat és adatokat a hatályos jogi szabályozásnak megfelelően a Kibocsátónak nyilvánosságra kell hoznia, amely információk közlése vagy előírt tájékoztatási köteleességek elmulasztása a Tpt. és az Xtend Általános Üzletszabályzatában meghatározott esetekben a Részvények árfolyamának a megszokottnál nagyobb mértékű ingadozását és kereskedésének felfüggesztését is eredményezheti.</p> <p><u>Jogszabályváltozások:</u> A Részvényekre és a Részvényekkel kapcsolatban gyakorolható tulajdonosi jogokra a mindenkor hatályos magyar jog az irányadó. Ennek megfelelően nem zárható ki, hogy a jelen Tájékoztató dátumát követően olyan jogszabályváltozás következik be, amely hatással lehet a Részvényekre és a Részvényekkel kapcsolatban gyakorolható tulajdonosi jogokra.</p> <p><u>A Részvényekbe történő befektetés szabályozása:</u> Egyes befektetők befektetési tevékenységüket jogszabályok és egyéb előírások alapján végezhetik, illetve ezen tevékenységüket egyes hatóságok ellenőrzik és felügyelik. Minden leendő Részvényesnek ajánlott saját jogi tanácsadójával konzultálnia és egyértelműen megbizonyosodni arról, hogy a Részvényekbe történő befektetés megfelel a tevékenységére vonatkozó jogszabályoknak és egyéb előírásoknak.</p> <p><u>Adózási szabályok változása:</u> A Részvényekre tekintettel elért árfolyamnyereség, osztalék- és más jövedelem, valamint a Részvényeket érintő tranzakciók adózásával kapcsolatos, a jelen Tájékoztató időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben változhatnak, akár a Részvényesek számára hátrányosan is.</p> <p><u>Kivezetés kockázata:</u> Az Xtend-en jegyzett nyilvános társaságok a mindenkor hatályos jogszabályokban foglaltak szerint kivezethetők az Xtend-ről és zártkörűen működő részvénytársasággá alakíthatók. Nem garantálható, hogy a jövőben egy vagy több, együttesen meghatározó tulajdonos nem dönt a Részvények Xtend-ről való kivezetéséről. Amennyiben a Részvények kivezetésre kerülnek, akkor azok tőzsdén kívüli forgalma rendkívül korlátozott mértékű lehet.</p> <p><u>Felhígulás kockázata:</u> Egy esetleges jövőbeni tőkeemelés során, amennyiben a Részvényes nem szerez az újonnan kibocsátandó Részvényekből, százalékos részesedése a Kibocsátóban csökken.</p> <p><u>Vagyonbiztosítás hiánya:</u> A Részvények árfolyamára nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap (vagy más hasonló biztosítás, így a Befektető-védelmi Alap) védelme, ezért a Részvényekkel kapcsolatos árfolyam- vagy egyéb veszteség esetére más harmadik személy helytállásában nem lehet bízni. A Kibocsátó esetleges fizetéseképtelensége esetén a Részvényesek egészben vagy részben elveszíthetik a befektetéseik értékét.</p> |
| E. szakasz – Ajánlattétel | | |
| E.1. | A kibocsátás / ajánlattétel nettó bevétele és a becsült összes költsége, ideértve a kibocsátó vagy az ajánlattevő által a | Nem értelmezhető. Jelen Tájékoztató abból a célból készült, hogy a Részvények regisztrálásra kerüljenek az Xtend piacon. Az Xtend piacon való regisztráció során új részvények nyilvános kibocsátására (nyilvános tőkebevonásra) nem kerül sor, így ezen eljárás önmagában nem eredményez bevételt a Kibocsátónál. A Részvények Xtend piacra való regisztrációjának becsült költsége várhatóan nem fogja meghaladni a 75 millió Ft-ot. |

| | | |
|--------------|---|---|
| | befektetőre terhelt költségek becsült összegét is | |
| E.2a. | Az ajánlattételi okai, a bevétel felhasználása, a nettó bevétel becsült összege | Nem értelmezhető. Jelen Tájékoztató abból a célból készült, hogy a Részvények regisztrálásra kerüljenek az Xtend piacon. Az Xtend piacon való regisztráció során új részvények nyilvános kibocsátására (nyilvános tőkebevonásra) nem kerül sor, így ezen eljárás önmagában nem eredményez bevételt a Kibocsátónál. |
| E.3. | Az ajánlattétel feltételeinek ismertetése | Nem értelmezhető. Az Xtend regisztráció során új részvények nyilvános kibocsátására (nyilvános tőkebevonásra) nem kerül sor, jelen Tájékoztató abból a célból készült, hogy a Részvények regisztrálásra kerüljenek az Xtend piacon. Jelen Tájékoztató közzétételét a Magyar Nemzeti Bank 2018.10.16. napján meghozott határozatával engedélyezte. A Kibocsátó a Részvények Xtend piacra vonatkozó regisztrációs kérelmét 2019.10.16. napjáig adja be. A beadványt a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony. I. ép. IV. em.) 90 napon belül bírálja el. A Részvények regisztrációját követően a kereskedés még nem kezdődik meg az Xtend piacon. Ennek előfeltétele, hogy az illetékes cégbíróság végleges jelleggel bejegyezze a Kibocsátó működési formájának megváltoztatását. Ezen cégbírósági eljárást a Kibocsátó kizárólag a Részvények regisztrációját követően tudja megindítani. A Kibocsátó a Részvények regisztrációját követően haladéktalanul intézkedik a működési formaváltáshoz kapcsolódó cégbírósági eljárás lebonyolítása érdekében. A cégbíróság ügyintézési ideje 3 munkanap. A cégbírósági eljárás eredményeképpen a Kibocsátó működési formájaként már a cégkivonatban is a nyilvánosan működő részvénytársaság kerül feltüntetésre. A működési formaváltás esetén a változás időpontja megegyezik az Xtend regisztráció napjával. A Kibocsátó a cégbírósági eljárás lezárását követően kezdeményezi a Részvények kereskedésének megkezdését az Xtend piacon. A Kibocsátó a Részvények kereskedésének megkezdéséről rendkívüli tájékoztatás útján tájékoztatja a nyilvánosságot. |
| E.4. | A kibocsátás / ajánlattétel szempontjából lényeges érdekeltségek bemutatása, ideértve az összeférhetlen érdekeltségeket is | Nem értelmezhető. Az Xtend regisztráció során új részvények nyilvános kibocsátására (nyilvános tőkebevonásra) nem kerül sor, jelen Tájékoztató abból a célból készült, hogy a Részvények regisztrálásra kerüljenek az Xtend piacon. |
| E.5. | Az értékpapírt eladásra felajánló természetes vagy jogi személy neve. Lekötési megállapodások: az érintett felek; és a lekötési időszakra vonatkozó tájékoztatás | Az Xtend regisztráció során új részvények nyilvános kibocsátására (nyilvános tőkebevonásra), illetve a Részvények nyilvános értékesítésre való felajánlására nem kerül sor, jelen Tájékoztató abból a célból készült, hogy a Részvények regisztrálásra kerüljenek az Xtend piacon. Az Inverse Capital Partners Kft. (székhely: 2096 Üröm, Róka köz 3.), valamint az Inbetwien Capital Kft. (székhely: 2890 Tata, Platános tér 4.) Főrészvényesek a Kibocsátó felé tett külön nyilatkozatukban egyenként vállalták, hogy az Xtend piacon való kereskedés megkezdésétől számított 6 hónapon belül kizárólag olyan részvény adásvételi szerződést kötnek a tulajdonukban lévő Részvényekre, amelyek árfolyamértéke nem haladhatja meg 100.000.000 Ft-ot, a Részvények Xtend piacra való regisztrálási árán számolva. |
| E.6. | Az ajánlattételből eredő közvetlen felhívulás összege, százalékban is megadva. | Nem értelmezhető. Az Xtend regisztráció során új részvények nyilvános kibocsátására (nyilvános tőkebevonásra) nem kerül sor, jelen Tájékoztató abból a célból készült, hogy a Részvények regisztrálásra kerüljenek az Xtend piacon. |
| E.7. | A kibocsátó vagy az ajánlattevő által a befektetőre terhelt költségek becsült összege | A Kibocsátó az Xtend regisztrációval összefüggő költségeket közvetlenül nem terheli a befektetőkre, ezen költségeket a Kibocsátó viseli. |

2. A KIBOCSÁTÓVAL ÉS A KIBOCSÁTANDÓ ÉRTÉKPAPÍRFAJTÁVAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A Részvényekbe történő befektetési döntés meghozatala előtt körültekintően mérlegelni kell az alábbiakban ismertetett kockázati tényezőket, továbbá a Tájékoztatóban foglalt valamennyi további információt. Ennek keretében javasolt a jelen Tájékoztató teljes szövegének alapos áttekintése.

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

A Kibocsátó álláspontja szerint a jelen Tájékoztatóban feltüntetett kockázati tényezők felölelik a Kibocsátót és a Részvényeket érintő lényeges kockázatokat. A Kibocsátó üzleti tevékenységét, működési eredményeit, illetve pénzügyi helyzetét azonban a Kibocsátó által jelenleg nem ismert, vagy a Kibocsátó által jelenlegi legjobb tudomása szerint nem lényegesnek minősített további kockázati és bizonytalansági tényezők is hátrányosan érinthetik.

Amennyiben az alábbiakban feltárt kockázati tényezők bármelyike bekövetkezik, az hátrányosan befolyásolhatja a Kibocsátó pénzügyi- és gazdasági helyzetét, versenyképességét, üzleti tevékenységét és kilátásait, amely pedig a Részvények árfolyamának akár jelentős mértékű és huzamos ideig tartó, vagy végleges jellegű csökkenését is eredményezheti. Nem zárható ki teljes körűen a Részvényekbe fektetett vagyon teljes elvesztésének kockázata.

2.1. A piacra és az iparágra jellemző kockázatok

2.1.1. Makrogazdasági kockázatok

A Kibocsátó tevékenysége és eredményessége függ elsősorban az Európai Unió országai makrogazdasági helyzetének változásától, különös tekintettel a gazdasági növekedés és a fogyasztói kereslet változása lehet hatással a Kibocsátó tevékenységére és eredményességére. A makrogazdasági környezet esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat a fogyasztói kereslet és fogyasztói szokások alakulására, aminek a változása adott esetben csökkentheti a Kibocsátó tevékenységének jövedelmezőségét.

2.1.2. Versenyhelyzet

A Kibocsátó egyes piacain számos, jelentős pozíciókkal, tapasztalatokkal, kapacitásokkal és pénzügyi erővel rendelkező vállalat van már jelen, de a jelenleg piacon lévő szereplők mellett akár új belépők is megjelenhetnek. A jövőben esetleg megerősödő verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet a Kibocsátó szolgáltatásainak áraira vagy növelheti a költségeket, amelyek negatív hatással lehetnek az eredményességére. A fogyasztókért folytatott versenyben a Kibocsátót az innovatív éttermi koncepció és technológiai újítások különböztethetik meg a többi piaci szereplőtől, amiket a Kibocsátó be kíván vezetni mind az éttermi piacra, mind a digitális alkalmazásértékesítés piacára. A Kibocsátó ismeretei szerint az általa kitalált modell, ilyen formában a piacon még nem létezik.

2.1.3. Devizaárfolyamok változása

A Kibocsátó által működtetett franchise rendszer bevételeinek nagy része különböző külföldi devizákban (EUR, USD, CNY, CZK, PLN, stb.) fog képződni, míg a kiadások jelentősebb része (pl. bérköltségek, franchise csomag eszközeinek költségei, központi beszerzésű alapanyagok, stb.)

forintban fog jelentkezni. Ennek következtében a kedvezőtlen árfolyamváltozás negatív hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére és eredményességére.

2.1.4. Ingatlanpiachoz kapcsolódó kockázatok

A Kibocsátó tevékenységénél és üzleti modelljénél fogva jelentősen ki van téve az ingatlanpiac, azon belül is a bérleti díjak emelkedéséből származó kockázatoknak. A bérleti díjak emelkedése közvetlenül az újonnan megnyíló saját és közvetve a franchise éttermeken keresztül is hatással lehet a Kibocsátó eredményességére. Az ingatlanpiaci hatások kivédése céljából a Kibocsátó a saját éttermei esetében hosszú távú (legalább 5 éves) és hosszabbítási opcióval rendelkező bérleti szerződéseket kötött és kíván a jövőben kötni.

Továbbá mind a Kibocsátó által nyitni szándékozott éttermek, mind a franchise partnerek által megnyitásra tervezett éttermek esetében fennáll a kockázat, hogy nem találnak az étterem nyitására alkalmas helyiséget vagy több időbe kerül a megfelelő ingatlan kiválasztása, ami az üzleti terv csúszását eredményezheti.

2.1.5. Bérkörnyezet

A Kibocsátó tevékenységénél és üzleti modelljénél fogva erősen ki van téve a saját alkalmazottak bérei növekedésének. Adott esetben a munkavállalók, a szakszervezetek vagy a hatóságok a bérek nem tervezett emelését tudják kikényszeríteni (pl. minimálbér emelés, iparági minimálbér, kötelező „pótlékfizetés” stb.) ami a Kibocsátó eredményére negatív hatással lehet.

2.2. A Kibocsátóra jellemző kockázatok

2.2.1. A növekedés kockázata

A Kibocsátó a Részvényeinek az Xtend piacra történő regisztrációját követően egy rendkívül intenzív és gyors, nemzetközi növekedési pályára kíván rálépni, amely együtt jár a munkavállalók létszámának, az éttermek és eszközök számának és értékének, valamint a franchise rendszer kiterjedtségének növekedésével. A Kibocsátó növekedése részben új üzleti és új földrajzi területeket is érint. Nem garantálható, hogy a Kibocsátó stratégiája sikeres lesz, és hogy a Kibocsátó képes lesz a növekedést hatékonyan és eredményesen kezelni.

A Kibocsátó növekedési stratégiájának egyik lépéseként 3 saját ún. zászlóshajó éttermet kíván nyitni Európában. Ezen projektek sikeres megvalósítására számos tényezőtől függ. Nem garantálható, hogy sikerül megfelelő helyszínt találni az éttermekhez, hogy megkapják az engedélyeket és megvalósulnak az éttermek, illetve amennyiben megvalósulnak valóban biztosítani tudják a kívánt üzleti eredményességet. A Kibocsátó növekedési stratégiájának többi elemének megvalósulása - így például a i) BOOKER rendszer bevezetése ii) a franchise rendszer felépítése és kiterjesztése, és a iii) független digitális értékesítési platform létrehozása és aktív használata - esetén sem garantálható, hogy a Kibocsátó szándékainak megfelelően fog alakulni az üzleti teljesítménye és eredménytermelő képessége.

2.2.2. Franchise rendszer kiépítési és működtetési kockázata

A Kibocsátó és franchise partnerei külön jogi személyek és önállóan működtetik vállalkozásukat, így a Kibocsátónak pusztán közvetett, a franchise megállapodáson keresztül van ráhatása a franchise partnerek üzleti tevékenységére. Az üzleti modell szerint közép távon a Kibocsátó bevételeinek jelentős részét a master-franchise partnerektől származó jogdíj és egyéb bevételek (alapanyag, branded fogyóeszközök, stb.) fogják kitenni, így a Kibocsátó eredményessége jelentősen ki lesz téve a franchise partnerek teljesítményének. A Kibocsátó üzleti sikerei nagy mértékben azon múlnak, hogy ki tudja-e választani a megfelelő master-

franchise partnereket és azok, a Kibocsátó támogatásával, mennyire tudják partnereiket megtartani, támogatni, oktatni és motiválni. Emellett fontos kérdés, hogy a master-franchise partnerek tudják-e teljesíteni a Kibocsátó által elvárt étterem nyitások számát és az új éttermek felfuttatását.

A Kibocsátó master-franchise partnerei által felépített hálózatban a Kibocsátó márkanévét fogják a franchise tagok használni és ezt a márkanévet képviselve fognak megjeleníteni harmadik személy előtt. Emiatt nem zárható ki, hogy adott franchise tag a márkanév megítélését negatívan érintő üzleti tevékenysége az egész franchise rendszer és ezáltal a Kibocsátó hírnevére is negatívan fog hatni, és ez hosszú távon csökkenteni fogja a Kibocsátó üzleti eredményét is.

Nem lehet megjósolni előre, hogy hány KAJAHU Étterem fér el egy piacon, így fennáll a kockázat, hogy a franchise hálózat bővülése az adott piacokon már meglévő és üzemelő KAJAHU Éttermek jövedelmezőségét, működési hatékonyságát fogja csökkenteni.

A franchise rendszer kiépítésére irányuló törekvések esetében nem garantálható, hogy a franchise rendszer kiépítése kapcsán megbízott tanácsadók sikerrel járnak a potenciális master-franchise partnerek felkutatása terén, továbbá amennyiben sikerül ilyen potenciális partnerekkel kapcsolatba lépni, nem biztosítható, hogy azok a Kibocsátó koncepcióját úgy ítélik meg, hogy arra az egyes piacokon – figyelembe véve a Kibocsátó által elvárt étteremnyitások számát is – megfelelő kereslet fog mutatkozni, így nem biztosítható, hogy velük végül együttműködésre kerül sor. Mindezek jelentősen visszavethetik a Kibocsátó növekedését és mivel az üzleti modell szerint a Kibocsátó bevételeinek jelentős részét a master-franchise partnerektől származó bevételek fogják képezni, így az ilyen jellegű bevételek részbeni vagy teljes kiesése jelentősen befolyásolhatja a Kibocsátó eredményességét is.

2.2.3. Szoftver fejlesztés és az informatikai rendszer kockázata

A Kibocsátó üzleti sikerének egyik kulcsfontosságú eleme a KAJAHU Éttermekben alkalmazott informatikai eszközök és rendszer, valamint a 2018. negyedik negyedévében elindításra kerülő BOOKER elnevezésű mobil applikáció. Mind a Kibocsátó által alkalmazott hardver és szoftver eszközök működése jelentősen hozzájárul az üzleti tevékenység sikeréhez. Nincs biztosíték arra, hogy a Kibocsátó informatikai fejlesztései minden esetben időben és sikerrel támogatni tudják az eredményességet és a stratégiai célok elérését.

A Kibocsátó ezen kívül személyes és érzékeny adatokat, információkat kezel, melyekre szigorú törvényi szabályozások vonatkoznak. A Kibocsátó számára kulcsfontosságú kérdés adatainak, valamint a vendégek adatainak megfelelő védelme, bármilyen típusú adatvesztések és a külső-belső informatikai betörések elkerülése. Mindazonáltal nem zárható ki, hogy a Kibocsátó által megfelelőnek ítélt elővigyázatosság ellenére a kulcsfontosságú adatok elvesztése vagy eltulajdonítása jelentős károkat okozhat.

A Kibocsátó informatikai rendszereinek fejlesztését alvállalkozók végzik. Bár a Kibocsátó minden tőle elvárhatót megtesz, hogy a fejlesztések időben elkészüljenek nem zárható ki, hogy az alvállalkozók késedelmes vagy nem szerződés szerinti teljesítése miatt a Kibocsátó számára meghatározó informatikai fejlesztések nem a kellő időben készülnek el.

2.2.4. Adatkezelés kockázata

A Kibocsátó nagyszámú személyes adatot kezel, mely tevékenységgel szemben a kapcsolódó törvényi szabályozás rendkívül szigorú követelményeket támaszt. A Kibocsátó minden tőle telhetőt elkövet az adatkezelés szabályainak minden tekintetben való megfelelés érdekében,

így különösen a 2018. május 25-én hatályba lépett GDPR szabályozásnak való megfelelésnek is. Ettől függetlenül nem zárható ki, hogy az eljáró bíróság vagy hatóság hiányosságokat állapít meg a Kibocsátó gyakorlatával kapcsolatban és jogkövetkezményt alkalmaz, akár kártérítést ítélhet meg vagy bírságot szabhat ki.

2.2.5. Nyilvánossá válás működési kockázata

A nyilvános működés a transzparencia követelményének következtében a versenytársak számára is nagyobb rálátást fog biztosítani a Kibocsátó működésére, amely negatív hatással lehet versenyzőjára és ezen keresztül az árbevételre és a profitabilitásra.

2.2.6. Új földrajzi piacokra való belépés kockázata

A Kibocsátó saját éttermeket kíván nyitni és franchise hálózatot felépíteni külföldön olyan piacokon, amelyeken nem rendelkezik tapasztalattal. A megcélzott országokban a makrogazdasági, üzleti, szabályozási és/vagy jogi környezet esetleges kedvezőtlen változása is negatív hatással lehet a Kibocsátó teljesítményére. A Kibocsátó által kitalált koncepció még csak a magyar piacon került megvalósításra, így nem garantálható sem a külföldön megnyíló saját tulajdonban lévő éttermek, sem a franchise hálózat sikere.

2.2.7. Külső beszállítóktól való függőség

A saját és franchise éttermek nyitása során a Kibocsátó nagymértékben függ az éttermi bútorok, berendezések szállítóitól, gyártóitól, valamint kivitelezőktől és alvállalkozóktól, akik összességében jelentős hatással vannak a beruházások megvalósítására. Ha a gyártók, szállítók bármilyen ok miatt nem képesek megfelelő időben, áron és minőségben szállítani a Kibocsátó által megrendelt eszközöket, az a beruházások megvalósításának csúszását és többletköltségeket okozhat.

A fentiekén kívül az éttermek üzemeltetése során is nagy fokú a Kibocsátó és a franchise partnerek kitettsége az alapanyag beszállítók felé. Amennyiben a beszállítók nem szállítanak időben, megfelelő minőségben és az üzleti terv során feltételezett árakon úgy az veszélybe sodorhatja az üzleti tevékenység eredményességét, illetve a nem megfelelő minőségű alapanyag okozta megbetegedések és fertőzések adott esetben a Kibocsátó tulajdonában lévő márka és ezáltal a saját és franchise éttermek jó hírnevét is károsíthatják, ami közvetve kihat a Kibocsátó üzleti eredményeire is.

A Hungarikumnak minősített szürkemarkarhából készülő ételek meghatározó termékek a Kibocsátó által üzemeltetett saját és franchise KAJAHU Éttermek kínálatában. Az ételek előállításához szükséges állatállomány rendelkezésre áll, de bármilyen tartós negatív esemény a magyar szürkemarkarha állomány esetében a hús források beszűküléséhez vezethet és limitálhatja a felhasználható mennyiséget ezáltal csökkentve az ellátás lehetőségét.

A Kibocsátó éttermeiben dolgozó alkalmazottakat egy éttermi szolgáltatást nyújtó vállalkozás foglalkoztatja. Ezen vállalkozás működésében bekövetkező negatív változások rövid távon az adott éttermek működését is veszélyeztethetik.

2.2.8. Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata

A Kibocsátó teljesítménye és sikeressége nagymértékben függ vezetői és kulcsfontosságú alkalmazottai tapasztalatától és rendelkezésre állásától. A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak távozása negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó működését és eredményességét.

2.2.9. Adózás

A Kibocsátó stratégiájának sikeres megvalósulása esetén Magyarországon kívül, több eltérő

adójszabályokkal rendelkező országban fog éttermekeket működtetni és bevételeinek jelentős része fog ezekből az országokból származni. Az ezen országok adójszabályaiban bekövetkező változások negatívan érinthetik a Kibocsátót. A Kibocsátó mind a hazai, mind a külföldi piacokon minden tőle elvárható elkövet a szabályos működésért, de nem zárható ki, hogy egy jövőbeli adóhatósági vizsgálat eredményeként jelentős adófizetési kötelezettsége keletkezik.

2.3. A Részvényekre vagy a Részvényekbe történő befektetésre jellemző kockázatok

2.3.1. Részvénytőke kockázata

A magyar részvénytőke nyitottsága és viszonylag kis mérete miatt erőteljesen függ a nemzetközi piaci folyamatoktól. A magyar részvénytőke teljesítményének alakulására kihatnak a nemzetközi, főleg az európai tőke- és pénzügyi mozgások, amelyek a Kibocsátó vagy a magyar gazdaság eredményességétől független árfolyammozgásokat is eredményezhetnek. A Részvények árfolyamának alakulását lényegesen befolyásolhatja továbbá a magyar országkockázat befektetői megítélése is.

2.3.2. Árfolyamváltozás

A Részvények árfolyamát az Xtend-en a piaci kereslet és kínálat változása mozgatja, az árfolyamok ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhatnak. A jövőben az árfolyamok a piac változásától, a Kibocsátó eredményességétől, a Kibocsátó jövőbeni növekedési kilátásaitól, a befektetők szubjektív megítélésétől, Magyarország kockázati megítélésétől, valamint egyéb tényezőktől függően növekedhetnek, illetve csökkenhetnek is. A Részvények a kis kapitalizációjú részvények közé sorolhatók, amely részvények kereskedését általában az alacsony likviditás és az árfolyam nagy volatilitása, vagyis érzékenysége és ingadozása jellemzi.

2.3.3. Likviditás és másodlagos piac hiánya

Nem vehető biztosra, hogy a Részvények Xtend piacra történő regisztrációját követően a Részvények tekintetében másodlagos kereskedés alakul ki. Szintén nem garantálható, hogy a kialakuló másodlagos kereskedés megfelelő likviditást biztosít. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a Részvényeseknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Részvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják értékesíteni azokat. A kevésbé likvid piac kedvezőtlen hatással lehet a Részvények árfolyamára. Jelentős árfolyamcsökkenést okozhat nagyobb eladók megjelenése, korlátozott lehet egy adott pillanatban az eladók és a vevők száma, illetve az eladni és megvásárolni kívánt Részvények mennyisége, továbbá nőhet az árfolyam volatilitása is, amely hatás tovább erősödhet esetleges későbbi Részvény kibocsátások esetén.

2.3.4. Osztalékfizetés kockázata

Osztalékfizetésre abban az esetben kerülhet sor, ha a Kibocsátó az adott pénzügyi évben (az MSZSZ szerinti egyedi beszámolója alapján) megfelelő mennyiségű felosztható nyereséget termel, és az adózott eredmény visszaforgatására nincs szükség. A Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy tevékenysége a jövőben nyereséges lesz, és azt sem, hogy a Kibocsátó esetleges nyeresége automatikusan azt jelenti, hogy a Kibocsátó osztalékot fizet. A Kibocsátó elfogadott osztalékpolitikával nem rendelkezik. A Közgyűlés határozza meg a Kibocsátó által adott évi MSZSZ szerinti adózott eredményből az eredménytartalék képzésére és az osztalékfizetésre fordítandó részek arányát, az eredménytartalékból az osztalékfizetésre történő bevonás összegét és a kifizetendő osztalék mértékét. Az osztalékfizetési képesség, többek között, a Kibocsátó által elért eredményektől, a Kibocsátó pénzügyi helyzetétől, üzleti kilátásaitól és terveitől, valamint a jogi, szabályozói, illetve egyéb tényezőktől és megfontolásoktól függ

2.3.5. Kereskedés felfüggesztésének kockázata

A Kibocsátó tevékenységét és üzletmenetét jelentősen befolyásoló információkat és adatokat a hatályos jogi szabályozásnak megfelelően a Kibocsátónak nyilvánosságra kell hoznia, amely információk közzétele vagy előírt tájékoztatási köteleességek elmulasztása a Tpt. és az Xtend Általános Üzletszabályzatában meghatározott esetekben a Részvények árfolyamának a megszokottnál nagyobb mértékű ingadozását és kereskedésének felfüggesztését is eredményezheti.

2.3.6. Jogszabályváltozások

A Részvényekre és a Részvényekkel kapcsolatban gyakorolható tulajdonosi jogokra a mindenkor hatályos magyar jog az irányadó. Ennek megfelelően nem zárható ki, hogy a jelen Tájékoztató dátumát követően olyan jogszabályváltozás következik be, amely hatással lehet a Részvényekre és a Részvényekkel kapcsolatban gyakorolható tulajdonosi jogokra.

2.3.7. A Részvényekbe történő befektetés szabályozása

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

2.3.8. Adózási szabályok változása

A Részvényekre tekintettel elért árfolyamnyereség, osztalék- és más jövedelem, valamint a Részvényeket érintő tranzakciók adózásával kapcsolatos, a jelen Tájékoztató időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben változhatnak, akár a Részvényesek számára hátrányosan is.

2.3.9. Kivezetés kockázata

Az Xtend-en jegyzett nyilvános társaságok a mindenkor hatályos jogszabályokban foglaltak szerint kivezethetők az Xtend-ről és zárt társasággá alakíthatók. Nem garantálható, hogy a jövőben egy vagy több, együttesen meghatározó tulajdonos nem dönt a Részvények Xtend-ről való kivezetéséről. Amennyiben a Részvények kivezetésre kerülnek, akkor azok tőzsdén kívüli forgalma rendkívül korlátozott mértékű lehet.

2.3.10. Felhígulás kockázata

Egy esetleges jövőbeni tőkeemelés során, amennyiben a Részvényes nem szerez az újonnan kibocsátandó Részvényekből, százalékos részesedése a Kibocsátóban csökken.

2.3.11. Vagyonbiztosítás hiánya

A Részvények árfolyamára nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap (vagy más hasonló biztosítás, így a Befektető-védelmi Alap) védelme, ezért a Részvényekkel kapcsolatos árfolyam- vagy egyéb veszteség esetére más harmadik személy helytállásában nem lehet bízni. A Kibocsátó esetleges fizetéseképtelensége esetén a Részvényesek egészben vagy részben elveszíthetik a befektetéseik értékét.

3. FELELŐS SZEMÉLYEK

Jelen Tájékoztatóval kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget.

A Kibocsátó vezető tisztségviselői közül a Tájékoztatóban szereplő információk helyességéért az alábbi személy(ek) felelősek:

| Tisztség | Név | Születési ideje | Anyja neve |
|---------------|--------------|-----------------|--------------|
| Vezérigazgató | Rózsa Balázs | 1975/09/10 | Peresa Mária |

Fent megjelölt személyt(eket) a Tájékoztató közzétételétől számított 5 évig terheli a felelősség. Ezen felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Fent megjelölt személy(ek) nyilatkozatát a következő oldal tartalmazza.

Felelősségvállaló nyilatkozat

Alulírott, a **CyBERG Corp. Kereskedelmi, Szolgáltató és Vendéglátó Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**² (székhelye: 2096 Üröm, Róka köz 3.; cégjegyzékszám: 13-10-041461; a „Kibocsátó”), mint a Kibocsátó Tájékoztatóban szereplő információkért felelős személy, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a „Tpt.”) 29. § (2) bekezdésében foglaltak szerint kijelentem az alábbiakat.

A jelen Tájékoztató elkészítése során a Kibocsátó az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása szerint a regisztrációs okmányban, illetve a jelen Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

A fentiekkel összhangban és a Tpt. 29. § (2) bekezdésének megfelelően, mint a Kibocsátó alulírott képviselője a Kibocsátó képviseletében kijelentem, hogy a jelen Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és az nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Részvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak. Ezen kijelentés a jelen Tájékoztatóban foglalt minden információra, illetve az információ hiányára is kiterjed.

A Részvények tulajdonosainak a jelen Tájékoztató félrevezető tartalmával és információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért kizárólag a Kibocsátó felel, azaz a jelen Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért semmilyen további személy (ideértve, de nem kizárólagosan, a jelen Tájékoztató elkészítésében közreműködő tanácsadókat) nem tartozik felelősséggel. A Kibocsátó felelősségvállalása a jelen Tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára kiterjed.

A Kibocsátó kifejezetten felhívja a figyelmet arra, hogy a Kibocsátó és a forgalmazó egyetemleges felelősségének hiányában a Részvények a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek.

Kelt: Budapest, 2018. október 16.

.....
Rózsa Balázs
vezérigazgató

² Jelen Tájékoztató kiadásának napján a Kibocsátó Cybergastro Kereskedelmi, Szolgáltató és Vendéglátó Zártkörűen Működő Részvénytársaság néven, még zártkörűen működő részvénytársaságként működött. A működési forma váltásra a Részvények Xtend regisztrációjával kerül sor.

4. KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

4.1. Kibocsátó alapvető cégdadatai

| | |
|--|---|
| Teljes cégnév (Jogi és kereskedelmi név) | Jelen Tájékoztató kiadásának napján: Cybergastro Kereskedelmi, Szolgáltató és Vendéglátó Zártkörűen Működő Részvénytársaság A működési formaváltást követően: CyBERG Corp. Kereskedelmi, Szolgáltató és Vendéglátó Nyilvánosan Működő Részvénytársaság |
| Rövid cégnév (Jogi és kereskedelmi név) | Jelen Tájékoztató kiadásának napján: Cybergastro Zrt. A működési formaváltás követően: CyBERG Corp. Nyrt. |
| Cégbejegyzés országa | Magyarország |
| Alapítás időpontja | 2014.10.07. |
| Cégbejegyzés időpontja | 2014.10.18. |
| Cégjegyzékszám | 13-10-041461 (a működési forma váltást követően módosul) |
| Működési időtartam | határozatlan |
| Székhely | 2096 Üröm, Róka köz 3. |
| Jogi forma | Jelen Tájékoztató kiadásának napján: Zártkörűen Működő Részvénytársaság A működési forma váltás követően: Nyilvánosan Működő Részvénytársaság) |
| Működésre irányadó jog | magyar |
| Telefonszám | +36 30 331 44 04 |
| Honlap | www.cybergcorp.com |

4.2. A Kibocsátó részvényesi szerkezete

A Kibocsátó kizárólag törzsrészcvénynt bocsátott ki.

A Kibocsátó alapítója a Kaja.hu Kft. (székhely: 1139 Budapest, Petneházy utca 14. 3. em. 31.; cégjegyzékszám: 01-09-872900) volt.

A Kibocsátó tulajdonosi szerkezete a jelen Tájékoztató összeállításának napján:

| Részvényes neve / megnevezése és jogi személy részvényes esetén annak székhelye | Részvényes születési helye, ideje / cégjegyzékszám / nyilvántartási száma | Közvetlen részesedés mértéke | |
|--|---|------------------------------|----------------------|
| | | tulajdoni hányad (%) | szavazati jog (%) |
| Inverse Capital Partners Kft. („Fő részvényes1”) (székhely: 2096 Üröm, Róka köz 3.) | 13-09-193951 | 35,73% | 35,73% |
| Inbetwien Capital Kft. („Fő részvényes2”) (székhely: 2890 Tata, Platános tér 4.) | 11-09-026273 | 35,28% | 35,28% |
| FINOALLAFINE SRL. (székhely: BIHOR, PALEU, Adresă STR. FORVILA Nr. 33 C, Románia) | J5/2042/2017 | 6,60% | 6,60% |
| RAPID MEDIA Bt. (székhely: 2463 Tordas, Jókai u. 21.) | 07-06-013852 | 4,67% | 4,67% |
| Via Passare Kft. (székhely: 8624 Balatonszárszó, Esze Tamás utca 33.) | 14-09-316338 | 3,25% | 3,25% |
| LAKO-MED Kft. (székhely: 7400 Kaposvár, Petőfi S. utca 7-9. 1. lház. 2. em. 2.) | 14-09-308729 | 2,34% | 2,34% |
| OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap (székhely: 1026 Budapest, Riadó u. 1-3.) | 1111-180 | 3,55 % | 3,55 % |
| Primus Trust Bizalmi Vagyonkezelő Zrt. (székhely: 1023 Budapest, Szépvölgyi út 6. I. em.) | 01-10-049687 | 2,77 % | 2,77 % |
| Misky Károly | Budapest, 1970. 08.31. | 3,95 % | 3,95 % |
| BAÁL Zrt. (székhely: 4400 Nyíregyháza, Deák Ferenc út 3.) | 15-10-040360 | 0,43 % | 0,43 % |
| Mohos Ádám | Tatabánya, 1987.03.27. | 0,60 % | 0,60 % |
| SZOMOR-APAJ Kft. (székhely: 2345 Apaj, Géptelep 42. hrsz.) | 13-09-129776 | 0,11 % | 0,11 % |
| Ács Balázs | Székesfehérvár, 1976.07.07. | 0,11 % | 0,11 % |
| Tibor Dávid | Székesfehérvár, 1975.11.10. | 0,11 % | 0,11 % |
| Andrew J. Szonyi | Budapest, 1934.05.30. | 0,50 % | 0,50 % |

Az 5% feletti részvényesek tulajdonosi szerkezete a jelen Tájékoztató összeállításának napján:

| Inverse Capital Partners Kft. tagjának neve / megnevezése | Inverse Capital Partners Kft. tagjának születési helye, ideje / cégjegyzékszám | Közvetlen részesedés mértéke az Inverse Capital Partners Kft.-ben | |
|---|--|---|-------------------|
| | | tulajdoni hányad (%) | szavazati jog (%) |
| Rózsa Balázs ³ | Budapest, 1975.09.10. | 100 % | 100 % |

| Inbetwien Capital Partners Kft. tagjának neve / megnevezése | Inbetwien Capital Partners Kft. tagjának születési helye, ideje / cégjegyzékszám | Közvetlen részesedés mértéke az Inbetwien Capital Partners Kft.-ben | |
|---|--|---|-------------------|
| | | tulajdoni hányad (%) | szavazati jog (%) |
| Szabó Erik Zoltán ⁴ | Tatabánya, 1975.09.17. | 100 % | 100 % |

| FINOALLAFINE SRL. tagjának neve / megnevezése | FINOALLAFINE SRL. tagjának születési helye, ideje / cégjegyzékszám | Közvetlen részesedés mértéke a FINOALLAFINE SRL.-ben | |
|---|--|--|-------------------|
| | | tulajdoni hányad (%) | szavazati jog (%) |
| Balogh Ottó | Nagyvárad (Románia), 1976.05.27. | 100 % | 100 % |

A Fő részvényesek nem rendelkeznek megkülönböztetett szavazati joggal. A Részvény árfolyamát jelentősen befolyásolhatja a Fő részvényesek esetleges nagyobb mértékű részvényeladása.

A Kibocsátó nem rendelkezik saját részvényvel.

A Kibocsátó nem bocsátott ki átváltoztatható kötvényt.

A Kibocsátó nem rendelkezik tudomással arról, hogy a Kibocsátó közvetlenül vagy közvetve – a részvényesektől eltérő – más személy tulajdonában vagy ellenőrzése alatt állna.

A Kibocsátó nem rendelkezik tudomással olyan megállapodásokról, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.

A Kibocsátó nem rendelkezik leányvállalattal.

A Kibocsátó nem határozott el olyan tőkeemelést, amely alapján a részvények még nem kerültek kibocsátásra. A Kibocsátó fenntartja a lehetőséget, hogy a Részvények Xtend piacra való regisztrációját követően, de a kereskedés megkezdését megelőzően, a Részvényekkel megegyező új törzsrészvények bocsásson ki zárt körben.

³ Aki egyben a Kibocsátó vezérigazgatója (működési forma váltást követően az Igazgatótanács tagja).

⁴ Aki egyben a Kibocsátó működési forma váltását követően az Igazgatótanács tagja.

A Kibocsátó korábbi részvényesi szerkezetét, kronológiai sorrendben a következő oldalon lévő táblázat tartalmazza. A táblázat ugyanakkor nem tartalmazza a jelenlegi részvényesi szerkezetet, amely jelen pont elején kerül bemutatásra.

4.3. A Kibocsátó működési formája

A Kibocsátó a 7/2018. (V.23.) számú közgyűlési határozatában döntött a Kibocsátó működési formájának megváltoztatásáról zárt körűen működő részvénytársaságról nyilvánosan működő részvénytársaságra, a Ctv. 52. § szerinti eljárásrendben. Ennek értelmében a Kibocsátó a működési formájának megváltoztatására irányuló változásbejegyzési kérelmét a Részvények Xtend piacra vonatkozó regisztráció előtt, benyújtotta az illetékes Cégbíróság számára. A Cégbíróság a változást 2018. július 30. napján jegyezte be a cégjegyzékbe, azonban – a Kibocsátó részvényeinek az Xtend piacra való regisztrációjáig – a változás időpontját (hatályát) nem tüntette fel. A bejegyzett adatokat a jelen Tájékoztató kiállításának napján a Kibocsátó cégkivonata nem tartalmazza, azonban a cégmásolatban feltüntetésre kerülnek. A működési forma váltás – így a nyilvánosan működő részvénytársasági forma – a Részvények Xtend piacra való regisztrációját követően kerülnek átvezetésre a cégjegyzéken. Ezen átvezetésről a Kibocsátó rendkívüli tájékoztatást tesz közzé.

4.4. A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szervei, vezető állású munkavállalók

A Kibocsátó vezérigazgatója (működési formaváltást megelőzően):

A működési forma váltásáig a Kibocsátónál igazgatóság nem működik, feladatait a vezérigazgató (Rózsa Balázs) látja el.

Rózsa Balázs vezérigazgató

| | |
|---------------------|---|
| Megbízás időtartama | 2014.10.07-től, határozatlan időtartamig |
| Szakmai önéletrajz | <p>MUNKATAPASZTALAT</p> <ul style="list-style-type: none"> • MARKETPROG Asset Management Zrt. (székhely: 1124 Budapest, Csörsz utca 45.) (2015. áprilisától, Felügyelő Bizottság elnöke) • Cybergastro Zrt., azaz a Kibocsátó (2014. októberétől, Elnök-vezérigazgató) <ul style="list-style-type: none"> ○ Nemzetközi piacok kiépítése ○ Prototípus fejlesztés, tesztelés és bevezetés • Kaja.hu Kft. (székhely: 1139 Budapest, Petneházy utca 14. 3. em. 31.) (2013 július-2014 október, Alapító-tulajdonos) <ul style="list-style-type: none"> ○ Nemzetközi terjeszkedés előkészítése, tőkebevonás ○ Előkészületek a franchise típusú üzemeltetési rendszer kiépítésére • OTP Bank Nyrt. (székhely: 1051 Budapest, Nádor u. 16.) (2009 május-2013 július, Osztályvezető - Tőzsdei Műveletek Osztálya) <ul style="list-style-type: none"> ○ Részvény kereskedés és számlaszámlás befektetési terület irányítása ○ Új termékek fejlesztése, piaci bevezetése ○ Intézményi befektetőkkel történő kapcsolattartás ○ Csoportszintű, nemzetközi kereskedés kiépítése ○ Termékfejlesztés, kereskedési rendszerek bevezetése • Deutsche Bank AG London (székhely: Winchester House, London, 1 Great Winchester Street, EC2N 2DB) (2007 május-2009 február, Igazgató-CE4 kötvény és származtatott termékek) <ul style="list-style-type: none"> ○ Kötvény kereskedés ○ Ügyfélmegbízások teljesítése és számlaszámlás kereskedés, bankközi árjegyzés ○ Lengyel és magyar állampapírok elsődleges |

forgalmazása

- **Származtatott termékek**
IRS ügylettípusok árjegyzése intézményi ügyfelek részére, illetve azok saját számlás kereskedése, bankközi árjegyző szerepkörben
- **Saját számlás ügylettípusok**
Deviza pozíciók és egyéb kamatkockázati termékek kezelése

- **Deutsche Bank Zrt.** (székhely: 1054 Budapest, Hold utca 27.) (1998 szeptember – 2007 május, Igazgató Elsődleges Állampapír forgalmazó és kereskedési üzletág)
 - **Állampapír üzletág**
 - Elsődleges Állampapír Forgalmazó terület teljes körű kiépítése és irányítása
 - Bankközi árjegyző rendszer kiépítése és irányítása
 - Saját számlás ügyletek lebonyolítása, IRS és deviza pozíciók kezelése

TANULMÁNYOK és TANFOLYAMOK

- **Budapesti Corvinus Egyetem (1998-1999.)**
Közgazdaságtudományi Kar
Részidős képzés
- **Budapesti Gazdasági Főiskola (1995-1998.)**
Tőzsde és pénzügyintézetek szakirány
okleveles közgazdász
- **Perczel Mór Kéttannyelvű Gimnázium (1990-1995.)**
Siófok
érettségi

Tanfolyamok:

- Bankárképző, Tőzsdei szakvizsga, Határidős kereskedési szakvizsga
- FSA vizsga London, 2007.

DÍJAK

- Év Állampapír Kereskedője (2003)
- Év Kereskedője (2017, MasterCard, legjobb ügyfélélmény kategória)

TOVÁBBI INFORMÁCIÓK

Beszélt nyelvek:

- Magyar: anyanyelv
- Angol: felsőfok
- Német: szakmaival bővített felsőfok
- Spanyol: szakmaival bővített felsőfok

Egyéb:

| | |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Születési hely és idő: Budapest, 1975. szeptember 10. • Állampolgárság: Magyar • Családi állapot: nő, 2 gyermeke van • Számítástechnikai ismeretek: MS Office (Word, Excel, PowerPoint) • B kategóriás vezetői engedély • Érdeklődési kör: tenisz, utazás |
| A Kibocsátó Részvényeiből való részesedés és a Részvényekhez kapcsolódó opciók | 100%-ban tulajdonosa az Inverse Capital Partners Kft. (székhely: 2096 Üröm, Róka köz 3.) Főrészvényesnek, amely a jelen Tájékoztató kiadásának napján 35,73%-os tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Kibocsátóban. |
| Javadalmazása és juttatása 2017-ben | Havi bruttó 303.250,- Ft |
| A Kibocsátóval kötött azon munkaszerződés ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő | Versenytilalmi klauzula miatt 6 havi átlagbér 12 havi részletfizetéssel. |
| A Kibocsátó keretein kívül ellátott – a Kibocsátó szempontjából lényeges - főbb tevékenységek | Nincs ilyen tevékenység. |
| Azon társaság és partnerség neve, amelynek az elmúlt 5 évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett, jelezve azt is, hogy még mindig tagja-e a társaságnak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben | Aktív tulajdonosi, igazgatási, irányító és felügyelő szervi tagság: <ul style="list-style-type: none"> • Kaja.hu Kft.: Társ tulajdonos • MARKETPROG Asset Management Zrt.: Felügyelő Bizottsági elnök |
| Családi kapcsolatok a fenti személy és a Kibocsátó részvényesei között | Nincs ilyen kapcsolat |
| Elérhetőség | Cím: 2096 Üröm, Róka köz 3. Telefon: +36/70-640-8541 e-mail: balazs.rozsa@kajahu.com |

A Kibocsátó vezérigazgatójának jogköre vonatkozásában jelen Tájékoztató kiadásának napján a Kibocsátó alapszabálya (működési forma váltást megelőző verziója) nem tartalmaz speciális – a jogszabálytól eltérő – rendelkezéseket.

A Kibocsátó nyugdíj, öregségi nyugdíj vagy más hasonló juttatás kifizetése céljából nem határolt el vagy halmozott fel összegeket a fenti személy részére.

A Kibocsátó tudomása szerint a fenti személy vonatkozásában, 5 évre visszamenőleg,

- csalárd bűncselekmény miatti elítélésre nem került sor.
- nem kerül sor olyan csődeljárásra, csődgondnokságra vagy felszámolásra, amelynek a bemutatott személy a beosztásából eredően részese volt;
- nem került sor törvényi vagy szabályozó hatóság (ideértve a kijelölt szakmai szervezeteket is) által az érintett személy ellen indított hivatalos vádemelésre és/vagy szankciókra, így az érintett személyt bírósági ítélettel nem tiltották el valamely kibocsátó társaság igazgatási, irányító és felügyelő szervében betöltött tagságától, illetve üzleti tevékenységének irányításától.

A Kibocsátó felügyelőbizottsága (működési formaváltást megelőzően):

A Kibocsátónál a működési formaváltás megelőzően felügyelőbizottság nem működik.

A Kibocsátó jövőbeli (működési formaváltással egyidejűleg felállításra kerülő) igazgatótanácsának, továbbá auditbizottságának tagja:

A működési forma váltásával egyidejűleg kerül felállításra az igazgatótanács, amely az igazgatóság és felügyelőbizottság helyett egységes irányítási rendszert valósít meg.

Rózsa Balázs, (jövőbeli igazgatótanács nem független tagja)

| | |
|---------------------|--|
| Megbízás időtartama | [működési forma váltás napja] - [működési forma váltás cégbírósági bejegyzésének napját követő 365. nap] |
| Szakmai önéletrajz | <p>MUNKATAPASZTALATOK</p> <ul style="list-style-type: none"> • MARKETPROG Asset Management Zrt. (székhely: 1124 Budapest, Csörsz utca 45.) (2015. áprilisától, Felügyelő Bizottság elnöke) • Cybergastro Zrt., azaz a Kibocsátó (2014. októberétől, Elnök-vezérigazgató) <ul style="list-style-type: none"> ○ Nemzetközi piacok kiépítése ○ Prototípus fejlesztés, tesztelés és bevezetés • Kaja.hu Kft. (székhely: 1139 Budapest, Petneházy utca 14. 3. em. 31.) (2013 július-2014 október, Alapító-tulajdonos) <ul style="list-style-type: none"> ○ Nemzetközi terjeszkedés előkészítése, tőkebevonás ○ Előkészületek a franchise típusú üzemeltetési rendszer kiépítésére • OTP Bank Nyrt. (székhely: 1051 Budapest, Nádor u. 16.) (2009 május-2013 július, Osztályvezető - Tőzsdei Műveletek Osztálya) <ul style="list-style-type: none"> ○ Részvény kereskedés és számlázás befektetési terület irányítása ○ Új termékek fejlesztése, piaci bevezetése ○ Intézményi befektetőkkel történő kapcsolattartás ○ Csoportszintű, nemzetközi kereskedés kiépítése ○ Termékfejlesztés, kereskedési rendszerek bevezetése • Deutsche Bank AG London (székhely: Winchester House, London, 1 Great Winchester Street, EC2N 2DB) (2007 május-2009 február, Igazgató-CE4 kötvény és származtatott termékek) <ul style="list-style-type: none"> ○ Kötvény kereskedés ○ Ügyfélmegbízások teljesítése és számlázás kereskedés, bankközi árjegyzés ○ Lengyel és magyar állampapírok elsődleges forgalmazása |

- **Származtatott termékek**
IRS ügylettípusok árjegyzése intézményi ügyfelek részére, illetve azok saját számlás kereskedése, bankközi árjegyző szerepkörben
- **Saját számlás ügylettípusok**
Deviza pozíciók és egyéb kamatkockázati termékek kezelése

- **Deutsche Bank Zrt.** (székhely: 1054 Budapest, Hold utca 27.) (1998 szeptember – 2007 május, Igazgató Elsődleges Állampapír forgalmazó és kereskedési üzletág)
 - **Állampapír üzletág**
 - Elsődleges Állampapír Forgalmazó terület teljes körű kiépítése és irányítása
 - Bankközi árjegyző rendszer kiépítése és irányítása
 - Saját számlás ügyletek lebonyolítása, IRS és deviza pozíciók kezelése

TANULMÁNYOK és TANFOLYAMOK

- **Budapesti Corvinus Egyetem (1998-1999.)**
Közgazdaságtudományi Kar
Részidős képzés
- **Budapesti Gazdasági Főiskola (1995-1998.)**
Tőzsde és pénzügyi intézetek szakirány
okleveles közgazdász
- **Perczel Mór Kéttannyelvű Gimnázium (1990-1995.)**
Siófok
érettségi

Tanfolyamok:

- Bankárképző, Tőzsdei szakvizsga, Határidős kereskedési szakvizsga
- FSA vizsga London, 2007.

DÍJAK

- Év Állampapír Kereskedője (2003)
- Év Kereskedője (2017, MasterCard, legjobb ügyfélélmény kategória)

TOVÁBBI INFORMÁCIÓK

Beszélt nyelvek:

- Magyar: anyanyelv
- Angol: felsőfok
- Német: szakmaival bővített felsőfok
- Spanyol: szakmaival bővített felsőfok

Egyéb:

| | |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Születési hely és idő: Budapest, 1975. szeptember 10. • Állampolgárság: Magyar • Családi állapot: nő, 2 gyermeke van • Számítástechnikai ismeretek: MS Office (Word, Excel, PowerPoint) • B kategóriás vezetői engedély • Érdeklődési kör: tenisz, utazás |
| A Kibocsátó Részvényeiből való részesedés és a Részvényekhez kapcsolódó opciók | 100%-ban tulajdonosa az Inverse Capital Partners Kft. (székhely: 2096 Üröm, Róka köz 3.) Főrészvényesnek, amely, jelen Tájékoztató kiadásának napján 35,73%-os tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Kibocsátóban. |
| Javadalmazása és juttatása 2017-ben | Havi bruttó 303.250,- Ft |
| A Kibocsátóval kötött azon munkaszerződés ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő | Versenytilalmi klauzula miatt 6 havi átlagbér 12 havi részletfizetéssel. |
| A Kibocsátó keretein kívül ellátott – a Kibocsátó szempontjából lényeges - főbb tevékenységek | Nincs ilyen tevékenység. |
| Azon társaság és partnerség neve, amelynek az elmúlt 5 évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett, jelezve azt is, hogy még mindig tagja-e a társaságnak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben | Aktív tulajdonosi, igazgatási, irányító és felügyelő szervi tagság: <ul style="list-style-type: none"> • Kaja.hu Kft.: Társtulajdonos • MARKETPROG Asset Management Zrt.: Felügyelő Bizottsági elnök |
| Családi kapcsolatok a jelen 4.4 pont szerinti személyekkel, illetve a Kibocsátó részvényeseivel | Nincs ilyen kapcsolat |
| Elérhetőség | Cím: 2096 Üröm, Róka köz 3. Telefon: +36/70-640-8541 e-mail: balazs.rozsa@kajahu.com |

Szabó Erik Zoltán, (jövőbeli igazgatótanács nem független tagja)

| | |
|-------------------------|--|
| M megbízatás időtartama | [működési forma váltás napja] - [működési forma váltás cégbírósági bejegyzésének napját követő 365. nap] |
| Szakmai önéletrajz | <p>MUNKATAPASZTALATOK</p> <p>100+ hazai és nemzetközi márka fejlesztésében való részvétel, Magyarországon és külföldön. Weboldalak, mobil alkalmazások, digitális és innovációs projektek, kreatív és médiatervezési feladatok, TV-, sajtó-, outdoor kampányok koordinációja.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cybergastro Zrt., azaz a Kibocsátó (2015-től először kisbefektető, majd 2018. júniustól kommunikációs és értékesítési területért felelős vezérigazgató-helyettes) • CARNATION Zrt. / POSSIBLE Zrt. (székhely: 1113 Budapest, Bocskai út 134-146.) (2011-2018, Vezérigazgató-helyettes) <ul style="list-style-type: none"> ○ Az 1997-ben alapított CARNATION Kft. (székhely: 1124 Budapest, Kempelen F. u. 6.) (a cég átalakulását követően, 2000-tól CARNATION Zrt., majd 2015-től POSSIBLE Zrt.) magyar magánemberek által indított digitális reklámügynökség, melyet 2012-ben megvásárolt a brit WPP (székhely: 27 Farm Street London W1J 5RJ, Egyesült Királyság), a világ legnagyobb globális kommunikációs ügynökségi holdingja. ○ Közel 20 éves vezetői, cégvezetői és szakmai tapasztalat web- és mobiltechnológiai fejlesztési és reklámügynökségi területen. ○ Egy 8 fős KKV-ből 100 fős multinacionális vállalattá nő, melyben 2002-től vezető tanácsadó, 2005-től értékesítési igazgató, 2011-től vezérigazgató helyettes. A cég több száz díjat nyert, többször került a régió leggyorsabban növekedő cégeinek listájára. ○ A Carnation Group CEE regionális terjeszkedésének koordinációja, akvizícióért felelős board tagja, valamint a média üzletágának ötletgazdája, létrehozója és vezetője. • Carnation group s.r.l. (székhely: Strada Romulus, Nr: 41 030561 Bukarest, SECTOR 3, Románia) (2008-2016, Ügyvezető) <ul style="list-style-type: none"> ○ A CARNATION Zrt. romániai leányvállalat alapítója. • Carnation group d.o.o. (székhely: ŠTROSMAJEROVA 6 24000 Subotica Severno-Bački, Szerbia) (2012-2015, |

Ügyvezető)

- A CARNATION Zrt. szerbiai leányvállalat alapítója.
- **OKEGO Kft.** (székhely: 1113 Budapest, Bocskai út 134-146.) (2012-2018, ügyvezető)
 - Az ügynökség alapítása, felépítése, ügyvezetése, a kreatív igazgató mellett a stratégiai igazgatói feladatok ellátása.
 - Az OKEGO Kft. Geszti Péter kreatív igazgatóval közösen alapított mémépítő reklámügynökség.
- **POSSIBLE GAMES Kft. (Korábban Goroid Kft.)** (székhely: 1113 Budapest, Bocskai út 134-146.) (ügyvezető)
 - A játékfejlesztő cég alapítása, felépítése, ügyvezetése, stratégiai igazgatói feladatok ellátása.
 - A POSSIBLE GAMES Kft. Késmárki Lászlóval, az NNG Kft. (székhely: 1037 Budapest, Szépvölgyi út 35-37.) alapítójával indított mobiljáték szoftver fejlesztő cég, a CARNATION Zrt. (2015-től POSSIBLE Zrt.) leányvállalata.
- **INFORMÁCIÓS TÁRSADALOM ÉS TRENDKUTATÓ KÖZPONT (BUDAPESTI MŰSZAKI EGYETEM)** (2000-2001, kutató)
 - Társadalomkutatási projekteken való részvétel, publikációk.
- **Nortel Networks Netas Telekomunikasyon A.S.** (székhely: Yenisehir Mah Osmanli Bulvari No 11 Kurtkoy Pendik 34912 Isztambul, Törökország) (1999, gyakornok)
 - Marketing gyakornok a Nortel Networks Netas Telekomunikasyon A.S. hálózati eszközöket gyártó vállalat isztanbuli gyárában.
- **BEST (BOARD OF EUROPEAN STUDENTS OF TECHNOLOGY)** (székhely: Rond Point Schuman 6, 5th floor 1040, Brüsszel, Belgium) (1994-1999)
 - A BEST nemzetközi mérnökhallgatói egyesületben számos nemzetközi rendezvényen való részvétel, illetve azok tervezése, szervezése, a helyi veszprémi egyesület elnöke, a nemzetközi boardban a belső tréning felelőse. Többek között szakmai kurzusok és nyári gyakorlatok a temesvári, nápolyi, stockholmi, aix-en-provence-i műszaki egyetemeken.

| | |
|--|--|
| | <p>TANULMÁNYOK és TANFOLYAMOK</p> <p>1998-1999. VESZPRÉMI EGYETEM Marketing és Reklámmenedzser</p> <p>1994-1999. VESZPRÉMI EGYETEM Mérnök Informatikus</p> <p>SZAKMAI ÉS KÖZÖSSÉGI SZEREPVÁLLALÁS</p> <ul style="list-style-type: none"> • Alapítója és 2008-tól hosszú évekig elnökségi tagja a nemzetközi interaktív reklámok szövetségnek (IAB – Interactive Advertising Bureau) • Több cikluson át a Magyar Reklámszövetség (MRSZ) elnökségi tagja, 2010-től a szervezet ügyvezetésének tagja, alelnöke. • Lakóhelyén, Tordason, a helyi kultúrát, művészetet, kézművességet művelő és kedvelő, és a nagyobb közösségért tenni szerető emberek alapította Teremtőkert Közhasznú Egyesület támogatója, aktív tagja. <p>SZEMÉLYES ÉRDEKLŐDÉS</p> <ul style="list-style-type: none"> • 5 gyermek büszke édesapja • LEGO készletek, logikai és társasjátékok gyűjtése • Aktív időtöltés (utazás, kerékpár, futás, téli sportok) |
| <p>A Kibocsátó Részvényeiből való részesedés és a Részvényekhez kapcsolódó opciók</p> | <p>A RAPID MEDIA Bt.-n (székhely: 2463 Tordas, Jókai u. 21.) keresztül a jelen Tájékoztató kiadásának napján a Kibocsátóban meglévő tulajdoni részesedése 4,67%</p> |
| <p>Javadalmazása és juttatása 2017-ben</p> | <p>Nem kapott juttatásokat a Kibocsátótól 2017-ben.</p> |
| <p>A Kibocsátóval kötött azon munkaszerződés ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő</p> | <p>A munka törvénykönyve szerinti kifizetések.</p> |
| <p>A Kibocsátó keretein kívül ellátott – a Kibocsátó szempontjából lényeges - főbb tevékenységek</p> | <p>Nincs ilyen tevékenység.</p> |
| <p>Azon társaság és partnerség neve, amelynek az elmúlt 5 évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett, jelezve azt</p> | <p>Aktív tulajdonosi, igazgatási, irányító és felügyelő szervi tagság:</p> <ul style="list-style-type: none"> • POSSIBLE GAMES Kft. (ügyvezető) • CARNATION Zrt. / POSSIBLE Zrt. (cégvezető) • OKEGO Kft. (ügyvezető) <p>Korábbi tulajdonosi, igazgatási, irányító és felügyelő szervi tagság:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Carnation group s.r.l. (székhely: székhely: Strada |

| | |
|---|---|
| is, hogy még mindig tagja-e a társaságnak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben | Romulus, Nr: 41 030561 Bukarest, SECTOR 3 Románia) (ügyvezető igazgató) <ul style="list-style-type: none">• Carnation group d.o.o. (székhely: ŠTROSMAJEROVA 6 24000 Subotica Severno-Bački Szerbia) (ügyvezető igazgató) |
| Családi kapcsolatok a jelen 4.4 pont szerinti személyekkel, illetve a Kibocsátó részvényeseivel | Nem rendelkezik ilyen kapcsolattal |
| Elérhetőség | erik.szabo@kajahu.com |

Thierry Rousset, (jövőbeli igazgatótanács nem független tagja)

| | |
|---------------------|---|
| Megbízás időtartama | [működési forma váltás napja] - [működési forma váltás cégbírósági bejegyzésének napját követő 365. nap] |
| Szakmai önéletrajz | <p>MUNKATAPASZTALATOK</p> <ul style="list-style-type: none"> • QSR Consultant (székhely: C/Galicia, 11. 28691. Villanueva De La Canada, Spanyolország; adószám: ESX4071629P) (Alapító és Vezető Tanácsadó) • Franchise Growth & Development (székhely: 3 Three Cups Yard, Sandland Street, London, England, WC1R 4PZ) (Partner) <ul style="list-style-type: none"> ○ A cég segít a kiválasztott exkluzív élelmiszer-szolgáltatási márkáknak franchise hálózatot kiépíteni, továbbá a franchise előkészítésében, potenciális befektetők és franchise partnerek azonosításában nyújt segítséget • Le Kiosque à Pizzas® (Exclusive Agent) <ul style="list-style-type: none"> ○ Exkluzív jog birtoklása a francia „Le Kiosque á Pizzas”-t fejlesztése tekintetében Spanyolországban és Portugáliában. • Quick® (Ügyvezető igazgató és az Igazgatótanács tagja) <ul style="list-style-type: none"> ○ A legnagyobb fejlesztési projektet írta alá a cég történetében egy Abu Dhabi székhelyű befektetővel a GCC régióban. • Burger King® (Szenior igazgató és ügyvezető igazgató) - Törökország, Közép-Kelet & Afrika <ul style="list-style-type: none"> ○ 18 franchise partner, 13 országban lévő 750 éttermének az üzemeltetését és fejlesztését felügyelte (beleértve a teljes GCC régiót, Libanont, Jordániát és Egyiptomot) • Subway® (Ügyvezető igazgató, Franciaország & Dél-Európa) <ul style="list-style-type: none"> ○ 350 üzlet fejlesztésének és üzemeltetésének a felügyelete 6 országban • Subway® & Dunkin Donut's® (Franchise tulajdonos) <ul style="list-style-type: none"> ○ 2 db co-branded Subway és Dunkin Donuts üzlet tulajdonosa Madridban • Distirest Iberica (székhely: 28 906 Getafe (Madrid), Poligono Industrial “Los Angeles” Carretera de Andalucía Km 13,2, Calle Herreros nº 48, Spanyolország) <ul style="list-style-type: none"> ○ az STEF-TFE Group divíziója (Ügyvezető igazgató) |

| | |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> Keystone Foods Corp. (székhely: Boca Raton (Florida), 5355 Town Center Road, Suite 1002, Amerikai Egyesült Államok) (Ügyvezető igazgató) |
| A Kibocsátó Részvényeiből való részesedés és a Részvényekhez kapcsolódó opciók | Nem rendelkezik részvényt a Kibocsátóban a jelen Tájékoztató kiadásának napján. |
| Javadalmazása és juttatása 2017-ben | Nem kapott juttatásokat a Kibocsátótól 2017-ben. |
| A Kibocsátóval kötött azon munkaszerződés ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő | Nincs a Kibocsátóval kötött munkaszerződése. |
| A Kibocsátó keretein kívül ellátott – a Kibocsátó szempontjából lényeges - főbb tevékenységek | <ul style="list-style-type: none"> QSR Consultant (tulajdonos és vezető tanácsadó) Franchise Growth & Development (partner) <ul style="list-style-type: none"> A cég segít a kiválasztott exkluzív élelmiszer-szolgáltatási márkáknak franchise hálózatot kiépíteni, továbbá a franchise előkészítésében, potenciális befektetők és franchise partnerek azonosításában nyújt segítséget Le Kiosque à Pizzas® (Exclusive Agent) <p>Exkluzív jogokkal rendelkezik a francia „Le Kiosque á Pizzas”-t fejlesztése tekintetében Spanyolországban és Portugáliában.</p> |
| Azon társaság és partnerség neve, amelynek az elmúlt 5 évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett, jelezve azt is, hogy még mindig tagja-e a társaságnak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben | <p>Aktív tulajdonosi, igazgatási, irányító és felügyelő szervi tagság:</p> <ul style="list-style-type: none"> QSR Consultant (tulajdonos és vezető tanácsadó) Franchise Growth & Development (partner) Le Kiosque à Pizzas® (Exclusive Agent) <p>Korábbi tulajdonosi, igazgatási, irányító és felügyelő szervi tagság:</p> <ul style="list-style-type: none"> Quick® (Ügyvezető igazgató és az Igazgatótanács tagja) |
| Családi kapcsolatok a jelen 4.4 pont szerinti személyekkel, illetve a Kibocsátó részvényeseivel | Nincs ilyen kapcsolat. |
| Elérhetőség | lakcím: C/Galicia, 11. 28691 Villanueva De La Canada, Spanyolország |

Késmárki László, (jövőbeli igazgatótanács független tagja, továbbá az auditbizottság tagja)

| | |
|--|--|
| Megbízás időtartama | [működési forma váltás napja] - [működési forma váltás cégbírósági bejegyzésének napját követő 365. nap] |
| Szakmai önéletrajz | <p>MUNKATAPASZTALATOK</p> <p>Technológiai vállalkozó (Üzleti angyal befektető, 2013-)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Goroid Kft. (székhely: 8097 Nadap, Templom köz 6.) <ul style="list-style-type: none"> ○ Menedzselt startup-ok: <ul style="list-style-type: none"> ▪ CX-Ray ▪ Possible Games ▪ Commsignia ▪ GLI Solutions, ▪ Games4Business, ▪ Kifly • Power Angels Zrt. (székhely: 1023 Budapest, Lajos utca 28-32.) (Alapító tulajdonos és Igazgatósági tag) • NNG Kft. (székhely: 1037 Budapest, Szépvölgyi út 35-37.) (Alapító tulajdonos, Architekt, CTO, 2002-2012) <ul style="list-style-type: none"> ○ iGO navigáció tervezés, fejlesztés, csapatépítés és menedzsment (létszám-bővítés 4 főről 800-ra) ○ Automotive divízió kialakítása <p>TANULMÁNYOK</p> <ul style="list-style-type: none"> • Veszprémi Egyetem <ul style="list-style-type: none"> ○ Informatikus Mérnök (Msc) |
| A Kibocsátó Részvényeiből való részesedés és a Részvényekhez kapcsolódó opciók | Nem rendelkezik részvénnel a Kibocsátóban a jelen Tájékoztató kiadásának napján. |
| Javadalmazása és juttatása 2017-ben | Nem kapott juttatásokat a Kibocsátótól 2017-ben. |
| A Kibocsátóval kötött azon munkaszerződés ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő | Nincs a Kibocsátóval kötött munkaszerződése. |
| A Kibocsátó keretein kívül ellátott – a Kibocsátó szempontjából lényeges - főbb tevékenységek | <p>Technológiai vállalkozó, (Üzleti angyal befektető, 2013-)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Goroid Kft. <ul style="list-style-type: none"> ○ Menedzselt startup-ok: <ul style="list-style-type: none"> ▪ CX-Ray |

| | |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Possible Games ▪ Commsignia ▪ GLI Solutions, ▪ Games4Business, ▪ Kifly <ul style="list-style-type: none"> • Power Angels Zrt. (Alapító tulajdonos és Igazgatósági tag) |
| Azon társaság és partnerség neve, amelynek az elmúlt 5 évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett, jelezve azt is, hogy még mindig tagja-e a társaságnak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben | Aktív tulajdonosi, igazgatási, irányító és felügyelő szervei tagság: <ul style="list-style-type: none"> • Goroid Kft. (tulajdonos) • GLI Solutions Kft. (székhely: 1117 Budapest, Szerémi út 7. B. lház. I. em. B103.) (tulajdonos) • Codium World Kft. (székhely: 1117 Budapest, Szerémi út 7/b.) (tulajdonos) • AIT - Budapest Kft. (székhely: 1031 Budapest, Záhony utca 7.) (tulajdonos) • POSSIBLE GAMES Kft. (székhely: 1113 Budapest, Bocskai út 134-146.) (tulajdonos és ügyvezető) • Power Angels Zrt. (igazgatósági tag) |
| Családi kapcsolatok a jelen 4.4 pont szerinti személyekkel, illetve a Kibocsátó részvényeseivel | Nincs ilyen kapcsolat. |
| Elérhetőség | 2045 Törökbálint Deák Ferenc u. 20/1 +36 20 7773575 lkesmarki@gmail.com |

Tibor Dávid (jövőbeli igazgatótanács független tagja, továbbá az auditbizottság tagja)

| | |
|--|---|
| Megbízatus idórtartama | [mőködési forma váltás napja] - [mőködési forma váltás cégbírósági bejegyzésének napját követő 365. nap] |
| Szakmai önéletrajz | <p>MUNKATAPASZTALATOK</p> <ul style="list-style-type: none"> • MASTERPLAST Nyrt. (székhely: 8143 Sárszentmihály, Árpád utca 1/A) (Igazgatótanács elnöke) (2016-) • MASTERPLAST Nyrt. (Elnök-vezérigazgató)(1997-2016) <p>TANULMÁNYOK és TANFOLYAMOK</p> <ul style="list-style-type: none"> • Modern Üzleti Tudományok Főiskolája <ul style="list-style-type: none"> ◦ Közgazdász (1999) • Középfokú banki tanácsadó <p>BESZÉLT NYELVEK</p> <ul style="list-style-type: none"> • Magyar: anyanyelv • Angol: tárgyalóképes szint • Német: tárgyalóképes szint <p>DÍJAI</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ernst & Young Az év üzletembere: A jövő ígérete díj (2007) • A Junior Chamber International a világ három legkreatívabb üzletembere közé választotta 2008-ban Új-Delhiben • Menedzserek Országos Szövetsége: Az év menedzsere (2009) <p>SZEMÉLYES ÉRDEKLŐDÉS</p> <ul style="list-style-type: none"> • 3 gyermek büszke édesapja • Aktív időtöltés (téli sportok, korábban versenyszerű lovaglás, díjugratás) |
| A Kibocsátó Részvényeiből való részesedés és a Részvényekhez kapcsolódó opciók | Jelen Tájékoztató kiadásának napján 0, 11 %-os részesedéssel rendelkezik a Kibocsátóban. |
| Javadalmazása és juttatása 2017-ben | Nem kapott juttatásokat a Kibocsátótól 2017-ben. |
| A Kibocsátóval kötött azon munkaszerződés ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő | Nincs a Kibocsátóval kötött munkaszerződése. |

| | |
|---|--|
| A Kibocsátó keretein kívül ellátott – a Kibocsátó szempontjából lényeges - főbb tevékenységek | Nincs ilyen tevékenység. |
| Azon társaság és partnerség neve, amelynek az elmúlt 5 évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett, jelezve azt is, hogy még mindig tagja-e a társaságnak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben | Aktív tulajdonosi, igazgatási, irányító és felügyelő szervi tagság: <ul style="list-style-type: none">• MASTERPLAST Nyrt. (alapító tulajdonos és az igazgatótanács elnöke) |
| Családi kapcsolatok a jelen 4.4 pont szerinti személyekkel, illetve a Kibocsátó részvényeseivel | Nem rendelkezik ilyen kapcsolattal. |
| Elérhetőség | e-mail: tibordavid@masterplast.hu lakcím: 8000 Székesfehérvár, Pöstyéni u. 12. |

Andrew J. Szonyi (jövőbeli igazgatótanács független tagja, továbbá az auditbizottság tagja)

| | |
|----------------------|--|
| Mebízatas idótartama | [működési forma váltás napja] - [működési forma váltás cégbírósági bejegyzésének napját követő 365. nap] |
| Szakmai önéletrajz | <p>MUNKATAPASZTALAT</p> <ul style="list-style-type: none"> • Szőnyi Management Consultants (székhely: 34 Kilbarray Road Toronto Ont M5P 1K5, Kanada) (tulajdonos) • Választottbíró a Pénz és Tőkepiaci Állandó Választottbírósnágnál (2012-2017) • A Kanadai Tudományos Tanács tagja: öt évig a végrehajtó bizottság tagja • A Torontói Központi Kórház igazgatótanácsának volt tagja • A Kanadai Kockázati Tőke Társaságok Szövetségének szakmai fejlesztési igazgatója • A trinidadai Nyugat-Indiai Egyetem vizsgáztatója • A kínai Huazhong Természettudományi és Műszaki Egyetem Kanadai Nemzetközi Fejlesztési Szervezet (CIDA) által támogatott és finanszírozott Vállalatvezetési Oktatási Programjának igazgatója • Ethyl Corporation (Canada) Limited (székhely: 330 South Fourth Street, Richmond, Virginia, 23219, Amerikai Egyesült Államok) (1970-1980) iparfejlesztési igazgatója • Ontario Development Corporation (székhely: 56 Wellesley St W Unit 700 Toronto, ON M7A 2E7, Kanada) főtanácsadója • Torontói Egyetem (székhely: 21 King's College Circle, Toronto, Ontario, M5S 3J3, Kanada) (professzor, 1980-1990) <ul style="list-style-type: none"> ○ vállalatvezetésből és technológiából tartott előadásokat, ugyanott a Technológiai és Vállalatvezetési Központ megalapítója és első igazgatója <p>TANULMÁNYAI</p> <ul style="list-style-type: none"> • Műszaki Egyetem (Budapest) • Torontói Egyetem (vegyészeti technológia, üzemgazdász diploma, MBA) • LLM Diploma (nemzetközi üzleti jog, 2012) |

| | DÍJAI |
|---|--|
| | Magyar Köztársasági Érdemrend középkeresztje |
| A Kibocsátó Részvényeiből való részesedés és a Részvényekhez kapcsolódó opciók | Jelen Tájékoztató kiadásának napján 0,50 %-os részesedéssel rendelkezik a Kibocsátóban. |
| Javadalmazása és juttatása 2017-ben | Nem kapott juttatásokat a Kibocsátótól 2017-ben. |
| A Kibocsátóval kötött azon munkaszerződés ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő | Nincs a Kibocsátóval kötött munkaszerződése. |
| A Kibocsátó keretein kívül ellátott – a Kibocsátó szempontjából lényeges - főbb tevékenységek | Nincs ilyen tevékenység. |
| Azon társaság és partnerség neve, amelynek az elmúlt 5 évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett, jelezve azt is, hogy még mindig tagja-e a társaságnak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben | Aktív tulajdonosi, igazgatási, irányító és felügyelő szervi tagság: <ul style="list-style-type: none"> • MASTERPLAST Nyrt. (székhely: 8143 Sárszentmihály, Árpád utca 1/A) (igazgatótanácsi tag, 2008.04.03.- 2014.04.30.) • Anaergia Inc. (székhely: 4210 South Service Road, Burlington, ON L7L 4X5, Kanada) (Lead Director, 2012. február óta) • Fibracast Inc. (székhely: 525 Glover Road, Hannon, ON LOR 1P0, Kanada) (Lead Director, 2017. december óta) • REKO International Group Inc. (székhely: 469 Silver Creek Industrial Drive Lakeshore, Ontario, N8N 4W2, Kanada) (Lead Director Audit Chair Governance and Comp Chair, 1997. március óta) • Clearford Industries Inc (székhely: 100-515 Legget Drive, Ottawa, ON, K2K 3G4, Kanada) (Director Audit Chair Corp Gov and Comp Chair, 2006. november óta) |
| Családi kapcsolatok a jelen 4.4 pont szerinti személyekkel, illetve a Kibocsátó részvényeseivel | Nem rendelkezik ilyen kapcsolatokkal. |
| Elérhetőség | lakcím: 34 Kilbarry Road, Toronto ON. M5P 1K5, Kanada |

Balogh Róbert (jövőbeli igazgatótanács független tagja)

| | |
|--|---|
| Megbízatus időtartama | [működési forma váltás napja] - [működési forma váltás cégbírósági bejegyzésének napját követő 365. nap] |
| Szakmai önéletrajz | <p>MUNKATAPASZTALAT</p> <ul style="list-style-type: none"> • Üzletfejlesztési tanácsadó, coach, szervezet fejlesztő (2013 októbertől) • Saját vállalkozások keretén belül árnyékolástechnikai és automatizálási, illetve kozmetikai termékek forgalmazása Magyarországon, Romániában és Ukrajnában • MASTERPLAST Nyrt. (székhely: 8143 Sárszentmihály, Árpád utca 1/A) (2001. augusztus – 2013 október, nemzetközi beszerzési és értékesítési igazgató) • CIB Bank Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Medve u. 4-14.) (1999-2000, Kötvény kereskedő) <p>TANULMÁNYOK</p> <ul style="list-style-type: none"> • Modern Üzleti Tudományok Főiskolája (1995 – 1999) Közgazdász <p>TANFOLYAMOK</p> <ul style="list-style-type: none"> • Neosys Coaching School (2013) Coach • Bróker vizsga (2000) <p>BESZÉLT NYELVEK</p> <ul style="list-style-type: none"> • Angol: Üzleti tárgyalóképes szint • Német: Üzleti tárgyalóképes szint |
| A Kibocsátó Részvényeiből való részesedés és a Részvényekhez kapcsolódó opciók | A Via Passare Kft.-n (székhely: 8624 Balatonszárszó, Esze Tamás utca 33.) keresztül 3,25%-os tulajdoni hányaddal rendelkezik a Kibocsátóban, a jelen Tájékoztató kiadásának napján. |
| Javadalmazása és juttatása 2017-ben | Nem kapott juttatásokat a Kibocsátótól 2017-ben. |
| A Kibocsátóval kötött azon munkaszerződés ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő | Nincs a Kibocsátóval kötött munkaszerződése. |

| | |
|---|--|
| A Kibocsátó keretein kívül ellátott – a Kibocsátó szempontjából lényeges - főbb tevékenységek | Nincs ilyen tevékenység. |
| Azon társaság és partnerség neve, amelynek az elmúlt 5 évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett, jelezve azt is, hogy még mindig tagja-e a társaságnak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben | <p>Aktív tulajdonosi, igazgatási, irányító és felügyelő szervi tagság:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Miutcánk Kft. (székhely: 1125 Budapest, Istenhegyi út 52. B. ép. 26.) (tulajdonos) • Via Passare Kft. (tulajdonos és ügyvezető) • More & More Kft. (székhely: 8624 Balatonszárszó, Esze Tamás utca 33.) (ügyvezető) • Brustor Magyarország Kft. (székhely: 8624 Balatonszárszó, Esze Tamás utca 33.) (tulajdonos és ügyvezető) <p>Korábbi tulajdonosi, igazgatási, irányító és felügyelő szervi tagság:</p> <ul style="list-style-type: none"> • MASTERFOAM Kft. (székhely: 8143 Sárszentmihály, Árpád utca 1/A) (tulajdonos) |
| Családi kapcsolatok a jelen 4.4 pont szerinti személyekkel, illetve a Kibocsátó részvényeseivel | Nem rendelkezik ilyen kapcsolattal. |
| Elérhetőség | e-mail: baloghroberthun@gmail.com lakcím: 8624 Balatonszárszó, Esze Tamás u. 33. |

A Kibocsátó nyugdíj, öregségi nyugdíj vagy más hasonló juttatás kifizetése céljából nem határolt el vagy halmozott fel összegeket a fenti személyek részére.

A Kibocsátó tudomása szerint a fenti személyek vonatkozásában, 5 évre visszamenőleg,

- csalárd bűncselekmény miatti elítélésre nem került sor.
- nem került sor olyan csődeljárásra, csődgondnokságra vagy felszámolásra, amelynek a bemutatott személy a beosztásából eredően részese volt;
- nem került sor törvényi vagy szabályozó hatóság (ideértve a kijelölt szakmai szervezeteket is) által az érintett személy ellen indított hivatalos vádemelésre és/vagy szankciókra, így az érintett személyt bírósági ítélettel nem tiltották el valamely kibocsátó társaság igazgatási, irányító és felügyelő szervében betöltött tagságától, illetve üzleti tevékenységének irányításától.

A Kibocsátó igazgatótanácsának jogköre (működési formaváltás követően):

- a Kibocsátó üzletpolitikai elveinek meghatározása
- a Közgyűlés összehívása, a Ptk.-ban meghatározott eseteket kivéve
- a Kibocsátó számviteli törvény szerinti beszámolójának és a nyereség felosztására vonatkozó javaslatnak az elkészítése, és a Közgyűlés elé terjesztése
- a Kibocsátó szervezeti és működési szabályzatának jóváhagyása
- megalkotja működésének szabályait, elfogadja ügyrendjét
- legalább évente egyszer a Kibocsátó ügyvezetéséről, vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról jelentés készítése a Közgyűlés részére és 3 havonta az Audit Bizottság részére a Kibocsátó ügyvezetéséről, saját tőke állapotáról és üzleti politikájáról

- g) a Kibocsátó üzleti nyilvántartásai megfelelő vezetésének biztosítása
- h) munkáltatói jogok gyakorlása a Kibocsátó munkavállalói felett az Igazgatótanács ügyrendjében meghatározottak alapján
- i) a Közgyűlésről készült jegyzőkönyv vagy kivonata cégbírósághoz való benyújtásának biztosítása, a vonatkozó jelenléti ív hiteles másolatával, az Alapszabály bármely módosításával, a társasági iratokban foglalt jogok, tények, adatok és a bennük beállt változásokkal együtt
- j) a Kibocsátó működésének és üzletvitelének ellenőrzése, döntés a Kibocsátó üzleti és fejlesztési koncepcióiról, valamint stratégiai tervéről, továbbá döntés az éves üzleti terv elfogadásáról és ennek részeként az éves hitelkeret jóváhagyásáról
- k) intézkedés a Kibocsátó mérlegének a közzétételre vonatkozó szabályoknak megfelelő közzététele és letétbe helyezése iránt
- l) a Kibocsátó részvételével működő társaságokkal a jogszabályokban foglalt valamennyi feladat ellátása, beleértve a hivatkozott társaságok legfőbb szervének ülésére szóló felhatalmazásokkal kapcsolatos döntést
- m) az osztalékkelőleg fizetését megalapozó közbenső mérleg elfogadása
- n) a Közgyűléstől kapott felhatalmazás esetében döntés a Kibocsátó bármilyen formában vagy úton megszerzett saját részvényének elidegenítéséről
- o) döntés - ha a Ptk. másként nem rendelkezik - az alaptőke felemeléséről
- p) döntés minden olyan ügyben, amely nem tartozik a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe

A Kibocsátó audit bizottságának jogköre (működési formaváltás követően):

- a) a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése és könyvvizsgálatának nyomon követése
- b) javaslattevés a Könyvvizsgáló személyére és díjazására
- c) a Könyvvizsgálóval kötendő szerződés előkészítése
- d) a Könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi, függetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a Könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, a könyvvizsgáló által a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatán kívül a Kibocsátó részére nyújtott egyéb szolgáltatások figyelemmel kísérése, valamint szükség esetén javaslattevés az Igazgatótanács számára intézkedések megtételére
- e) a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattevés a szükséges intézkedések megtételére
- f) Igazgatótanács munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében
- g) belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának figyelemmel kísérése

4.5. Összeférhetetlenség és elidegenítési korlátozás

A Kibocsátó tudomása szerint a 4.4. pontban megjelölt személyek, illetve a Kibocsátó részvényesei által a Kibocsátó számára végzett feladatok, ezen személyek magánérdeke, valamint egyéb feladatai között nem áll fenn összeférhetetlenség.

A Kibocsátó nem kötött a Főrészvényesekkel, ügyfeleivel, szállítóival vagy egyéb személyekkel olyan megállapodást vagy egyezséget, amelynek alapján a fenti 4.4. pontban említett személyeket, illetve a Kibocsátó alapítóját a Kibocsátónál igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjává vagy vezető állású munkavállalóvá választották.

A Kibocsátó – az alábbiakat kivéve – nem kötött a fenti 4.4. pontban említett személyekkel olyan megállapodást, amely értelmében meghatározott időtartamra korlátozta volna a Részvények elidegenítését.

Az Inverse Capital Partners Kft. (székhely: 2096 Üröm, Róka köz 3.), valamint az Inbetwien Capital Kft. (székhely: 2890 Tata, Platános tér 4.) Főrészvényesek (azaz közvetett módon Rózsa Balázs és Szabó Erik Zoltán) a Kibocsátó felé tett külön nyilatkozatukban egyenként vállalták, hogy az Xtend piacon való kereskedés megkezdésétől számított 6 hónapon belül kizárólag olyan részvény adásvételi szerződést kötnek a tulajdonukban lévő Részvényekre, amelyek árfolyamértéke nem haladhatja meg a 100.000.000 Ft-ot (a két részvényes esetén összesen 200.000.000,- Ft-ot), a Részvények Xtend piacra való regisztrálási árán számolva.

5. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGE

5.1. A kibocsátó koncepciójának, főbb tevékenységi köreinek és üzleti modelljének bemutatása

A Kibocsátó a fő tevékenységi körében az éttermi vendéglátást, a klasszikus éttermi étkezést, illetve étkeztetést bújtatja digitális köntösbe. A Kibocsátó az alábbiakban bemutatásra kerülő KAJAHU digitális éttermi koncepciót a hagyományos éttermi struktúra továbbfejlesztésével gondolta újra és vezette be egyedülként a magyarországi piacra.

Jelenleg ezt a Kibocsátó a Petőfi Sándor utcai KAJAHU Étterem útján valósítja meg, a jövőben pedig ezt kívánja kiegészíteni a franchise hálózat kiépítésével, fenntartásával és bővítésével.

A Kibocsátó éttermi tevékenységét ezidáig kizárólag Magyarországon folytatta, a 2015-ös és 2016-os években árbevétel kizárólag belföldön realizált. A 2017-es évben - ezen tevékenységen túl - exportértékesítésből 12.585 ezer Ft árbevétele származott (ez az értékesítés teljes nettó árbevételének 6,9%-a) a MasterCard Europe sa/nv-től (székhely: Chaussee de Tervuren 198a, 1410 Waterloo, Belgium), amely promóciós tevékenységgel kapcsolatos. 2018-ban az első négy hónap árbevétele exportárbevétel nem tartalmazott.

A Kibocsátó a 2017-es évben kötötte meg az első franchise megállapodását a GREY INVEST Kft.-vel (székhely: 2440 Százhalombatta, Berzsenyi D. utca 2.) 10 KAJAHU Étterem nyitására vonatkozóan Magyarország területén, aminek köszönhetően 25 millió Ft árbevétele keletkezett, ami az első két franchise étterem licensz díját foglalja magában és amely bevétel az egyéb bevételek soron belül lett kimutatva.

A Kibocsátó tevékenységi körei szerinti forgalmát éves bontásban az alábbi táblázat tartalmazza.

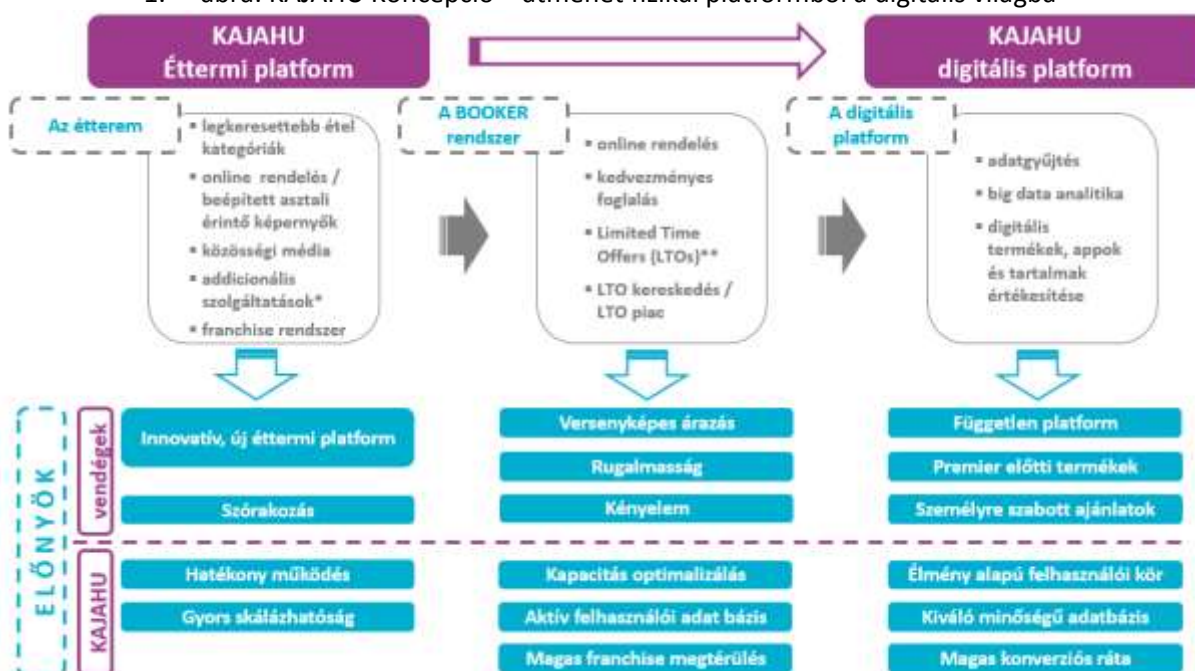
| <i>ezer HUF</i> | 2015 | 2016 | 2017 | 2018. I-IV. hó |
|--|---------------|----------------|----------------|---------------------------|
| Éttermi értékesítés nettó árbevétele | 52 846 | 146 170 | 169 624 | 56 531 |
| <i>éttermi értékesítés aránya a kibocsátó összes bevételén belül</i> | 99,7% | 93,5% | 81,9% | 99,7% |
| Export értékesítés árbevétele | 0 | 0 | 12 585 | 0 |
| <i>export értékesítés aránya a kibocsátó összes bevételén belül</i> | 0,0% | 0,0% | 6,1% | 0,0% |
| Értékesítés nettó árbevétele összesen | 52 846 | 146 170 | 182 209 | 56 531 |
| Franchise licensz értékesítés nettó bevétele | 0 | 0 | 24 829 | 0 |
| <i>Franchise licensz értékesítés aránya a kibocsátó összes bevételén belül</i> | 0,0% | 0,0% | 12,0% | 0,0% |
| Különféle egyéb bevételek | 157 | 10 207 | 177 | 189 |
| <i>különféle egyéb bevételek aránya a kibocsátó összes bevételén belül</i> | 0,3% | 6,5% | 0,1% | 0,3% |
| Egyéb bevételek összesen | 157 | 10 207 | 25 006 | 189 |
| Kibocsátó bevételei összesen | 53 003 | 156 377 | 207 216 | 56 720 |

A Kibocsátó tevékenységi köre a Petőfi Sándor utcai KAJAHU Étterem 2015. szeptemberi megnyitása óta nem változott. A Petőfi Sándor utcai KAJAHU Étterem a nyitás óta a jelen Tájékoztató 5.2 pontjában bemutatott éttermi platformként, a kezdetektől digitális tartalommal, beépített monitorokon keresztül kommunikál a vendégekkel. Asztalokba épített

monitorok jelenítik meg az étel és italkínálatot, a piactéren megvásárolható élelmiszereket és palackozott italokat, illetve a chat funkciót, rajz vagy diafilm mesét a gyerekeknek, digitális vendégkönyvet, asztalfoglalás és fizetés választó funkciókat.

A KAJAHU Koncepció egy olyan innovatív és úttörő ötlet, ami potenciálisan megújíthatja az éttermi iparágat és elsőként vezethet be a piacra egy új típusú online értékesítési csatornát. Az alábbi sematikus ábra illusztrálja a koncepció három fő összetevőjét, azok legfontosabb jellemzőit és egyúttal a vendégek és természetesen a Kibocsátó számára realizálható előnyöket is. Az ábra egyúttal azt az utat is bemutatja, hogyan fog kialakulni a fizikai, éttermi platform mellett egy úttörő digitális platform is. Az alábbi ábrán szereplő koncepció elemei közül jelenleg az éttermi platform került megvalósításra, mind a BOOKER, mind a digitális platform kialakítása a jövőben fog megtörténni. Ez utóbbi kettő közül a BOOKER jelenleg fejlesztés alatt áll és várhatóan 2018 negyedik negyedévében lesz elérhető a vendégek számára.

1. ábra: KAJAHU Koncepció – átmenet fizikai platformból a digitális világba



* 'You can cook' (a vendégek saját maguk főzhetnek, a konyhatechnológiát és az alapanyagokat előzetes egyeztetés alapján a Kibocsátó biztosítja számukra), kvíz estek, főzőtanfolyamok, asztalokba épített képernyőkön való prezentáció üzleti tárgyalások során

** Személyre szabott ajánlatok, amelyek adott időszavokhoz kötődnek

Az étterem

A KAJAHU Éttermek budapesti zászlóshajója 2015. szeptemberében nyitott meg a belvárosban a 1052 Budapest, Petőfi Sándor utca 11. szám alatti ingatlanban. A nyitás óta az étterem folyamatosan növekvő népszerűségnek örvend, 2017-ben az átlagos kosárérték és a napi forgalom alapján számolt átlagos napi vendégszám 240 volt, ami 22%-os kapacitás kihasználtságot jelent.

A budapesti étterem – a későbbiekben bemutatásra kerülő BOOKER rendszeren kívül – már rendelkezik a KAJAHU Koncepció éttermi platformjának valamennyi jellemzőjével, úgymint:

- a legkeresettebb étel kategóriák kínálata (beleértve a kulcstermék szürkemarha hamburgert is),
- beépített képernyőkkel és érintőképernyőkkel rendelkező asztalok, amelyek lehetővé teszik az online rendelést, a többi vendéggel való chat-elést, játékokat és egyéb digitális szórakozási lehetőségeket, továbbá a fizetést is regisztráció esetén,
- „You can cook”, vagyis önálló ételkészítési lehetőséget, amelyhez az étterem biztosítja a konyhatechnológiai feltételeket és az alapanyagokat,
- piactér alapanyagok és egyéb termékek számára, ahol a vendégek elvégezhetik a napi bevásárlást,
- a közösségi komponenst, ami a fizikai valóságban kezdődik (a vendégek együtt ehetnek, főzhetnek, játszhatnak, chat-elhetnek) és később a digitális térben folytatódhat a Kibocsátó digitális platformján.

A budapesti étterem informatikai rendszere 2015-ig a Kajasoft software volt, amelyet a Kaja.hu Kft. (székhely: 1139 Budapest, Petneházy utca 14. 3. em. 31.) 2014-ben apportált a Kibocsátóba. A Kibocsátó ezt a rendszert a 2015-től való folyamatos fejlesztés részeként cseréli le a „Kaja.hu” szoftverre, és az annak részét képező, jelenleg fejlesztés alatt álló BOOKER rendszerre. A Kajasoft software a KAJAHU koncepció szoftver részének prototípusát képezte, amely a kutatási-fejlesztési fázisban több olyan változtatáson esett át, amelyet a tesztfázis és a gyakorlati implementáció megkövetelt. Az idő haladtával, a tesztelési eredmények értékelésére tekintettel azonban szükségessé vált ezen prototípus módosítása. A technológiai fejlődés és az időközben körvonalazódó üzleti irány (így például a gyorsfokú skálázódás a franchise modellben) szükségessé tette a prototípus szoftver cseréjét, mivel a meglévő szoftver architektúrájának bonyolultsága és a tesztfázis utáni módosítások megnehezítették a további fejlesztések átlátható folytatását. A „Kaja.hu” szoftver az üzleti igényeknek és fogyasztói elvárásoknak a Kajasoft software-nél jobban megfelel, és a „Kaja.hu” szoftver részét képező BOOKER (mobil telefonokra optimalizált weboldal) rendszer funkcióival folyamatosan bővül.

Az ételválaszték:

A Kibocsátó éttermi platformjának kialakításánál az ételválaszték statisztikai alapon került kialakításra. A legkeresettebb ételkategóriák lettek kiválasztva azért, hogy minden vendég megtalálja a maga kedvencét és az étterem a világ minden pontján tudjon olyat kínálni a vendégeknek, amit szívesen fogyasztanak. Az ételválaszték tervezése során a Kibocsátó merített az összes, nagy népszerűségnek örvendő nemzeti konyha ételeiből, de szempont volt az is, hogy az étlap egyszerű, egészséges és globális sztenderdeken alapuló ételeket tartalmazzon elérhető áron úgy, hogy mindegyik étel receptjében legyen valami apró változtatás az eredetihez képest, ami egyedivé és megkülönböztethetővé teszi.

A sztenderdizált egyszerű ételválaszték a későbbi franchise hálózat kiépítése miatt fontos, mivel a könnyen elkészíthető és betanítható ételek révén tudja a franchise tulajdonos biztosítani, hogy a világ bármelyik pontján ugyanazt a minőséget kapják a vendégek.

Az étterem a „fast casual” szegmensbe pozícionált, ugyanakkor az ételek árszínvonala a gyors éttermek (pl. McDonald’s) és a „fast casual” (pl. Vapiano) éttermek árszínvonala között helyezkedik el.

Az éttermi platform egyik kulcsfontosságú húzó terméke az organikus szürkemarha burger, amelyhez az alapanyagot az összes saját és franchise KAJAHU Étteremhez Magyarországról fogja szállítani a Kibocsátó. A szürkemarha, mint alapanyag a KAJAHU koncepcióba való beemelése mellett a következő érvek szólnak:

- az egyedi alapanyag kiváló megkülönböztetési lehetőséget kínál a versenytársakkal szemben (ezt tükrözi a logó is),
- a szürkemarha az egyik legegészségesebb, organikus húsfajta a világon,
- a szürkemarha húsa zsenge, ízletes és garantáltan BSE⁵ mentes,
- a szürkemarha Hungarikum, jogilag védett⁶,
- illeszkedik abba a világszerte jelenlévő trendbe, hogy a vendégek az organikus alapanyagokat preferálják.

Az őshonos, magyar szürkemarhahúsból készült termékek feldolgozásának és nemzetközi piacokon történő értékesítésének támogatásáról Dr. Fazekas Sándor földművelésügyi miniszter 2015. december 11-én kelt támogató nyilatkozatában biztosította a Kibocsátót.

A franchise modell koncepciója:

- A KAJAHU Brand kialakítása és a beszállítók kiválasztása során az alapítók már a legelején tekintettel voltak a jövőbeli franchise terjeszkedésre. A cél az volt, hogy a minőség, a hatékonyság és a design globális sztenderdeknek is megfelelő egyedi kombinációját hozzák létre.⁷
- A „KAJAHU FoodTogether” közösségi ábrás védjegy egy hosszú folyamat során került kialakításra nemzetközi tapasztalattal is rendelkező kreatív szakemberek segítségével. A KAJAHU Brand idegen nyelvi környezetben is tesztelésre került és megfelelően működik.
- A KAJAHU franchise csomag minden egyes eleme annak szellemében lett kialakítva, hogy a franchise partnerek könnyedén tudják alkalmazni és beépíteni, illetve, hogy könnyedén és gyorsan skálázható legyen.
- Az éttermek belső design-ja, a márkázott bútorok és eszközök, az IT rendszer és az alapanyagok egy része (pl. szürkemarha) fix elemei a koncepciónak, ezeket a magyarországi franchise központ biztosítja a partnerek részére.
- A Kibocsátó rendelkezik a KAJAHU franchise csomagban szereplő berendezések és eszközök gyártási jogaival.

Franchise stratégia:

A Kibocsátó a franchise hálózatot ún. „asset-light” modellben tervezi felépíteni, aminek jellemzője, hogy a Kibocsátó, mint a franchise jogok tulajdonosa, csupán kevés saját tulajdonú

⁵ A szarvasmarhák körében elterjedt szivacsos agyvelőgyulladás rövidítése.

⁶ A Hungarikumok listája elérhető: <http://www.hungarikum.hu/sites/default/files/hungarikumok-lista.pdf>

⁷ A KAJAHU Brand együttesen jelenti a „KAJAHU FoodTogether” közösségi ábrás védjegyet, a „Cybergastro” nemzeti szóvédjegyet, a „Kaja.hu” nemzeti ábrás védjegyet, a „Kaja.hu” szoftvert (ideértve az annak részét képező BOOKER-t) és a „Kajasoft” márkanévet. Önmagában a „KAJAHU” megnevezés a jelen Tájékoztató kiadásának napján nem áll védjegyjog alatt. A Kibocsátó működési formájának és azzal együtt megnevezésének módosítását követően, a „Cybergastro” nemzeti szóvédjegy jelentősége lényegesen csökken. Jelen Tájékoztató kiadásának napján a Kibocsátónak a működési formaváltást követő megnevezése, azaz a „CyBERG”, illetve a „CyBERG Corp.” szóösszetétel nem áll védjegyjog alatt.

étteremmel fog rendelkezni (összesen hattal) a teljes hálózatról.

A Kibocsátó által alkalmazott franchise stratégia másik jellemzője, hogy nem „single unit” franchise rendszerben fog megvalósulni a hálózat kiépítése, amikor a franchise partnerek jellemzően egy, de maximum két-három franchise éttermet üzemeltetnek, hanem területi fejlesztői vagy más néven „master franchising” modellt fog alkalmazni a Kibocsátó. Ez azt jelenti, hogy tőkeerős és/vagy professzionális befektető/fejlesztő cégekkel tervez megállapodni, melyek adott területre vagy területekre kapnak master franchise jogot. A master franchise jog keretében a franchise partner a saját éttermek nyitásán kívül a franchise jogot tovább adhatja más partnereknek, azaz sub-franchise tevékenységet is végezhet.

A Kibocsátó által alkalmazott stratégia egyik előnye, hogy a hálózatot alacsony beruházási igénnyel lehet fejleszteni, valamint, hogy a regionális és globális franchise fejlesztő és üzemeltető partnerekkel jóval gyorsabb, exponenciális növekedés érhető el, szemben a „single unit” franchise stratégiával szemben. A gyorsaság részben annak köszönhető, hogy a professzionális franchise fejlesztő cégek nagy tapasztalattal bírnak ezen a területen és kellően hatékonyak, valamint abból, hogy a Kibocsátónak jóval kevesebb franchise partnerrel kell megállapodnia és együtt dolgoznia, ami egyszerűsíti a franchise hálózat üzemeltetése során a monitoringot.

A Kibocsátó tulajdonosainak meggyőződése, hogy a globális lefedettséggel rendelkező franchise fejlesztőknek és operátoroknak túlságosan nagy a kitétsége a régi, klasszikus franchise márkák felé, ezért amennyiben csökkenteni szeretnék a kockázatukat, olyan új márkák felé kell nyitniuk, amelyek kihasználják az éttermi iparág digitalizációjában rejlő lehetőségeket.

A BOOKER rendszer

A KAJAHU Konceptió egyik kulcseleme, a BOOKER egy olyan többfunkciós, web alapú applikáció, amely bármelyik mobil böngészőjéből megnyitható és képes arra, hogy jelentősen növelje az éttermi platform kihasználtságát. A BOOKER jelenleg fejlesztés alatt áll és várhatóan 2018 negyedik negyedévében kezdhetik el használni a vendégek. A BOOKER tervezett legfontosabb funkcióit és azok jellemzőit az alábbiakban mutatjuk be.

Online foglalás:

A funkció segítségével a regisztrált felhasználók néhány kattintás segítségével fognak tudni asztalt foglalni bármelyik KAJAHU Étteremben. Az online foglalási funkció hatékonyan fogja kezelni a foglalásokat, ugyanis egy speciális algoritmus segítségével először a marketing szempontjából fontos asztalokat rendeli hozzá az asztalfoglalást végző felhasználókhoz (pl. ablakhoz ültet). A BOOKER ezenkívül lehetővé fogja tenni a felhasználók számára, hogy előre rendeljenek, illetve fizessenek.

Diszkont foglalás:

A BOOKER – hasonlóan a fapados légitársaságokhoz – egy olyan algoritmust fog alkalmazni, ami figyelembe veszi az adott időszámban a jellemző kapacitás kihasználtságot, és a várható keresletet és ezek függvényében fogja hozzárendelni a különböző kedvezményeket az egyes időszakokhoz. Az eltérő kedvezmények egyrészt növelni fogják a KAJAHU Éttermek kapacitás kihasználtságát a kevésbé frekvenciált időszakokban, másrészt lehetőséget biztosítanak a KAJAHU Éttermek számára, hogy hozzáférjenek az alacsonyabb vásárlóerővel rendelkező fogyasztókhoz is, ezzel kiszélesítve a Kibocsátó célcsoportját.

Előre megvásárolható kedvezményes kupon (LTO) és LTO kereskedési platform:

Az előre megvásárolható kedvezményes kupon (a továbbiakban LTO, azaz Limited Time Offer) olyan kedvezmény lesz, amelyet a felhasználók egy adott hónapban használhatnak csak fel, a hónapon belül viszont bármelyik időszámban levásárolhatják a kuponnak megfelelő összeget.

Az LTO kereskedési platform a KAJAHU Koncepció egyik egyedi és különleges eleme lesz. A BOOKER-en keresztül a felhasználóknak nem csak az LTO-k megvásárlására lesz lehetőségük de - amennyiben nem tudják felhasználni a kedvezményeiket - azokat el is fogják tudni adni más felhasználók részére, illetve lesz lehetőségük visszaadni a Kibocsátó részére is. A várakozások szerint a felhasználók az eredeti árnál valamivel alacsonyabb áron fogják tudni eladni az LTO-kat, de azt fontos kiemelni, hogy az eladás a Kibocsátó felé garantált lesz, ezáltal a kockázata az LTO megvásárlásának alacsony lesz.

A BOOKER nagyon hasonlóan fog működni, mint azok az online platformok, amelyek a keresletet és kínálatot kötik össze egy új, hatékonyabb formában (pl. Airbnb, Booking.com, Uber, stb.), de ezekkel a rendszerekkel szemben lehetővé fogja tenni, hogy a felhasználók „megszabaduljanak” a megvásárolt szolgáltatástól és eladják azokat más felhasználóknak vagy visszaadják a Kibocsátónak. Visszaadás esetén a vendég a pénzért kedvezményesen megvásárolt LTO helyett, időben korlátlan felhasználású egyenleget kap vissza⁸. A visszaváltás értéke és gyakorisága még nem került meghatározásra, a visszaváltási érték megállapítása mindenkor a Kibocsátó döntése, és dinamikusan változtatható a piacon tapasztalt keresletnek, illetve kínálatnak megfelelően. A fejlesztések és a gyakorlati tesztek befejezésével kerül majd sor a visszaváltási algoritmus meghatározására. Ennek várható időpontja 2018. utolsó negyedéve.

Az LTO kereskedési platform előnye lesz továbbá, hogy megadja a lehetőséget az alacsonyabb vásárlóerejű felhasználók számára, hogy az eredeti kedvezményénél olcsóbban vegyék meg az LTO-t, továbbá a Kibocsátó számára is előnyös lesz a rendszer, hiszen úgy fogja csökkenteni az árakat, hogy a Kibocsátó számára ez nem jelent költséget. A Kibocsátó így olyan célcsoportokat is el fog érni és be tud vonzani, akik az alacsonyabb árszínvonalú gyorséttermeket preferálják.

Az LTO kereskedelem működése az alábbi feltételeken alapszik:

- Az éttermi iparág nagy számú, alacsony értékű tranzakciókon alapul, így az LTO-k vásárlása a felhasználók szempontjából alacsony kockázattal jár. Ezen felül azonban a BOOKER lehetővé teszi az LTO-k, minimális diszkonton való értékesítését más felhasználók vagy a Kibocsátó részére, így gyakorlatilag az LTO-k vételének a kockázata minimális.
- A legtöbb piactérrel szemben (pl. Airbnb, Booking.com, Uber, stb.), a BOOKER használatáért sem a franchise partnereket, sem a felhasználókat nem terheli jutalék fizetési kötelezettség más független szolgáltató részére.
- A KAJAHU felhasználók számára a rendszer tartalmaz potenciálisan lehetőséget további előnyök elérésére is. Amennyiben a KAJAHU Éttermek kellően népszerűek és keresettek lesznek, a felhasználók akár prémiummal is értékesíthetik a korábban megvásárolt LTO-kat.

⁸ A vendégek az éttermi platformon keresztül előzetesen egyenleget vásárolhatnak, amelynek segítségével tudnak a KAJAHU Étteremben fizetni. Amennyiben a vendég LTO-t értékesít, ilyen feltöltést kap vissza, ami már nem limited time offer, azaz nem korlátozott az időbeni felhasználása, hanem korlátlan felhasználású egyenleggé válik. Ezzel a vendég az LTO lejártát követően is fizethet.

A Kibocsátó célja a diszkont foglalási funkcióval és az LTO kereskedéssel, hogy lehetővé tegye éttermi helyek előre történő értékesítését akár a kapacitás 50%-ig. Ilyen módon gyakorlatilag folyamatosan stabil cash flow-t tud biztosítani a franchise partnerek részére. Az éttermi kapacitás másik 50%-a szabad marad a betérő vendégek számára.

A „BOOKER” megnevezés nem áll védjegyoltalom alatt.

A digitális platform

Az adatbázis:

A KAJAHU Koncepció mögött lévő informatikai rendszer – összhangban a GDPR rendelkezéseivel – számos releváns információt gyűjt a felhasználókkal kapcsolatban. Mivel az adatok valós fogyasztói viselkedésen és tranzakciókon alapulnak, így a Kibocsátó kiváló minőségű és részletes adatbázissal rendelkezik a felhasználóiról. Az adatgyűjtés ilyen módszere révén létrehozott adatbázis magas minőségű, mivel elkerülhető, hogy hamis profilok vagy rossz adatok kerüljenek be az adatbázisba.

A Kibocsátó budapesti éttermének eddigi működése során, marketing tevékenység nélkül, 2018. július közepéig több mint 18 ezer felhasználó regisztrált, ami egyértelműen bizonyítja, hogy a regisztráció iránt kellő mértékű organikus érdeklődés van, és megfelelő marketing tevékenységgel ez a szám érdemben növelhető.

A Kibocsátó célja az adatbázissal az, hogy – a GDPR szabályozással összhangban – a BOOKER bevezetését követően személyre szabott ajánlatokat és kedvezményeket küldjön a felhasználók részére. Az automatizált kupon rendszer különböző szempontokat és a felhasználók érdeklődését fogja figyelembe venni (pl. korábban rendelt ételek, korábbi látogatások száma, időpontja, online viselkedés, stb.) és fog küldeni releváns ajánlatokat a felhasználók részére. A személyre szabott ajánlatok révén érdemben növelhető a felhasználók újabb látogatásának esélye.

Esettanulmány: Élő chat

Minden egyes asztalnál lévő képernyőn elérhető a chat funkció, ami ugyanúgy működik mint más chat programok (pl. Facebook Messenger). A különbség a kettő között, hogy a KAJAHU éttermekben egy „valódi” emberrel, egy másik vendéggel lehet beszélgetni és ismerkedni. Miután egy beszélgetés elkezdődött két vendég/felhasználó között, a BOOKER bevezetését követően a felhasználóknak lehetőségük lesz szinkronizálni a beszélgetést az okostelefonjukkal és online folytathatják az ismerkedést.

Független digitális értékesítési csatorna:

A BOOKER bevezetését követően az applikáció hozzáférést fog biztosítani a regisztrált felhasználók részére egy független digitális alkalmazás bolthoz, ami gyakorlatilag a Kibocsátó értékesítési csatornájaként fog működni. A Kibocsátó digitális alkalmazás boltja a mobil operációs rendszerektől függetlenül fog működni. A regisztrált felhasználók különböző kiadás előtti (pre-release), exkluzív digitális tartalmakat (játékokat, alkalmazásokat és egyéb digitális termékeket) fognak tudni letölteni ezen keresztül.

A mobil operációs rendszerek alkalmazás boltjaival szemben a Kibocsátó alkalmazás boltjában a mobil fejlesztők jóval kisebb verseny, illetve jogi és üzleti korlátozások mellett fogják tudni publikálni alkalmazásaikat és fogják tudni elérni a célcsoportjukat. Ezen kívül, a Kibocsátó meggyőződése, hogy az éttermi környezet jóval kedvezőbb monetizálási és konverziós lehetőségeket rejt a digitális tartalom értékesítése esetén. A Kibocsátó valószínűsíti, hogy egy olyan környezetben, ahol a vendégek több, tételből álló kosárért fizetnek akár jelentősebb összeget, nagyobb valószínűséggel fognak egy kisebb tételt a digitális tartalomért hozzáadni a kosarukhoz, mint más környezetben, ugyanis ennek nem lesz jelentős hatása a számlájuk végösszegére.

Koncepció terv: SZÜRKE (tamagotchi jellegű mobil alkalmazás)

SZÜRKE egy borjú, akit nevelni és etetni kell. Amennyiben a gazdája megeszi a zöldségeket a tányérján extra pontokat kap az alkalmazásban. A Tamagotchi-szerű játékot a felhasználók le tudják tölteni az okostelefonjukra, sőt más felhasználók telefonjával is össze tudnak kapcsolódni és hálózatban lehet a játékkal játszani. Amennyiben a felhasználóknak tetszik a játék, azt elmesélik a barátaiknak így megadva a lehetőséget a játéknak, hogy virálissá váljon és mások is letöltsék.

Az alkalmazás bolt nyújtotta keresztértékesítési lehetőség az egyik fontos eleme a KAJAHU koncepciónak, amivel jelentős addicionális árbevétel és nyereség érhető el, és ezáltal a Kibocsátó versenyképesebb tud lenni az éttermi szektorban jelen lévő szereplőknél.

A Kibocsátó által üzemeltetett független alkalmazásbolt lehetővé fogja tenni a fejlesztők számára, hogy teszteljék a célcsoport körében az alkalmazásukat még a fejlesztés kezdeti fázisában, és már ebben a fázisban kiderüljön számukra, hogy vajon meg van-e az adott fejlesztésben a siker faktor, így elkerülhetik, hogy feleslegesen jelentős mennyiségű tőkét fordítsanak az adott alkalmazás teljes lefejlesztésére.

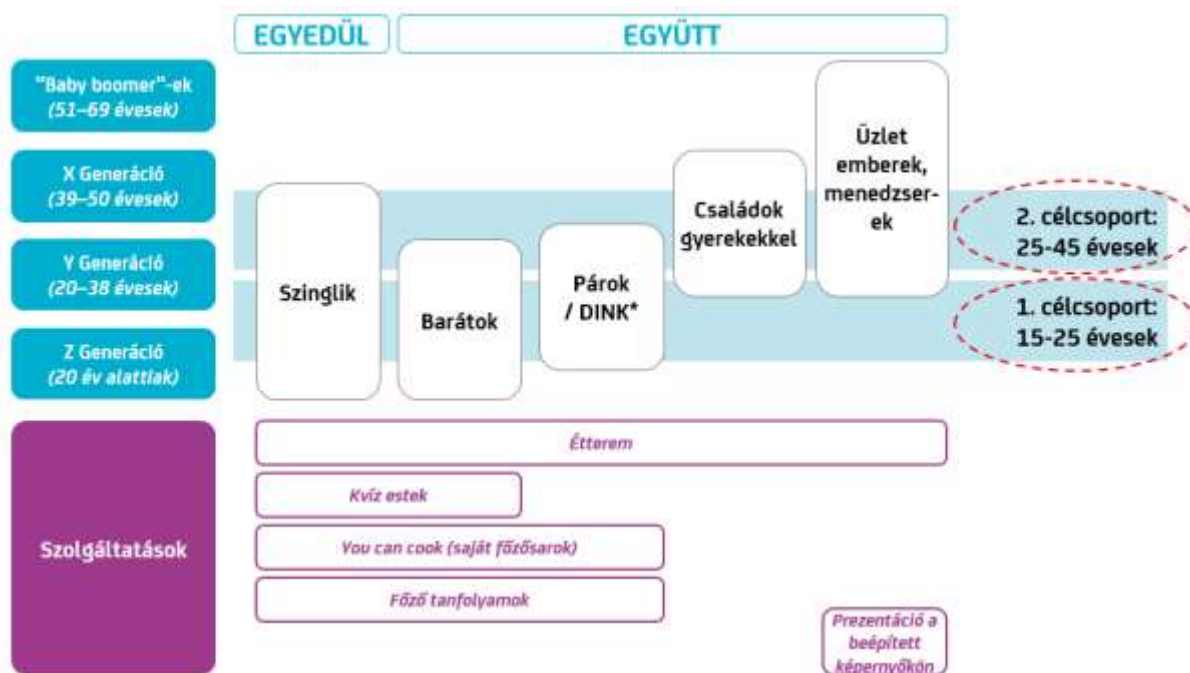
A Kibocsátó saját alkalmazás boltjában lehetővé fogja tenni a sikeres alkalmazások virális terjedését, ami rövid időn belül hatalmas letöltés számot tud generálni. Természetesen azt lehetetlen megjósolni, hogy melyik játék vagy alkalmazás lesz sikeres, de a Kibocsátó alkalmazás boltjában ott rejlik a lehetőség, hogy az egyik következő nagy sikerű mobil alkalmazás a Kibocsátó alkalmazás boltjában jelenjen meg.

Célcsoportok

A Kibocsátó a klasszikus fast casual dining jellegű éttermi szolgáltatáson felüli addicionális szolgáltatásainak köszönhetően kifejezetten széles vendégközönséget és egymástól különböző célcsoportokat tud megszólítani. A 2. ábra illusztrálja, hogy milyen célcsoportokat kíván a Kibocsátó megcélozni, és az egyes célcsoportokat az éttermi szolgáltatáson felül milyen addicionális szolgáltatásokkal kívánja kiszolgálni.

A KAJAHU Éttermek elsődleges célcsoportja azonos a mobil alkalmazások, játékok célcsoportjával, így a Kibocsátó független alkalmazás boltja kiváló piaca lehet a digitális termékek fejlesztőinek.

2. ábra: Célcsoportok és szolgáltatások



*DINK = dual income no kids

Üzleti modell

A KAJAHU koncepció összetettségének köszönhetően a Kibocsátó üzleti modellje több pilléren nyugszik. Mind az éttermi, mind a digitális platformnak több bevételi forrása lehet, ami a tervek szerint a jövőben biztosítja a Kibocsátó számára az iparági átlagnál magasabb nyereséghányadot és egyúttal a Kibocsátó kockázatoknak való kitettségét is csökkentheti.

A Kibocsátó összes árbevétele a tervek szerint az alábbi listában szereplő bevételi forrásokból tevődik majd össze, ezek egy rész már ma is aktív, mások a jövőben indulnak el.

1. Saját / zászlóshajó éttermek jelenlegi és jövőbeni, tervezett bevételi forrásai:

Az alábbi a bevételi csatornákkal a Petőfi Sándor utcai KAJAHU Étterem, így a Kibocsátó már a jelen Tájékoztató kiadásának napján is rendelkezik.

- a) Ételek, italok értékesítése
- b) Alapanyagok értékesítése a piacon
- c) Egyéb szolgáltatások értékesítése:
 - i. You can cook (önálló főzősarok)
 - ii. Főzőtanfolyamok

-
2. Franchise hálózat jövőbeni, tervezett bevételi forrásai:
- a) Egyszeri bevételek:
 - i. Területi exkluzivitási díj (Territory Fee)⁹ – 300.000-600.000 EUR
 - ii. Franchise belépési díj¹⁰ – 40.000 EUR
 - iii. Eszközök és felszerelések díja¹¹ – 215.000 EUR
 - b) Ismétlődő bevételek:
 - i. Franchise rendszer használatának jogdíja (royalty)¹² – a franchise partner forgalmára vetített 5%
 - ii. Marketing hozzájárulás – a franchise partner forgalmára vetített 1%
 - iii. Fogyó eszközök, felszerelések és alapanyagok¹³
3. Digitális platform jövőbeni, tervezett bevételi forrásai:
- i. A digitális termékek értékesítéséből befolyó bevétel közvetlenül a Kibocsátóba fog befolyani
 - ii. A digitális termék fejlesztői fognak fizetni a Kibocsátónak azért, hogy a felhasználók ingyen letölthessék az alkalmazásokat
 - iii. A Kibocsátó és a digitális termék fejlesztője osztozni fognak a bevételeken

⁹ A jelen Tájékoztató kiadásának napjáig aláírt franchise szerződések területi exkluzivitási díjat még nem tartalmaznak, de jövőben ezek bevezetését is tervezi a Kibocsátó.

¹⁰ Az EA Welt GmbH-val (székhely: Kreuzhof 4. 66877 Ramstein-Miesbach, Németország) kötött tanácsadói szerződés értelmében a belépési díj 50%-a 2020. december 31-ig a tanácsadói céget illeti.

¹¹ A franchise partnerek által megvásárolt eszközök és felszerelések költsége 165.000 EUR.

¹² Az EA Welt GmbH-val kötött tanácsadói szerződés értelmében a 5%-os royalty bevételből 1% pont 2020. december 31-ig a tanácsadó céget illeti.

¹³ A fogyó eszközökből, felszerelésekből és alapanyagokból származó bevétel a franchise partnerek forgalmától fog változni. Az előzetes becslések alapján kb. a forgalom 10%-ának megfelelő összeggel lehet kalkulálni. A profit margin az ilyen jellegű bevételeken kb. 15% lesz.

5.2. A Kibocsátó fejlődésének főbb állomásai, jelenlegi működése és megkezdett fejlesztései

A Kaja.hu Kft. a KAJAHU Koncepció kísérleti szakaszát 2 év tervezés, előkészítés és fejlesztés után 2012 nyarán kezdte el, amikor megnyílt az első KAJAHU Étterem, mintegy 220 nm-en a Nagymező utcában már magában foglalva a későbbi KAJAHU Brand, így KAJAHU FoodTogether koncepció alapjait.

A kísérleti szakasz 2014 során sikeresen lezárult, a vendégek visszajelzései megerősítették a KAJAHU Koncepció legfontosabb elemeinek életképességét. Ugyanebben az évben Kaja.hu Kft.-ben részesedést szerzett Szabó Erik Zoltán, aki a digitális fejlesztések terén elismert szakember, valamint Balogh Róbert, aki jelentős nemzetközi értékesítési tapasztalatokkal rendelkezik.¹⁴

2014 októberében a Kaja.hu Kft. megalapította a Kibocsátót, amelybe apportálta a KAJAHU Koncepció egyes elemeit képező eszközöket¹⁵.

2015-ben jeles hazai szakemberek, köztük a tulajdonos Szabó Erik Zoltán, valamint Geszti Péter által vezetett OKEGO Kft. (székhely: 1113 Budapest, Bocskai út 134-146.) közreműködésével kialakításra és megfogalmazásra került a KAJAHU Brand és KAJAHU FoodTogether koncepció.

A tulajdonosi körhöz még ebben az évben csatlakozott kockázati tőkebefektetőként az MFB Invest Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Kapás utca 6-12.), az MFB Csoport tagja, amely 111.000.000 Ft-os tőkeemeléssel, 42%-os tulajdonossá vált a Kibocsátóban.

2015 augusztusában 400 nm-en, 120 fő kapacitással és a KAJAHU Brand-nek megfelelő jegyekkel megnyílt a Kibocsátó új étterme a belvárosban a Petőfi Sándor u. 11. szám alatti üzlethelyiségben.

2016 során a Kibocsátóban, a fejlődés és növekedés biztosítása érdekében, 41.000.000 Ft-os tőkeemeléssel 10%-os részesedést szerzett a Hiventures Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Kapás utca 6-12.) által kezelt MFB Növekedési Tőkealap (székhely: 1027 Budapest, Kapás utca 6-12.), aki szintén az MFB Csoporthoz tartozik.

Az SBGK Ügyvédi Iroda (székhely: 1062 Budapest, Andrassy út 113.) bevonásával megkezdődött a franchise dokumentáció előkészítése és a nemzetközi terjeszkedés előkészítése érdekében a Kibocsátó szerződést kötött a németországi EA Welt GmbH (székhely: Kreuzhof 4. 66877 Ramstein-Miesenbach, Németország) üzletfejlesztési tanácsadó céggel. A közös munka során a tanácsadó cég tulajdonosa, Whitney Myrus mellett Thierry Rousset, az Igazgatótanács tagja is segíti a Kibocsátó terveinek megvalósítását. Thierry Rousset és Whitney Myrus két, nemzetközileg elismert szakember.¹⁶

A Kibocsátó 2017-ben értékesítette az első master franchise license-t Magyarországra vonatkozóan a GREY INVEST Kft. (székhely: 2440 Százhalombatta, Berzsényi D. utca 2.) részére. A megállapodás értelmében a GREY INVEST Kft. kötelezettséget vállalt összesen 10 KAJAHU Étterem megnyitására az elkövetkezendő 10 évben, amiből 4-et Budapesten, 6-ot pedig vidéki

¹⁴ Szabó Erik Zoltán és Balogh Róbert a jelen Tájékoztató 4.4. pontjában kerül bemutatásra.

¹⁵ Az apport a jelen Tájékoztató 9.1 pontjában kerül bemutatásra.

¹⁶ Thierry Rousset és Whitney Myrus a jelen Tájékoztató 5.5. pontjában, illetve Thierry Rousset esetén a 4.4 pontjában kerül bemutatásra.

nagyvárosokban kíván megnyitni. Az első étterem várhatóan 2018. negyedik negyedévében nyílik meg a Corvin sétányon. Jelen Tájékoztató kiadásának napján ezen éttermek még nem kerültek megnyitásra.

2017-ben a Kibocsátó lett a MasterCard Europe sa/nv (székhely: Chaussee de Tervuren 198a, 1410 Waterloo, Belgium) által szervezett Év kereskedője verseny abszolút győztese megelőzve a tavalyi győztes Decathlon-t és a SPAR Magyarország Kft.-t (székhely: 2060 Bicske, SPAR út 0326/1. hrsz.) is. A verseny legnépszerűbb kategóriájának tartott Legjobb ügyfélélmény kategóriát is a Kibocsátó nyerte meg megelőzve a második SPAR Magyarország Kft.-t és a harmadik City Taxi-t.

2018. januárjában a Kibocsátó akkori fő részvényese, a Kaja.hu Kft. (székhely: 1139 Budapest, Petneházy utca 14. 3. em. 31.) – opciós jogával élve – kivásárolta az MFB Csoporthoz tartozó tulajdonosokat (MFB Invest Zrt., MFB Növekedési Tőkealap). A kivásárlásra az MFB Invest Zrt. esetén 132.687.860 Ft vételáron került sor, amely az opciós díjakat is magába foglalja. Az opció 1007 db, egyenként 100.000 Ft dematerializált törzsrészvény és 1 db 100.000 Ft névértékű névre szóló dematerializált likvidációs hányadhoz fűződő elsőbbségi jogot biztosító részvényre vonatkozott. Az MFB Növekedési Tőkealap esetében a vételár 49.725.115 Ft volt, amely keretében 286 db egyenként 100.000 Ft névértékű dematerializált törzsrészvényből és 1 db 100.000 Ft névértékű névre szóló dematerializált likvidációs hányadhoz fűződő elsőbbségi jogot biztosító részvény került megvételre.

2018. februárjában a Kibocsátó több intézményi és néhány magánszemély részvételével zártkörű tőkeemelését és részvényértékesítést hajtott végre összesen 326.600.000 Ft értékben. A Kibocsátó a befolyt tőkét egyrészt a BOOKER fejlesztésére és a nemzetközi terjeszkedés előkészítésére fordította, másrészt – a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:270. § (1) a) pont alapján – biztosította, hogy a Kibocsátó saját tőkéje ismét meghaladja az alaptőke kétharmadát.

2018. márciusában a Kibocsátó likviditási célú kölcsönt nyújtott a Kaja.hu Kft.-nek. Ezen szerződés értelmében a Kibocsátó 90.000.000 Ft keretösszegű hitelt nyújtott 2019. március 5 napjáig, melyre évi 5%-os ügyleti kamatot számít fel és mely összeg egy összegben fizetendő vissza, ugyanakkor a Kaja.hu Kft. előteljesítésre jogosult egyéb költség vagy díj megfizetése nélkül. Jelen Tájékoztató kiadásának napjáig 74.602.849,- Ft került lehívásra.

2018. áprilisában a Kibocsátó a korábbi üzletfejlesztési terveket meghaladva értékesítette az első nemzetközi master franchise jogot. A Region Capital Holding Kft. (székhely: 1027 Budapest, Horvát utca 14-24.) a 2018. április 27-én aláírásra került szerződésben vállalta, hogy 2030-ig összesen 73 KAJAHU Éttermet fog megnyitni Ausztriában, Csehországban, Szlovákiában és Lengyelországban az alábbi bontás szerint:

- Ausztria: 20 étterem
 - o Bécs: 10 étterem
 - o Salzburg: 2 étterem
 - o Graz: 2 étterem
 - o Klagenfurt: 2 étterem
 - o Innsbruck: 2 étterem
 - o Linz: 2 étterem
- Lengyelország: 40 étterem
 - o Varsó: 8 étterem
 - o Lódz: 5 étterem
 - o Krakkó: 7 étterem
 - o Wroclaw: 6 étterem

- Poznan: 4 étterem
- Gdansk: 4 étterem
- Szcecin: 3 étterem
- Lublin: 2 étterem
- Katowice: 1 étterem
- Csehország: 10 étterem
 - Prága: 6 étterem
 - Brno: 2 étterem
 - Ostrava: 1 étterem
 - Plzen: 1 étterem
- Szlovákia: 3 étterem Pozsonyban

A megállapodás szerint a legelső két étterem 2019.10.31-ig fog megnyílni Bécsben és Pozsonyban. A Kibocsátó és a Region Capital Holding Kft. munkatársai a megállapodás aláírását követően azonnal megkezdtek a potenciális helyszínek feltérképezését és kiválasztását Bécsben.

Az 5.1. pontban említett, a KAJAHU Koncepció egyik kulcselemként számon tartott BOOKER rendszer kifejlesztését a Kibocsátó már a 2017-es év során megkezdte. Az applikáció fejlesztése hamarosan befejeződik és a vendégek számára várhatóan 2018 negyedik negyedévében lesz elérhető a BOOKER.

Jelen Tájékoztató kiadásának napján a Kibocsátó egy éttermet működtet, a Petőfi Sándor utcában. Ezen étterem 2017 során 22%-os kapacitáskihasználtsággal működött, ami azt jelenti, hogy egy nap átlagosan 240 vendég fogyasztott az étteremben. Az étteremben egy vendég átlagos nettó kosárértéke EUR 6,5 volt.

A Petőfi Sándor utcai étterem üzemeltetését végző – a Kibocsátó által megbízott alábbi jogi személy alkalmazásában álló – alkalmazottak létszáma, munkakörönkénti bontásban az alábbiak szerint alakult.

- konyhai alkalmazott: 7 fő
- felszolgáló személyzet: 4 fő
- takarító személyzet: 2 fő
- karbantartó személyzet: 1 fő
- üzletvezető: 2 fő

A Petőfi Sándor utcai étterem a dolgozókat 2018. január óta egy éttermi szolgáltatást nyújtó vállalkozás, az E-Staff Pro Kft. (székhely: 1147 Budapest, Kerékgyártó utca 18. 1. em. 3) közbeiktatásával veszi igénybe. A 2015., 2016. és 2017. években a Kibocsátó még kereste azt a megfelelő partnert, amely az üzemeltetést a lehető leghatékonyabb és a kibocsátói elvárásoknak megfelelően tudja üzemeltetni. Ennek keretében a Kibocsátó több különböző szolgáltatót is megbízott az üzemeltetéssel, amelyekkel az együttműködést rendre megszüntette¹⁷. A Kibocsátó ugyanakkor az E-Staff Pro Kft. vonatkozásában már hosszú távú együttműködésre rendezkedett be.

Az étteremben a felhasznált alapanyagok költségeinek aránya az árbevételhez képest 34,1% volt a 2017-es év során.

¹⁷ Az érintett szolgáltató 2015-ben a Dahlia Derwent Kft. (székhely: 1119 Budapest Csurgói út 15., 2016-ban a Langit Kft. (székhely: 1116 Budapest Építész utca 8 -12.), 2017-ben pedig a Premium Magic Kft. (székhely: 1223 Budapest Nagytétényi út 190/b) volt.

Jelen Tájékoztató kiadásának napján Kibocsátó jelenleg 4 főt foglalkoztat, amely a korábbi időszakokban 3 fő volt.

5.3. A kibocsátó ágazatának bemutatása, az ágazatot érintő legfontosabb trendek és a versenyhelyzet bemutatása

Jelen pont célja annak bemutatása, hogy a Kibocsátó által megcélzott FCD szegmensben milyen fontosabb piaci szereplők vannak a jelen Tájékoztató kiadásának napján Magyarországon, illetve Nyugat-Európában. Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó a jelen Tájékoztató kiadásnak napján egy étteremmel rendelkezik és franchise hálózata még nem került kiépítésre, így a Kibocsátó bevétele és piaci részesedése jelentősen elmarad az alábbi magyarországi és nemzetközi piaci szereplőktől, így azokkal közvetlenül még nem hasonlítható össze.

A fast casual dining (továbbiakban „FCD”) szegmens fontosabb jellemzői

Az FCD éttermek az 1990-es évek végén jelentek meg először az Egyesült Államokban. Az FCD éttermek a gyors éttermek (fast food) és a lazább hangulatú, hagyományosabb éttermek (casual dining) között helyezkednek el mind árfevésben, mind az étteremben eltöltött idő tekintetében. Egy éttermet akkor nevezhetünk FCD étteremnek, ha a felszolgálat részben vagy teljesen önkiszolgáló, az ételek a vendég kívánságai szerint komplexebb íz világgal készülnek, a dekoráció igényesebb és kidolgozottabb, valamint a fagyasztott és feldolgozott élelmiszerek használata is jóval kisebb ellentétben egy tipikus gyorsétteremmel. Az FCD éttermek fontos jellemzője továbbá, hogy az ételek átlagára jellemzően 8 és 15 dollár között van, valamint általában fontos a helyi termékek alkalmazása és a fenntarthatóság.

Az FCD éttermeket gyakran emlegetik úgy is, mint a “felnőttek fast-foodja”, az ételválasztékot izgalmas ízek, szokatlan kombinációk és fúziós szellem jellemzik. Az FCD a nyugati világ jelenleg legdinamikusabban fejlődő, nagyvárosi, 21. századi éttermi szegmense, amely nem csak a fiatal, de a középkorú generáció körében is napról napra népszerűbb, mivel ők is egyre jobban megtapasztalják, hogy az FCD éttermek szofisztikált atmoszférája, kedvező árazása és minőségi termékínálata egyértelműen alternatívája a hagyományos éttermi formátumnak.

Az FCD éttermi szegmens éves növekedése 2014 és 2015 között 10,4 % volt, míg a teljes élelmiszerpiac növekedése mindössze 5,7% volt az Euromonitor International Ltd. (székhely: 60-61 Britton Street, London, EC1M 5UX. Egyesült Királyság) szerint.¹⁸ A Technavio (üzemeletető cég: Infiniti Research Ltd., székhely: 8 Wimpole Street, W1G 9SP London, Egyesült Királyság) által készített tanulmány előrejelzése szerint a 2021-ig az átlagos éves növekedési ráta 10,71% lesz az FCD szegmensben.¹⁹

Globális szinten az amerikai ízvilág képviselői uralják a piacot (47%), aminek feltételezhetően az oka, hogy az FCD piacot globálisan is az USA dominálja és ott a hazai ízvilág a legnépszerűbb. Európában azonban már nem ennyire egyértelmű az amerikai konyhák térnyerése, és jellemzően az olasz, ill. olasz-amerikai éttermek a legnépszerűbbek. Mind az olasz, mind a világszerte népszerű ázsiai konyha az FCD piacon 20%-os részesedéssel bír, míg a mexikói konyha részesedése 13% a nemzetközi piacból. 2021-ig az olasz, amerikai és mexikói konyhák éves növekedése 10 és 12 százalék közé várható.²⁰

¹⁸ Forrás: Euromonitor International

¹⁹ Forrás: Global Fast-Casual Restaurants Market 2017-2021, Technavio.com,

²⁰ Forrás: Global Fast-Casual Restaurants Market 2017-2021, Technavio.com,

A globális FCD piac összforgalma 60,35 milliárd dollár volt 2016-ban, aminek a 78,57%-a Amerikában realizálódott, míg az EMEA régióban 14,35% az APAC régióban pedig az összforgalom 7,08% jelent meg. A Technavio előrejelzése szerint a 2021-ig tartó időszakban az EMEA régióban lesz tapasztalható a leggyorsabb növekedés, annak köszönhetően, hogy az FCD piac ebben a régióban a növekedési fázis elején tart, míg Amerikában már lassan közelít a növekedési fázis végéhez. 2021-re a teljes FCD piac összforgalma az előrejelzések szerint körülbelül 100,39 milliárd dollárra fog növekedni.²¹

A Kibocsátó versenyhelyzete hazai és nemzetközi viszonylatban

Jelenleg Magyarországon az FCD szegmensébe a Vapiano, a Pad Thai, a Hummusbar, illetve a Marché étteremláncok sorolhatóak. A Vapiano az olasz konyhát képviseli, a Pad Thai-ban ázsiai ízeket kóstolhatunk, a Hummusbar a közel-keleti íz világot tűzte zászlajára, míg a Marché nem kötelezte el magát egyetlen nemzet konyhája mellett sem, illetve az előző étteremláncoktól abban is eltér, hogy nem Budapesten, hanem autópálya-pihenőkben található, biztosítva a hosszú utak alatti minőségi étkezés lehetőségét. Kínálatában nagyrészt hideg ételeket találunk, de szép számmal válogathatunk meleg ételek között is. A Magyarországon jelen lévő FCD étteremláncok közül a legnagyobb piaci részesedéssel a Hummusbar rendelkezik a maga 13 éttermével, míg a Marché-nak 9, a Pad Thai-nak 5 a Vapiano-nak pedig 5 étterme van Magyarországon. A helyben fogyasztható ételeken kívül a mind a Hummusbar, mind a Vapiano nyújt már házhoz szállítási szolgáltatást a vendégeinek. Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó jelenleg egy étteremmel rendelkezik és franchise hálózata még nem került kiépítésre, így bevétele és piaci részesedése jelentősen elmarad a fent nevezett magyarországi versenytársakétól.

Nyugat-Európába kitekintve az látható, hogy lényegesen több FCD étteremlánc van jelen a piacon, mint Magyarországon vagy Kelet-Európa más országaiban, és az egyes láncokon belül az éttermek száma arányaiban az ország területéhez és lakosságának számához viszonyítva is magasabb. A Kibocsátó még nem rendelkezik külföldön étteremmel, továbbá a kiépíteni tervezett master-franchise hálózaton keresztül sincsen még külföldön működő franchise érdekeltsége, így a fentiekben felsorolt külföldi piaci szereplőkkel való, piaci pozíció szempontjából történő összehasonlítása a jelen Tájékoztató kiadásnak napján nem lehetséges.

Az Egyesült Királyság legmeghatározóbb szereplője a Nando's étteremlánc, amely országszerte közel 400 étteremmel rendelkezik. További kiemelkedő szereplők még a Frankie & Benny's 264 étteremmel, valamint a Gourmet Burger Kitchen 91, a Chiquito 68 és a Wagamama japán lánc a maga 120 éttermével. Érdemes még megemlíteni az amerikai Chipotle-t, amely 6 étteremmel rendelkezik az az Egyesült Királyságban, és a Wagamama-hoz hasonlóan jelen van még Franciaországban és Németországban is. Németországban a domináns piaci szereplők közé a Vapiano, a Marché, a von Allerworden és a Hans im Glück láncok tartoznak. A német láncok közül a Vapiano 62 németországi éttermén kívül jelen van számos európai országban, köztük Magyarországon is. A von Allerworden egy észak-német fast casual étteremlánc, melynek fő profilja a minőségi pékárúk, szendvicsek széleskörű felszolgálása a legkülönbözőbb módokon, a Hans im Glück pedig különféle hamburgereket, salátákat, valamint vegán és vega ételeket kínál. További jelentősebb éttermek között említhetjük még a Wok to Walk étteremláncot, az ázsiai konyha képviselőjét, amely Európán belül többek között Spanyolországban, Franciaországban, Olaszországban, Németországban, az Egyesült Királyságban és Portugáliában is jelen van.

²¹ Forrás: Global Fast-Casual Restaurants Market 2017-2021, Technavio.com, 16.05.2018; EUR-USD: 1,18

A Kibocsátó közép-kelet-európai régiós célpiacai közül Lengyelországban jelentős az FCD éttermek száma. A legjelentősebb étteremlánc az olasz konyát képviselő Da Grasso, amely kb. 200 étteremmel rendelkezik. Jelentős piaci szereplő még az olasz-amerikai és iráni ízelet kínáló, 100 étteremmel rendelkező Sfinx étteremlánc, valamint a tengeri ízelet kínáló North Fish étteremlánc is. Érdekesség még, hogy a meghatározó lengyel FCD láncok, mind hazai tulajdonú vállalkozások. Ausztriában a Vapiano étteremlánc az egyik legelterjedtebb, számos városban rendelkezik több étteremmel, de a Németországban és Magyarországon is jelen lévő Marché is megvetette a lábát az országban. Ausztriában megtalálható a Wagamama japán ízelet kínáló FCD étteremlánc is, amely Európa szerte több, mint 140 étteremmel rendelkezik. Csehországban egyedül a Vapiano-nak találhatóak éttermei, más FCD lánc még nem jelent meg az országban, míg Szlovákiában a Vapiano-n túl már a Wagamama is megjelent.

A szegmenst érintő jövőbeni trendek

Az egyik legfontosabb kihívás az éttermi menük testreszabása, folyamatos aktualizálása, illetve az élelmiszer alapanyag árak változása lesz. A vevőkör bizalmának megtartása és a vevőkör bővítésének egyik alapfeltétele a folyamatos, megfelelő minőségű alapanyagokból elkészített ízletes ételek felszolgálása megfizethető áron. Az étlap aktualizálása mellett nagyon fontos, hogy egyfajta egyediséget kölcsönözzön az étteremlánc, amivel kiemelkedik a többi közül. Ehhez olyan ételre, alapanyagra van szükség, ami máshol nem található meg, amiből más éttermek nem készítenek ételeket, és ez az étel vagy gyakran használt alapanyag az étteremlánc alapvető jellegét is megadhatja.

A növekvő számú különböző ételérzékenységben szenvedő vendégek miatt a jövőben kiemelt figyelmet kell szentelniük a szegmensben jelen lévő éttermeknek a cukor-, fehérje-, illetve a gluténérzékeny vendégek kiszolgálására.

A környezetvédelem minden iparágra egyre nagyobb hatást fejt ki és egyúttal egyre nagyobb kötelezettségeket is ró. A kiszállításból és a forgalomnövekedésből fakadóan több eszközre lesz szükség, ami a környezetvédelem szempontjait is figyelembe véve maga után vonja a csomagolásokkal, egyéb eszközökkel kapcsolatos innovációt is. Néhány éven belül elkerülhetetlen – esetleg kötelezően előírt - lesz a gyorsan lebomló, illetve a kizárólag újrahasznosított anyagokból készülő csomagolóanyagok, egyéb eszközök, kiegészítők használata.

Napjainkban az egyik legfontosabb befolyásoló tényező a digitalizáció, ami már a vendéglátóipart is elérte és az elmúlt években számtalan ún. food tech startup megjelenésével egyre erőteljesebb lesz. Az éttermi digitalizáció a vendég étterembe történő belépésétől a távozásig terjed, sőt bizonyos esetekben már az étterembe érkezés előtt élvezheti a vendég a digitális fejlesztések előnyeit. Ez azt jelenti, hogy a felhasználóknak lehetőségük van alkalmazásokon (pl. Eatable, Reserveout, Restorando, Pocket Concierge), keresztül asztalt foglalni, online házhoz szállítást kérni, az étterembe megérkezve – ha az étterem nem önkiszolgáló - az asztaltól pincér nélkül megrendelni az ételt. Ez történhet az asztalba épített érintőképernyőn, vagy valamilyen más eszközön keresztül, pl. tablet. Ez a fajta rendelési mód kényelmet nyújt a vendégnek, akik nyugodtan át tudják tanulmányozni az ételeket és az esetleges kérdéseikre választ találhatnak néhány kattintás után, de az eddigieken kívül egyéb más tevékenységeket is végezhetnek a vendégek a beépített érintőképernyőkön (pl. alkalmazások használata, ételek és pincérek véleményezése, média tartalmak fogyasztása, stb.).

A digitalizáció egyik legfontosabb területe a fizetés. A bankkártyás fizetés már alapvető feltétel, de a jövőben várhatóan terjedni fognak az olyan megoldások, ahol a vendégek az asztalnál nem csak bankkártyával, hanem telefonnal is tudnak majd fizetni az asztalba épített terminálok

segítségével [pl. Ziosk (székhely: 1450 Frazee Rd. Suite 406 San Diego, Kalifornia állam 92108, Amerikai Egyesült Államok), Presto (székhely: Metrolinx 97 Front Street West, Toronto, ON M5J 1E6, Kanada)]. A későbbiekben majd a mobil alkalmazásokon keresztül történő fizetés megteremtése is elengedhetetlenné válik az FCD szegmensben is.

A fejlesztések iránti elköteleződést mutatja, hogy kockázati tőkebefektetők 2012 és 2016 között globális szinten közel 2,5 milliárd dollárt fektettek a food tech megoldásokat fejlesztő startup-okba, valamint több akvizíció is lezajlott az iparágban az elmúlt években. 2016-ban az amerikai Subway felvásárolta az Avanti Commerce Inc. (székhely: 2-1507 NW 64th Street Seattle, Washington állam, 98107, Amerikai Egyesült Államok) szoftverfejlesztő cég mobil rendelési és fizetési megoldásokat fejlesztő üzletágát és létrehozta saját, „in-house” fejlesztőcsapatát, amely az étteremlánc digitális megoldásait fejleszti. A többek között online étterem és programajánlással is foglalkozó amerikai Yelp Inc. (székhely: 140 New Montgomery St San Francisco, Kalifornia állam 94105-3705, Amerikai Egyesült Államok) felvásárolta az éttermek előtti várakozási idő elkerülésére specializálódott mobil alkalmazást, a Nowait Inc.-et (székhely: 122 Meyran Avenue Pittsburgh, Pennsylvania állam 15213, Amerikai Egyesült Államok). A szakmai befektetőkön túl a private equity alapok is meglátták a fantáziát a food tech cégekben, az egyik legjobban feltőkésített céget (\$128,5 millió), az éttermek operatív üzemeltetését támogató mobil POS alkalmazást fejlesztő Revel Systems Inc-t (székhely: 170 Columbus Avenue 4th Floor, San Francisco, CA 94133, Amerikai Egyesült Államok) 580 millió dollárért vásárolta fel a Welsh Carson Anderson & Stowe (székhely: 599 Lexington Ave, New York, New York állam 10022, Amerikai Egyesült Államok).²²

Az FCD szegmenst érintő jövőbeni kihívások

Az FCD étterem láncok számára jelentős kihívást jelent a különböző élelmiszer alapanyagok, főként a cukor, a gabona, a hús és a tejtermékek árának ingadozása, amelyek elengedhetetlenek az ételek elkészítéséhez. Ezeknek az alapvető élelmiszereknek az árát és mennyiségét elsősorban az időjárási viszonyok határozzák meg. 2015-ben például az „El Nino” nevű éghajlati jelenség súlyos pusztítást végzett Brazíliában és Délkelet-Ázsiában, melynek hatására jelentősen emelkedtek a cukor árak, továbbá a hús és zöldség árak is 3-5 százalékkal emelkedtek. Az ehhez hasonló abnormális éghajlati viszonyokból kifolyólag bekövetkező károk, alapanyagár-emelkedések problémákat okoznak a termelésben, felborítják a kereslet-kínálat egyensúlyát, ezáltal nehézséget okozva többek közt az éttermi piac szegmenseiben is.

A szegmens számára jelentős terheket jelent az élelmiszer alapanyagokkal szembeni minőségi és a higiéniai előírások betartása. A legtöbb étterem rendszerint beszállítókon keresztül vásárolja meg az alapanyagokat. Ezek helytelen kezelése az ételek minőségének csökkenéséhez, bizonyos esetekben pedig akár ételmérgezéshez is vezethet, az ilyen esetek pedig egyértelműen veszélyeztetik az éttermek működését, mivel egy komolyabb probléma esetén a hatóságok azonnal bezárják az éttermet.

Az FCD étterem láncok és az alapanyag beszállítók közti kapcsolat nagyban befolyásolja a bevétel mennyiségét. Az étterem láncok nagyban függenek az alapanyagok rendelkezésre állásától, ami viszont a beszállítók – rendszerint – ésszerű és átgondolt árazási politikájától függ. A szállítókra komoly szabályozások vonatkoznak, különféle engedélyekkel kell rendelkezniük, számos előírásnak kell megfelelniük, különös tekintettel az élelmiszerbiztonsági szabályokra. Az, hogy egy szállító időben és megfelelő minőségben tudjon alapanyagot szállítani a megrendelőjének, nagyban függ a lokációtól, ez pedig sokszor bizonytalanságra adhat okot az

²² Forrás: <https://www.cbinsights.com/research/restaurant-tech-market-map-company-list/>

élelmiszerbiztonság terén. Mivel sokszor nagy távolságokat kell megtenniük az élelmiszer szállítóknak, ezért nagyobb a veszélye, hogy a gyorsan romló alapanyagok (tejtermékek, halak, nyers hús) szennyezetté válnak. A szállítóknak gondoskodniuk kell a megfelelő körülményekről (szállítási hőmérséklet, csomagolás), amelynek eszköze a megfelelő infrastruktúra biztosítása.

5.4. A Kibocsátó üzleti stratégiája, tervezett jövőbeli befektetései

A nemzetközi franchise hálózat megalapozásaként a Kibocsátó a meglévő magyar egység mellé öt saját tulajdonú ún. zászlóshajó éttermet kíván nyitni a legfontosabb piacainak számító országok fővárosaiban, Londonban, Párizsban, Madridban, New Yorkban és Shanghaiban. Az éttermek a kijelölt városok belvárosában, központi helyen fognak megnyílni és a franchise hálózat egyfajta referencia, illetve kiindulópontjainak fognak számítani.

A zászlóshajó éttermek lesznek a franchise hálózat kompetencia központjai és egyben a bizonyítékai is a koncepció működésének, ami egyúttal jobb tárgyalási pozíciót fog biztosítani a globális franchise fejlesztő és üzemeltető cégekkel való megállapodáskor.

A zászlóshajó éttermek megnyitását kiemelt projektként kezeli a Kibocsátó, így Rózsa Balázs vezérigazgató, Szabó Erik Zoltán vezérigazgató-helyettes és a Kibocsátó a franchise hálózat kiépítésében stratégiai partnernek számító EA Welt GmbH (székhely: Kreuzhof 4. 66877 Ramstein-Miesbach, Németország) partnerei személyesen fogják felügyelni az éttermek lokációjának kiválasztását, az étterem építkezését a nyitást és a nyitást követő időszakot.

A zászlóshajó éttermek nyitásának tervezett ütemezése az alábbiakban látható:

- London: A nyitás várható időpontja 2019. július
- Madrid: A nyitás várható időpontja 2020. január
- Párizs: A nyitás várható időpontja 2020. január
- New York: A nyitás várható időpontja 2020. április
- Shanghai: A nyitás időpontja várható 2020. július

A digitális platform egyik kulcseleme, a BOOKER 2018 negyedik negyedévében fog elindulni és lesz elérhető a vendégek részére. A digitális platform másik kulcseleme, a független alkalmazásbolt elindítása a zászlóshajó éttermek megnyitásával és a franchise hálózat kiépítésével párhuzamosan fog megtörténni.

A Kibocsátó a tervei szerint a nyugat-európai nemzetközi franchise hálózatot a zászlóshajó éttermek megnyitása után kívánja elindítani, mivel a Kibocsátó úgy gondolja, hogy a világvárosokban már sikeresen működő saját éttermek jobb tárgyalási pozíciót biztosítanak a globális, több márkával rendelkező franchise fejlesztő és üzemeltető cégekkel való tárgyalások során. A franchise hálózat az 5.2. pontban a franchise stratégiaként ismertetett modell mentén fog kiépülni. Ugyanakkor, a Kibocsátónak már 2018 áprilisában sikerült a közép-kelet-európai régióban egy franchise partnerrel megállapodnia. A Kibocsátó és a Region Capital Holding Kft. (székhely: 1027 Budapest, Horvát utca 14-24.) között született megállapodás értelmében a partner összesen 73 étterem nyitását vállalata 2030-ig Ausztriában, Lengyelországban, Csehországban és Szlovákiában és az első franchise éttermek már 2019.10.31-ig megnyílnak Bécsben és Pozsonyban.

A Kibocsátónak nincsenek olyan jövőbeli befektetései, amelyekre az ügyvezetés már kötelezettséget vállalt volna. A Kibocsátó a stratégia megvalósítását szolgáló beruházásokat saját tőkéből kívánja megvalósítani, amelynek fedezetét jövőbeli tőkebevonások fogják biztosítani.

5.5. Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása

EA Welt GmbH

Az EA Welt GmbH (székhely: Kreuzhof 4. 66877 Ramstein-Miesenbach, Németország) egy nemzetközi tanácsadó cég, amit franchise étterem hálózatok nemzetközi építésében és terjeszkedésében tapasztalt üzletfejlesztési szakemberek hoztak létre, akik együttesen több mint 100 év tapasztalattal rendelkeznek. A tanácsadó cég partnerei létrehozta egy olyan rendszert, ami segítségével az ügyfelek be tudják építeni a legjobb franchise gyakorlatokat a hálózatukba és ezáltal sikeressé tudják tenni a teljes franchise rendszerüket. A cég tanácsadói közreműködnek a franchise partnerek felkutatásában, a partnerrel való kapcsolattartás rendszerének kialakításában, a franchise üzletek helyi marketing tevékenységének megtervezésében és általában a teljes franchise hálózat egészséges és hatékony működésének támogatásában.

A Kibocsátó 2016-ban megállapodást kötött az EA Welt GmbH-val arra vonatkozóan, hogy tanácsadóként közreműködnek a KAJAHU Konceptió nemzetközi piacra való bevezetésében. A közös munkában Whitney White Myrus személyesen fog részt venni, akit a Kibocsátó oldaláról Thierry Rousset támogat.

Whitney White Myrus referenciái:

- 2016. májustól napjainkig: Értékesítési vezető a Gulf Bridge International-nél (székhely: Gulf Bridge International "GBI" Office 109, EIB 04 Dubai Internet City P.O. Box 500577 Dubai, Egyesült Arab Emírátságok).
- 2013. decembertől napjainkig: A Fransmart Europe (székhely: Dornröschenweg 5, 70567 Stuttgart, Németország) tanácsadó cég alapítója és ügyvezetője.
- 2013. júliustól napjainkig: Az EA Welt GmbH (székhely: Kreuzhof 4. 66877 Ramstein-Miesenbach, Németország) tanácsadó cég vezető tanácsadója.
- Korábban olyan franchise étteremláncokkal dolgozott együtt, mint a McDonald's, Subway, Burger King, Dunkin Donuts és a Quick.

Thierry Rousset referenciái:

- 2014. szeptember – 2016. március: A francia Quick étteremlánc nemzetközi vezetője
- 2011. augusztus – 2012. augusztus: A Burger King Törökországért, Közel-Keletért és Afrikáért felelős igazgatója. 13 országban, 18 franchise partner és 750 étterem tartozott a hatáskörébe.
- 2007. február – 2011. augusztus: A Subway Franciaországért és Dél-Európáért felelős vezetője. 6 országban 350 étterem tartozott a hatáskörébe.
- 2002 – 2004: Egy-egy Subway és Dunkin Donuts étterem franchise tulajdonosa és vezetője.
- 1999 – 2003: A STEF –TFE Group cégcsoport egyik tagja, a Distrirest Iberica (székhely: 28 906 Getafe (Madrid), Poligono Industrial "Los Angeles" Carretera de Andalucía Km 13,2, Calle Herreros nº 48, Spanyolország) ügyvezető igazgatójaként olyan nemzetközi franchise éttermeknek nyújtottak logisztikai szolgáltatásokat az ellátási láncuk kezelésére, mint a Subway, Burger King, Bocatta, Rodilla és a Cantina Mariachi.
- 1992 – 1998: A Keystone Foods Corp. (székhely: Boca Raton (Florida), 5355 Town Center Road, Suite 1002, Amerikai Egyesült Államok) dél-amerikai leányvállalatának ügyvezető igazgatója. A Keystone Foods Corp. a McDonald's egyik beszállítója. Thierry feladata volt a dél-amerikai operáció elindítása.

ZL Rendszerház Kft.:

A 2005-ben alapított ZL Rendszerház Kft. (cégjegyzékszám: 01 09 734043; székhely: 1134 Budapest, Lőportár utca 8. I. em. 4.) informatikai rendszerek telepítésével, üzemeltetésével és szoftverfejlesztéssel foglalkozik. A Kibocsátó és a ZL Rendszerház Kft. hosszú távú együttműködési megállapodást kötött, ami keretén belül Besse Zoltán tulajdonos és vezető fejlesztő irányításával fejlesztik a KAJAHU Éttermekben használt szoftver platformot („Kaja.hu” szoftvert és az annak részét képező BOOKER-t), valamint a budapesti étterem informatikai rendszerének telepítéséért és üzemeltetéséért is ők felelnek.

BútorCreator Kft.

A 2007-ben, Vizi György által alapított BútorCreator Kft. (cégjegyzékszám: 01 09 891988; székhely: 1077 Budapest, Rózsa u. 8. fszt. 1/a.) egyedi igények alapján gyárt minőségi bútorokat. A BútorCreator Kft. végezte a KAJAHU Éttermekben felhasznált bútorok tervezését, különös tekintettel azokra az asztalokra, amelyekbe hardver (kijelző, érintőképernyő) van beépítve, de más kiegészítőket is ők készítettek el az éttermek számára.

Szomor Ökofarm

A Szomor Dezső tulajdonában lévő Szomor Ökofarm 1989-től foglalkozik mezőgazdasági tevékenységgel a Kiskunsági Nemzeti Park területén Apaj környékén. A gazdaság jelenleg több mint 4500 ha-on őshonos magyar háziállatok tartásával foglalkozik és a tulajdonában lévő magyar szürkemarha állatállomány létszáma 2500 körül mozog. A Szomor Ökofarm és a Kibocsátó között hosszú távú stratégiai megállapodás kötött, amely a KAJAHU Éttermek egyik kiemelt termékének a szürkemarha burgerekhez szükséges hús beszállítására, előkészítésére és egyéb szürkemarhából készült hústermékek gyártására vonatkozik. A Szomor Ökofarm Kibocsátó iránti elkötelezettségét mutatja az is, hogy a gazdaság tulajdonosa, Szomor Dezső – a SZOMOR-APAJ Kft-n keresztül – a Kibocsátó tulajdonosává vált a 2018. februárjában megvalósult zártkörű tőkeemelésben való részvétele révén.

5.6. Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek

A Kibocsátó a jelen Tájékoztató kiadásának napján az alábbi kapcsolt vállalkozásokkal rendelkezik:

- (i) Inverse Capital Partners Kft. (székhely: 2096 Üröm, Róka köz 3.), amely 2018. június 7. napján került megalapításra („Főrésztvényes1”),
- (ii) Inbetwien Capital Kft. (székhely: 2890 Tata, Platános tér 4.), amely 2018. június 28. napján került megalapításra („Főrésztvényes2”).

Fenti kapcsolt vállalkozások és a Kibocsátó között – a részvényesi jogviszonyon túl – további jogviszony a jelen Tájékoztató kiadásának napjáig nem jött létre, illetve ilyen jogviszony kialakítása a jelen Tájékoztató kiadásának napján nincs folyamatban.

2015. március 30. napján a Kibocsátó akkori főrésztvényese, a Kaja.hu Kft. (székhely: 1139 Budapest, Petneházy utca 14. 3. em. 31.), illetve az MFB Invest Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Kapás utca 6-12.) között befektetési szerződés jött létre, amelyben az MFB Invest Zrt. 111.000.000 Ft-os tőkeemeléssel 42%-os részesedést szerzett a Kibocsátóban. Ezen szerződés 2016. november 15. napján módosításra került akként, hogy a Hiventures Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Kapás utca 6-12.) által kezelt MFB Növekedési Tőkealap (székhely: 1027 Budapest, Kapás utca 6-12.) 41.000.000 Ft-os tőkeemeléssel, 10%-os részesedést szerzett a Kibocsátóban, amelyre tekintettel az MFB Invest Zrt. részesedése 38%-ra csökkent. A megállapodásban vételi jog kerül kikötésre mind a Kaja.hu Kft, mind a Kibocsátó részére opciós díj ellenében, továbbá a befektetésekből származó esetleges veszteség megtérítésére egy garanciaszerződés megkötésére is sor került. 2018. januárjában, a Kibocsátó akkori főrésztvényese, a Kaja.hu Kft. az opciós jogával élve kivásárolta mind az MFB Invest Zrt.-t, mind a MFB Növekedési Tőkealapot. Ennek eredményeképpen mind a befektetési szerződés, mind a garantóri szerződés megszűnt. Az opciós jog gyakorlására vonatkozó adatokat az 5.2 pont, az opciós díjra és a garancia díjra vonatkozó adatokat az 5.6. pont tartalmazza.

A Kaja.hu Kft. és a Kaja.hu Kft. főtulajdonosa, Rózsa Balázs a 2015. és 2016. években, 6 kölcsönszerződés útján, összesen 107.500.000,- Ft összegű tagi kölcsön keretet bocsátottak a Kibocsátó rendelkezésére. A kamat öt kölcsönszerződés esetén 3,5%, egy szerződés esetben pedig 3,8% volt. A kölcsönszerződések aláírásakor a Kaja.hu Kft. a Kibocsátó többségi részvényese volt, Rózsa Balázs pedig a Kaja.hu Kft. főtulajdonosa. Ezen tagi kölcsönökből 57.441.213,- Ft – új törzsrésztvények kibocsátása útján – apportálásra került a Kibocsátóba a 2016. és a 2017. év során, a fennmaradó összeg pedig törlesztésre került. Jelen Tájékoztató kiadásának napján a Kaja.hu Kft-nek, illetve Rózsa Balázsnak kölcsön jogcímen nem áll fenn követelése a Kibocsátóval szemben.

A Kibocsátó 2018. márciusában likviditászú célú kölcsönt nyújtott a Kaja.hu Kft-nek. A kölcsönszerződés aláírásakor a Kaja.hu Kft. a Kibocsátó többségi részvényese volt. Ezen szerződés értelmében a Kibocsátó 90.000.000 Ft keretösszegű kölcsönt nyújtott 2019. március 5. napjáig, melyre évi 5%-os ügyleti kamatot számít fel és mely összeg egy összegben fizetendő vissza, ugyanakkor a Kaja.hu Kft. előteljesítésre jogosult egyéb költség vagy díj megfizetése nélkül. Jelen Tájékoztató kiadásának napjáig 74.602.849,- Ft került lehívásra. Jelen Tájékoztató kiadásának napján a Kaja.hu Kft-ben az Inverse Capital Partners Kft. (közvetetten Rózsa Balázs) és Andrew J. Szonyi közös üzletrész útján 39,76%-os, az Inbetwien Capital Kft. (közvetetetlen Szabó Erik Zoltán) 38,75%-os részesedéssel rendelkezik²³.

²³ A Kaja.hu Kft. többi tagjának részesedése nem éri el a 10%-ot.

A Kibocsátó és kapcsolt vállalkozásaival folytatott tranzakciók aránya a kibocsátó forgalmához viszonyítva

| ezer HUF | 2015 | 2016 | 2017 | 2018. I-IV.hó |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|
| Kibocsátó összes bevétele | 53 003 | 156 377 | 207 216 | 56 720 |
| Kapcsolt vállalkozások tőkeemelései | 2015 | 2016 | 2017 | 2018. I-IV. hó |
| MFB Invest Zrt. tőkeemelése | 111 000 | 0 | 0 | 0 |
| <i>tranzakció aránya a Kibocsátó adott évi összes bevételein belül</i> | <i>209,4%</i> | <i>0%</i> | <i>0%</i> | <i>0%</i> |
| MFB Növekedési Tőkealap tőkeemelése | 0 | 41 000 | 0 | 0 |
| <i>tranzakció aránya a Kibocsátó adott évi összes bevételein belül</i> | <i>0%</i> | <i>26,2%</i> | <i>0%</i> | <i>0%</i> |
| Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott kölcson ügyletek év végi egyenlegei | 2015.12.31 | 2016.12.31 | 2017.12.31 | 2018.04.30 |
| Kaja.hu Kft. által folyósított tagi kölcsön | 35 101 | 7 441 | 26 100 | 0 |
| <i>tranzakció aránya a Kibocsátó adott évi összes bevételein belül</i> | <i>66,2%</i> | <i>4,8%</i> | <i>12,6%</i> | <i>0%</i> |
| Rózsa Balázs által folyósított tagi kölcson | 0 | 17 790 | 9 600 | 0 |
| <i>tranzakció aránya a Kibocsátó adott évi összes bevételein belül</i> | <i>0%</i> | <i>11,4%</i> | <i>4,6%</i> | <i>0%</i> |
| Kibocsátó által folyósított kölcsön Kaja.hu Kft. részére | 0 | 0 | 0 | 74 603 |
| <i>tranzakció aránya a Kibocsátó adott évi összes bevételein belül</i> | <i>0%</i> | <i>0%</i> | <i>0%</i> | <i>131,5%</i> |

5.7. Alkalmazottak

A Kibocsátó a jelen Tájékoztató kiadásának napján 4 alkalmazottat foglalkoztat, akik a központi döntéshozatalban vesznek részt. A Kibocsátó saját tulajdonban lévő éttermében dolgozó alkalmazottakat egy éttermi szolgáltatást nyújtó vállalkozás foglalkoztatja.

A Kibocsátó dolgozói részvényeket nem bocsátott ki, továbbá nem működtet munkavállalói részesedési programot, továbbá nem kötött olyan megállapodást, amely révén az alkalmazottak részesedhetnek a Kibocsátó tőkéjéből.

5.8. Tőkeszerkezeti politika bemutatása, osztalékpolitika bemutatása

A Kibocsátó a nemzetközi terjeszkedést elsősorban saját tőkéből kívánja finanszírozni, de nem zárja ki a hitel felvétel lehetőségét sem.

A Kibocsátó az elmúlt 3 évben osztalékot nem fizetett.

5.9. Csoporttagság

A Kibocsátó nem tagja vállalatcsoportnak, továbbá nem rendelkezik részesedéssel más gazdasági társaságokban.

5.10. A Kibocsátóra irányadó vállalatirányítási rendszer

A Kibocsátó a BÉT által kiadott Felelős Társaságirányítási Ajánlás alapján, az Xtend regisztrációt követően, 2019-től kezdődően elkészíti és közzéteszi a Felelős Társaságirányítási Jelentést, amelyben nyilatkozik a Felelős Társaságirányítási Ajánlásban foglaltaknak való megfelelésről.

5.11. A Kibocsátó alapszabálya (működési formaváltást követően)

A Kibocsátónak a működési formaváltást követő alapszabálya nem tartalmaz olyan részt, amely

- (i) a Kibocsátó célkitűzéseit mutatja be.
- (ii) a részvényesek jogainak megváltoztatásával kapcsolatban szigorúbb feltételeket a tartalmazna a jogszabályban előírtaknál.
- (iii) adott esetben késleltetné, vagy akár megakadályozná a Kibocsátó feletti ellenőrzés megváltoztatását.
- (iv) egy bizonyos küszöbértéket meghaladó befolyásszerzéssel kapcsolatban szigorúbb feltételeket a tartalmazna a jogszabályban előírtaknál.
- (v) a tőke megváltoztatásával kapcsolatban szigorúbb feltételeket a tartalmazna a jogszabályban előírtaknál.

A Kibocsátónak a működési formaváltást követő alapszabálya szerint az éves közgyűlés és a rendkívüli közgyűlés összehívásának rendje:

A közgyűlést legalább évente egyszer az adott év április 30. napjáig össze kell hívni (rendes közgyűlés). A közgyűlés évente napirendjére tűzi a vezető tisztségviselők előző üzleti évben kifejtett ügyvezetési tevékenysége megfelelőségének értékelését, és – a beszámoló elfogadásával egyidejűleg – határoz a vezető tisztségviselők előző üzleti évben kifejtett ügyvezetési tevékenységének megfelelőségét megállapító felmentvény tárgyában.

Rendkívüli közgyűlést kell összehívni, ha

- a) azt az előző közgyűlés elrendelte,
- b) az igazgatótanács, a könyvvizsgáló, az audit bizottság indítványozza,
- c) a szavazatok legalább 5%-ával rendelkező részvényes azt – az ok és a cél megjelölésével – az igazgatótanácstól írásban kéri,
- d) a cégbíróság határozatával erre kötelezi a Kibocsátót,
- e) az igazgatótanács tagjainak száma 5 fő, az audit bizottság tagjainak száma 3 fő alá csökkent,
- f) új könyvvizsgáló megválasztása vált szükségessé,
- g) a Kibocsátó saját tőkéje a veszteség következtében az alaptőke 2/3-ára csökkent, vagy saját tőkéje 20 millió forint összeg alá csökkent,
- h) a Kibocsátót fizetéképtelenség fenyegeti, vagy fizetéseit megszüntette, illetve ha vagyona tartozásait nem fedezi,
- i) minden olyan esetben, ha valamely döntés az alapszabály szerint a közgyűlés hatáskörét képezi,
- j) a Kibocsátórészvényeire tett nyilvános vételi ajánlattal kapcsolatos részvényesi állásfoglalás miatt,
- k) a Ptk.-ban meghatározott egyéb esetekben.

A rendkívüli közgyűlés összehívásáról az igazgatótanács köteles az összehívásra okot adó körülményről való tudomásszerzéstől számított 8 napon belül intézkedni.

A közgyűlést - ha a Ptk. másképp nem rendelkezik - az igazgatótanács hívja össze. A Közgyűlés a Kibocsátó székhelyétől eltérő helyen is megtartható, az adott közgyűlés helyét az igazgatótanács határozza meg. A közgyűlést, annak kezdőnapját legalább 30 nappal megelőzően a Kibocsátó hirdetményeire meghatározottak szerint meghívó útján kell összehívni.

Azok a részvényesek, akik a szavazatok legalább 5 %-val rendelkeznek, írásban kérhetik az igazgatótanácstól a közgyűlés összehívását az ok és cél megjelölése mellett. Az igazgatótanács a kérelem érkezésétől számított 8 napon belül dönt a kérdésben.

A Kibocsátónak a működési formaváltást követő alapszabálya szerint az éves közgyűlés és a rendkívüli közgyűlésen való részvétel feltételei:

Az adott részvény után járó közgyűlésen való részvétel és a szavazati jog gyakorlásának feltétele, hogy

- a részvény tulajdonosa a Kibocsátó részvénykönyvébe a közgyűlés előtti fordulónappal be legyen jegyezve, és
- a részvényes részvénytulajdonosa, illetve szavazati joga nem sérti a jogszabályok, illetve a Kibocsátó alapszabályának rendelkezéseit.

A Kibocsátó a közgyűlés, mint társasági esemény időpontját megelőző 5. kereskedési napra (közgyűlés előtti fordulónapra) vonatkozóan kiállított és a részvényesek által rendelkezésre bocsátott tulajdonosi igazolások alapján a részvényeseket a közgyűlés előtti fordulónappal a részvénykönyvbe bejegyzzi, ezzel egyidejűleg a közgyűlés előtti fordulónap előtt hatályos valamennyi bejegyzést törli, és a részvénykönyvet lezárja. A tulajdonosi igazolásokat legkésőbb az adott közgyűlést megelőző 3. kereskedési napig lehet a Kibocsátóhoz benyújtani, ennek hiányában a részvényes a közgyűlésen való részvételi és szavazati jogait nem gyakorolhatja. Ezt követően a részvénykönyvbe a részvényes részvénytulajdonát érintő bejegyzést leghamarabb a közgyűlés bezárását követő munkanapon lehet tenni.

A részvényes részvényesi jogait képviselő útján is gyakorolhatja. Nem lehet meghatalmazott a Kibocsátó igazgatóságtanácsának tagja, könyvvizsgálója, vezető állású munkavállalója. Egy képviselő több részvényest is képviselhet, egy részvényesnek azonban csak egy képviselője lehet. A képviselőnek a meghatalmazó részvényes utasításai szerint kell szavaznia, ellenkező esetben a szavazat érvénytelen. A részvényes utasításának hiányában, illetve ha az utasítás nem egyértelmű, a meghatalmazott a szavazati jogot nem gyakorolhatja. A Tpt. előírásai alapján eljáró részvényesi meghatalmazott a Kibocsátóval szemben a részvényesi jogokat saját nevében, a részvényes javára gyakorolja. A képviseleti meghatalmazás egy közgyűlésre szólhat. A képviseleti meghatalmazás kiterjed a felfüggesztett közgyűlés folytatására és a határozatképtelenség miatt ismételten összehívott közgyűlésre. A meghatalmazást közokirat vagy teljes bizonyító erejű magánokirat formájában kell a Kibocsátóhoz benyújtani. A meghatalmazás visszavonása a Kibocsátóval szemben csak akkor hatályos, ha azt a közgyűlés megnyitása, illetve – ha a meghatalmazás egy adott napirendi pontra való szavazásra szól – a napirend tárgyalásának megkezdése előtt a közgyűlés elnökének benyújtották. A meghatalmazás visszavonására a meghatalmazás adására vonatkozó szabályt kell alkalmazni. A meghatalmazott tevékenysége kiterjed mindazon részvényesi jog gyakorlására, amely jog gyakorlására a részvényes jogosult. A meghatalmazott köteles a Kibocsátó felhívására megjelölni az általa képviselt részvényeseket és igazolni vonatkozó megbízása fennállását, ellenkező esetben a szavazati jog gyakorlására nem jogosult. A szavazati joggal összefüggő részvénykönyvi bejegyzésre vonatkozó rendelkezések a meghatalmazottra is irányadók.

6. A KIBOCSÁTÓ PÉNZÜGYI HELYZETE

6.1. Korábbi pénzügyi információk

Jelen Tájékoztatóban az adatok bemutatása során bizonyos esetekben kerekítésekre került sor a kerekítés általános szabályai alapján, aminek eredményeképpen eltérés adódhat az egyes sorok összege és az összegző sorok értéke között.

Az alábbi összefoglalóban ismertetett adatok közül

- (i) a 2015.12.31., és 2016.12.31. napjára vonatkozó adatok az adott nappal végződő üzleti évre vonatkozó, auditált, egyszerűsített éves beszámolóból származnak, amelyhez a Kibocsátó – a könyvvizsgáló által ellenőrzött tartalommal – külön pénzforgalmi (cash flow) nyilatkozatot tett,
- (ii) 2017.12.31. napjára vonatkozó adatok az adott nappal végződő üzleti évre vonatkozó, auditált éves pénzügyi kimutatásból származnak,
- (iii) a 2017.04.30. napjára vonatkozó adatok feltűntetésének célja a 2018.04.30. napjára vonatkozó adatokkal való összehasonlítás biztosítása. Ezen adatok nem kerültek auditálásra.
- (iv) a 2018.04.30. napjára vonatkozó adatok a Kibocsátó által ezen napra vonatkozóan a Magyar Számvitel Szabályoknak megfelelően elkészített, auditált pénzügyi kimutatására vonatkoznak.

6.2. Előzetes pénzügyi információk

Előzetes pénzügyi információk bemutatására nem kerül sor. A Kibocsátó nem rendelkezik összetett pénzügyi múlttal, azaz a korábbi pénzügyi információ a jelen Tájékoztató elkészítésének időpontjában pontosan mutatja be a Kibocsátó üzleti vállalkozását, továbbá az Xtend regisztráció során új részvények kibocsátásra (tőkebevonásra) nem kerül sor.

6.3. Közbenső és egyéb pénzügyi információk

A Kibocsátó az utolsó ellenőrzött pénzügyi beszámolójának időpontja óta féléves pénzügyi információkat nem tett közzé, a 2018.I-IV. hónapra vonatkozó pénzügyi információ bemutatására a 6.4 pontban került sor.

6.4. Eszközök és források

A Kibocsátó eszközeinek és forrásainak bemutatása a 2015.12.31., 2016.12.31. és 2017.12.31. napjára vonatkozó auditált pénzügyi beszámoló és a 2018.04.30. napjára a Magyar Számviteli Szabályoknak megfelelően elkészített, auditált pénzügyi kimutatás alapján az alábbi táblázatban látható.

| <i>ezer HUF</i> | 2015.12.31. auditált | 2016.12.31. auditált | 2017.12.31. auditált | 2017.04.30. nem auditált | 2018.04.30. auditált |
|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---|---------------------------------|
| Befektetett eszközök | 158 399 | 167 546 | 151 428 | 157 510 | 152 450 |
| Immateriális javak | 65 582 | 54 117 | 61 231 | 59 305 | 59 628 |
| Tárgyi eszközök | 92 817 | 113 429 | 90 197 | 98 205 | 92 822 |
| Befektetett pénzügyi eszközök | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Forgóeszközök | 27 236 | 39 074 | 77 011 | 32 336 | 204 098 |
| Készletek | 2 940 | 7 492 | 16 511 | 1 343 | 23 956 |
| Követelések | 17 371 | 22 303 | 50 767 | 16 748 | 131 953 |
| Értékpapírok | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pénzeszközök | 6 925 | 9 279 | 9 732 | 14 245 | 48 190 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 6 719 | 10 | 37 | 0 | 5 449 |
| Eszközök | 192 354 | 206 630 | 228 475 | 189 846 | 361 997 |
| | | | | | |
| Saját tőke | 102 081 | 158 921 | 144 536 | 134 692 | 330 548 |
| Jegyzett tőke | 183 300 | 263 800 | 263 900 | 263 800 | 281 300 |
| Tőketartalék | 0 | 34 500 | 51 841 | 34 500 | 249 741 |
| Eredménytartalék | -3 382 | -81 219 | -139 379 | -139 378 | -171 204 |
| Lekötött tartalék | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Értékelési tartalék | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Adózott eredmény | -77 837 | -58 160 | -31 826 | -24 230 | -29 289 |
| Céltartalékok | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kötelezettségek | 79 912 | 44 478 | 79 334 | 36 317 | 27 402 |
| Hátrasorolt kötelezettségek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 35 101 | 7 441 | 26 181 | 7 441 | 81 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 44 811 | 37 037 | 53 153 | 28 876 | 27 321 |
| Passzív időbeli elhatárolások | 10 361 | 3 231 | 4 605 | 18 837 | 4 047 |
| Források | 192 354 | 206 630 | 228 475 | 189 846 | 361 997 |

Befektetett eszközök

| <i>ezer HUF</i> | 2015.12.31. auditált | 2016.12.31. auditált | 2017.12.31. auditált | 2017.04.30. nem auditált | 2018.04.30. auditált |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Befektetett eszközök | 158 399 | 167 546 | 151 428 | 157 510 | 152 450 |
| Immateriális javak | 65 582 | 54 117 | 61 231 | 59 305 | 59 628 |
| Vagyoni értékű jogok | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Szellemi termékek | 65 482 | 54 017 | 61 131 | 59 204 | 59 528 |
| Tárgyi eszközök | 92 817 | 113 429 | 90 197 | 98 205 | 92 822 |
| Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok | 43 486 | 69 699 | 63 663 | 67 714 | 61 679 |
| Műszaki berendezések, gépek, járművek | 21 899 | 15 474 | 9 462 | 13 389 | 7 357 |
| Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | 11 390 | 18 466 | 14 394 | 17 000 | 15 499 |
| Beruházások, felújítások | 16 042 | 9 790 | 812 | 102 | 8 287 |
| Beruházásokra adott előlegek | 0 | 0 | 1 866 | 0 | 0 |

A 2017-es évben a befektetett eszközök állománya összességében csökkent annak következtében, hogy lényeges tárgyi eszköz beszerzés abban az évben nem történt, így az értékcsökkenésnek köszönhetően a befektetett eszközök állománya a 2016 év végi 167.546 ezer Ft-ról 2017 év végére 151.428 ezer Ft-ra csökkent. A 2017-es év során a Kibocsátó elsősorban IT beruházásokat hajtott végre, aminek keretén belül 15 millió Ft-ot a BOOKER fejlesztésére és 6 millió Ft-ot pedig a KAJAHU Konceptió hardver és szoftver elemeinek fejlesztésére fordított. Az IT beruházások finanszírozása céljából tulajdonosi hitel folyósítása történt a Kibocsátó részére, amely 2018. márciusában visszafizetésre került.

A 2018-as év első négy hónapjában összességében nőtt a befektetett eszközök állománya annak köszönhetően, hogy majdnem 8 millió Ft-nyi értékű beruházást hajtott végre a Kibocsátó a Petőfi Sándor utcai üzlethelység alsó szintjén, a központi iroda kialakítását illetően, illetve 3 millió Ft-ot költött a BOOKER elnevezésű mobil applikáció fejlesztésére, így 2018.04.30.-án a befektetett eszközök állománya 152.450 ezer Ft volt.

Forgóeszközök

| <i>ezer HUF</i> | 2015.12.31. auditált | 2016.12.31. auditált | 2017.12.31. auditált | 2017.04.30. nem auditált | 2018.04.30. auditált |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Forgó eszközök | 27 236 | 39 074 | 77 011 | 32 336 | 204 098 |
| Készletek | 2 940 | 7 492 | 16 511 | 1 343 | 23 956 |
| Anyagok | 2 030 | 5 052 | 5 527 | 1 240 | 2 807 |
| Áruk | 910 | 2 440 | 3 177 | 103 | 7 705 |
| Készletekre adott előlegek | 0 | 0 | 7 807 | 0 | 13 443 |
| Követelések | 17 371 | 22 303 | 50 767 | 16 748 | 131 953 |
| Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) | 0 | 2 000 | 28 198 | 1 228 | 16 129 |
| Követelések kapcsolt vállalkozással szemben | 0 | 0 | 0 | 0 | 74 603 |

| | | | | | |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Egyéb követelések | 17 371 | 20 303 | 22 569 | 15 520 | 41 221 |
| Pénzeszközök | 6 925 | 9 279 | 9 732 | 14 245 | 48 190 |
| Pénztár, csekkek | 3 869 | 4 696 | 2 586 | 4 400 | 2 221 |
| Bankbetétek | 3 056 | 4 583 | 7 146 | 9 845 | 45 969 |

A 2018-as év első négy hónapjában a forgóeszközök értéke az előző év végi 77.011 ezer Ft-ról majdnem a háromszorosára, 204.098 ezer Ft-ra nőtt. A követeléseken belül a követelések kapcsolt vállalkozással szemben soron található 74.603 ezer Ft-os tétel a Kibocsátó által a Kaja.hu Kft.-nek (székhely: 1139 Budapest, Petneházy utca 14. 3. em. 31.) nyújtott kölcsönt takarja, amely a felek között létrejött 90.000 ezer Ft-os kölcsönszerződésből került lehívásra. Az egyéb követelések értéke is majdnem a duplájára nőtt, ami nagyrészt az előzetesen felszámított ÁFA állományának 19.064 ezer Ft-ra való emelkedésének köszönhető, aminek oka, hogy az étel- és helyben készített, nem alkoholtartalmú ital forgalom után fizetendő ÁFA 2018. január 1.-től 5%-ra csökkent a korábbi 18%-ról. Az étkezőhelyi vendéglátás kedvezményes ÁFA kulcsának bevezetése óta a kibocsátó rendszeresen ÁFA visszaigénylő pozícióban van, mivel a kiadásai teljesítése során a legtöbb esetben 27%-os ÁFA-t fizet. A pénzeszközök állománya 2018.04.30.-án jelentősen magasabb volt, mint 2017 év végén, köszönhetően a 2018 februárjában lezajlott zártkörű tőkeemelésnek.

A forgóeszközök értéke a 2015 év eleje és 2017 év vége közötti időszakban több mint a duplájára emelkedett, ami részben a készletek növekedésének, de nagyobb részt a követelésállomány növekedésének volt köszönhető. A 2017. évben a Vevők állománya nagyrészt két nagyobb tételből tevődött össze, amelyek közül az egyik a MasterCard Europe sa/nv-al (székhely: Chaussee de Tervuren 198a, 1410 Waterloo, Belgium) kötött promóciós megállapodás volt, a másik pedig a Kibocsátó franchise partnerével a GREY INVEST Kft.-vel (székhely: 2440 Százhalombatta, Berzsényi D. utca 2.) szembeni követelés volt (franchise díj). A Kibocsátó egyéb követelések sora tartalmaz 30.417,26-- euró értékű (ami a szerződési rendelkezések szerint 9.349.049,- Ft összegnek felel meg) letéti díjat, amit a Kibocsátó a Petőfi Sándor utcai ingatlan bérletével kapcsolatban fizetett meg az ingatlan tulajdonosának, és a letéti díj a Kibocsátónak az ingatlan bérleti szerződés megszűnésekor jár vissza, kivéve ha a bérbeadó a Kibocsátó szerződésszegése miatt szünteti meg a szerződést.

Aktív időbeli elhatárolások

| | 2015.12.31. auditált | 2016.12.31. auditált | 2017.12.31. auditált | 2017.04.30. nem auditált | 2018.04.30. auditált |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| <i>ezer HUF</i> | | | | | |
| Aktív időbeli elhatárolások | 6 719 | 10 | 37 | 0 | 5 449 |
| Bevételek aktív időbeli elhatárolása | 0 | 0 | 0 | 0 | 485 |
| Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása | 6 719 | 10 | 37 | 0 | 4 964 |
| Halasztott ráfordítások | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

A Kibocsátó 2017 év végén a 37 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett, amely 2018.04.30.-ra 5.449 ezer Ft-ra nőtt. Az aktív időbeli elhatárolásokon belül a költségek, ráfordítások 2018.04.30.-i kiugrásának oka 2 havi bérleti díj elhatárolása volt, a 2015. év végi kiugróan magas állománynak az oka pedig a 2016. évi ingatlan bérleti és üzemeltetési díj elhatárolása volt.

Saját tőke

| <i>ezer HUF</i> | 2015.12.31. auditált | 2016.12.31. auditált | 2017.12.31. auditált | 2017.04.30. nem auditált | 2018.04.30. auditált |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Saját tőke | 102 081 | 158 921 | 144 536 | 134 692 | 330 548 |
| Jegyzett tőke | 183 300 | 263 800 | 263 900 | 263 800 | 281 300 |
| Tőketartalék | 0 | 34 500 | 51 841 | 34 500 | 249 741 |
| Eredménytartalék | -3 382 | -81 219 | -139 379 | -139 378 | -171 204 |
| Adózott eredmény | -77 837 | -58 160 | -31 826 | -24 230 | -29 289 |

A Kibocsátó saját tőkéje 2015 év végéről 2018.04.30.-ig 102.081 ezer Ft-ról több, mint a háromszorosára vagyis 330.548 ezer Ft-ra emelkedett, aminek oka több körben végrehajtott tőkeemelés volt. A Kibocsátó korábbi tőkeemeléseinek részletes bemutatását a 9.2. pontok tartalmazzák. A legutolsó tőkeemelés 2018 februárjában zajlott le, intézményi és magánbefektetők emeltek tőkét 215.300 ezer Ft értékben. Az ázsíós tőkeemelés során 17.400 ezer Ft-tal emelkedett a Kibocsátó jegyzett tőkéje és 197.900 ezer Ft-tal emelkedett a Kibocsátó tőketartaléka.

A 2017-es év során keletkezett 31.826 ezer Ft-os negatív adózott eredményt a jegyzett tőke 100 ezer Ft-os és a tőketartalék 17.341 ezer Ft-os emelkedése tudta részben ellensúlyozni, ami a Kaja.hu Kft. tagi kölcsönének átkonvertálásából származott.

Kötelezettségek

| <i>ezer HUF</i> | 2015.12.31. auditált | 2016.12.31. auditált | 2017.12.31. auditált | 2017.04.30. nem auditált | 2018.04.30. auditált |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Kötelezettségek | 79 912 | 44 478 | 79 334 | 36 317 | 27 402 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 35 101 | 7 441 | 26 181 | 7 441 | 81 |
| Hosszú lejáratra kapott kölcsönök | 35 101 | 7 441 | 26 100 | 7 441 | 0 |
| Beruházási és fejlesztési hitelek | 0 | 0 | 81 | 0 | 81 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 44 811 | 37 037 | 53 153 | 28 876 | 27 321 |
| Rövid lejáratú kölcsönök | 0 | 13 543 | 12 143 | 18 143 | 0 |
| Rövid lejáratú hitelek | 0 | 0 | 131 | 0 | 91 |
| Vevőktől kapott előlegek | 0 | 0 | 9 915 | 0 | 9 915 |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból | 44 106 | 20 189 | 29 154 | 5 557 | 14 063 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 705 | 3 305 | 1 810 | 5176 | 3 252 |

A Kibocsátó kötelezettségei a 2017. év végi 79.334 ezer Ft-ról 2018.04.30.-ra mindössze 27.403 ezer Ft-ra csökkentek. A Kibocsátó visszafizette a Kaja.hu Kft. által nyújtott hosszú lejáratra kapott 26.100 ezer Ft összegű kölcsönt, illetve rendezte a Kibocsátó vezérigazgatója, Rózsa Balázs felé fennálló 12.143

ezer Ft összegű rövid lejáratú tartozását. A vevőktől kapott előlegek soron szereplő 9.915 ezer Ft teljes összege a Kibocsátó franchise partnerével, a GREY INVEST Kft.-vel szemben fennálló kötelezettség.

Passzív időbeli elhatárolások

| <i>ezer HUF</i> | 2015.12.31. auditált | 2016.12.31. auditált | 2017.12.31. auditált | 2017.04.30. nem auditált | 2018.04.30. auditált |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---|---------------------------------|
| Passzív időbeli elhatárolások | 10 361 | 3 231 | 4 605 | 18 837 | 4 047 |
| Bevételek passzív időbeli elhatárolása | 0 | 0 | 0 | 12 424 | 0 |
| Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása | 10 361 | 3 231 | 4 605 | 6 413 | 4047 |
| Halasztott bevételek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

A Kibocsátó 2017 év végén 4.605 ezer Ft passzív időbeli elhatárolással rendelkezett, amely 2018.04.30.-ra 4.047 ezer Ft-ra csökkent. A passzív időbeli elhatárolásokon belül a költségek, ráfordítások 2015. év végi kiugróan magas értékének oka az MFB Invest Zrt.-nek (székhely: 1027 Budapest, Kapás utca 6-12.) fizetendő 6.746 ezer Ft-os opciós díj elhatárolása volt. Ezen opciós az MFB Invest Zrt. részvénycsomagjára a Kaja.hu Kft. és a Kibocsátó részére biztosított vételi jog ellenértéke, amelynek megfizetése az opció lehívásának feltétele volt.

Környezetvédelmi kérdések

A Kibocsátó vonatkozásában nincsenek olyan környezetvédelmi kérdések, amelyek érintenék a Kibocsátó tárgyi eszközeinek felhasználását.

Főbb befektetések

A korábbi pénzügyi információk által lefedett pénzügyi években (2015, 2016, 2017), továbbá 2018-ban, a jelen Tájékoztató kiadásának napjáig a Kibocsátó nem rendelkezett befektetésekkkel.

A Kibocsátó nem tervezi jelentősebb mértékű, nem pénzügyi eszközökbe való befektetést (ideértve ezen vagyontárgyak bérlését, illetve ezen vagyontárgyak megterhelését), így azokra vonatkozó információ jelen Tájékoztatóban nem kerül feltüntetésre.

Korábbi években, illetve a Tájékoztató kiadásakor rendelkezésre álló fontosabb tárgyi eszközök

Jelen pont szerinti adatok forrása a Kibocsátó adott évekre vonatkozó eszközeleltára, amely az auditált pénzügyi információk részét képezte. Az eszközök alábbiak szerinti bontása ugyanakkor nem került auditálásra.

Az alábbi táblázat az egyes eszköztípusok mennyiségi és összegszerű gyarodását mutatja be éves bontásban, kiegészítve az eszközök beszerzésétől 2018.04.30.-ig számított értékcsökkenéssel és a Kibocsátó 2018.04.30.-i mérlegében szereplő nettó értékkel.

| | Eszköz típus | Mennyiség (db) | Bekerülési érték (HUF) | Teljes értékcsökkenés (HUF) | Nettó érték (HUF) | Megjegyzés |
|------|---|----------------|------------------------|-----------------------------|-------------------|--|
| 2014 | Egyéb ber. / Irodai berendezések | 1 | 24 874 | 24 874 | 0 | - |
| | Egyéb ber. / Üzemkörön kívüli felszerelések | 1 | 15 339 | 15 339 | 0 | - |
| | Immateriális / Szellemi termék | 1 | 70 000 000 | 37 320 548 | 32 679 452 | Kajasoft software ²⁴ |
| | Immateriális / Vagyon értékű jogok | 1 | 100 000 | 0 | 100 000 | - |
| | Immateriális / Szellemi termék | 1 | 100 000 | 0 | 100 000 | - |
| | Immateriális / Szellemi termék | 1 | 2 635 000 | 0 | 2 635 000 | Cybergastro védjegy |
| 2015 | Egyéb ber. / Irodai berendezések | 7 | 916 207 | 916 207 | 0 | - |
| | Egyéb ber. / Üzemkörön kívüli felszerelések | 1 | 22 039 | 22 039 | 0 | - |
| | Ingatlan / Épületek | 1 | 44 907 580 | 11 880 013 | 33 027 567 | Petőfi S. u. étterem – bérlet és / beruházás |
| | Egyéb ber. / Üzemi berendezések | 126 | 13 272 077 | 7 770 404 | 5 501 673 | Petőfi S. u. étterem - berendezés |
| | Egyéb ber. / Irodai berendezések | 1 | 5 110 | 5 110 | 0 | - |
| | Egyéb ber. / Irodai berendezések | 1 | 15 747 | 15 747 | 0 | - |
| | Műszaki ber. / Termelésben résztvevő járművek | 2 012 | 13 291 561 | 11 609 010 | 1 682 551 | Petőfi S. u. étterem - berendezés |
| 2016 | Egyéb ber. / Üzemkörön kívüli felszerelések | 1 | 11 016 | 11 016 | 0 | - |
| | Egyéb ber. / Üzemi berendezések | 9 | 124 464 | 124 464 | 0 | - |
| | Műszaki ber. / Termelő gépek, berendezések | 1 | 5 826 | 5 826 | 0 | - |
| | Egyéb ber. / Üzemi berendezések | 1 | 31 496 | 31 496 | 0 | - |
| | Műszaki ber. / Termelő gépek, berendezések | 2 | 141 780 | 141 780 | 0 | - |
| | Műszaki ber. / Termelésben résztvevő járművek | 2 | 159 800 | 126 519 | 33 281 | - |
| | Egyéb ber. / Üzemi berendezések | 2 | 9 977 150 | 2 808 178 | 7 168 972 | Petőfi S. u. étterem - berendezés |

²⁴ A „Kajasoft software” nem azonos a „Kaja.hu” szoftverrel.

| | | | | | | |
|------|--|---|------------|-----------|------------|---|
| | Ingatlan / Épületek | 1 | 30 889 493 | 2 237 922 | 28 651 571 | Petőfi S. u. étterem, pince – bérlet / beruházás |
| 2017 | Egyéb ber. / Irodai berendezések | 1 | 47 238 | 47 238 | 0 | - |
| | Műszaki ber. / Termelő gépek, berendezések | 2 | 145 800 | 145 800 | 0 | - |
| | Egyéb ber. / Irodai berendezések | 1 | 12 354 | 12 354 | 0 | - |
| | Egyéb ber. / Üzemkörön kívüli felszerelések | 1 | 13 307 | 13 307 | 0 | - |
| | Egyéb ber. / Irodai berendezések | 3 | 118 541 | 118 541 | 0 | - |
| | Egyéb ber. / Üzemi berendezések | 1 | 90 000 | 90 000 | 0 | - |
| | Egyéb ber. / Egyéb járművek | 1 | 9 359 | 9 359 | 0 | - |
| | Műszaki ber. / Termelő gépek, berendezések | 1 | 101 000 | 13 393 | 87 607 | - |
| | Egyéb ber. / Irodai berendezések | 1 | 190 866 | 67 457 | 123 409 | - |
| | Műszaki ber. / Termelő gépek, berendezések | 2 | 492 500 | 52 181 | 440 319 | - |
| 2018 | Egyéb ber. / Üzemi berendezések | 1 | 158 400 | 13 713 | 144 687 | - |
| | Műszaki ber. / Termelő gépek, berendezések | 1 | 114 173 | 7 382 | 106 791 | - |
| | Egyéb ber. / Üzemi berendezések | 3 | 2 676 358 | 116 354 | 2 560 004 | Petőfi S. u. étterem - berendezés |
| | Egyéb ber. / Irodai berendezések | 3 | 571 338 | 94 480 | 476 858 | - |

Az alábbi táblázat az egyes eszköztípusok bekerülési értékeinek kumulált összegét mutatja éves bontásban és évenként összesítve.

| HUF | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Egyéb ber. / Irodai berendezések | 24 874 | 961 938 | 961 938 | 1 330 937 | 1 902 275 |
| Egyéb ber. / Üzemkörön kívüli felszerelések | 15 339 | 37 378 | 48 394 | 61 701 | 61 701 |
| Immateriális / Szellemi termék | 72 735 000 | 72 735 000 | 72 735 000 | 72 735 000 | 72 735 000 |
| Immateriális / Vagyoni értékű jogok | 100 000 | 100 000 | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| Ingatlan / Épületek | 0 | 44 907 580 | 75 797 073 | 75 797 073 | 75 797 073 |
| Egyéb ber. / Üzemi berendezések | 0 | 13 272 077 | 23 405 187 | 23 653 587 | 26 329 945 |
| Műszaki ber. / Termelésben résztevő járművek | 0 | 13 291 561 | 13 451 361 | 13 451 361 | 13 451 361 |
| Műszaki ber. / Termelő gépek, berendezések | 0 | 0 | 147 606 | 886 906 | 1 001 079 |
| Egyéb berendezések / Egyéb járművek | 0 | 0 | 0 | 9 359 | 9 359 |
| Eszközök összesen | 72 875 213 | 145 305 534 | 186 646 559 | 188 025 924 | 191 387 793 |

6.5. Üzleti eredmény

A Kibocsátó üzleti eredményének bemutatása a 2015.12.31., 2016.12.31. és 2017.12.31. napjára vonatkozó auditált pénzügyi beszámoló, a 2017.04.30. napjára vonatkozó nem auditált és a 2018.04.30. napjára a Magyar Számveteli Szabályoknak megfelelően elkészített, auditált pénzügyi kimutatás alapján az alábbi táblázatban látható:

| <i>ezer HUF</i> | 2015 auditált | 2016 auditált | 2017 auditált | 2017. I-IV. hó nem auditált | 2018. I-IV. hó auditált |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--|------------------------------------|
| Belföldi értékesítés nettó árbevétele | 52 846 | 146 170 | 169 624 | 52 270 | 56 531 |
| Exportértékesítés nettó árbevétele | 0 | 0 | 12 585 | 0 | 0 |
| Értékesítés nettó árbevétele | 52 846 | 146 170 | 182 209 | 52 270 | 56 531 |
| Egyéb bevételek | 157 | 10 207 | 25 006 | 5 | 189 |
| Bevételek összesen | 53 003 | 156 377 | 207 215 | 52 275 | 56 720 |
| Anyagköltség | 21 209 | 48 993 | 53 055 | 22 581 | 19 536 |
| Igénybe vett szolgáltatások értéke | 49 359 | 84 695 | 116 985 | 31 010 | 30 317 |
| Egyéb szolgáltatások értéke | 2 287 | 3 980 | 5 576 | 2 378 | 1 775 |
| Eladott áruk beszerzési értéke | 4 947 | 11 490 | 16 052 | 6 928 | 5 429 |
| Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | 0 | 0 | 400 | 0 | 0 |
| Anyagjellegű ráfordítások | 77 802 | 149 158 | 192 068 | 62 897 | 57 057 |
| Béreköltség | 24 286 | 8 350 | 7 503 | 2 501 | 11 362 |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések | 672 | 420 | 472 | 15 | 157 |
| Bérbírlások | 7 138 | 2 573 | 1 905 | 611 | 2 309 |
| Személyi jellegű ráfordítások | 32 096 | 11 343 | 9 880 | 3 127 | 13 828 |
| Értékcsökkenési leírás | 11 968 | 28 477 | 31 498 | 10 356 | 10 472 |
| Egyéb ráfordítások | 1 116 | 13 820 | 4 760 | 216 | 4 669 |
| Üzemi tevékenység eredménye | -69 979 | -46 421 | -30 991 | -24 321 | -29 306 |
| Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek | 0 | 0 | 0 | 0 | 485 |
| Pénzügyi műveletek egyéb bevételei | 0 | 12 | 93 | 93 | 9 |
| Pénzügyi műveletek bevételei | 0 | 12 | 93 | 93 | 495 |
| Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások | 7 710 | 11 710 | 572 | 0 | 0 |
| Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai | 42 | 41 | 356 | 2 | 477 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 7 752 | 11 751 | 928 | 2 | 477 |
| Pénzügyi műveletek eredménye | -7 752 | -11 739 | -835 | 91 | 17 |
| Adózás előtti eredmény | -77 731 | -58 160 | -31 826 | -24 230 | -29 289 |
| Adófizetési kötelezettség | 106 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Adózott eredmény | -77 837 | -58 160 | -31 826 | -24 230 | -29 289 |

A Kibocsátó a 2015 és 2017 közötti időszakban 86%-os éves átlagos árbevétel növekedést tudott elérni. A 2015-ös évről 2016-os évre végbement jelentős, 177%-os árbevétel emelkedés annak tudható be, hogy egyrészt a Petőfi Sándor utcai étterem csak 2015 szeptemberében nyílt meg, így annak működése csak törtévi időszakhoz köthető, másrészt a nyitást követően az étterem ismertsége és ennek köszönhetően vevőköre - 2016 folyamán is - folyamatosan nőtt, mely az árbevétel jelentős növekedését indukálta. A Kibocsátó legutolsó lezárt üzleti évében, azaz 2017-ben 25%-os árbevétel növekedést tudott felmutatni az előző évhez képest. A 2018-as év első négy hónapjában a Kibocsátó az előző év azonos időszakához képest 8,2%-al tudta növelni az értékesítési árbevételét. Ennek ellenére a 2018-as év első négy hónapjának üzemi eredménye valamivel rosszabb, -29.306 ezer Ft lett, mint az

előző év azonos időszakának üzemi eredménye, aminek oka a megnövekedett bérköltségek. A megnövekedett bérköltségek oka részben néhány éttermi alkalmazott – ideiglenes jellegű, 2018. január és február hónapot érintő – saját alkalmazásba vétele, de nagyobb részt a nemzetközi franchise üzletfejlesztés és az IT fejlesztések koordinálásra felvett menedzsmen tagok költsége áll az emelkedés mögött. Jelen Tájékoztató kiadásakor a Kibocsátó már nem foglalkoztat éttermi alkalmazottakat, a munkavállalói létszám 4 fő.

A Kibocsátó 2016-ban az egyéb bevételek soron belül kimutatott 10 millió Ft-os bevétele abból származik, hogy a PROFI GENERÁL Kft. (székhely: 1113 Budapest, Vágfarkasd utca 10.) a Kibocsátóval szembeni követelését engedményezte Rózsa Balázusra, a Kibocsátó vezérigazgatójára és egyben közvetett tulajdonosára, aki azt a követelést elengedte a Kibocsátóval szemben.

A Kibocsátó a 2017-es évben megkötötte első franchise megállapodását a GREY INVEST Kft.-vel (székhely: 2440 Százhalombatta, Berzsenyi D. utca 2.) 10 KAJAHU Étterem nyitására vonatkozóan Magyarország területén, aminek köszönhetően 25 millió Ft árbevétele keletkezett, ami az első két franchise étterem licenz díját foglalja magában és amely bevétel az egyéb bevételek soron belül lett kimutatva.

A 2017-es évben a Kibocsátó 507 ezer Ft-os EBITDA-t (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation, azaz az üzemi eredmény értékcsökkenéssel korrigált értéke) tudott realizálni annak ellenére, hogy ebben az évben még több jelentős egyszeri költségterhelte a Kibocsátó eredményességét. A Kibocsátó egyszeri bevétel és költségterheléseinek listája évekre lebontva az alábbi táblázatban található.

| <i>ezer HUF</i> | 2015 auditált | 2016 auditált | 2017 auditált |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| EBITDA | -58 011 | -17 944 | 508 |
| Egyszeri költség tételek | | | |
| Tanácsadási díj | 0 | 0 | 5 013 |
| MFB opciós díj | 6 746 | 10 367 | 22 630 |
| Garancia díj | 554 | 1 007 | 1 893 |
| Összesen | 7 300 | 11 373 | 29 535 |
| Egyszeri bevételek | | | |
| Promóciós jellegű bevételek (Heineken, Pepsi, MasterCard) | 0 | 0 | 22 085 |
| Összesen | 0 | 0 | 22 085 |
| Normalizált EBITDA | -50 711 | -6 571 | 7 958 |

Promóciós jellegű bevételekből 12.585 ezer Ft árbevétel (ez az értékesítés teljes nettó árbevétel 6,9%-a) származott a MasterCard Europe sa/nv-től (székhely: Chaussee de Tervuren 198a, 1410 Waterloo, Belgium). Ez exportbevételeként jelent meg a Kibocsátó könyveiben („Exportértékesítés nettó árbevétele” soron került feltüntetésre).

Az opciós díj MFB Invest Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Kapás utca 6-12.) és az MFB Növekedési Tőkealap (székhely: 1027 Budapest, Kapás utca 6-12.) részvénytársaságjára a Kaja.hu Kft. (székhely: 1139 Budapest, Petneházy utca 14. 3. em. 31.) és a Kibocsátó részére biztosított vételi jog ellenértéke, amelynek megfizetése az opció lehívásának feltétele volt. A Kibocsátó évente és időarányosan fizetett

opciós díjat, amelynek mértéke évi 13% volt, **vetítési alapja pedig az adott év végéig az MFB Invest Zrt. és az MFB Növekedési Tőkealap által befektetett összeg volt.** 2018.01.23-át követően további opciós díj fizetésére nem kerül sor, tekintettel arra, hogy 2018.01.23. napján a Kaja.hu Kft. – mind az MFB Növekedési Tőkealappal, mind pedig az MFB Invest Zrt. részvényessel szemben fennálló – vételi jogának gyakorlásával megvásárolta mind az MFB Növekedési Tőkealap, mind pedig az MFB Invest Zrt. Kibocsátóban fennálló részesedését, teljes mértékben.

A garancia díj az MFB Invest Zrt.-vel kötött szerződés keretében, a START Garancia Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Szépvölgyi út 135.) részére fizetett díj volt. A Kibocsátó két garanciaszerződést (tartalmilag Ptk. szerinti készfizető kezesség) kötött a fejlesztési tőkefinanszírozásához kapcsolódóan a START Garancia Zrt.-vel

- az MFB Invest Zrt., mint kedvezményezett 315.000.000,- Ft összegű befektetéséhez (pénzbeli hozzájárulás formájában), továbbá
- az MFB Növekedési Tőkealap, mint kedvezményezett 41.000.000,- Ft összegű befektetéséhez (pénzbeli hozzájárulás formájában)

kapcsolódóan. Ezen szerződések értelmében a START Garancia Zrt. – mint garantor – vállalta a fenti befektetésekből származó veszteség²⁵ 50%-os mértékig történő megtérítését a kedvezményezettek részére. A garanciavállaláshoz kapcsolódóan a garantor garanciadíjat számított fel, melynek elsődlegesen viselője a Kibocsátó volt. A garanciadíjat a Kibocsátó félévente előre volt köteles megfizetni tárgyév június 30-ig vagy december 31-ig terjedő időszakra a garantor által kibocsátott számla alapján 8 napos fizetési határidővel. A garanciadíj garancia megállapodásokban rögzített definíciója az alábbi volt: *a garantor garanciavállalásának ellenértéke, amelyet a fejlesztési célú tőkebefektetésben érdekelt Kibocsátó – vagy a garancia megállapodás szerinti esetben a kedvezményezett – fizet meg a garantor részére.*

A hivatkozott garanciaszerződések megszűntek tekintettel arra, hogy 2018.01.23. napján a Kaja.hu Kft. – mind az MFB Növekedési Tőkealappal, mind pedig az MFB Invest Zrt. részvényessel szemben fennálló – vételi jogának gyakorlásával megvásárolta mind az MFB Növekedési Tőkealap, mind pedig az MFB Invest Zrt. Kibocsátóban fennálló részesedését, teljes mértékben.

Az egyszeri költség és bevétel tételekkel való korrekció után a Kibocsátó normalizált EBITDA-ja 2017-ben 7.958 ezer Ft volt.

²⁵ Lényegében a kedvezményezett által szolgáltatott pénzbeli hozzájárulás és a befektetési futamidő során a kedvezményezett számára kifizetett összegek különbsége.

6.6. Tőkeforrások

A Kibocsátó tőkeforrásának bemutatása a 2015.12.31., 2016.12.31. és 2017.12.31. napjára vonatkozó auditált pénzügyi beszámoló alapján az alábbi táblázatban látható.

| <i>ezer HUF</i> | 2015 auditált | 2016 auditált | 2017 auditált |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás | -30 298 | -60 905 | -19 079 |
| 01. Adózás előtti eredmény +/- | -77 731 | -58 160 | -31 826 |
| 02. Elszámolt amortizáció + | 11 968 | 28 477 | 31 498 |
| 03. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/- | 0 | 0 | 0 |
| 04. Céltartalék képzés és felhasználás különbsége +/- | 0 | 0 | 0 |
| 05. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/- | 0 | 0 | 0 |
| 06. Szállítói kötelezettség változása +/- | 40 885 | -23 917 | 8 965 |
| 07. Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása +/- | 581 | 2 600 | 8 420 |
| 08. Passzív időbeli elhatárolások változása +/- | 9 928 | -7 130 | 1 374 |
| 09. Vevő követelés változása +/- | 0 | -2 000 | -26 198 |
| 10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +/- | -11 536 | -7 484 | -11 285 |
| 11. Aktív időbeli elhatárolások változása +/- | -4 287 | 6 709 | -27 |
| 12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) | -106 | 0 | 0 |
| 13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés | 0 | 0 | 0 |
| Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás | -98 738 | -37 624 | -15 380 |
| 14. Befektetett eszközök beszerzése | -98 738 | -37 624 | -15 380 |
| 15. Befektetett eszközök eladása | 0 | 0 | 0 |
| 16. Kapott osztalék, részesedés | 0 | 0 | 0 |
| Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás | 112 101 | 100 883 | 34 912 |
| 17. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele | 0 | 0 | 0 |
| 18. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele | 0 | 0 | 0 |
| 19. Hitel és kölcsön felvétele | 35 101 | 13 543 | -1 188 |
| 20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása | 0 | 0 | 0 |
| 21. Véglegesen kapott pénzeszköz | 77 000 | 115 000 | 17 441 |
| 22. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) | 0 | 0 | 0 |
| 23. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése | 0 | 0 | 0 |
| 24. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése | 0 | 0 | 0 |
| 25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek | 0 | 0 | 0 |
| 25. Véglegesen átadott pénzeszközök | 0 | 0 | 0 |
| 26. Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása | 0 | -27 660 | 18 659 |
| Pénzeszközök változása | -16 935 | 2 354 | 453 |

Annak ellenére, hogy a Kibocsátó a 2017-es évben már pozitív eredményt tudott felmutatni EBITDA szinten, nagyrészt a vevő követelések állományának növekedése miatt negatív volt a működési cash flow-ja. A negatív működési és befektetési cash flow-t a Kaja.hu Kft. (székhely: 1139 Budapest, Petneházy utca 14. 3. em. 31.) 36.100.000,- Ft összegű tagi kölcsön folyósításával kompenzálta, így a

pénzeszközök állománya a 2017-es évben 453 ezer Ft-tal növekedett. Ezen tagi hitelből 17.441.213,- Ft átkonvertálásra került saját tőkévé, a fennmaradó rész visszafizetésre került.

A Kibocsátó saját tőkeforrásaira vonatkozó adatokat a Tájékoztató 6.4. fejezete tartalmazza.

A Kibocsátó 2018.04.30.-i mérlege szerint mindössze egy hosszú lejáratú kötelezettséggel rendelkezett a Magyar Telekom Nyrt.-vel szemben, amelynek összege 81 ezer Ft. Ezen kívül a Kibocsátó a 2018.04.30.-i mérleg készítésekor nem rendelkezett sem rövid, sem hosszú lejáratú hitellel.

A Kibocsátó üzleti tevékenységének finanszírozásához a korábbi években több alkalommal is vett fel tulajdonosi hitelt, amelynek részleteit a Tájékoztató 8.8. fejezete tartalmazza. A Kibocsátó finanszírozási szerkezetét a Tájékoztató 6.4. fejezet mutatja be.

A Kibocsátó tőkeforrásaira nincs érvényben lévő korlátozás.

6.7. Kutatás és fejlesztés, szabadalmak, licenciák

A Kibocsátó 2018.04.30.-i mérlege az alábbi immateriális eszközöket tartalmazza, amelyek közül a Cybergastro nemzeti szóvédjegy, a Kaja.hu nemzeti ábrás védjegy és a Kajasoft márkanev KAJAHU Brand²⁶ egyes, de nem kizárólagos elemeit is képezik:

| Eszköz | Eszköz típusa | Beszerezés időpontja | Bekerülési értéke (ezer HUF) | Nettó érték \ maradványérték (ezer HUF) |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|--|
| Cybergastro nemzeti szóvédjegy | Immateriális / Szellemi termék | 2014.11.16 | 2 635 | 2 635 |
| Kajasoft software | Immateriális / Szellemi termék | 2014.11.13 | 70 000 | 32 679 |
| Kaja.hu nemzeti ábrás védjegy | Immateriális / Szellemi termék | 2014.11.16 | 100 | 100 |
| Kajasoft márkanev | Immateriális / Vagyoni értékű jogok | 2014.11.13 | 100 | 100 |

A KAJAHU FoodTogether közösségi ábrás védjegyet – Rózsa Balázssal, a védjegy eredeti jogosultjával 2018. április 3. napján megkötött szerződése alapján – a Kibocsátó 3.000.000,- Ft összeg ellenében szerezte meg. Az Európai Unió Szellemi Tulajdoni Hivatala 2018. május 31. napján – azaz a 2018.04.30.-ai mérleg lezárását követően – publikálta, hogy a KAJAHU FoodTogether közösségi ábrás védjegyet jogosultja a Kibocsátó.

²⁶ KAJAHU Brand együttesen jelenti a „KAJAHU FoodTogether” közösségi ábrás védjegyet, a „Cybergastro” nemzeti szóvédjegyet, a „Kaja.hu” nemzeti ábrás védjegyet, a „Kaja.hu” szoftvert (ideértve az annak részét képező BOOKER-t) és a „Kajasoft” márkanevet.

A Kibocsátó 2017-ben kezdte el fejleszteni az üzleti koncepciója egyik meghatározó digitális elemét, a BOOKER elnevezésű mobil applikációt. A BOOKER jelenleg is fejlesztés alatt áll és várhatóan 2018. negyedik negyedévében fog elkészülni és lesz elérhető a vendégek számára. Mivel még nem készült el a fejlesztés, így jelenleg a mérlegben befejezetlen beruházásként, 24.113 ezer Ft-os bekerülési értéken van nyilvántartva. A „BOOKER” megnevezés nem áll védjegyoltalom alatt.

A BOOKER befejezését követően a Kibocsátó üzleti koncepciójának másik meghatározó elemét a digitális platformot kezdi el fejleszteni, ami részben a már meglévő adatbázis big data alapú elemzését és ajánlórendszer fejlesztését, részben pedig egy független digitális értékesítési csatorna fejlesztését foglalja magában.

A „Kajasoft software” nem azonos a „Kaja.hu” szoftverrel. A „Kajasoft software” helyét teljes mértékben átveszi a meglévő „Kaja.hu” szoftver és a fejlesztés alatt álló BOOKER. A BOOKER bevezetésével a „Kajasoft software” jelentőségét veszti, amelyre tekintettel arra a Kibocsátó várhatóan teljes értékcsökkentést számol el, így az teljes mértékben leírásra kerül. A BOOKER bevezetését követően a Kibocsátó teljes egészében a „Kaja.hu” szoftvert alkalmazza valamennyi KAJAHU Étteremben.

A Kibocsátó működési formájának és azzal együtt megnevezésének módosítását követően, a „Cybergastro” nemzeti szóvédjegy jelentősége lényegesen csökken, amelyre tekintettel arra a Kibocsátó várhatóan teljes értékcsökkentést számol el, így az teljes mértékben leírásra kerül.

6.8. A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében bekövetkezett lényeges változások

A Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban a 2018. I-IV. havi időközi beszámoló közzététele óta a fentiekén kívül nem következett be lényeges változás, és a Kibocsátónak nincs tudomása olyan közelmúltbeli eseményről, amely a fizetőképességének értékelését jelentős mértékben befolyásolhatná.

6.9. Működő tőke

A Kibocsátó véleménye szerint a működő tőke elegendő a Kibocsátó jelenlegi szükségleteire.

| <i>ezer HUF</i> | 2015.12.31 auditált | 2016.12.31 auditált | 2017.12.31 auditált | 2018.04.30 auditált |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Készletek | 2 940 | 7 492 | 16 511 | 23 955 |
| Követelések | 17 371 | 22 303 | 50 767 | 131 953 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 6 719 | 10 | 37 | 5 449 |
| Vevőktől kapott előlegek | 0 | 0 | 9 915 | 9 915 |
| Szállítói tartozások | 44 106 | 20 189 | 29 154 | 14 063 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 705 | 3 305 | 1 810 | 3 253 |
| Passzív időbeli elhatárolások | 10 361 | 3 231 | 4 605 | 4 047 |
| Nettó működő tőke | -28 142 | 3 080 | 21 831 | 130 080 |
| Nettó működő tőke változása (-növekedés / +csökkenés) | <i>n/a</i> | -31 222 | -18 751 | -108 249 |

A Kibocsátó nettó működő tőke pozíciója a 2016-os és 2017-es üzleti év során is emelkedett, aminek oka a készletek és követelések állományának növekedése volt, amelyből a követelések állományának növekedése az első franchise partnerrel (Grey Invest Kft-vel) való együttműködésnek és a promóciós megállapodásoknak volt köszönhető. A Kibocsátó 2018.04.30.-i nettó működő tőke pozíciója jelentősen megemelkedett az előző év végéhez képest, aminek oka nagyobb részt a követelések emelkedésének, kisebb részt a szállítói tartozások állományának csökkenéséből adódott. A nettó működő tőke egyes elemeiről a jelen Tájékoztató 6 . pontjában bemutatott mérleg ad részletesebb információt.

6.10. Tőkeérték és eladósodottság

A Tájékoztató kiadásának napján a Kibocsátónak nem áll fenn a rendes üzletmenetet meghaladó mértékű tartozása, kölcsön- vagy hitelszerződésben adósként nem szerepel.

A működő tőke összegét a 6.9 pont tartalmazza.

6.11. Bírósági és választottbírósági eljárások

A Kibocsátónak nincs tudomása olyan kormányzati, bírósági vagy választottbírósági eljárásról (ideértve a függő, illetve a kibocsátó tudomása szerint a jövőben megindítandó eljárásokat is), amelyek az elmúlt 12 hónapos időszakra vonatkoznak és amelyek jelentős hatást gyakorolhatnak, vagy a közelmúltban azt gyakoroltak a Kibocsátó pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére.

6.12. Bejegyzett könyvvizsgáló és a könyvvizsgálói jelentések

A Kibocsátó könyvvizsgálatát 2015.04.15. napjától a MOORE STEPHENS K-E-S AUDIT Könyvvizsgáló, Könyvvezető és Adószakértő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1054 Budapest, Báthori utca 20. 3. em. 1/a) látta el, amely a Magyar Könyvvizsgálói Kamara tagja (nyilvántartási szám: 001587). A könyvvizsgáló rendelkezik kibocsátói minősítéssel. A könyvvizsgáló hatályos megbízatása 2020.04.15-g szól.

A könyvvizsgálatot ellátó természetes személy 2015.04.15. és a működési forma váltás napja között dr. Sugár Dezső (MKVK tagszáma: 003651) volt, a működési forma váltás napjától – a korábban helyettes könyvvizsgáló – dr. Sugárné Kéri Anna (MKVK tagszáma: 000691) lesz.

A Kibocsátó

- 2015. december 31. napjával végződő üzleti évére vonatkozó, auditált éves pénzügyi kimutatás (egyszerűsített éves beszámoló), és a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentés
- 2016. december 31. napjával végződő üzleti évére vonatkozó, auditált éves pénzügyi kimutatás (egyszerűsített éves beszámoló), és a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentés
- 2015. és 2016. évi pénzforgalmával (cash flow) kapcsolatban tett kibocsátói nyilatkozat és cash flow kimutatás
- 2017. december 31. napjával végződő üzleti évére vonatkozó, auditált éves pénzügyi kimutatás, és a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentés
- 2018. január 1. és 2018. április 30. közötti időszakra vonatkozó, auditált pénzügyi kimutatás, és a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentés

a jelen Tájékoztató mellékleteit képezik.

A fent hivatkozott könyvvizsgálói jelentésekben nem szerepelnek fenntartások.

A független könyvvizsgáló arra vonatkozó nyilatkozata, hogy a fent hivatkozott beszámolók a regisztrációs dokumentum céljából megfelelően valós és megbízható képet adnak, a jelen Tájékoztató mellékletét képezi.

6.13. Harmadik féltől származó információ

Jelen Tájékoztató nem tartalmazza szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését.

Jelen Tájékoztatóban feltüntetett harmadik féltől származó információkat a Kibocsátó pontosan vette át, és a Kibocsátó tudomása szerint az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azt pontatlanná vagy félrevezetővé tennék.

A harmadik féltől származó információ forrását a Tájékoztató azon része tartalmazza, amelyben az adott információ feltüntetésre került.

7. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY –BECSLÉS

A Kibocsátó nyereség-előrejelzést vagy –becslést nem tesz közzé a jelen Tájékoztatóban.

8. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A jelen pontban kerülnek bemutatásra a Kibocsátó szokásos üzletmenet során kötött szerződésein kívül minden olyan fontosabb szerződése, amelyben a jelen tájékoztató közzétételét közvetlenül megelőző három évben a kibocsátó szerződő félként szerepel.

A Kibocsátó nem tagja vállalatcsoportnak, így azzal kapcsolatos információ nem kerül bemutatásra.

8.1. Bérleti szerződés

Jelenleg egy hatályban lévő bérleti szerződése van a Kibocsátónak, a 1052 Budapest, Petőfi Sándor utca 11. szám alatti ingatlan bére vétele tárgyában, amely címen a KAJAHU Étterem is üzemel. A szerződés 2014. november 14. napján került aláírásra, és hatálya e naptól 2020. március 31. napjáig szól. A bérbeadó a KERINGATLAN Kft. (székhely: 1126 Budapest, Nagy Jenő utca 12.).

A bérleti díj összege az alábbiak szerint alakul a jogviszony kapcsán:

- 2014. november 15 – 2015. június 31 – havi EUR 2.265,66
- 2015. július 1. – 2015. december 31. – EUR 5.664,15,
- 2016. január 1. – 2016. december 31. – EUR 6.796,98,
- 2017. január 1 – 2017. december 31. – EUR 2/m²/hó+ÁFA összeggel kerül megemelésre,
- 2018. január 1. – 2018. december 31 – EUR 2/m²/hó+ÁFA összeggel kerül megemelésre,
- 2019. január 1. – 2019. december 31. – EUR 2/m²/hó+ÁFA összeggel kerül megemelésre,
- 2020. január 1. (az opciós jog lehívása esetén) - EUR 20,0/m²/hó+ÁFA, valamint a bérleti időszak alatt kumulált infláció,
- Üzemben tartási költség – havi HUF 99.432
- Közüzemi költségek

Felmondásra a polgári törvénykönyvről szóló törvény rendelkezései az irányadók. A rendes felmondást nem kell indokolni, továbbá rendkívüli felmondás esetén a bérbeadó megszüntetheti az elektromos áram biztosítását. Amennyiben a bérbeadó a Kibocsátó szerződésszegése miatt megszünteti a szerződést, a Kibocsátó nem tarthat igényt az óvadék (letét) visszaszolgáltatására, ami három havi bérleti díjnak és három havi üzemben tartási költségnek felel meg (EUR 30.417,26- ami a szerződési rendelkezések szerint HUF 9.349.049 összegnek felel meg). A Kibocsátó közjegyzői nyilatkozatba foglalt kötelezettségvállalást tett arra vonatkozóan, hogy a szerződés megszűnése esetén az ingatlan birtokát visszaszolgáltatja, a hatóságoknál a tevékenységének végzését bejelenti, illetve erre meghatalmazza a bérbeadót. A bérbeadó jogosult indexálni, a Kibocsátó csak a bérbeadó hozzájárulásával adhatja albérletbe a bérleményt. Amennyiben engedélyezi, úgy 20% albérleti pótdíjat kell fizessen a Kibocsátó a bérleti díjon felül, illetve egyszeri EUR 500 összeget is meg kell fizetnie.

Szerződés Kibocsátó kérésére történő bármilyen módosítása EUR 200 költséget jelent.

A Kibocsátónak opciós joga van további 5 év bérleti jogra (2025. március 31-ig), mely opciós jogát írásban kell jelezni 2020. március 31. napja előtt 6 hónappal.

8.2. Vállalkozási szerződés

A Kibocsátónak egy hatályban lévő vállalkozási szerződése van, mely 2018.02.20. napján került aláírásra. Tárgya a vállalkozó (az E-Staff Pro Kft., székhely: 1147 Budapest, Kerékgyártó utca 18. 1. em. 3) által éttermi szolgáltatások biztosítása a Kibocsátó részére a 1052 Budapest, Petőfi Sándor utca 11. szám alatti étteremben és külső helyszíneken azzal, hogy a konyhára vonatkozóan legalább készenlélet kell biztosítani. A szerződés 2018.03.01. napjától határozatlan időre szól. A szerződésben a felek kölcsönösen kizárták a rendes felmondással való megszüntetést, így a szerződés szerint azt csak közös megegyezéssel, vagy rendkívüli felmondással lehet megszüntetni. Felek jogosultak felmondani a szerződést, ha a másik fél felszámolási eljárás alá kerül, vagy végelszámolást határoz el, illetőleg a vállalkozó jogosult 30 napos felmondási idővel felmondani a szerződést, ha a Kibocsátó 15 napos fizetési késedelembe esik az általa nem vitatott számla befogadása tekintetében. A felek kötelesek elszámolni a szerződés megszűnését követő 8 napon belül.

A vállalkozó köteles a heti menüsorokat a Kibocsátó kívánságára biztosítani, és szolgáltatását az ételmiszerjogi szabályok betartásával nyújtani. Az eszközöket, nyersanyagot és a munkaterületet a Kibocsátó köteles biztosítani. A megrendelő a meleg ételeket – saját alkalmazottaival – kizárólag a Kibocsátó konyhájában, idegen hozzávaló hozzáadása nélkül készítheti el, a Kibocsátó útmutatása alapján. A vállalkozói díj havonta változik az igénybe vett munkaterület, elszámolási mennyiség és időszak szerint, táblázatban rögzített tételek alapján (a felek hozzávetőlegesen havi 3.500.000 - 4.000.000,- Ft + Áfa összeggel számoltak). A díj a tárgyhónap utolsó napján kerül véglegesítésre akként, hogy a vállalkozó közli a megrendelővel az összeget és a kölcsönös jóváhagyást követően kerül sor a teljesítésigazolás kiállítására, egyebekben a vállalkozói díj tételeit a megrendelő előzetesen nem tudja befolyásolni. Minden hónapban készül teljesítésigazolás és elismert teljesítés esetén egy számla, legkésőbb az adott hónap lezárását követő 3. napon. Az éttermi szolgáltatással kapcsolatban a teljesítéshez igénybe vett szolgáltatásokkal kapcsolatos rezsiköltséget a Kibocsátó viseli. A Kibocsátó fizetési késedelmes teljesítése esetére az 1959. évi IV. törvényben (rég. Ptk.) meghatározott a késedelmi kamatra vonatkozó rendelkezések kerültek kikötésre. A vállalkozót titoktartási kötelezettség terheli a szerződés megszűnését követően is.

8.3. Adásvételi szerződés

A Kibocsátó, mint vevő 2015. augusztus 11. napján kötött egy határozatlan időtartamra szóló adásvételi keretszerződést húskészítmények megvételére. A szállító Szomor Dezső egyéni vállalkozó (székhely: 2345 Apaj, Géptelep 45. hrsz.). A Kibocsátó – mint vevő – minden héten köteles 150.000,- Ft + ÁFA értékben árut vásárolni az eladótól annak érdekében, hogy az eladó kiemelt partnere maradjon. Mindazonáltal a kiemelt partnerséggel járó előnyök, illetve annak elvesztésével járó hátrányok nem kerültek rögzítésre. A megrendelések email-en keresztül történnek a szerződésben rögzített elektronikus levélcímeken keresztül, az adott email-ben kell megjelölni a kívánt mennyiséget, a kiszérés módját, stb., melyet eladó egy munkanapon belül köteles visszaigazolni tételenkénti lebontásban. A szállítás költsége az eladót terheli. A megrendelt termékeket a vevő készpénzben köteles megfizetni a szállítás teljesítésekor, bár az nem került meghatározásra, hogy mi a következménye annak, amennyiben az eladó nem teljesít, nem megfelelő mennyiségben, vagy nem kielégítő minőségben teljesít. Felek kötelesek a tudomásukra jutott üzleti titkot és védett ismeretet megőrizni, az ennek megszegésével okozott károkért felelősséggel tartoznak.

8.4. Tanácsadói szerződés

8.4.1. Franchise Growth & Development Consulting Agreement (EA Welt GmbH)

A szerződés franchise rendszer népszerűsítésére, franchise jogok eladásának elősegítésére vonatkozó kizárólagos tanácsadói és franchise közvetítői szerződés, mely 2016. március 15. napján lépett hatályba és a franchise értékesítési dokumentáció elkészítésétől, illetve a belépési díj (onboarding fee) megfizetésétől számított 5 év és 90 nap határozott időtartamra szól. További 5 évre opciós jog került kikötésre, azonban közös megállapodás szükséges az opció igénybevételéhez.

A tanácsadó köteles a Kibocsátót segíteni a minősített franchise egység hirdetésében és értékesítésében.

A tanácsadó az alábbi teljesítéseket vállalta:

- az első év végére egy minősített franchise egység értékesítése,
- a második év végére három minősített franchise egység értékesítése,
- a harmadik év végére tíz minősített franchise egység értékesítése,
- a negyedik év végére tizenöt minősített franchise egység értékesítése,
- az ötödik év végére huszonöt minősített franchise egység értékesítése.

Az opcionális periódusban:

- a hatodik év végére harminc minősített franchise egység értékesítése,
- a hetedik év végére harmincöt minősített franchise egység értékesítése,
- a nyolcadik év végére negyven minősített franchise egység értékesítése,
- a kilencedik év végére negyvenöt minősített franchise egység értékesítése,
- a tizedik év végére ötven minősített franchise egység értékesítése.

A tanácsadó jogosult felfüggeszteni a fenti mérföldkövek teljesítésére vonatkozó kötelezettségét, ha:

- bármelyik állam elutasítja a Kibocsátó franchise-ának regisztrálását vagy az induló franchise díjak megfizetésének halasztásához, illetve biztosíték szolgáltatásához köti azt,
- a tanácsadó ésszerű megítélése szerint a Kibocsátó szignifikáns számú minősített franchise rendszere pénzügyileg alulteljesít, illetve gyér referenciákat nyújt potenciális franchise átvevők számára,
- a tanácsadó ésszerű megítélése szerint nyilvánvalóan súlyos hiányosságok vannak a Kibocsátó franchise rendszerében vagy a Kibocsátó által a tanácsadó, illetve franchise átvevők felé nyújtandó kötelezettségeinek teljesítésében,
- a Kibocsátó megszegte a szerződésből eredő kötelezettségeit.

A felfüggesztés meghosszabbítja a szerződés hatályát a felfüggesztés időszakával.

Kibocsátó kötelezettségei:

- amennyiben az adott államban szükséges, úgy a franchise nyilvántartásba vétele az illetékes hatóságnál és a szükség esetén a nyilvántartásbavételek módosítása vagy megújítása, továbbá minden kötelező hatósági bejelentés és iratbenyújtás teljesítése, kivéve, ha a tanácsadó írásban hozzájárul ennek elmaradásához,
- marketing anyagok biztosítása,

- ha a potenciális jogbérletbe vevő nem a tanácsadón keresztül érkezik, akkor is tájékoztatja a tanácsadót a megkeresésről és hozzá irányítja a potenciális jogbérletbe vevőt,
- minden hónap végén a tanácsadó előzetesen egyeztetett költségeinek megtérítése.

Díjazás:

- 25.000 EUR belépési díj (onboarding fee) az első 12 hónapban, melyet a tanácsadó költségként használ fel;
- a jogbérletbe vevők által a Kibocsátónak fizetendő, vissza nem térítendő, a minősített franchise egységek után járó, de a rendszeres jogdíjakat és marketing díjakat nem tartalmazó díjak 50%-ának megfelelő mértékű jutalék, amely az erről szóló számla átvételét követő 5 napon belül esedékes;
- a franchise díjak számításának alapjául szolgáló forgalom 1%-a.
- a tanácsadó ésszerű költségeinek megtérítése, azzal, hogy ha az adott költség a 100 EUR összeget meghaladja, akkor előzetes jóváhagyás kell a Kibocsátótól.
- a tanácsadó a díjazásának 10%-át, de legfeljebb évi 100.000 EUR összeget a franchise rendszer promóciójára köteles költeni.

A minősített franchise egység fogalmába beletartozik a járulékos egység (Add-on Units) is, ami azt jelenti, hogy a Kibocsátó franchise egységgel kapcsolatosan fejlesztési vagy franchise megállapodást kötött egy fejlesztővel, franchise átvevővel vagy azokhoz köthető harmadik személlyel, függetlenül attól, hogy a tanácsadó részt vett-e annak során a tárgyalásokban, vagy közreműködött-e a megállapodás végrehajtásában. Így tanácsadó jogosult lesz díjazásra olyan fejlesztési vagy franchise szerződés megkötése kapcsán is a díjazásra, aminek létrejöttében nem vett részt.

A külföldi partner tanácsadó egyéves díjazásnak megfelelő kötbérre jogosult a Kibocsátó szerződésszegése esetén, illetve a rendes felmondás gyakorlásához pedig 1 millió dollár összegű kötbért kell fizetnie bizonyos esetekben.

A tanácsadó jogosult 10%-os mértékig részt venni a Kibocsátó tőkeemeléseiben, ugyanakkor jogosult tulajdonrész szerepni a Kibocsátó versenytársaiban is. A tanácsadó jogosult auditálni a Kibocsátót. A másik fél munkavállalóra vonatkozóan a szerződés megszűnését követő egy éves időtartamig versenytilalmi kötelezettsége van a feleknek. A szerződés vonatkozásában angol jog és az angol bíróságok illetékessége került kikötésre.

Az EA Welt GmbH (székhely: Kreuzhof 4. 66877 Ramstein-Miesenbach, Németország) egyedüli tagja Whitney White Myrus.

Jelen Tájékoztató kiadásakor a Kibocsátónak kizárólag az EA Welt GmbH-val (székhely: Kreuzhof 4. 66877 Ramstein-Miesenbach, Németország) van hatályban olyan szerződése, amely franchise rendszer népszerűsítésére, franchise jogok eladásának elősegítésére, továbbá franchise közvetítésre vonatkozik. A Kibocsátó 2015-ben eredetileg a Franchise Growth and Development Ltd-vel (székhely: 3 Three Cups Yard, Sandland Street, London, England, WC1R 4PZ) kötött szerződést ezen tevékenység ellátására. Az MFB Csoport befektetése során ugyanakkor a csoport részéről – a csoportnál felmerülő adminisztrációs okokból – érkezett kérés miatt, a Kibocsátó a Franchise Growth and Development Ltd-vel kötött szerződés megszüntetése mellett, a megszüntetett szerződéssel lényegében megegyező szerződést kötött az EA Welt GmbH-val.

Az EA Welt Gmbh és a Franchise Growth and Development Ltd. között lényeges tulajdonosi átfedés és szoros együttműködés van. Az EA Welt Gmbh egyedüli tulajdonosa a Tájékoztatóban is bemutatott Whitney White Myrus, míg a Franchise Growth and Development Ltd. tulajdonosai 65%-ban Whitney White Myrus, 35%-ban a Tájékoztatóban is bemutatott Thierry Rousset, valamint Jan van Delden.

Az MFB Csoport kiszállását követően Whitney White Myrus jelezte, hogy még a 2018. évben helyre kívánja állítani az eredeti elképzelés szerinti együttműködést. Ennek megfelelően a már megkötött szerződésből az EA Welt Gmbh kilépne, és helyére az Franchise Growth and Development Ltd. lépne be, míg a Kibocsátó a szerződésben maradna. A tervezett szerződés átruházás érdekében nem befolyásolná a franchise építésben megkezdett munkálatokat, ugyanakkor azokban közvetlenül is érdekeltté tenné a Franchise Growth and Development Ltd. másik két tulajdonosát (Thierry Rousset-t, valamint Jan van Delden-t). Ez elsősorban a Kibocsátó londoni, madridi és párizsi irodájának kialakítása során lesz lényeges.

A szerződés átruházási megállapodás aláírásra a jelen Tájékoztató kiadásának napjáig még nem került sor.

8.5. Megbízási szerződések

8.5.1. Együttműködési szerződés "Kaja.hu" szoftver elkészítésére, fejlesztésére

A Kibocsátó 2015.12.01. napján kötött együttműködési megállapodást a ZL Rendszerház Informatikai Korlátolt Felelősségű Társasággal (székhely: 1134 Budapest, Lőportár utca 8. I. em. 4.) a "Kaja.hu" szoftver 2017.12.31. napjáig történő megalkotására és átadására, illetve a későbbiekben annak fejlesztésére, átalakítására és átdolgozására²⁷. A megállapodás az aláírás napján lépett hatályba. A "Kaja.hu" szoftver leszállítása a fenti határidőben megtörtént, a szerződés alapján a fejlesztésekre vonatkozó megállapodás 7 éves határozott időtartamra kötötték, ami a felek közös megállapodásával meghosszabbítható. Rendes felmondási jogot kötöttek ki a felek 6 hónapos felmondási idővel. A szerződésben a felek kötelezettséget vállaltak a szoftverhez kapcsolódó hardverek beszerzésére és a Kibocsátó részére történő átadására vonatkozó külön – határozatlan időtartamú – keret-megállapodás megkötésére is, azzal, hogy ez a szerződés 12 hónapos felmondási idővel szüntethető meg rendes felmondás útján. A Kibocsátó kötelezettséget vállalt arra is, hogy a franchise rendszeréhez tartozó, szoftverrel kapcsolatos szolgáltatásokat is ezen partnerrel végezteti el. Ezen szolgáltatások a következők:

- a "Kaja.hu" szoftver informatikai támogatása (support),
- a KAJAHU Éttermek informatikai tervezése és kivitelezése,
- a KAJAHU Éttermek informatikai támogatása (support) 10+10 éves időtartamra azzal a feltétellel, hogy a szolgáltató a szolgáltatással kapcsolatos árait a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelő szinten tartja (nem alkalmaz kirívóan magasabb árakat), és azzal, hogy az egyes éttermek esetében a felek külön megállapodást kötnek, amely megállapodás alapvető feltételeit szerződés a jelen pontban bemutatott szerződés egyik melléklete tartalmazza.

A ZL Rendszerház Kft. köteles biztosítani, hogy a szerződés teljesítése során keletkező, illetve a "Kaja.hu" szoftverhez kapcsolódó valamennyi forráskód hiánytalanul és haladéktalanul a Kibocsátó számára hozzáférhetővé váljon, amennyiben a ZL Rendszerház Kft. a "Kaja.hu" szoftverrel kapcsolatos bármely szolgáltatását a továbbiakban nem nyújtja, vagy arra nem képes, és ezért Kibocsátónak a forráskódokhoz való hozzáférése a "Kaja.hu" szoftver folyamatos működtetése, üzemeltetése, támogatása illetve fejlesztése érdekében szükségessé válik.

A Kibocsátó erre vonatkozó kérése esetén – a felek által közös megállapított ellenérték fejében - a ZL Rendszerház Kft. köteles a szerződés teljesítése során megalkotott szerzői és kapcsolódó jogi oltalom alatt álló művekhez – különösen számítógépi programokhoz – kapcsolódó, annak felhasználásához/hasznosításához, rendeltetésszerű és hibátlan működéséhez, működtetéséhez szükséges, illetve azzal összefüggő minden információt, adatot, ismeretet, tudást, anyagot és iratot a Kibocsátó rendelkezésére bocsátani.

A ZL Rendszerház Kft. a "Kaja.hu" szoftver vonatkozásában 6 hónapos teljes körű garanciát (jótállást) vállalt. A jótállás lejártá után a ZL Rendszerház Kft. a Ptk. szavatosságra vonatkozó szabályai szerint áll helyt a rendszer hibamentes működéséért. A jótállás nem áll fenn a "Kaja.hu" szoftver azon fejlesztés

²⁷ Ezen „Kaja.hu” szoftver nem azonos a „Kajasoft software”-el, amelyet a Kaja.hu Kft. apportált a Kibocsátóba.

vagy módosítás tárgyát képező eleme tekintetében, amelyen harmadik személy fejlesztést, vagy fejlesztésnek nem minősülő technikai módosítást végez a "Kaja.hu" szoftveren.

Felek megállapodása alapján az ellenérték részben pénzbeli ellenértékből, részben pedig a ZL Rendszerház Kft-nek a Kibocsátóban történő vagyoni részesedés-szerzéséből áll, amely akként kerül teljesítésre, hogy a Kibocsátó a részvényeinek Xtend piacra való regisztrációját követően tőkeemelése keretében részvényeket keletkeztet vagy saját részvényt ad át a ZL Rendszerház Kft. számára. Ez az ellenérték tartalmazza a szellemi tulajdonjog átruházásának, átengedésének, illetve a felhasználás jogának biztosítását. A ZL Rendszerház Kft. átruházta valamennyi műhöz kapcsolódó szerzői jogait a Kibocsátóra, a teljes világra vonatkozóan és határozatlan időre szólóan, valamint jogszavatosságot vállalt ezen jogokra. A szoftverek forráskódjai is a Kibocsátó tulajdonába kerültek, azzal, hogy a forráskódokat a Kibocsátó franchise rendszer keretein belül, a "Kaja.hu" szoftverhez kapcsolódóan használja fel, azokat - az itt meghatározottaktól eltérő célból – harmadik személynek (beleértve a franchise partnereket is) nem adja át.

A Kibocsátó jogosult a műveket átdolgozni, vagy azokat bármilyen módon fejleszteni. Kibocsátót azonban nem terheli hasznosítási kötelezettség a művekkel kapcsolatban, továbbá Kibocsátó saját kizárólagos mérlegelése alapján jogosult dönteni arról, hogy feltünteti-e a művek szerzőinek nevét, avagy nem. A műveket a ZL Rendszerház Kft. sem saját maga nem használhatja, sem harmadik személynek arra engedélyt nem adhat, a művekkel semmilyen formában sem rendelkezhet.

Az alapszoftver ára 25.000.000,- Ft + ÁFA amelyet a Kibocsátó pénzből, vagy részvényátruházás formájában is teljesíthet a Kibocsátó részvényeinek Xtend regisztrációjakor megállapított árfolyamán számítva, a regisztráció dátumától számított 1 éven belül. A kifizetés módjáról a Kibocsátó jogosult dönteni. Amennyiben az ellenérték kifizetésére részvényben kerül sor, azt a Kibocsátó saját részvény megszerzésével és átadásával kívánja teljesíteni, amennyiben annak jogszabályban rögzített feltételei fennállnak. A Kibocsátó a jelen Tájékoztató kiadásának napján nem tervezi olyan tőkeemelés megvalósítását, amely során lehetővé tenné a ZL Rendszerház Kft. részére, hogy az együttműködési megállapodás szerinti követelését, nem vagyoni hozzájárulás (apport) formájában bocsássa a Kibocsátó rendelkezésére.

Jelen Tájékoztató kiadásának napján a Kibocsátó még nem rendelt meg az alapszoftveron felüli fejlesztést. A fejlesztéssel kapcsolatos szolgáltatások ellenértéke 12.000 Ft + ÁFA összegű óradíj. A fejlesztések megrendelése több tényezőtől is függ és így azok mértéke és ütemezése előre nem meghatározható. A Kibocsátó folyamatosan figyelemmel kíséri a szoftver teljesítményét, a szoftverrel kapcsolatos felhasználói visszajelzéseket, valamint az általános piaci folyamatokat és trendeket, továbbá folyamatosan keresi azon új felhasználói funkciókat, amelyeket megfelelőnek tart a KAJAHU Brand szempontjából. A Kibocsátó ezen tényezők ismeretében dönt az esetleges jövőbeli fejlesztésekről és azok mértékéről."

8.5.2. Tanácsadói szerződés (Horváth Zsolt és Társa Külkereskedelmi és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság)

Horváth Zsolt és Társa Külkereskedelmi és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társasággal (székhely: 1025 Budapest, Búzavirág utca 9. I. em. 1.) mint megbízottal 2017.04.15. napján kötött megbízási szerződés, mely alapján a megbízott tanácsadói és projektvezetési feladatokat lát el a Kibocsátó részére az IPO (elsődleges forgalomba hozatal) teljesítéséig. A szerződésben a rendes felmondás kizárásra került. A díj egy havi fix részből és egy jutalékos részből áll (minden tőkeemelés után sikerdíj pénzben vagy részvényben megfizetve). A tanácsadó kárfelelőssége kéthavi megbízási díjban került korlátozásra.

8.5.3. Kijelölt Tanácsadói Szerződés (UniCredit Bank Hungary Zrt.)

Az UniCredit Bank Hungary Zrt.-vel (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), mint megbízottal 2018.07.26. napján kötött megbízási szerződés a Kibocsátó részvényeinek Xtend piacra történő 2018-as évi regisztrációja érdekében. Harminc napos rendes felmondás került kikötésre a szerződésben. A megbízási díj fix díjból, valamint a Kibocsátó – Első Kereskedési Nap előtti – esetleges zártkörű tőkeemelésének sikerességéhez kapcsolódó sikerdíjból áll. A fix díj úgy került megállapításra, hogy a sikerdíjból levonható. Továbbá kikötésre került egy úgynevezett második sikerdíj is az esetleges zártkörű tőkeemeléshez kapcsolódóan. Továbbá fix utánkövetési díj jár a Megbízottnak az Xtend piacra történt regisztrálását követően. A Megbízott felelőssége kizárásra került, kizárólag a szándékosan okozott szerződésszegéssel okozott károkért felel, illetőleg mértékében is korlátozásra került.

8.6. Franchise fejlesztési szerződések (Region Capital Holding Kft.)

A Region Capital Holding Kft. (székhely: 1027 Budapest, Horvát utca 14-24.) Magyarországon bejegyzett jogi személy, amely a 2018.08.14. napján letöltött cégjegyzék alapján 4 tagja van (Mogyorósi Zoltán, dr. Mikóvári Gergely Miklós, dr. Ipsics Gábor, és Marton Péter Rudolf), ügyvezetője Kutasi Jenő.²⁸

A Kibocsátó és a Region Capital Holding Kft. között született megállapodás értelmében a partner összesen 73 étterem nyitását vállalata 2030-ig Ausztriában, Lengyelországban, Csehországban és Szlovákiában és az első franchise étterem már 2019.10.31-ig megnyílnak Bécsben és Pozsonyban.

A jelen pontban rögzített franchise szerződések nem az EA Welt GmbH (székhely: Kreuzhof 4. 66877 Ramstein-Miesenbach, Németország) tanácsadó közbenjárása eredményeképpen került megkötésre. Ezen fejlesztési szerződések és a 8.4.1. pontban feltüntetett Franchise Growth & Development (székhely: Dornröschenweg 5 70567 Stuttgart, Németország) Consulting Agreement között ilyen szempontból nincsen összefüggés, ugyanakkor az EA Welt GmbH-val kötött tanácsadói szerződés értelmében az EA Welt GmbH díjazásra (jutalék + franchise díjak számításának alapjául szolgáló forgalom 1%-a) jogosult azok után is.

²⁸ Dr. Mikóvári Gergely Miklós sokéves pénzügyi és befektetési tapasztalattal rendelkezik a Central-Fund Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1065 Budapest, Révay utca 10.): felügyelőbizottság tagjaként, illetve a TERMINDEX Zrt. (székhely: 1065 Budapest, Révay utca 10. 3. em.) vezérigazgatójaként. Dr. Ipsics Gábor jogi területen szerzett szakmai tapasztalattal rendelkezik az Ipsics Ügyvédi Iroda (székhely: 1141 Budapest, Kalocsai utca 71. III/10.) irodavezetőjeként. Mogyorósi Zoltán ingatlanberuházási területen szerzett tapasztalattal rendelkezik a Fourfix Kft. (székhely: 1027 Budapest, Horvát utca 14-24.) tulajdonosaként. Kutasi Jenő széleskörű vállalatirányítási tapasztalatokkal rendelkezik Housing & Trading Kft. (székhely: 1027 Budapest, Horvát utca 14-24. 4. em.) ügyvezetőjeként és tulajdonosaként.

8.6.1. Fejlesztési szerződés (Ausztria)

Franchise keretszerződés egy magyar jogi személy partnerrel [Region Capital Holding Kft. (székhely: 1027 Budapest, Horvát utca 14-24.)], 20 osztrák étterem fejlesztésére és a vonatkozó franchise szerződések megkötésére. A szerződés 2018. április 27. napján került aláírásra, és 2032. december 31-ig tartó határozott időre szóló. A határozott időtartam alatt a rendes felmondás kizárásra került. Amennyiben az adott étterem nem kerül határidőben megnyitásra, úgy Kibocsátó jogosult azonnali hatállyal felmondani a szerződést anélkül, hogy előzetesen teljesítésre szólítana fel. A felmondással a kizárólagos jogok megszűnnek. Amennyiben a Kibocsátó sérti meg súlyosan a szerződést (különösen titoktartási kötelezettség, fejlesztő jóhírének megsértése, valamint az egyéb lényeges kötelezettségek) vagy jogerősen felszámolási, végrehajtási vagy más fizetéseképtelenségi eljárás alá kerül, úgy fejlesztő jogosult egyoldalú nyilatkozattal elállni anélkül, hogy a szerződésszegő magatartás orvoslására hívná fel a Kibocsátót. A felmondás a már megkötött külön – egyes éttermekkel kapcsolatos – franchise szerződéseket nem érinti. Nem súlyos szerződésszegés esetén a sérelmet szenvedett fél minimum 15 naptári napos póthatáridőt köteles tűzni a szerződésszegés orvoslására. A belépési díj 40.000,- EUR + ÁFA összegnek megfelelő forintösszeg. A szerződésben versenytilalmi rendelkezést tartalmaz, amely alapján a szerződés fennállása alatt a fejlesztő nem szerezhethet közvetlen vagy közvetett vagyoni részesedést, illetve befolyást olyan társaságban, amely közvetlen vetélytársa a KAJAHU franchise hálózatnak.

A szerződés mellékletét képezi a franchise szerződés minta, ami alapján a fejlesztő jogosult megnyitni Ausztriában a KAJAHU Éttermeket. A szerződés 10 éves határozott időre szól. A szerződés rendes felmondása kizárt. A franchise-ba adót (Kibocsátó) a szerződés alapján 40.000,- EUR + ÁFA belépési díj, ezen kívül a havi nettó árbevétel 5% + ÁFA mértékének megfelelő jogdíj, továbbá a havi nettó árbevétel 1% + ÁFA mértékű marketing díj, valamint kb. 300 EUR + ÁFA/hónap IT rendszerfelügyeleti díj illeti meg.

8.6.2. Fejlesztési szerződés (Csehország)

Franchise keretszerződés egy magyar jogi személy partnerrel [Region Capital Holding Kft. (székhely: 1027 Budapest, Horvát utca 14-24.)], 10 cseh étterem fejlesztésére és a vonatkozó franchise szerződések megkötésére. A szerződés 2018. április 27. napján került aláírásra, és 2032. december 31-ig tartó határozott időre szóló. A határozott időtartam alatt a rendes felmondás kizárásra került. Amennyiben az adott étterem nem kerül határidőben megnyitásra, úgy Kibocsátó jogosult azonnali hatállyal felmondani a szerződést anélkül, hogy előzetesen teljesítésre szólítana fel. A felmondással a kizárólagos jogok megszűnnek. Amennyiben a Kibocsátó sérti meg súlyosan a szerződést (különösen titoktartási kötelezettség, fejlesztő jóhírének megsértése, valamint az egyéb lényeges kötelezettségek) vagy jogerősen felszámolási, végrehajtási vagy más fizetéseképtelenségi eljárás alá kerül, úgy fejlesztő jogosult egyoldalú nyilatkozattal elállni anélkül, hogy a szerződésszegő magatartás orvoslására hívná fel a Kibocsátót. A felmondás a már megkötött külön – egyes éttermekkel kapcsolatos – franchise szerződéseket nem érinti. Nem súlyos szerződésszegés esetén a sérelmet szenvedett fél minimum 15 naptári napos póthatáridőt köteles tűzni a szerződésszegés orvoslására. A belépési díj 40.000,- EUR + ÁFA összegnek megfelelő forintösszeg. A szerződésben versenytilalmi rendelkezést tartalmaz, amely alapján a szerződés fennállása alatt a fejlesztő nem szerezhethet közvetlen vagy közvetett vagyoni részesedést, illetve befolyást olyan társaságban, amely közvetlen vetélytársa a KAJAHU franchise hálózatnak.

A szerződés mellékletét képezi a franchise szerződés minta, ami alapján a fejlesztő jogosult megnyitni Csehországban a KAJAHU Éttermeket. A szerződés 10 éves határozott időre szól. A szerződés rendes felmondása kizárt. A franchise-ba adót (Kibocsátó) a szerződés alapján 40.000,- EUR + ÁFA belépési díj, ezen kívül a havi nettó árbevétel 5% + ÁFA mértékének megfelelő jogdíj, továbbá a havi nettó árbevétel 1% + ÁFA mértékű marketing díj, valamint kb. 300 EUR + ÁFA/hónap IT rendszerfelügyeleti díj illeti meg.

8.6.3. Fejlesztési szerződés (Lengyelország)

Franchise keretszerződés egy magyar jogi személy partnerrel [Region Capital Holding Kft. (székhely: 1027 Budapest, Horvát utca 14-24.)], 40 lengyel étterem fejlesztésére és a vonatkozó franchise szerződések megkötésére. A szerződés 2018. április 27. napján került aláírásra, és 2032. december 31-ig tartó határozott időre szóló. A határozott időtartam alatt a rendes felmondás kizárásra került. Amennyiben az adott étterem nem kerül határidőben megnyitásra, úgy Kibocsátó jogosult azonnali hatállyal felmondani a szerződést anélkül, hogy előzetesen teljesítésre szólítana fel. A felmondással a kizárólagos jogok megszűnnek. Amennyiben a Kibocsátó sérti meg súlyosan a szerződést (különösen titoktartási kötelezettség, fejlesztő jóhírének megsértése, valamint az egyéb lényeges kötelezettségek) vagy jogerősen felszámolási, végrehajtási vagy más fizetéseképtelenségi eljárás alá kerül, úgy fejlesztő jogosult egyoldalú nyilatkozattal elállni anélkül, hogy a szerződésszegő magatartás orvoslására hívná fel a Kibocsátót. A felmondás a már megkötött külön – egyes éttermekkel kapcsolatos – franchise szerződéseket nem érinti. Nem súlyos szerződésszegés esetén a sérelmet szenvedett fél minimum 15 naptári napos póthatáridőt köteles tűzni a szerződésszegés orvoslására. A belépési díj 40.000,- EUR + ÁFA összegnek megfelelő forintösszeg. A szerződésben versenytilalmi rendelkezést tartalmaz, amely alapján a szerződés fennállása alatt a fejlesztő nem szerezhethet közvetlen vagy közvetett vagyoni részesedést, illetve befolyást olyan társaságban, amely közvetlen vetélytársa a KAJAHU franchise hálózatnak.

A szerződés mellékletét képezi a franchise szerződés minta, ami alapján a fejlesztő jogosult megnyitni Lengyelországban a KAJAHU Éttermeket. A szerződés 10 éves határozott időre szól. A szerződés rendes felmondása kizárt. A franchise-ba adót (Kibocsátó) a szerződés alapján 40.000,- EUR + ÁFA belépési díj, ezen kívül a havi nettó árbevétel 5% + ÁFA mértékének megfelelő jogdíj, továbbá a havi nettó árbevétel 1% + ÁFA mértékű marketing díj, valamint kb. 300 EUR + ÁFA/hónap IT rendszerfelügyeleti díj illeti meg.

8.6.4. Fejlesztési szerződés (Szlovákia)

Franchise keretszerződés egy magyar jogi személy partnerrel [Region Capital Holding Kft. (székhely: 1027 Budapest, Horvát utca 14-24.)], 3 szlovák étterem fejlesztésére és a vonatkozó franchise szerződések megkötésére. A szerződés 2018. április 27. napján került aláírásra, és 2032. december 31-ig tartó határozott időre szóló. A határozott időtartam alatt a rendes felmondás kizárásra került. Amennyiben az adott étterem nem kerül határidőben megnyitásra, úgy Kibocsátó jogosult azonnali hatállyal felmondani a szerződést anélkül, hogy előzetesen teljesítésre szólítana fel. A felmondással a kizárólagos jogok megszűnnek. Amennyiben a Kibocsátó sérti meg súlyosan a szerződést (különösen titoktartási kötelezettség, fejlesztő jóhírének megsértése, valamint az egyéb lényeges kötelezettségek) vagy jogerősen felszámolási, végrehajtási vagy más fizetésképtelenségi eljárás alá kerül, úgy fejlesztő jogosult egyoldalú nyilatkozattal elállni anélkül, hogy a szerződésszegő magatartás orvoslására hívná fel a Kibocsátót. A felmondás a már megkötött külön – egyes éttermekkel kapcsolatos – franchise szerződéseket nem érinti. Nem súlyos szerződésszegés esetén a sérelmet szenvedett fél minimum 15 naptári napos póthatáridőt köteles tűzni a szerződésszegés orvoslására. A belépési díj 40.000,- EUR + ÁFA összegnek megfelelő forintösszeg. A szerződésben versenytilalmi rendelkezést tartalmaz, amely alapján a szerződés fennállása alatt a fejlesztő nem szerezhethet közvetlen vagy közvetett vagyoni részesedést, illetve befolyást olyan társaságban, amely közvetlen vetélytársa a KAJAHU franchise hálózatnak.

A szerződés mellékletét képezi a franchise szerződés minta, ami alapján a fejlesztő jogosult megnyitni Szlovákiában a KAJAHU Éttermeket. A szerződés 10 éves határozott időre szól. A szerződés rendes felmondása kizárt. A franchise-ba adót (Kibocsátó) a szerződés alapján 40.000,- EUR + ÁFA belépési díj, ezen kívül a havi nettó árbevétel 5% + ÁFA mértékének megfelelő jogdíj, továbbá a havi nettó árbevétel 1% + ÁFA mértékű marketing díj, valamint kb. 300 EUR + ÁFA/hónap IT rendszerfelügyeleti díj illeti meg.

8.7. Franchise fejlesztési szerződés (GREY INVEST Kft.)

Franchise keretszerződés egy magyar jogi személy partnerrel [GREY INVEST Kft. (székhely: 2440 Százhalombatta, Berzsényi D. utca 2.)], 10 magyar étterem fejlesztésére és a vonatkozó franchise szerződések megkötésére a lenti ütemterv szerint, amely kizárólagos területi jogokat biztosít Magyarországon a fejlesztőnek. A Kibocsátó köteles tartózkodni attól, hogy harmadik félnek Magyarországon franchise jogokat és/vagy hasonló fejlesztési jogosultságot biztosítson, illetve attól is, hogy Magyarországon a maga a Kibocsátó további KAJAHU Éttermet nyisson. A szerződés 2017. április 3. napján került aláírásra, és 2027. december 31-ig tartó határozott időre szól. A határozott időtartam alatt a rendes felmondás kizárásra került. A belépési díj 40.000,- EUR + ÁFA összegnek megfelelő forintösszeg. A Kibocsátó köteles megelőlegezni a márkaspecifikus berendezések, kiegészítő elemek gyártási költségeit a fejlesztő számára, a fejlesztő azonban azt működése során köteles 3% mértékű kamattal növelten visszafizetni a Kibocsátónak, legkésőbb a szerződéskötéstől számított 5 éven belül. Amennyiben az adott étterem nem kerül határidőben megnyitásra, úgy Kibocsátó jogosult azonnali hatállyal felmondani a szerződést anélkül, hogy előzetesen teljesítésre szólítaná fel. A felmondással a kizárólagos jogok megszűnnek, azonban a már megkötött külön – egyes éttermekkel kapcsolatos – franchise szerződéseket nem érinti. Amennyiben az adott étterem megnyitása a Kibocsátó hibájából nem valósul meg, köteles visszafizetni a belépési díjat a Kibocsátó. A szerződésben versenytilalmi rendelkezést tartalmaz, amely alapján a szerződés fennállása alatt a fejlesztő nem szerezhethet közvetlen vagy közvetett vagyoni részesedést, illetve befolyást olyan társaságban, amely közvetlen vetélytársa a KAJAHU franchise hálózatnak.

A szerződés mellékletét képezi a franchise szerződés minta, ami alapján a fejlesztő jogosult megnyitni a KAJAHU Éttermeket.

8.8. Kölcsönszerződések

A Kaja.hu Kft. és a Kaja.hu Kft. főtulajdonosa, Rózsa Balázs a 2015. és 2016. években, 6 kölcsönszerződés útján, összesen 107.500.000,- Ft összegű tagi kölcsön keretet bocsátottak a Kibocsátó rendelkezésére. A kamat öt kölcsönszerződés esetén 3,5%, egy szerződés esetében pedig 3,8% volt. A kölcsönszerződések aláírásakor a Kaja.hu Kft. a Kibocsátó többségi részvényese volt, Rózsa Balázs pedig a Kaja.hu Kft. főtulajdonosa. Ezen tagi kölcsönökből 57.441.213,- Ft – új törzsrészvények kibocsátása útján – apportálásra került a Kibocsátóba a 2016. és a 2017. év során, a fennmaradó összeg pedig törlesztésre került. Jelen Tájékoztató kiadásának napján a Kaja.hu Kft.-nek, illetve Rózsa Balázsnak kölcsön jogcímen nem áll fenn követelése a Kibocsátóval szemben.

A Kibocsátó likviditású célú kölcsönt nyújtott a Kaja.hu Kft.-nek (székhely: 1139 Budapest, Petneházy utca 14. 3. em. 31.) 2018. márciusában. Ezen szerződés értelmében a Kibocsátó 90.000.000 Ft keretösszegű hitelt nyújtott 2019. március 5. napjáig, melyre évi 5%-os üzleti kamatot számít fel és mely összeg egy összegben fizetendő vissza, ugyanakkor a Kaja.hu Kft. előteljesítésre jogosult egyéb költség vagy díj megfizetése nélkül. Jelen Tájékoztató kiadásának napjáig 74.602.849,- Ft került lehívásra.

9. A RÉSZVÉNYEK

9.1. A Részvények jellemzői:

| | 2015.01.01. | 2015.04.15. | 2015.12.31. | 2016.01.01. | 2016.05.03. | 2016.12.08. | 2016.12.31. | 2017.01.01. | 2017.07.17. | 2017.12.31. | 2018.01.01. | 2018.02.08. | 2018.05.23. |
|------------------------------|--|---|---------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|------------------|-------------|------------------|--------------------|--------------|
| Részvények fajtája | törzsrészvény | (i) törzsrészvény (ii) elsőbbségi részvény | | | | | | | | | | törzsrészvény | |
| Részvények osztálya | [nem értelmezhető] | (i) [nem értelmezhető] (ii) likvidációs hányadhoz fűződő elsőbbségi részvény | | | | | | | | | | [nem értelmezhető] | |
| Részvények sorozata | | (i) „A” sorozat (ii) „B” sorozat | | | | | | | | | | | |
| Részvények ISIN azonosítója | HU0000133434 | (i) HU0000133434 (ii) HU0000138946 | | | | | | | | | | HU0000133434 | HU0000160122 |
| Részvények darabszáma | 1.063 db | | (i) 1.832 db (ii) 1 db | (i) 2.281 db (ii) 1 db | | (i) 2.636 db (ii) 2 db | | (i) 2.637 db (ii) 2 db | | 2.813 db | | 2.813.000 db | |
| Részvények össz-névértéke | 106.300.000,- Ft | | 183.300.000,- Ft | | 228.200.000,- Ft | | 263.800.000,- Ft | | 263.900.000,- Ft | | 281.300.000,- Ft | | |
| Részvények névértéke | | 100.000,- Ft | | | | | | | | | | 100,- Ft | |
| Pénzbeli hozzájárulás aránya | 33,86% | | 61,64% | | 59,97% | | 62,74% | | 62,71 % | | 65,02 % | | |
| Kibocsátás pénzneme | Magyar Forint (HUF) | | | | | | | | | | | | |
| Részvények befizetettsége | 100,00% | | | | | | | | | | | | |
| Részvények előállítási módja | dematerializált (így névre szóló értékpapír) | | | | | | | | | | | | |

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás (apport) alapadatai:

| Apport tárgya | Apport értéke (HUF) | Értékelés napja | Értékelő |
|-----------------------------------|---------------------|---|--|
| Kajasoft software | 70.000.000 | 2014.08.01. | AUDIT-SERVICE KFT. (Cg.01-09-078084; s székhely: 1022 Budapest, Bimbó út 3.) dr. Serényi Iván |
| Kajasoft márkanév | 100.000 | - | - |
| Kaja.hu nemzeti ábrás védjegy | 100.000 | - | - |
| Cybergastro nemzeti szóvédjegy | 100.000 | - | - |
| Tagi kölcsön összesen | 57.441.213 | 2016.03.29., 2016.11.15. és 2017.06.19. | dr. Guttmann György (lakcím: 1046 Budapest, Klapka u. 6.) |
| Összesen | 127.741.213 | | |

A KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.), mint központi értéktár járt el a Részvények megkeletkeztése során. A Részvényeket KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság tartja nyilván.

9.2. A jegyzett tőke története:

| Cégbírósi bejegyzés időpontja | Alapításkori befizetés / tőkeemelés összege - össznévérték (HUF) | Alapításkori befizetés / tőkeemelés összege – kibocsátási összérték (HUF) | Jegyzett tőke összege (HUF) |
|-------------------------------|--|---|-----------------------------|
| 2014.10.18. | 5.000.000 (1.250.000+3.750.000) | 5.000.000 (1.250.000+3.750.000) | 5.000.000 |
| 2014.12.01. | 101.300.000 | 101.300.000 | 106.300.000 |
| 2015.04.27. | 77.000.000 | 77.000.000 | 183.300.000 |
| 2016.05.24. | 44.800.000 | 63.999.936 | 228.100.000 |
| 2016.12.19. | 35.700.000 | 50.999.949 | 263.800.000 |
| 2017.07.24. | 100.000 | 17.441.213 | 263.900.000 |
| 2018.03.07. | 17.400.000 | 215.300.000 | 281.300.000 |
| | Összesen | 529.041.098 | |

Az apontra vonatkozó információk a fenti 9.1. pont tartalmazza.

9.3. A Részvényekhez kapcsolódó jogok ismertetése (működési forma váltást követően)

Részvényesi jogok gyakorlásának feltételei és módja

A részvényes a részvényesi jogok gyakorlására a Kibocsátóval szemben a részvény által, az arról kiállított tulajdonosi igazolás alapján, a részvénykönyvbe történő bejegyzést követően jogosult. A részvényesi jogok gyakorlásához nincs szükség tulajdonosi igazolásra, ha a jogosultság megállapítására tulajdonosi megfeleltetés útján kerül sor.

A Kibocsátó kezdeményezésére történő tulajdonosi megfeleltetés esetén a részvénykönyv vezetője a részvénykönyvben szereplő, a tulajdonosi megfeleltetés időpontjában hatályos valamennyi adatot törli, és ezzel egyidejűleg a tulajdonosi megfeleltetés eredményének megfelelő adatokat a részvénykönyvbe bejegyzi.

Azon részvénytulajdonosok, akiknek a nevét a részvénykönyvbe nem jegyezték be, ideértve azon részvénytulajdonosokat, akik a részvényeiket a részvények átruházására és megszerzésére vonatkozó rendelkezések megszegésével szerezték, nem jogosultak arra, hogy a Kibocsátóval szemben a részvényekhez fűződő jogaikat gyakorolják.

A részvényes részvényesi jogait képviselő útján is gyakorolhatja. Nem láthatja el a részvényes képviseletét az Igazgatótanács tagja és a könyvvizsgáló. Ha a részvényt több képviselő képviseli, és ezek egymástól eltérően szavaznak vagy nyilatkoznak, valamennyiük által leadott szavazat, illetve megtett nyilatkozat semmis.

A képviseletre szóló meghatalmazást közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni.

A részvényes jogainak Kibocsátóval szemben való gyakorlására részvényesi meghatalmazottat bízhat meg, aki a Kibocsátóval szemben a részvénykönyvbe való bejegyzést követően a részvényesi jogokat saját nevében, a részvényes javára gyakorolja.

Tájékoztatáshoz való jog

Az Igazgatótanács köteles a részvényeseknek a Kibocsátóra vonatkozóan felvilágosítást adni és számukra a Kibocsátóra vonatkozó iratokba és nyilvántartásokba betekintést biztosítani, feltéve, hogy a betekintést kérő írásbeli titoktartási nyilatkozatot tett. Az Igazgatótanács megtagadhatja a felvilágosítást és az iratokba való betekintést, ha ez a Kibocsátó üzleti titkát sérti, ha a felvilágosítást kérő a jogát visszaélészerűen gyakorolja, vagy felhívás ellenére nem tesz titoktartási nyilatkozatot. Ha a felvilágosítást kérő a felvilágosítás megtagadását indokolatlannak tartja, a nyilvántartó bíróságtól kérheti a Kibocsátó kötelezését a felvilágosítás megadására.

A közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan az Igazgatótanács köteles minden részvényesnek a napirendi pont tárgyalásához a szükséges tájékoztatást megadni, úgy, hogy a részvényes – a közgyűlés napja előtt legalább nyolc nappal benyújtott írásbeli kérelmére – a szükséges felvilágosítást legkésőbb a közgyűlés napja előtt három nappal megkapja.

Az Igazgatótanács köteles a beszámolóinak és az Igazgatótanács jelentésének lényeges adatait a közgyűlést megelőzően legalább huszonegy nappal a részvényesek tudomására hozni.

Közgyűlésen való részvétel joga, szavazati jog

Minden részvényes jogosult a közgyűlésen részt venni, felvilágosítást kérni, valamint észrevételt és indítványt tenni, szavazati joggal rendelkező részvény birtokában szavazni.

Nem gyakorolhatja szavazati jogát a részvényes, amíg az esedékes vagyoni hozzájárulást nem teljesítette.

A részvényest a közgyűlésen a részvényei névértékének minden 100 forintja után 1 szavazat illeti meg.

A Kibocsátó szavazathoz fűződő elsőbbségi részvényt nem bocsátott ki.

Osztalékhoz való jog

A Kibocsátónak a felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményéből a részvényest részvénye névértékével arányos osztalék illeti meg. Osztalékra az a részvényes jogosult, aki a Kibocsátó által meghirdetett osztalékfizetésre vonatkozó tulajdonosi megfeleltetés fordulónapján a részvénykönyvben szerepel. Az osztalékfizetésre vonatkozó tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja nem lehet korábban, mint a közgyűlést követő ötödik tőzsdei kereskedési nap. Az osztalék nem pénzbeli hozzájárulás formájában is teljesíthető. A részvényes az osztalékra csak a már teljesített vagyoni hozzájárulás arányában jogosult.

A Kibocsátó az osztalékot az erre vonatkozó közgyűlési határozat által megszabott időponttól átutalással fizeti ki a részvényeseknek. Az osztalékfizetési időszak a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadására és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó közgyűlési határozatban megjelölt időpontban kezdődik meg, de az osztalékfizetés mértékéről, valamint az osztalékfizetés kezdő napjáról rendelkező közgyűlési határozatot tartalmazó közlemény első megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább tíz munkanapnak el kell telnie.

A fel nem vett osztalékhoz való jog az általános, 5 éves elévülési időszak alatt évül el.

A Kibocsátó nem vállalt az osztalék korlátozására vonatkozó kötelezettséget.

A Kibocsátó osztalékhoz fűződő elsőbbségi részvényt nem bocsátott ki.

Kisebbségi jogok

A Kibocsátó azon részvényesei, akik együttesen a szavazati jogok legalább egy százalékával rendelkeznek, az ok és a cél megjelölésével bármikor kérhetik a közgyűlés összehívását. Ha az Igazgatótanács a kérelem kézhezvételétől számított nyolc napon belül nem intézkedik a közgyűlés ülésének a lehető legkorábbi időpontra történő összehívása érdekében, a közgyűlést az indítványozók kérelmére a nyilvántartó bíróság hívja össze, vagy a nyilvántartó bíróság felhatalmazza az indítványozókat az ülés összehívására. A várható költségeket az indítványozók kötelesek megelőlegezni. A közgyűlés a kisebbség kérelmére összehívott ülésen dönt arról, hogy a költségeket az indítványozók vagy a Kibocsátó viseli-e.

Ha közgyűlés elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, amely szerint az utolsó beszámolót, illetve az utolsó két évben az ügyvezetés tevékenységével kapcsolatos valamely gazdasági eseményt vagy kötelezettségvállalást ezzel külön megbízandó könyvvizsgáló vizsgálja meg, ezt a vizsgálatot a szavazati jogok legalább egy százalékával rendelkező részvényesnek vagy részvényeseknek a közgyűlés ülésétől számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül benyújtott kérelmére a nyilvántartó bíróság a Kibocsátó költségére köteles elrendelni és a könyvvizsgálót kijelölni. A kérelem teljesítését a nyilvántartó bíróság megtagadja, ha a kisebbségi jogokkal a kérelmet előterjesztő részvényesek visszaélnek.

Ha a közgyűlés elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, hogy a Kibocsátónak valamely részvényes, igazgatótanács tag, továbbá a könyvvizsgáló ellen

támasztható követelését érvényesítsék, a követelést a szavazati jogok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek a közgyűlés ülésétől számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül a Kibocsátó képviselőjében a Kibocsátó javára maguk is érvényesíthetik.

Ha a Kibocsátóban együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek a napirend kiegészítésére vonatkozó – a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak megfelelő – javaslatot vagy a napirenden szereplő vagy arra felveendő napirendi ponttal kapcsolatos határozattervezetet a közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított nyolc napon belül közlik az Igazgatótanáccsal, az Igazgatótanács a kiegészített napirendről, a részvényesek által előterjesztett határozattervezetekről a javaslat vele való közlését követően hirdetményt tesz közzé. A hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.

A Kibocsátónak együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesei, valamint a Kibocsátó azon hitelezői, akiknek a kifizetés időpontjában még nem esedékes követelése eléri az alaptőke tíz százalékával, a kifizetéstől számított egyéves jogvesztő határidő lejártáig a költségek megelőlegezésével egyidejűleg kérhetik a nyilvántartó bíróságtól könyvvizsgáló kirendelését a kifizetés jogszerűségének megvizsgálása céljából. Kifizetésnek minősül minden pénzbeli és nem pénzbeli vagyoni juttatás, kivéve az ingyenesen vagy kedvezményesen juttatott dolgozói részvény, valamint az alaptőkén felüli vagyon alaptőkévé alakításával felemelt alaptőkéből ellenérték nélkül jutatott részvény juttatása.

Likvidációs hányadhoz való jog

A Kibocsátó jogutód nélküli megszűnése esetén, a Kibocsátó végelszámolás vagy felszámolás lefolytatását követően maradt felosztható vagyonból a részvényes a részvényei névértékével arányos részesedésre jogosult.

A Kibocsátó a likvidációs hányadhoz fűződő elsőbbségi részvényt nem bocsátott ki.

Részvények átruházása

A Részvény átruházását a Kibocsátó nem korlátozta.

A Részvény átruházásához az átruházásra irányuló szerződés vagy más jogcím, valamint az átruházó értékpapírszámlájának megterhelése és az új jogosult értékpapírszámláján a dematerializált részvény jóváírása szükséges.

A Tpt. 138. § (2) bekezdése alapján a részvény tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján a részvényt nyilvántartják.

A Részvények Xtend piacra való regisztrációját követően,

- (i) a Részvényes haladéktalanul, de legkésőbb 2 naptári napon belül köteles tájékoztatni a Kibocsátót és a Magyar Nemzeti Bankot, ha a közvetlenül és közvetve birtokolt, szavazati jogot biztosító részvényének és szavazati jogának aránya eléri, vagy meghaladja a Tpt. 61. § (3) bekezdése szerinti küszöbértékeket, vagy az alá csökken.
- (ii) a Tpt. szerinti vételi ajánlatot kell tenni a Kibocsátóban való (i) 25%-ot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez, ha a befolyást szerző részvényesen kívül senki sem rendelkezik a szavazati jogok 10%-át meghaladó befolyással, vagy (ii) 33%-ot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez („kötelező vételi ajánlat”).

Ha az ajánlattevő a(z önkéntes) vételi ajánlat jóváhagyására vonatkozó kérelmében úgy nyilatkozott, hogy a vételi (kiszorítási) jogával élni kíván, és a sikeres vételi ajánlat,

illetve az önkéntes vételi ajánlat lezárását követő 3 hónapon belül 90%-ot elérő, vagy azt meghaladó mértékű befolyással rendelkezik a Kibocsátóban, és igazolja, hogy megfelelő fedezettel rendelkezik a vételi jog tárgyát képező részvények megszerzéséhez szükséges ellenérték teljesítéséhez, úgy a(z önkéntes) vételi ajánlat, lezárását követő 3 hónapon belül vételi jogot gyakorolhat a Kibocsátónak a tulajdonába nem került részvényei tekintetében („kiszorítás”).

Ha a vételi ajánlati eljárás lezárásakor az ajánlattevőnek a Kibocsátóban fennálló befolyása eléri a 90 %-ot, a fennmaradó részvények tulajdonosainak – a Tpt. 55. § (2) bekezdésében meghatározott közzétételt követő 90 napon belül – írásban megtett kérésére köteles e részvényeket is megvásárolni. A vételi kötelezettség esetén az ellenérték legkisebb összegének meghatározására a Tpt. 76/D. § (4) bekezdésben foglaltakat megfelelően alkalmazni kell („eladási jog”).

A Kibocsátó alapszabályában nincsenek a kötelező vételi ajánlatra, a kiszorításra, vagy az eladási jogra vonatkozó speciális rendelkezések.

- (iii) Ha valaki a Tpt. 68–76/D. §-ban foglaltaktól eltérő módon szerez befolyást, a Kibocsátóban szavazati jogot nem gyakorolhat. A befolyást szerző a befolyásszerzésre irányadó szabályokba ütközően, vagy e szabályok megkerülésével szerzett befolyását köteles a szerzést vagy a Magyar Nemzeti Bank határozatának kézhezvételét követő 60 napon belül megszüntetni.

A befolyást szerző a fenti bekezdésben foglalt kötelezettség teljesítéséig a Kibocsátóban semmilyen részvényesi jogát nem gyakorolhatja.

A Kibocsátó alapszabályában nincsenek a fenti esetkörre vonatkozó speciális rendelkezések.

Egyéb kapcsolódó információ:

A Kibocsátó nem biztosított elővásárlási jogot a részvényesek számára.

A Részvények nem visszaválthatóak, illetve nem válthatóak át más értékpapírokra.

A Kibocsátó a Részvényeken kívül nem bocsátott ki egyéb értékpapírt, így különösen nem kerül sor hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (például kötvény) kibocsátásra.

A Kibocsátó a Részvényeket kizárólag az Xtend piacra kívánja regisztrálni, szabályozott piacra nem kívánja bevezetni, illetve más multilaterális kereskedelmi platformra nem kívánja regisztrálni.

Jelen Tájékoztató kiadásakor a Részvényekkel szabályozott piacon, vagy multilaterális kereskedelmi platformon nem kereskedtek.

A Részvényekre korábban nem tettek nyilvános vételi ajánlatot.

10. RÉSZVÉNYEK XTEND PIACRA VALÓ REGISZTRÁCIÓJA

A Tpt. értelmében az értékpapírok multilaterális kereskedési rendszerbe történő (így a Részvényeknek az Xtend piacra való) regisztrációjára az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalára vonatkozó szabályokat kell alkalmazni. A Kibocsátó erre tekintettel készítette el a jelen Tájékoztatót.

A Részvények kibocsátására és Xtend piacra vonatkozó regisztrációjára az alábbi főbb jogszabályok alapján kerül sor: (i) a polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.), a (ii) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), és a (iii) a 2003/71/EK irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló Bizottság 809/2004/EK Rendelete (Prospektus rendelet).

A Kibocsátó a jelen Tájékoztató közzétételét követően kezdeményezi a Részvények Xtend piacra való regisztrációját.

A regisztráció feltétele, hogy a BÉT befogadja a Kibocsátó által beadásra kerülő regisztrációs kérelmet és a regisztrációt elrendelő határozatot hozzon.

Az Xtend piacon való regisztráció során nem kerül sor új részvények nyilvános kibocsátására (nyilvános tőkebevonásra).

A Kibocsátó tudomása szerint az Xtend piacon való regisztrációval egyidejűleg a Kibocsátó meglévő részvényesei nem kívánnak, a Tpt. szerinti nyilvános értékesítésre vonatkozó ajánlatot tenni a Részvényekre, azaz azok vonatkozásában nem kívánnak eladási megbízást adni.

Ennek megfelelően a Részvények Xtend piacra való regisztrációja technikai jellegű. Előfordulhat, hogy a Részvények Xtend piacon való regisztrációját követően a Részvényekkel kapcsolatos tényleges ügyletkötésre – eladási megbízás hiányában – akár huzamosabb ideig nem is kerül sor.

11. ADÓZÁSI INFORMÁCIÓK

Jelen Tájékoztató része kizárólag általános információkat tartalmaz és kizárólag az Tájékoztató készítésekor hatályban lévő, Magyarország területén hatályos adózási szabályokat tartalmazza. Jelen Tájékoztatóban foglalt általános információk nem vehetik figyelembe az egyes befektetők adókötelezettségét befolyásoló, a Részvényekkel összefüggésben felmerülő valamennyi egyedi körülményt, így nem tekinthetők adótanácsadásnak a részvényesek számára. A Kibocsátó nem vállal továbbá felelősséget az irányadó jogszabályokban, illetve az azokra vonatkozó joggyakorlatban a Tájékoztató készítésének időpontját követően bekövetkező változások következményeiért. A fentieknek megfelelően valamennyi egyedi esetben adótanácsadó igénybevétele ajánlott és szükséges.

A részvényeseknek teljesítendő kifizetések a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal és egyéb rendelkezésekkel összhangban történnek. Ebből következően a Kibocsátó nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a Részvények alapján teljesítendő kifizetésekből a kifizetőnek adót vagy más összeget kell levonnia. A Kibocsátó a hatályos jogszabályokkal összhangban nem felelős a részvényesekkel vagy más személyekkel szemben semmilyen díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy a kifizetésekből ered.

11.1. Belföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek

A magyar személyi jövedelemadó a magánszemély által megszerzett jövedelem típusától függően eltérően alakul. A Részvényekből származó jövedelem jelen Tájékoztató vonatkozásában lehet:

- ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem;
- árfolyamnyereségből származó jövedelem
- osztalékjövedelem

11.1.1. Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem

Ebbe a kategóriába tartoznak a befektetési szolgáltatóval vagy annak közreműködésével – csereügyletnek nem minősülő – pénzügyi eszközre, árra kötött ügyletek, valamint a szolgáltatás keretében devizára/valutára kötött pénzügyi elszámolással záródó azonnali ügyletek. Amennyiben a megszerzett jövedelem ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemként adóköteles, akkor azt személyi jövedelemadó terheli.

A nyereséget, illetve a veszteséget a bevétel, illetve a bekerülési érték és a járulékos költségek együttes összegének különbözeteként kell megállapítani. Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó nyereséget — meghatározott korlátozásokkal — csökkenthetik a más ellenőrzött piaci ügyletekből származó veszteségek.

Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelmet nem terheli egészségügyi hozzájárulás.

Az esetleges adókötelezettséget a részvényesnek kell teljesítenie az adóévről benyújtott személyi jövedelemadó bevallásában, a befektetési szolgáltató által kiállított bizonylatok (teljesítés-igazolások), illetőleg saját nyilvántartása figyelembe vételével.

Amennyiben a magánszemély részvényes az adóévben és/vagy az adóévet megelőző évben, és/vagy az adóévet megelőző két évben ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteséget ér(t) el, és azt a veszteség évről szóló adóbevallásában feltünteti, adókiegyenlítésre jogosult, amelyet az adóbevallásában megfizetett adóként érvényesíthet.

A személyi jövedelemadó mértéke 15 százalék.

11.1.2. Árfolyamnyereségből származó jövedelem

Amennyiben a jövedelem árfolyamnyereségből származó jövedelemként adóköteles, akkor azt személyi jövedelemadó fizetési kötelezettség terheli.

A nyereséget, illetve a veszteséget a bevétel, illetve a bekerülési érték és a járulékos költségek együttes összegének különbözeteként kell megállapítani. Az árfolyamnyereségből származó jövedelem nem csökkenthető a más ügyleten elért árfolyamveszteséggel.

Az Eho tv. alapján az árfolyamnyereségből származó jövedelmet 14 %-os mértékű egészségügyi hozzájárulás is terheli mindaddig, amíg a részvényes által már megfizetett egészségbiztosítási járulék és egészségügyi hozzájárulás együttes összege a tárgyévben el nem éri az Eho tv. szerinti hozzájárulás-fizetési felső határt. Az Eho tv. szerinti hozzájárulás-fizetési felső határ 2018-ban 450.000,- Ft (azaz négyszázötvenezer forint). (A magánszemélyt a naptári év folyamán mindaddig terheli a százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség, amíg a kifizetőnek nem nyilatkozik, hogy az egészségbiztosítási járulékot vagy a százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulást a hozzájárulás-fizetési felső határig megfizette.)

A kifizető a bevételből a jövedelmet, a jövedelem jogcíme szerinti adót, adóelőleget és az egészségügyi hozzájárulást a kifizetés időpontjában az adózás rendjéről szóló törvényben meghatározottak szerint vallja be és fizeti meg.

A részvényes az adóbevallásában az összes adóévi árfolyamnyereségből származó jövedelme megállapításánál, vagy adóbevallása önellenőrzésével érvényesítheti a részvény megszerzésére fordított értéknek és a Részvényhez kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe.

A személyi jövedelemadó mértéke 15 százalék.

11.1.3. Osztalékjövedelem

A magánszemély **osztalékból**, osztalékelőlegből származó bevételeinek egésze jövedelemnek minősül.

Az Szja tv. alkalmazása során osztaléknak minősül a társas vállalkozás magánszemély tagja számára a társas vállalkozás által felosztani rendelt, a számviteli törvény szerint meghatározott adóévi adózott eredmény, illetve a szabad eredménytartalékkal kiegészített adóévi adózott eredmény terhére jóváhagyott részesedés; a kamatozó részvény kamata; továbbá a kockázati tőkealap- jegy hozama.

Az adót a kifizető a kifizetés időpontjában állapítja meg és az adózás rendjéről szóló törvényben meghatározottak szerint vallja be és fizeti meg. Kifizető hiányában az adót a magánszemély állapítja meg, és azt a kifizetést követő negyedév első hónapjának 12. napjáig fizeti meg.

A személyi jövedelemadó mértéke 15 százalék.

Az Eho tv. alapján az osztalékból származó jövedelmet 14 %-os mértékű egészségügyi hozzájárulás is terheli mindaddig, amíg a részvényes által már megfizetett egészségbiztosítási járulék és egészségügyi hozzájárulás együttes összege a tárgyévben el nem éri az Eho tv. szerinti hozzájárulás-fizetési felső határt. Az Eho tv. szerinti hozzájárulás-fizetési felső határ 2018-ban 450.000,- Ft (azaz négyszázötvenezer forint). (A magánszemélyt a naptári év folyamán mindaddig terheli a százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség, amíg a kifizetőnek nem nyilatkozik, hogy az egészségbiztosítási járulékot vagy a százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulást a hozzájárulás-fizetési felső határig megfizette.)

11.2. Külföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek

Magyar adóügyi illetőséggel nem bíró személyeknek csak a belföldről származó jövedelmét terhelheti személyi jövedelemadó Magyarországon. Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemnél, árfolyamnyereségből származó jövedelemnél és osztalékjövedelemnél a jövedelemszerzés helye a magánszemély adóügyi illetősége szerinti állam. A részvények értékesítéséből származó jövedelem Magyarországon nem adóköteles, feltéve, hogy a részvények eladása nem kapcsolódik a részvényes magyarországi adójogi telephelyén keresztül megvalósuló gazdasági tevékenységéhez. Az osztalékjövedelem vonatkozásában minden esetben vizsgálni kell az államok közötti kettős adóztatásról szóló egyezmény rendelkezéseit, vagy kettős adózás elkerüléséről szóló egyezmény hiányában a viszonyosság elvét szükséges alkalmazni.

11.3. Belföldi adóügyi illetőségű jogi személyek

A részvények kapcsán megszerzett jövedelmet társasági adó terhelheti, a veszteség pedig a Számviteli törvény és a Tao. törvény rendelkezései szerint számolható el.

A Tao. törvény rendelkezései szerint bejelentett részesedés eladásából származó árfolyamnyereséget nem terheli társasági adó, ha bizonyos feltételek teljesülnek, ugyanakkor ebben az esetben a veszteség sem csökkentheti a társasági adóalapot.

11.4. Külföldi adóügyi illetőségű jogi személyek

A részvények értékesítése kapcsán megszerzett jövedelem után Magyarországon nem keletkezik adókötelezettség, feltéve, hogy a részvények eladása nem kapcsolódik a részvényes magyarországi adójogi telephelyén keresztül megvalósuló gazdasági tevékenységéhez. Az osztalékjövedelem vonatkozásában minden esetben vizsgálni kell az államok közötti kettős adóztatásról szóló egyezmény rendelkezéseit, vagy kettős adózás elkerüléséről szóló egyezmény hiányában a viszonyosság elvét szükséges alkalmazni.

12.MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

Jelen Tájékoztató érvényessége alatt a Kibocsátó az alábbi dokumentumokhoz való hozzáférést biztosítja a honlapján (www.cybergcorp.com) elektronikus formában, valamint az azokba való betekintést biztosítja a székhelyén (2096 Üröm, Róka köz 3.) mind elektronikus, mind nyomtatott formában:

- a) a Kibocsátó alapszabálya (működési formaváltással hatályba lépő változat);
- b) 2015. évre vonatkozó pénzügyi kimutatás és a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentés;
- c) 2016. évre vonatkozó pénzügyi kimutatás és a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentés;
- d) a 2015. és a 2016. évre vonatkozó pénzügyi kimutatáshoz tett külön pénzforgalmi (cash flow) nyilatkozat, cash-flow kimutatás és a kapcsolódó könyvvizsgálói nyilatkozat;
- e) 2017. évre vonatkozó pénzügyi kimutatás és a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentés;
- f) 2018.04.30. napjára vonatkozó pénzügyi kimutatás és a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentés, amely tartalmazza a 2017.04.30. napjára vonatkozó, nem auditált adatokat is.

13.DEFINÍCIÓK

BÉT a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony. I. ép. IV. em) jelenti.

BOOKER a Kibocsátó jelenleg fejlesztés alatt álló, böngésző alapú mobil alkalmazását jelenti, amely a tervek szerint 2018 negyedik negyedévében lesz elérhető a vendégek számára. A BOOKER a „Kaja.hu” szoftver részét képezi.

Főrésztulajnos az Inverse Capital Partners Kft.-t (székhely: 2096 Üröm, Róka köz 3.), mint Főrésztulajnos 1-et, és az Inbetwien Capital Kft.-t (székhely: 2890 Tata, Platános tér 4.), mint Főrésztulajnos 2-t jelenti együttesen.

KAJAHU Brand együttesen jelenti a „KAJAHU FoodTogether” közösségi ábrás védjegyet, a „Cybergastro” nemzeti szóvédjegyet, a „Kaja.hu” nemzeti ábrás védjegyet, a „Kaja.hu” szoftvert (ideértve az annak részét képező BOOKER-t) és a „Kajasoft” márkanevet.

KAJAHU Étterem olyan éttermet jelenti, amely jogosult a KAJAHU Brand-et képező védjegy, szoftver és/vagy márkanev használatára, vagy ezek egy részére.

KAJAHU Konceptió a Tájékoztató 5.1. pontjában foglalt koncepciót jelenti.

Kibocsátó a Cybergastro Kereskedelmi, Szolgáltató és Vendéglátó Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (székhely: 2096 Üröm, Róka köz 3.), illetve a működési forma váltást követően a CyBERG Corp. Kereskedelmi, Szolgáltató és Vendéglátó Nyilvánosan Működő Részvénytársaság jelenti.

Összefoglaló a jelen Tájékoztató 1. pontjában bemutatott, a Prospektus Rendelet XXII. számú melléklete szerint készített dokumentumot jelenti.

Prospektus Rendelet a Bizottság 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendelet jelenti.

Részvény a Kibocsátó által kibocsátott, valamennyi törzsrészvény összességét jelenti.

Xtend vagy **Xtend piac** a BÉT által ezen a megnevezéssel működtetett multilaterális kereskedési rendszert jelenti.

Xtend regisztráció a Részvények Xtend piacra való regisztrációját jelenti.

Tájékoztató a jelen dokumentumot jelenti, ideértve annak valamennyi esetleges mellékletét.

Tpt. a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény jelenti.

14.KERESZTHIVATKOZÁSOK

14.1. RÉSZVÉNY REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY

| PROSPEKTUS RENDELET SZERINTI TARTALOM | | JELLEN TÁJÉKOZTATÓ RELEVÁNS RÉSZE(I) |
|---------------------------------------|---|--------------------------------------|
| 1. | FELELŐS SZEMÉLYEK | 3. |
| 1.1. | Minden személy, aki felelős a regisztrációs okmányban szereplő információkért, illetve adott esetben annak egyes részeiért; ez utóbbi esetben meg kell jelölni az érintett részeket. Természetes személyek esetén, ideértve a kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveinek tagjait is, meg kell adni a személy nevét és beosztását, jogi személyek esetén pedig a nevet és a létesítő okirat szerinti székhelyet. | 3. |
| 1.2. | A regisztrációs okmányért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a regisztrációs okmányban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket. Adott esetben a regisztrációs okmány egyes részeiért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint megfelelnek a tényeknek a regisztrációs okmány azon részében szereplő információk, amelyért felelősek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket. | 3. |
| 2. | BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK | 6.12. |
| 2.1. | A kibocsátó könyvvizsgálóinak neve és címe (valamint szakmai testületekben való tagsága) a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban. | 6.12. |
| 2.2. | Amennyiben a könyvvizsgáló a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban lemondott, leváltották vagy megbízását nem újították meg, ennek részletei, ha lényegesek. | Nem alkalmazandó |
| 3. | KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK | 6.5. |
| 3.1. | A korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évére, és az azt követő közbenső pénzügyi időszakokra benyújtott, a kibocsátóra vonatkozó kiemelt korábbi pénzügyi információk, a pénzügyi információkkal megegyező pénznemben. A kiemelt korábbi pénzügyi információknak tartalmaznia kell a kibocsátó pénzügyi helyzetét összegző kulcsszámokat. | 6.5. |
| 3.2. | Amennyiben a közbenső pénzügyi időszakra nyújtanak be kiemelt pénzügyi információkat, meg kell adni a megelőző pénzügyi év azonos időszakra vonatkozó összehasonlító adatokat is, kivéve ha az összehasonlító mérlegadatokra vonatkozó követelménynek az év végi mérlegadatok benyújtásával tesznek eleget. | Nem alkalmazandó |
| 4. | KOCKÁZATI TÉNYEZŐK A „Kockázati tényezők” szakaszban a kibocsátóra vagy az ágazatra jellemző kockázati tényezők egyértelmű bemutatása. | 2.1.-2.2. |

| | | |
|--------|--|------------------|
| 5. | A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA | |
| 5.1 | A kibocsátó története és fejlődése | 5.2. |
| 5.1.1. | A kibocsátó jogi és kereskedelmi neve. | 4.1. |
| 5.1.2. | A kibocsátó cégbejegyzésének helye és cégjegyzékszám. | 4.1. |
| 5.1.3. | A kibocsátó bejegyzésének időpontja és tevékenységének időtartama, amennyiben nem határozatlan időre hozták létre. | 4.1. |
| 5.1.4. | A kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog, a bejegyzés országa, létesítő okirat szerinti székhelyének (vagy a gazdasági tevékenység székhelyének, ha az eltér a létesítő okirat szerinti székhelytől) címe és telefonszáma. | 4.1. és 4.3. |
| 5.1.5. | A kibocsátó üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett fontosabb események. | 5.2. |
| 5.2. | Befektetések | |
| 5.2.1. | A kibocsátó főbb befektetéseinek bemutatása (az összeg feltüntetésével), a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évében, a regisztrációs okmány keltéig. | 6.4. |
| 5.2.2. | A kibocsátó folyamatban levő főbb befektetéseinek bemutatása, ideértve a befektetések földrajzi megoszlását (belföldi és külföldi) és a finanszírozás módját (belső vagy külső forrásokból). | 5.4. |
| 5.2.3 | Tájékoztatás a kibocsátó olyan főbb jövőbeli befektetéseiről, amelyekre az igazgatóság már kötelezettséget vállalt. | 5.4. |
| 6. | AZ ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE | |
| 6.1. | Fő tevékenységi körök | |
| 6.1.1. | A kibocsátó működése és fő tevékenységi körei, valamint az ahhoz kapcsolódó kulcstényezők bemutatása, az értékesített termékek és/vagy nyújtott szolgáltatások főbb fajtái a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évében;és | 5.1. |
| 6.1.2. | a bevezetett fontosabb új termékek és/vagy szolgáltatások ismertetése, továbbá olyan mértékben, amennyire az új termékek vagy szolgáltatások fejlesztését nyilvánosságra hozták, a fejlesztés helyzetének bemutatása. | 5.1. |
| 6.2. | Legfontosabb piacok A kibocsátó legfontosabb versenypiacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti bontásban, valamint annak földrajzi piaconkénti megoszlását a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évében. | 5.1. és 5.3 |
| 6.3. | Amennyiben a 6.1. és 6.2. pont szerinti információkat rendkívüli tényezők befolyásolták, azok ismertetése. | Nem alkalmazandó |
| 6.4. | Amennyiben a kibocsátó üzleti tevékenysége vagy jövedelmezősége szempontjából jelentőséggel bír, összefoglaló adatok arról, hogy a kibocsátó milyen mértékben függ szabadalmaktól, licencektől, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződésektől vagy új gyártási eljárásoktól. | 5.1. és 6.7 |
| 6.5. | A kibocsátó által a saját versenyhelyzetéről tett bármely megállapítás alapjául szolgáló adatok. | 5.3. |
| 7. | SZERVEZETI FELÉPÍTÉS | |

| | | |
|--------|---|-------------------|
| 7.1. | Amennyiben a kibocsátó vállalatcsoport tagja, a csoport és a kibocsátó csoporton belüli helyzetének rövid bemutatása. | 5.9. |
| 7.2. | A kibocsátó jelentős leányvállalatainak felsorolása, ideértve a leányvállalat nevét, a bejegyzés vagy székhely országát, a tulajdonosi jogokban való részesedést és a szavazati jogot, ha az nem egyezik meg az előbbivel. | 5.9. |
| 8. | TÁRGYI ESZKÖZÖK | |
| 8.1. | A fontosabb meglévő vagy tervezett befektetett nem pénzügyi eszközökre vonatkozó adatok, ideértve a bérelt vagyontárgyakat és adott esetben a jelentősebb terheket is. | 6.4. |
| 8.2. | Azon környezetvédelmi kérdések bemutatása, amelyek a kibocsátó tárgyi eszközeinek felhasználását érinthetik. | 6.4. |
| 9. | AZ ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS A PÉNZÜGYI HELYZET ÁTTEKINTÉSE | |
| 9.1. | Pénzügyi helyzet Amennyiben a regisztrációs okmány máshol nem ismerteti, a kibocsátó pénzügyi helyzete, a pénzügyi helyzet lényeges változásai és az üzleti eredmény bemutatása minden olyan évre és közbenső időszakra vonatkozóan, amellyel kapcsolatban korábbi pénzügyi információkat kell benyújtani, ideértve a pénzügyi információkban évről évre bekövetkezett lényeges változások indoklását is, amennyiben ez a kibocsátó üzleti tevékenységének megértéséhez összességében szükséges. | 6. |
| 9.2. | Üzleti eredmény | |
| 9.2.1. | A kibocsátó üzleti tevékenységből származó eredményét jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása, ideértve a szokatlan vagy ritka eseményeket vagy új fejleményeket is, továbbá azt is, hogy ezek milyen mértékben befolyásolták az eredményt. | 6.5. |
| 9.2.2. | Amennyiben a pénzügyi beszámoló a nettó értékesítés vagy nettó árbevétel jelentős változását mutatja, a változások szöveges magyarázata. | 6.5. |
| 9.2.3. | Minden olyan kormányzati, gazdasági, költségvetési, pénzügyi vagy politikai intézkedésre vagy tényezőre vonatkozó információ, amely közvetve vagy közvetlenül jelentősen befolyásolja vagy befolyásolhatja a kibocsátó üzleti tevékenységét. | Nem alkalmazandó |
| 10. | TŐKEFORRÁSOK | |
| 10.1. | A kibocsátó saját tőkeforrásaira vonatkozó adatok (mind rövid, mind hosszú távon). | 6.4 és 6.6. |
| 10.2. | A kibocsátó pénzforgalmának (cash-flow) forrásai és összege, valamint szöveges bemutatása. | 6.6. |
| 10.3. | A kibocsátó hitelszükségletének és finanszírozási szerkezetének bemutatása. | 6.6. |
| 10.4. | Információk a tőkeforrások felhasználásának bármely korlátozásáról, ami közvetve vagy közvetlenül jelentősen befolyásolja vagy befolyásolhatja a kibocsátó üzleti tevékenységét. | 6.6. |
| 10.5. | Az 5.2.3. és a 8.1. pontban említett kötelezettségvállalások teljesítéséhez szükséges várható finanszírozási források ismertetése. | 6.4., 6.6. és 8.8 |
| 11. | KUTATÁS ÉS FEJLESZTÉS, SZABADALMAK ÉS LICENCIÁK Indokolt esetben a kibocsátó kutatási és fejlesztési politikájának bemutatása a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden | 6.7. |

| | | |
|-------|--|------------------|
| | egyres pénzügyi évre vonatkozóan, ideértve a kibocsátó által támogatott kutatási és fejlesztési tevékenységekre fordított összegeket. | |
| 12. | TRENDEK | |
| 12.1. | A gyártásra, értékesítésre és készletekre, a költségekre és értékesítési árakra vonatkozó legjelentősebb közelmúltbeli trendek az utolsó pénzügyi év vége és a regisztrációs okmány dátuma közötti időszakban. | 5.3. |
| 12.2. | Az ismert trendek, a bizonytalansági tényezők, a kereslet, a kötelezettségvállalások vagy események bemutatása, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben. | 5.3. |
| 13. | NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS Amennyiben a kibocsátó úgy dönt, hogy ismerteti a nyereség-előrejelzést vagy -becslést, a regisztrációs okmányban fel kell tüntetni a 13.1. és 13.2. pontban meghatározott információkat. | 7. |
| 13.1. | Nyilatkozat azon főbb feltételezésekről, amelyeken a kibocsátó előrejelzése vagy becslése alapul. Egyértelműen meg kell különböztetni az azon tényezőkre vonatkozó feltételezéseket, amelyeket az igazgatási, irányító vagy felügyeleti szervek tagjai befolyásolni tudnak, és azokra a tényezőkre vonatkozó feltételezéseket, amelyek kifejezetten az igazgatási, irányító vagy felügyeleti szervek tagjainak a hatáskörén kívül esnek; a feltételezéseknek a befektetők számára könnyen érthetőnek, jellemzőnek és pontosnak kell lenniük, és nem vonatkozhatnak az előrejelzések alapjául szolgáló becslések általános pontosságára. | Nem alkalmazandó |
| 13.2. | Független könyvelő vagy könyvvizsgáló által készített jelentés, amely megállapítja, hogy a független könyvelő vagy könyvvizsgáló véleménye szerint az előrejelzést vagy becslést a jelzettek alapján helyesen állították össze, valamint hogy a nyereség-előrejelzés vagy -becslés során alkalmazott számviteli elvek összhangban vannak a kibocsátó számviteli politikájával. Amennyiben a pénzügyi információ az előző pénzügyi évhez kapcsolódik és a számadatok értékeléséhez szükséges magyarázatokon kívül kizárólag olyan nem félrevezető számokat tartalmaz, amelyek lényegében megegyeznek az előző pénzügyi évre vonatkozó, következő auditált éves pénzügyi beszámolóban közzeendő végleges számokkal, nem kell előírni jelentés készítését, feltéve, hogy a tájékoztató tartalmazza az alábbi nyilatkozatok mindegyikét: a) a szóban forgó pénzügyi információért felelős személy – ha különbözik a tájékoztatóért általánosságban felelős személytől – jóváhagyja az adott információt; b) független könyvelő vagy könyvvizsgáló megerősítette, hogy az adott információ lényegében megegyezik a következő auditált éves pénzügyi beszámolóban közzeendő végleges számokkal; c) az adott pénzügyi információt még nem auditálták. | Nem alkalmazandó |
| 13.3. | A nyereség-előrejelzést vagy -becslést úgy kell elkészíteni, hogy az alapul szolgáló adatok összehasonlíthatóak legyenek a korábbi pénzügyi információkkal. | Nem alkalmazandó |
| 13.4. | Amennyiben a tájékoztatóban még nem realizált nyereség előrejelzését teszik közzé, nyilatkozni kell arról, hogy az előrejelzés a regisztrációs | Nem alkalmazandó |

| | | |
|-------|---|------|
| | okmány közzétételének időpontjában még mindig helytálló, valamint magyarázatot kell adni abban az esetben, ha az előrejelzés már nem érvényes. | |
| 14. | IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK ÉS VEZETŐ ÁLLÁSÚ MUNKAVÁLLALÓK | |
| 14.1. | <p>A következő személyek neve, üzleti elérhetősége és beosztása a kibocsátó társaságban, valamint az említett kibocsátó társaság keretein kívül általuk ellátott főbb tevékenységek, amennyiben ezek a kibocsátó szempontjából lényegesek:</p> <p>a) az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai;</p> <p>b) betéti részvénytársaság korlátlan felelősségű tagjai;</p> <p>c) alapítók, ha a kibocsátó kevesebb mint öt éve alakult meg; és</p> <p>d) bármely vezető tisztségviselő, akinek személye hozzájárulhat annak megállapításához, hogy a kibocsátó megfelelő szakértelemmel és tapasztalattal rendelkezik az adott üzleti tevékenységgel kapcsolatban. Az említett személyek közötti családi kapcsolatok jellege.</p> <p>A kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szervének tagjai esetében, továbbá az első albekezdés b) és d) pontjában említett személyek esetében részletezni kell az adott személy vezetői szakértelmét és tapasztalatát, valamint a következő információkat:</p> <p>a) minden olyan társaság és partnerség neve, amelynek az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett, jelezve azt is, hogy még mindig tagja-e a társaságnak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben. Nem szükséges felsorolni a kibocsátó összes leányvállalatát, ahol a személy szintén tagja az igazgatási, irányító és felügyelő szervnek;</p> <p>b) legalább a megelőző öt évre vonatkozóan csalárd bűncselekmény miatti elítélés;</p> <p>c) minden olyan csődeljárás, csődgondnokság vagy felszámolás részletei, amelynek az első albekezdés a) és d) pontjában bemutatott személy az első albekezdés a) és d) pontjában említett beosztásából eredően részese volt, legalább az előző öt évre vonatkozóan;</p> <p>d) törvényi vagy szabályozó hatóság (ideértve a kijelölt szakmai szervezeteket is) által az érintett személy ellen indított hivatalos vádemelés és/vagy szankciók ismertetése; annak ismertetése, hogy az érintett személyt bírósági ítélettel eltiltották-e valamely kibocsátó társaság igazgatási, irányító és felügyelő szervében betöltött tagságától, illetve üzleti tevékenységének irányításától legalább az előző öt évben. Amennyiben nincs ilyen jellegű feltárandó információ, erről nyilatkozatot kell tenni.</p> | 4.4. |
| 14.2. | <p>Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek és a vezető állású munkavállalók összeférhetlensége</p> <p>A 14.1. pontban említett személyek által a kibocsátó számára végzett feladatok, az említett személyek magánérdeke és/vagy más feladatai közötti várható összeférhetlenséget egyértelműen közölni kell. Amennyiben nem áll fenn összeférhetlenség, erről nyilatkozatot kell tenni.</p> <p>Meg kell nevezni a fő részvényesekkel, ügyfelekkel, szállítókkal vagy egyéb személyekkel kötött megállapodásokat vagy egyezségeket, amelynek alapján a 14.1. pontban említett személyeket igazgatási, irányító és</p> | 4.5. |

| | | |
|-------|---|-------|
| | felügyelő szervek tagjává vagy vezető állású munkavállalóvá választották. A 14.1. pontban említett személyekkel kötött olyan megállapodások ismertetése, amelyek értelmében meghatározott időtartamra korlátozzák a kibocsátó társaság értékpapírjaiban való részesedésük elidegenítését. | |
| 15. | JAVADALMAZÁS ÉS JUTTATÁSOK A 14.1. pont első albekezdésének a) és d) pontjában említett személyek számára az utolsó teljes pénzügyi év tekintetében: | 4.4. |
| 15.1. | A kibocsátó és leányvállalatai által a kibocsátó és leányvállalatai számára bármely személy által bármely minőségben végzett szolgáltatásért az érintett személyeknek fizetett javadalmazás (ideértve a sikerdíjakat és utólagos javadalmazást is) és természetbeni juttatások összege. Ezt az információt egyénenkénti alapon kell megadni, kivéve ha a kibocsátó székhelye szerinti országban nincs ilyen kötelezettség, illetve a kibocsátó más módon teszi nyilvánossá ezeket az információkat. | 4.4. |
| 15.2. | A kibocsátó vagy leányvállalatai által nyugdíj, öregségi nyugdíj vagy más hasonló juttatás kifizetése céljából elhatárolt vagy felhalmozott összegek. | 4.4. |
| 16. | TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT Eltérő rendelkezés hiányában a kibocsátó utolsó teljes pénzügyi évére a 14.1. pont első albekezdésének a) pontjában említett személyek tekintetében a következő adatokat kell megadni: | 4.4. |
| 16.1. | A jelenlegi megbízás lejártának időpontja, ha van ilyen, és a személy által a megbízás keretében eltöltött szolgálati idő. | 4.4. |
| 16.2. | Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai és a kibocsátó vagy leányvállalatai között létrejött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő, illetve egy ennek hiányáról szóló nyilatkozat. | 4.4. |
| 16.3. | Információk a kibocsátó könyvvizsgálattal és javadalmazással foglalkozó bizottságáról, ideértve a bizottsági tagok nevét és a bizottság működési szabályainak összefoglalóját. | 4.4. |
| 16.4. | Nyilatkozat arról, hogy a kibocsátó teljesíti-e a bejegyzése országában érvényes vállalatirányítási rendszer követelményeit. Amennyiben a kibocsátó nem teljesíti a rendszer követelményeit, erről indoklással ellátott nyilatkozatot kell mellékelni. | 5.10. |
| 17. | ALKALMAZOTTAK | |
| 17.1. | Az alkalmazottak létszáma az időszak végén, vagy a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban a regisztrációs okmány dátumáig minden egyes pénzügyi évre vonatkozóan az alkalmazottak átlagos létszáma (és azok változása, amennyiben jelentőséggel bír), továbbá ha lehetséges és jelentőséggel bír, az alkalmazottak megoszlása fő tevékenységi körönként és földrajzilag. Amennyiben a kibocsátó nagyobb számban foglalkoztat kölcsönzött munkaerőt, nyilatkozni kell a munkaerőkölcsönzés keretében alkalmazottak átlagos létszámáról a legutolsó pénzügyi évben. | 5.7. |
| 17.2. | Részvénytulajdon és részvényopciók A 14.1. pont első albekezdésének a) és d) pontjában említett személyek tekintetében a lehető legfrissebb információkat kell megadni az említett személyeknek a kibocsátó társaság részvényeiből való részesedéséről és a részvényekhez kapcsolódó opciókról. | 4.4. |

| | | |
|-------|--|------|
| 17.3. | Azon megállapodások ismertetése, amelyek révén az alkalmazottak részesedhetnek a kibocsátó tőkéjéből. | 5.7. |
| 18. | FŐ RÉSZVÉNYESEK | |
| 18.1. | Amennyiben a kibocsátónak tudomása van ilyenről – az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjain kívül –, azon személyek neve, akik közvetve vagy közvetlenül a kibocsátóban olyan tőkerészesedéssel vagy szavazati joggal rendelkeznek, amit a kibocsátó nemzeti jogszabályai értelmében a részesedés összegével együtt jelenteni kell; amennyiben nincs ilyen személy, erről nyilatkozni kell. | 4.2. |
| 18.2. | Rendelkeznek-e a kibocsátó fő részvényesei eltérő szavazati jogokkal; amennyiben nem, erről nyilatkozni kell. | 4.2. |
| 18.3. | Amennyiben a kibocsátónak tudomása van ilyenről, azon személyek neve, akik a kibocsátó fölött közvetlenül vagy közvetve tulajdonjogot vagy ellenőrzési jogot gyakorolnak, ismertetve az ellenőrzés jellegét, valamint az ellenőrzési joggal való visszaélés megakadályozására elfogadott intézkedéseket. | 4.2. |
| 18.4. | A kibocsátó előtt ismert megállapodások bemutatása, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet. | 4.2. |
| 19. | KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK A kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek adatait (ebben az összefüggésben az 1606/2002/EK rendelet szerint elfogadott standardokban meghatározott információk), amelyeket a kibocsátó a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban a regisztrációs okmány dátumáig hajtott végre, az 1606/2002/EK rendelet szerint elfogadott, megfelelő standarddal összhangban kell közölni. Amennyiben az ilyen standardok a kibocsátóra nem vonatkoznak, a következő információkat kell megadni: a) a kibocsátó számára – ügyletenként vagy összességükben – jelentőséggel bíró ügyletek jellege és terjedelme. Amennyiben a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek nem piaci alapon jöttek létre, indokolni kell ennek okát. Visszafizetetlen kölcsön esetén, beleértve mindennemű garanciát is, meg kell adni a hátralékos összeget; b) a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók mekkora összeget, illetve százalékos arányt képviselnek a kibocsátó forgalmában. | 5.6. |
| 20. | A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK | |
| 20.1. | Korábbi pénzügyi információk A három legutolsó pénzügyi évre (illetve rövidebb időszakra, ha a kibocsátó rövidebb ideje működik) vonatkozó, ellenőrzött korábbi pénzügyi információk, továbbá könyvvizsgálói jelentés mindegyik évre. Ha a kibocsátó a korábbi pénzügyi információk szempontjából releváns időszakban megváltoztatta mérleg-fordulónapját, az auditált pénzügyi információknak legalább 36 hónapot, vagy a kibocsátó tevékenységének teljes időszakát le kell fedniük, attól függően, hogy melyik időszak a rövidebb. Közösségi kibocsátók esetében a pénzügyi információkat az 1606/2002/EK rendeletnek megfelelően, illetve, ha az nem alkalmazható, a tagállam nemzeti számviteli standardjai alapján kell összeállítani. Harmadik országok kibocsátói esetében a pénzügyi információkat az | 6.1. |

| | | |
|-------|---|------------------|
| | <p>1606/2002/EK rendelet 3. cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadott nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően, illetve a harmadik ország e standardokkal egyenértékű nemzeti számviteli standardjai alapján kell összeállítani. Amennyiben a pénzügyi információk nem felelnek meg ezeknek a standardoknak, azokat ismételt pénzügyi kimutatás formájában kell benyújtani.</p> <p>A legutóbbi két évre vonatkozó, ellenőrzött korábbi pénzügyi információkat a kibocsátó legközelebb közzéteendő éves pénzügyi beszámolójában elfogadott formának megfelelően kell összeállítani és benyújtani, figyelembe véve az éves pénzügyi beszámolóra vonatkozó számviteli standardokat, politikát és jogszabályokat.</p> <p>Amennyiben a kibocsátó egy évnél rövidebb ideje végzi a jelenlegi gazdasági tevékenységét, az erre az időszakra vonatkozó korábbi ellenőrzött pénzügyi információkat közösségi kibocsátó esetében az 1606/2002/EK rendelet szerinti éves pénzügyi beszámolókra alkalmazandó standardoknak megfelelően, illetve, ha ezek nem alkalmazhatók, a tagállam nemzeti számviteli standardjai alapján kell összeállítani. Harmadik országok kibocsátói esetében a pénzügyi információkat az 1606/2002/EK rendelet 3. cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadott nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően, illetve a harmadik ország e standardokkal egyenértékű nemzeti számviteli standardjai alapján kell összeállítani. Ezeket a korábbi pénzügyi információkat ellenőrizni kell.</p> <p>Amennyiben az ellenőrzött pénzügyi információkat a nemzeti számviteli standardok szerint állították össze, az e pontban előírt pénzügyi információk között a következőknek kell szerepelnie:</p> <p>a) mérleg;</p> <p>b) eredménykimutatás;</p> <p>c) áttekintés a saját tőke összes változásáról, illetve nyilatkozat a saját tőke azon változásairól, amelyek a tulajdonosokkal folytatott tőkeműveletektől vagy a tulajdonosoknak történt osztalékkifizetésektől eltérő okok miatt következtek be;</p> <p>d) nyilatkozat a pénzforgalomról (cash-flow);</p> <p>e) számviteli politika és kiegészítő mellékletek.</p> <p>A korábbi éves pénzügyi információkat független könyvvizsgálóval, az adott tagállamban alkalmazandó könyvvizsgálati standardokkal, illetve azokkal egyenértékű standardokkal összhangban ellenőriztetni kell, továbbá véleményeztetni kell, hogy a regisztrációs dokumentum céljából megfelelően valós és megbízható képet adnak-e.</p> | |
| 20.2. | <p>Előzetes pénzügyi információk</p> <p>Jelentős bruttó változás esetén annak bemutatása, hogy az ügylet milyen hatást gyakorolhatott volna a kibocsátó eszközeire, forrásaira és bevételeire, ha azt a jelentés szerinti időszak kezdetén vagy a jelentési napon hajtották volna végre.</p> <p>Ez a követelmény általában előzetes pénzügyi információk megadásával teljesíthető.</p> <p>Az előzetes pénzügyi információkat a II. mellékletben megállapított módon kell bemutatni, és az ott előírt adatokat kell tartalmazniuk.</p> <p>Az előzetes pénzügyi információkhoz mellékelni kell a független könyvvizsgáló jelentését.</p> | 6.2. |
| 20.3. | Pénzügyi kimutatások | Nem alkalmazandó |

| | | |
|---------|--|------------------|
| | Amennyiben a kibocsátó készít saját és konszolidált éves pénzügyi beszámolót is, legalább a konszolidált éves beszámolónak szerepelnie kell a regisztrációs okmányban. | |
| 20.4. | A korábbi éves pénzügyi információk ellenőrzése | 6.12. |
| 20.4.1. | Nyilatkozat a korábbi pénzügyi információk ellenőrzéséről. Amennyiben a bejegyzett könyvvizsgálók megtagadják a korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elkészítését, illetve a jelentés fenntartásokat vagy felelősségkizárást tartalmaz, a jelentéskészítés megtagadását, a fenntartásokat vagy a felelősségkizárást indoklással ellátva teljes egészében ismertetni kell. | 6.12. |
| 20.4.2. | Utalás a regisztrációs okmányban található olyan további információkra, amelyeket a könyvvizsgálók szintén ellenőriztek. | Nem alkalmazandó |
| 20.4.3. | Amennyiben a regisztrációs okmányban közölt pénzügyi adatok nem a kibocsátó ellenőrzött pénzügyi beszámolóiból származnak, jelezni kell az információk forrását és azt, hogy az adatokat nem ellenőrizték. | Nem alkalmazandó |
| 20.5. | A legfrissebb pénzügyi információk dátuma | 6.1. |
| 20.5.1. | Az ellenőrzött pénzügyi információk nem lehetnek régebbiek a következőknél: a) a regisztrációs okmány dátumától számított 18 hónap, ha a kibocsátó ellenőrzött közbenső pénzügyi beszámolót közöl a regisztrációs okmányban; b) a regisztrációs okmány dátumától számított 15 hónap, ha a kibocsátó nem ellenőrzött közbenső pénzügyi beszámolót közöl a regisztrációs okmányban. | Nem alkalmazandó |
| 20.6. | Közbenső és egyéb pénzügyi információk | 6.3. |
| 20.6.1. | Amennyiben a kibocsátó az utolsó ellenőrzött pénzügyi beszámolójának időpontja óta negyedévente vagy félévente pénzügyi információkat tett közzé, ezeket fel kell tüntetni a regisztrációs okmányban. Amennyiben a negyedéves vagy féléves pénzügyi információkat teljes vagy részleges könyvvizsgálatnak vetették alá, a könyvvizsgálói jelentést is közölni kell. Amennyiben a negyedéves vagy féléves pénzügyi információkat nem vetették alá teljes vagy részleges könyvvizsgálatnak, ezt is jelezni kell. | 6.3. |
| 20.6.2. | Amennyiben a regisztrációs okmány az utolsó ellenőrzött pénzügyi év végét követően több mint kilenc hónappal később készült, annak olyan közbenső pénzügyi információkat kell tartalmaznia, amelyek ismertetik a pénzügyi év legalább első hat hónapjának eredményeit; ezeket nem szükséges ellenőrizni (ebben az esetben erre fel kell hívni a figyelmet). A közbenső pénzügyi információknak a megelőző pénzügyi év azonos időszakára vonatkozó összehasonlító kimutatást is tartalmazniuk kell, kivéve ha az összehasonlító mérlegadatokra vonatkozó követelmények az év végi mérleg benyújtásával teljesíthetők. | Nem alkalmazandó |
| 20.7. | Osztalékpolitika A kibocsátó osztalékfizetéssel és az arra vonatkozó korlátozásokkal kapcsolatos politikája. | 5.8. |
| 20.7.1. | A korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi éve tekintetében az egy részvényre jutó osztalék összege; amennyiben a kibocsátó részvényeinek száma megváltozott, az összehasonlíthatóság érdekében ennek megfelelően ki kell igazítani az | 5.8. |

| | | |
|---------|---|------------------|
| | összeget. | |
| 20.8. | Bírósági és választottbírósi eljárások Kormányzati, bírósági vagy választottbírósi eljárásra vonatkozó információk (ideértve a függő, illetve a kibocsátó tudomása szerint a jövőben megindítandó eljárásokat is) az elmúlt legalább 12 hónapos időszakra vonatkozóan, amelyek jelentős hatást gyakorolhatnak, vagy a közelmúltban azt gyakoroltak a kibocsátó és/vagy a vállalatcsoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére; vagy pedig nyilatkozni kell ezek hiányáról. | 6.11. |
| 20.9. | A kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében bekövetkezett lényeges változások A vállalatcsoport pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta bekövetkezett lényeges változások bemutatása, amelyre vonatkozóan vagy ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbenső pénzügyi információkat tettek közzé; amennyiben ilyen változás nem következett be, erről nyilatkozni kell. | 6.8. |
| 21. | KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK | |
| 21.1. | Részvénytőke A korábbi pénzügyi információk között ismertetett legutóbbi mérleg időpontjában érvényes információk a következőkről: | 9.1. |
| 21.1.1. | A kibocsátott részvénytőke összege, és a részvénytőke minden osztálya tekintetében a következők: a) az engedélyezett részvények száma; b) a kibocsátott és teljesen befizetett részvények, illetve a kibocsátott, de nem teljesen befizetett részvények száma; c) a részvények névértéke, illetve nyilatkozat arról, hogy a részvényeknek nincs névértékük; és d) az év elején és végén forgalomban levő részvények számának egyeztetése. Amennyiben a tőke több mint 10 %-át készpénztől eltérő eszközökkel fizették be a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban, ezt a körülményt jelezni kell. | 9.1. |
| 21.1.2. | Amennyiben léteznek olyan részvények, amelyek nem képviselnek tőkét, meg kell adni ezek számát és fő jellemzőit. | Nem alkalmazandó |
| 21.1.3. | A kibocsátó által, annak nevében vagy a leányvállalatai által birtokolt, kibocsátói részvények száma, könyv szerinti értéke és névértéke. | 4.2. |
| 21.1.4. | Az átváltható értékpapírok, becserélhető értékpapírok vagy opciós utalványok mennyisége az irányadó feltételek és az átváltási, becserélési és jegyzési eljárások ismertetésével. | Nem alkalmazandó |
| 21.1.5. | A jóváhagyott, de ki nem bocsátott részvénytőke megszerzési jogára és/vagy az ezzel kapcsolatos kötelezettségekre, illetve a tőkeemeléssel kapcsolatos kötelezettségvállalásra vonatkozó információk és feltételek. | Nem alkalmazandó |
| 21.1.6. | Információ a vállalatcsoport bármelyik tagjának tőkéjéről, amelyre opciós jog vonatkozik, illetve feltételes vagy feltétel nélküli megállapodás alapján opciós joghoz köthető, továbbá az opciós jog részletes ismertetése, ideértve azon személyeket is, akikhez az opciós jog kapcsolódik. | Nem alkalmazandó |
| 21.1.7. | A részvénytőke előtörténete a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban, kiemelve az esetleges változásokat. | 9.1 és 9.2. |

| | | |
|---------|--|------------------|
| 21.2. | A társaság alapító okirata és alapszabálya | 5.11. |
| 21.2.1. | A kibocsátó célkitűzéseinek bemutatása, és annak megjelölése, hogy ezek hol vannak rögzítve az alapító okiratban és az alapszabályban. | 5.11. |
| 21.2.2. | A kibocsátó alapszabályában, alapító okiratában, társasági szerződésében vagy belső szabályzatában az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjaira vonatkozó főbb rendelkezések összefoglalása. | 4.4. |
| 21.2.3. | Az összes meglévő részvényosztályhoz kapcsolódó jogok, elsőbbségi jogok és korlátozások bemutatása. | 9.3. |
| 21.2.4. | A részvényesek jogainak megváltoztatásához szükséges intézkedések, jelezve, ha egyes feltételek szigorúbbak a törvényben előírnál. | 5.11. |
| 21.2.5. | A részvényesek éves közgyűlésének és a rendkívüli közgyűlések összehívásának rendjét meghatározó feltételek bemutatása, ideértve a részvétel feltételeit is. | 5.11. |
| 21.2.6. | A kibocsátó alapszabályában, alapító okiratában, társasági szerződésében vagy belső szabályzatában rögzített azon rendelkezések rövid bemutatása, amelyek adott esetben késleltetik, vagy akár megakadályozzák a kibocsátó fölötti ellenőrzés megváltoztatását. | 5.11. |
| 21.2.7. | Az alapszabályban, alapító okiratban, társasági szerződésében vagy belső szabályzatban rögzített azon rendelkezések bemutatása, amelyek meghatározzák azt a küszöbértéket, amely fölött az adott részvényes tulajdonosi mivoltát nyilvánosságra kell hozni. | 5.11. |
| 21.2.8. | Az alapszabályban, alapító okiratban, társasági szerződésében vagy belső szabályzatban a tőke változására vonatkozó feltételek bemutatása, ha egyes feltételek szigorúbbak a törvényben előírnál. | 5.11. |
| 22. | LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK A szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívül minden olyan fontosabb szerződés összefoglalása, amelyben a regisztrációs okmány közzétételét közvetlenül megelőző két évben a kibocsátó vagy a vállalatcsoport bármely tagja szerződő félként szerepel. A szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívül a vállalatcsoport bármelyik tagja által kötött, a regisztrációs okmány időpontjában fennálló azon szerződések összefoglalása, amelyek rendelkezései értelmében a vállalatcsoport bármelyik tagját a vállalatcsoport szempontjából jelentőséggel bíró kötelezettség terheli, illetve ilyen jogosultság illeti meg. | 8. |
| 23. | HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓ, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÉRDEKELTSÉGI NYILATKOZAT | 6.13. |
| 23.1. | Amennyiben a regisztrációs okmány szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését tartalmazza, meg kell adni a személy nevét, üzleti elérhetőségét, szakképesítését és adott esetben a kibocsátóban levő jelentős érdekeltségeit. Amennyiben a jelentés a kibocsátó kérésére készült, nyilatkozatot kell mellékelni arról, hogy a nyilatkozatot vagy jelentést a regisztrációs okmány szerinti formájában és összefüggésében hagyta jóvá az a személy, aki a regisztrációs okmány adott részének tartalmát jóváhagyta. | Nem alkalmazandó |
| 23.2. | Amennyiben az információk harmadik féltől származnak, nyilatkozni kell arról, hogy az információkat pontosan vették át, és a kibocsátó tudomása szerint, illetve amilyen mértékben a harmadik fél által közzétett | Nem alkalmazandó |

| | | |
|-----|--|------|
| | információból erről megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azt pontatlanná vagy félrevezetővé tennék. Ezen túlmenően meg kell jelölni az információ forrását is. | |
| 24. | <p>MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK</p> <p>Nyilatkozat arról, hogy a regisztrációs okmány érvényessége alatt a következő dokumentumokba (vagy másolataikba) lehet adott esetben betekinteni:</p> <p>a) a kibocsátó alapító okirata és alapszabálya;</p> <p>b) az összes jelentés, levél és más dokumentum, korábbi pénzügyi információk, a kibocsátó kérésére szakértő által készített értékelés vagy nyilatkozat, amelynek egyes részeit a regisztrációs okmány tartalmazza, vagy hivatkozik rá;</p> <p>c) a kibocsátóra vonatkozó korábbi pénzügyi információk, illetve vállalatcsoport esetén a kibocsátóra és leányvállalataira vonatkozó korábbi pénzügyi információk, a regisztrációs okmány közzétételét megelőző két pénzügyi év tekintetében.</p> <p>Jelezni kell, hogy a nyomtatott vagy elektronikus formátumú dokumentumok hol tekinthetők meg.</p> | 13. |
| 25. | RÉSZESEDESEK BEMUTATÁSA | |
| | Azon vállalkozásokra vonatkozó információk, amelyek tőkéjében a kibocsátó társaság olyan részesedéssel rendelkezik, ami valószínűleg jelentősen befolyásolja a kibocsátó saját eszközeinek, forrásainak és pénzügyi helyzetének és eredményének értékelését. | 5.9. |

14.2. RÉSZVÉNY-ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK

| PROSPEKTUS RENDELET SZERINTI TARTALOM | | JELLEN TÁJÉKOZTATÓ RELEVÁNS RÉSZE(I) |
|---------------------------------------|---|--------------------------------------|
| 1. | FELELŐS SZEMÉLYEK | 3. |
| 1.1. | A tájékoztatóban szereplő információkért, illetve adott esetben azok egyes részeiért felelős minden személy; ez utóbbi esetben meg kell jelölni az érintett részeket. Természetes személyek esetén, ideértve a kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveinek tagjait is, meg kell adni a személy nevét és beosztását, jogi személyek esetén pedig a nevet és a létesítő okirat szerinti székhelyet. | 3. |
| 1.2. | A tájékoztatóért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket. Indokolt esetben a tájékoztató egyes részeiért felelős személyek nyilatkozata, amely szerint az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a tájékoztató azon részében szereplő információk, amelyért felelősek, megfelelnek a tényeknek és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket. | 3. |
| 2. | KOCKÁZATI TÉNYEZŐK | 2.3. |
| | A „Kockázati tényezők” szakaszban az eladásra felajánlott és/vagy bevezetett értékpapírokra vonatkozó kockázati tényezők egyértelmű bemutatása annak érdekében, hogy értékelni lehessen az érintett értékpapírokhoz kapcsolódó piaci kockázatokat. | 2.3. |
| 3. | LÉNYEGES INFORMÁCIÓK | |
| 3.1. | Nyilatkozat a működő tőkéőről A kibocsátó nyilatkozata arról, hogy véleménye szerint a működő tőke elegendő-e a kibocsátó jelenlegi szükségleteire, ellenkező esetben pedig arról, hogy miként szándékozik pótolni a szükséges működő tőkét. | 6.9. |
| 3.2. | Tőkeérték és eladósodottság Nyilatkozat a tőkeértékről és az eladósodottságról (megkülönböztetve a garanciával illetve biztosítékkal fedezett és a garanciával, illetve biztosítékkal nem fedezett tartozásokat); a nyilatkozat nem lehet régebbi a dokumentum dátumát megelőző 90 napnál. A tartozások magukban foglalják a közvetett és a függő kötelezettségeket is. | 6.10. |
| 3.3. | A kibocsátásban/ajánlattételben érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége A kibocsátás/ajánlattétel szempontjából jelentőséggel bíró érdekeltségek – ideértve az összeférhetetlenséget is – az érintett személyek és az érdekeltségek jellegének bemutatása. | Nem alkalmazandó |
| 3.4. | Az ajánlattétel okai és a bevételek felhasználása Az ajánlattétel okai, továbbá adott esetben a bevétel becsült nettó összege a főbb felhasználási célok szerinti bontásban, fontossági sorrendben. Amennyiben a kibocsátó tudja, hogy a várható bevétel nem lesz elegendő az összes felhasználási cél finanszírozására, meg kell jelölni | Nem alkalmazandó |

| | | |
|-------|---|------------------|
| | a kiegészítő finanszírozás összegét és forrását. Részletezni kell a bevételek felhasználását, különösen akkor, ha az a szokásos üzletmeneten kívül eszközök megszerzésére, más vállalkozások bejelentett felvásárlásának finanszírozására, vagy tartozások kiegyenlítésére, csökkentésére vagy teljes törlesztésére szolgál. | |
| 4. | A FORGALOMBA HOZANDÓ/BEVEZETENDŐ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK | |
| 4.1. | A forgalomba/bevezetésre kerülő értékpapírok fajtája és osztálya, ideértve az ISIN-kódot (nemzetközi értékpapír-azonosító szám) és más értékpapír-azonosító számokat is. | 9.1. |
| 4.2. | Az értékpapírok kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok. | 11.1. |
| 4.3. | Tájékoztatás arról, hogy az értékpapírok névre vagy bemutatóra szólnak-e, illetve nyomdai úton előállítottak vagy dematerializált formában léteznek-e. Ez utóbbi esetben a nyilvántartást vezető szervezet neve és címe. | 9.1. |
| 4.4. | A kibocsátás pénzneme. | 9.1. |
| 4.5. | Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást. — Osztalékjogok: — a jogosultság keletkezésének rögzített időpontja(i), — az osztalékra vonatkozó jogosultság lejáratának időpontja, ezt követően a kedvezményezett személy megnevezése, — az osztalékkal kapcsolatos korlátozások és az értékpapírok nem rezidens birtokosaira vonatkozó eljárások, — az osztalék mértéke vagy kiszámításának módja, az osztalékfizetés gyakorisága, halmozott vagy nem halmozott jellege. — Szavazati jogok. — Elővételi jog az azonos osztályú értékpapírok jegyzésekor. — A kibocsátó nyereségéből való részesedés joga. — Likvidációs hányadhoz való jog. — Visszaváltásra vonatkozó rendelkezések. — Átváltási feltételek. | 9.3. |
| 4.6. | Új kibocsátások esetén nyilatkozat azokról a határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják. | Nem alkalmazandó |
| 4.7. | Új kibocsátások esetén az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja. | Nem alkalmazandó |
| 4.8. | Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása. | 9.3. |
| 4.9. | Az értékpapírokkal kapcsolatos kötelező vételi ajánlat és/vagy kizorítási és/vagy kényszereladási rendelkezések bemutatása. | 9.3. |
| 4.10. | Az előző pénzügyi évben vagy a folyó pénzügyi évben harmadik felek által a kibocsátó saját tőkéjére vonatkozó nyilvános vételi ajánlat. Közölni kell az ajánlatbeli vételárat vagy átváltási feltételeket, valamint annak végeredményét is. | 9.3. |
| 4.11. | A kibocsátó létesítő okirat szerinti székhelyének országa és az ajánlattétel vagy a szabályozott piacra történő bevezetés iránti kérelem benyújtása | 12. |

| | | |
|---------|--|------------------|
| | <p>szerinti országok tekintetében:</p> <ul style="list-style-type: none"> — az értékpapírokból származó jövedelem forrásadója, — tájékoztatás arról, hogy a kibocsátó vállalja-e a felelősséget a forrásadó levonásával kapcsolatban. | |
| 5. | AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI | 11.1.-11.2. |
| 5.1 | Feltételek, ajánlati statisztikák, várható ütemezés és az ajánlatok elfogadásához szükséges intézkedések | Nem alkalmazandó |
| 5.1.1. | Az ajánlattétel feltételei. | Nem alkalmazandó |
| 5.1.2. | A kibocsátás/ajánlattétel teljes összege, megkülönböztetve az eladásra és a jegyzésre kínált értékpapírokat; ha az összeget még nem rögzítették, a végleges ajánlati összeg nyilvános bejelentésének szabályai és időpontja. | Nem alkalmazandó |
| 5.1.3. | Az ajánlattételre – ideértve a lehetséges módosításokat is – nyitva álló időtartam, és a jegyzési eljárás bemutatása. | Nem alkalmazandó |
| 5.1.4. | Tájékoztatás arról, hogy az ajánlattétel mikor és milyen körülmények között vonható vissza vagy függeszthető fel, illetve visszavonható-e a kereskedés megkezdését követően is. | Nem alkalmazandó |
| 5.1.5. | A jegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége és az értékpapírt lejegyzők által befizetett többletösszeg visszafizetésének módja. | Nem alkalmazandó |
| 5.1.6. | A jegyzés legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összege (az értékpapírok darabszámában vagy az összesített befektetendő összegben meghatározva). | Nem alkalmazandó |
| 5.1.7. | Annak az időtartamnak a megjelölése, amelyen belül a jegyzés visszavonható, feltéve hogy a befektetőknek jogukban áll visszavonni a jegyzést. | Nem alkalmazandó |
| 5.1.8. | Az értékpapírok kifizetésének és átadásának módja és határideje. | Nem alkalmazandó |
| 5.1.9. | Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalára választott módszer teljes körű bemutatása, a nyilvánosságra hozatal időpontja. | Nem alkalmazandó |
| 5.1.10. | Az elővásárlási jogok gyakorlásának eljárása, a jegyzési jog átruházhatósága és a nem gyakorolt jegyzési jogok kezelése. | Nem alkalmazandó |
| 5.2. | Forgalmazási terv és allokáció | Nem alkalmazandó |
| 5.2.1. | Azon lehetséges befektetőknek a megadása, akiknek felajánlják az értékpapírokat. Amennyiben az ajánlattétel egyidejűleg két vagy több ország piacára vonatkozik, és az ajánlat egyes szeleteit (tranche) e piacok közül néhány számára tartották vagy tartják fenn, ezt jelezni kell. | Nem alkalmazandó |
| 5.2.2. | Amennyiben a kibocsátónak tudomása van róla, jelezni kell, hogy főrésztvényesek vagy a kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szervének tagjai szándékoznak-e értékpapírt jegyezni, illetve vannak-e olyan személyek, akik az ajánlattételben megjelölt mennyiség több mint öt százalékát le kívánják jegyezni. | Nem alkalmazandó |
| 5.2.3 | Tájékoztatás az allokáció előtt: <ul style="list-style-type: none"> a) az ajánlat szeletekre osztása, ideértve az intézményi és kisbefektetői szeletet, a kibocsátó alkalmazottainak fenntartott és bármely más szeletet; | Nem alkalmazandó |

| | | |
|--------|--|------------------|
| | <p>b) a visszafizetés feltételei, felső határa és az egyes szeletekre alkalmazandó legkisebb százalék;</p> <p>c) a kisbefektetők és a kibocsátó alkalmazottai közötti allokáció módja vagy módjai ezen szeletek túljegyzése esetén;</p> <p>d) az allokáció során egyes befektetői vagy rokoni csoportoknak (ideértve a baráti és családi programokat) biztosított, előre meghatározott elsőbbségi bánásmód bemutatása, az ajánlattételnek az elsőbbségi bánásmód számára fenntartott százaléka és az adott osztályba vagy csoportba történő bekerülés feltételei;</p> <p>e) az allokáció során a jegyzések vagy jegyzési ajánlattételek kezelése függ-e attól, hogy azt melyik vállalkozáson keresztül vagy által tették;</p> <p>f) a tervezett egyedi allokáció legkisebb összege a kisbefektetői szeleten belül, ha van ilyen;</p> <p>g) az ajánlattétel lezárásának feltételei, valamint a legkorábbi lehetséges lezárás időpontja;</p> <p>h) elfogadható-e többszörös jegyzés, ha nem, miként fogják kezelni a többszörös jegyzéseket.</p> | |
| 5.2.4. | Eljárás, amelynek keretében az értékpapírt igénylők értesítést kapnak a számukra kiutalt mennyiségről, és tájékoztatás arról, hogy az értesítést megelőzően megkezdődhet-e a kereskedés. | Nem alkalmazandó |
| 5.2.5. | A túljegyzést és további részvények megvásárlását engedélyező záradék: <p>a) a túljegyzés lehetőségének és további részvények megvásárlását engedélyező opciónak green shoe a megléte és mértéke;</p> <p>b) a túljegyzés lehetőségének és további részvények megvásárlását engedélyező opciónak green shoe a fennállási időtartama;</p> <p>c) a túljegyzés lehetőségének és további részvények megvásárlását engedélyező opciónak green shoe az alkalmazási feltételei.</p> | Nem alkalmazandó |
| 5.3. | Árképzés | Nem alkalmazandó |
| 5.3.1. | Az értékpapírok ajánlati árának megadása. Amennyiben az ár nem ismert, vagy ha az értékpapíroknak nincs bevezetett és/vagy likvid piaca, ismertetni kell az ajánlati ár meghatározásának módját, ideértve a nyilatkozatot arról, hogy ki állapította meg a feltételeket, illetve hivatalosan ki felelős az ár meghatározásáért. A kifejezetten az értékpapírt jegyzőre vagy a vásárlóra terhelt költségek és adók összegének jelzése. | Nem alkalmazandó |
| 5.3.2. | Az ajánlati ár nyilvánosságra hozatala | Nem alkalmazandó |
| 5.3.3. | Amennyiben a kibocsátó részvényesei elővásárlási joggal rendelkeznek, és ezt a jogukat korlátozzák vagy visszavonják, meg kell adni a kibocsátási ár alapját – ha a kibocsátott értékpapírokat készpénzért lehet megvásárolni –, valamint a korlátozás vagy visszavonás okait és kedvezményezettjeit. | Nem alkalmazandó |
| 5.3.4. | Amennyiben jelentős aránytalanság áll vagy állhatna fenn a nyilvános ajánlati ár és az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjai vagy a vezető állású munkavállalók, valamint a kapcsolt személyek által az előző év során vásárolt vagy általuk megvásárolható értékpapírok tényleges készpénzköltsége között, összehasonlító áttekintést kell mellékelni a nyilvános ajánlattételben kért árról és az említett személyek ténylegesen készpénzben teljesített hozzájárulásról. | Nem alkalmazandó |

| | | |
|--------|---|------------------|
| 5.4. | Befektetési szolgáltatók (placing) és jegyzési garanciavállalás | Nem alkalmazandó |
| 5.4.1. | A globális ajánlattétel és annak egyes részei kapcsolattartójának (kapcsolattartóinak), valamint – amennyiben a kibocsátó vagy ajánlattevő számára ismertek – a befektetési szolgáltatóknak a neve és címe azokban az országokban, ahol az ajánlattétel történik. | Nem alkalmazandó |
| 5.4.2. | A kifizetési ügynökök és letétkezelők neve és címe minden egyes országban. | Nem alkalmazandó |
| 5.4.3. | A kibocsátás átvételére kötelezettséget vállaló szervezetek neve és címe, valamint azoknak a szervezeteknek a neve és címe, amelyek készek a kibocsátást kötelezettségvállalás nélkül, illetve megállapodás alapján „a legjobb tudásuk szerint” elhelyezni. A megállapodások fő jellemzői, ideértve a kvótákat is. Amennyiben nem a teljes kibocsátásra vállaltak jegyzési garanciát, nyilatkozni kell a fennmaradó részről. A jegyzési garanciavállalási és forgalmazási jutalék teljes összege. | Nem alkalmazandó |
| 5.4.4. | A jegyzési garanciavállalásra vonatkozó szerződés megkötésének időpontja. | Nem alkalmazandó |
| 6. | A TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS A KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK | 11.1. |
| 6.1. | Tájékoztatás arról, hogy a kínált értékpapírok tekintetében nyújtanak-e be kérelmet a tőzsdei bevezetésre, és szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű piacokon kívánják-e forgalmazni; ennek során meg kell nevezni a szóba jöhető piacokat. E körülményt anélkül kell megemlíteni, hogy azt a benyomást keltenék, hogy a bevezetést mindenképpen engedélyezni fogják. Amennyiben ismert, az értékpapírok bevezetésének legkorábbi időpontja. | 11.1. |
| 6.2. | Minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, amelyen – a kibocsátó ismeretei szerint – a felkínálandó vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek. | 11.1. |
| 6.3. | Amennyiben a szabályozott piacra bevezetendő értékpapírok előállításával egyidejűleg vagy majdnem egyidejűleg azonos értékpapírosztályokat jegyeznek vagy helyeznek el zárt körben, vagy más értékpapírosztályokat állítanak elő nyilvános vagy zártkörű elhelyezés céljából, részletezni kell a műveletek jellegét, valamint az érintett értékpapírok számát és jellemzőit. | Nem alkalmazandó |
| 6.4. | Azon szervezetek adatai, amelyek kötelezettséget vállaltak arra, hogy közvetítőként működnek közre a másodlagos piacokon folytatott kereskedésben, és vételi vagy ajánlati árak révén biztosítják a likviditást, továbbá a kötelezettségvállalásaik főbb feltételeinek bemutatása. | Nem alkalmazandó |
| 6.5. | Stabilizáció: ha a kibocsátó vagy az eladni kívánó részvényes túljegyzési opciót biztosított, illetve egyébként javasolt, hogy az ajánlattétel keretén belül árstabilizáló intézkedések legyenek hozhatók: | Nem alkalmazandó |
| 6.5.1. | Az a tény, hogy stabilizációs intézkedések bevezethetőek, de azok nem tekinthető biztosnak, és bármikor megszüntethetőek. | Nem alkalmazandó |
| 6.5.2. | A stabilizációs időszak lehetséges kezdete és vége. | Nem alkalmazandó |
| 6.5.3. | A stabilizációs intézkedésekért felelős személy minden egyes joghatóságra, kivéve ha a közzététel időpontjában nem ismertek. | Nem alkalmazandó |

| | | |
|--------|---|------------------|
| 6.5.4. | Az a tény, hogy a stabilizációs ügyletek következtében az egyébként várhatónál magasabbak lehetnek a piaci árak. | Nem alkalmazandó |
| 7. | ELADNI KÍVÁNÓ ÉRTÉKPAPÍR-TULAJDONOSOK | 11.2. |
| 7.1. | Az értékpapírt eladásra kínáló személy vagy vállalkozás neve és üzleti elérhetősége, bármely beosztás vagy más jelentős kapcsolat, amely az eladót az elmúlt három évben a kibocsátóhoz, annak jogelődjéhez vagy kapcsolt vállalkozásaihoz fűzte. | Nem alkalmazandó |
| 7.2. | Az egyes értékpapír-tulajdonosok által ajánlott értékpapírok száma és osztálya. | Nem alkalmazandó |
| 7.3. | Lekötési megállapodások Az érintett felek. A megállapodás tartalma és kivételek. A lekötési időszak. | Nem alkalmazandó |
| 8. | A KIBOCSÁTÁS/AJÁNLATTÉTEL KÖLTSÉGE | 11.2. |
| 8.1. | A kibocsátás/ajánlattétel teljes nettó bevétele és a becsült összes költség. | Nem alkalmazandó |
| 9. | FELHÍGÍTÁS | 11.2. |
| 9.1. | Az ajánlattételből eredő közvetlen elértéktelenedés összege, százalékban is megadva. | Nem alkalmazandó |
| 9.2. | Meglévő részvényeseknek szóló jegyzési ajánlat esetén a közvetlen elértéktelenedés összege (százalékban is megadva), amennyiben nem jegyzik az új ajánlatot. | Nem alkalmazandó |
| 10. | KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK | Nem alkalmazandó |
| 10.1. | Amennyiben az értékpapírjegyzékben a kibocsátással összefüggésben tanácsadókat is megemlítenek, nyilatkozni kell arról, hogy a tanácsadók milyen minőségben működtek közre. | Nem alkalmazandó |
| 10.2. | Az értékpapírjegyzékben szereplő egyéb információk, amelyeket részben vagy egészben bejegyzett könyvvizsgálók ellenőriztek, és erről jelentést készítettek. A jelentés másolata, illetve – az illetékes hatóság engedélyével – a jelentés összefoglalója. | Nem alkalmazandó |
| 10.3. | Amennyiben az értékpapírjegyzék szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését tartalmazza, meg kell adni a személy nevét, üzleti elérhetőségét, szakképzettségét és adott esetben a kibocsátó társaságban való jelentősebb érdekelttségét. Amennyiben a jelentés a kibocsátó kérésére készült, nyilatkozatot kell mellékelni arról, hogy a nyilatkozatot vagy jelentést az adott formában és összefüggéseiben jóváhagyta az a személy, aki az értékpapírjegyzék adott részének tartalmát engedélyezte. | Nem alkalmazandó |
| 10.4. | Amennyiben az információk harmadik féltől származnak, nyilatkozni kell arról, hogy az információkat pontosan vették át, és a kibocsátó tudomása szerint, illetve amilyen mértékben a harmadik fél által közzétett információból erről megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azt pontatlanná vagy félrevezetővé tennék. Azonosítani kell az információforrást is. | Nem alkalmazandó |