

A jelen Információs Dokumentum a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (cégjegyzékszám: 01-10-044764; székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony. I. ép. IV. em.; „BÉT”, „Piacműködtető”) XBond Általános Üzletszabályzata alapján készült. Jelen Információs Dokumentumot a BÉT, mint Piacműködtető 2022. [...]. napján kelt, [...] számú határozatával hagyta jóvá.

INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM

A COMMUNICATION TECHNOLOGIES KORLÁTOLT FELELŐSSÉGŰ TÁRSASÁG (1061 Budapest, Anker köz 2-4.)

mint kibocsátó által a Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett Növekedési Kötvényprogram keretén belül kibocsátott, 40 darab, 2.000.000.000,-Ft össznévértékű Communication Technologies 2032/A Kötvény elnevezésű kötvény XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához

Forgalmazó:

MKB Bank Nyrt.

Jelen Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben és a vonatkozó európai uniós jogszabályokban foglaltak alapján tájékoztatónak, így azt a Felügyelet nem vizsgálta meg, nem látta el jóváhagyásával. Az Információs Dokumentum jóváhagyása során a Piacműködtető az abban foglalt, a Kibocsátóra, illetve a működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, teljességét nem vizsgálta, ezzel kapcsolatban kizárólag a Kibocsátót, illetve az Információs Dokumentumban felelősségvállalóként kifejezetten feltüntetett személyt terheli minden jogi felelősség. Ebből a szempontból a kötvénybe történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató.

Jelen Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, mely alapján az értékpapír a befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősül.

2022. április 5.

TARTALOMJEGYZÉK

<i>BEVEZETÉS</i>	3
1. <i>DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK</i>	6
2. <i>KOCKÁZATI TÉNYEZŐK</i>	12
3. <i>A KIBOCSÁTÓ ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA</i>	20
4. <i>A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA</i>	23
5. <i>A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ ELMÚLT KÉT LEZÁRT ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL</i>	31
6. <i>TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK, MUNKAVÁLLALÓK</i>	33
7. <i>PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK</i>	36
8. <i>A SAJÁT TŐKE 10%-ÁT MEGHALADÓ ÉRTÉKRE VONATKOZÓ, FOLYAMATBAN LÉVŐ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI (PL. ADÓ) ELJÁRÁSOK</i>	36
9. <i>LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK</i>	36
10. <i>INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL</i>	36
11. <i>EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK</i>	37
12. <i>ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK, KÖTVÉNYFELTÉTELEK</i>	37
13. <i>MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK</i>	50
14. <i>FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT</i>	51
Mellékletek	52

BEVEZETÉS

A Communication Technologies Korlátolt Felelősségű Társaság 2 milliárd forint össznévértékű, forintban denominált kötvényt hozott forgalomba az MNB Növekedési Kötvényprogramja keretében. Jelen Információs Dokumentum ezen 2 milliárd forint össznévértékű kötvénysorozat a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához készült.

Jelen Információs Dokumentum az XBond Üzletszabályzat szerinti információs dokumentumnak minősül.

A Kibocsátó által megbízott, a Kötvény forgalomba hozatalában közreműködő forgalmazó az MKB Bank Nyrt. (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.; cégjegyzékszám: 01-10-040952).

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Kötvényeket a Kibocsátó a Prospektus Rendelet 1. cikkének (4) bekezdése szerint tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség nélkül hozta forgalomba a Tpt. 21. § (1c) bekezdése és a Kötvényrendelet alapján, így a jelen Információs Dokumentum nem minősül a Prospektus Rendelet és a Tpt. szerinti tájékoztatónak, azt a Magyar Nemzeti Bank nem vizsgálta meg és nem látta el a jóváhagyásával.

A Prospektus Rendelet 1. cikkének (4) bekezdése szerinti tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség nélküli forgalomba hozatal a Tpt. alapján a Prospektus Rendelet 2. cikk d) pontjának megfelelően értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételnek minősül, így a Tpt. 5. § (1) bekezdés 95. pontja alapján a Kötvényt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírnak kell tekinteni.

Az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget. A Kötvény a befektetők szempontjából ezen körülmény miatt kiemelten kockázatos. A befektetőknek befektetési döntéseik meghozatalakor a befektetés kockázatait és előnyeit a jelen Információs Dokumentumra, továbbá a Kibocsátó helyzetére, valamint a kibocsátás feltételeire vonatkozóan elvégzett saját vizsgálataikra támaszkodva maguknak kell mérlegelniük. A Kötvényekbe történő befektetés mérlegelésénél a befektetőknek tisztában kell lenniük az értékpapírhoz kapcsolódó likviditási kockázattal, továbbá a befektetés megtérülését érintő, a magyarországi szabályozási és gazdasági (makro) környezet változásából adódó kockázati tényezőkkel. Ezen túlmenően figyelmet kell fordítani a Kibocsátó működésével kapcsolatos bizonytalansági tényezőkre is, melyek negatívan befolyásolhatják a Kibocsátó jövőbeni fizetési képességét a Kötvénytulajdonosok felé. A kockázati tényezők részletes kifejtéséről, további kockázatokról a befektetők jelen Információs Dokumentum erre vonatkozó fejezetéből (Kockázati tényezők, Információs Dokumentum 2. fejezete) tájékozódhatnak.

Az Információs Dokumentum teljes tartalmáért a Kibocsátó, azaz a Communication Technologies Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1061 Budapest, Anker köz 2-4.) mint a Kötvényekben foglalt kötelezettségek teljesítésére kötelezettséget vállaló személy felel. Ez a felelősség az Információs Dokumentumban foglalt minden információra, illetve az információ hiányára is kiterjed.

Az Információs Dokumentumot a felelős személy külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal látja el. A nyilatkozat tartalmazza, hogy az Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvény, valamint a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének, valamint annak várható alakulásának megítélése szempontjából jelentősek.

A jelen Információs Dokumentum közzététele semmilyen körülmények között nem jelenti azt, hogy az abban foglalt, vagy az abban hivatkozott, a Kötvényekre, vagy a Kibocsátóra vonatkozó információk az Információs Dokumentum kibocsátásának időpontját követően helytállóak. Ugyanakkor a Kibocsátó a hatályos jogszabályok és az XBond Üzletszabályzat közzétételi szabályai alapján a Kötvények XBond Piacon történő regisztrációjára vonatkozó kérelem benyújtását követően eleget fog tenni rendszeres, rendkívüli, illetve egyéb tájékoztatási kötelezettségeinek, a Kötvények futamideje alatt folyamatosan közzéteszi a Kibocsátóval, illetve az értékpapírokkal kapcsolatos releváns információkat.

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

A jelen Információs Dokumentumot a Kibocsátó az első XBond kereskedési nap előtt legalább 2 (kettő) kereskedési nappal közzéteszi.

A Kibocsátó a Kötvények forgalomba hozatalát a forgalomba hozatali eljárás lezárását követő 15 (tizenöt) napon belül a Tpt. 21. § (1c) bekezdésének megfelelően az MNB-nek bejelentette.

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

A Kötvény nem került és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok az értékpapírokra vonatkozó ajánlattétel közlésének feltételeivel kapcsolatos szövetségi és állami szintű szabályai szerint, és nem kerül sem közvetve, sem közvetlenül felajánlásra, értékesítésre, átruházásra vagy továbbításra az Amerikai Egyesült Államokba vagy az Amerikai Egyesült Államokban.

A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Információs Dokumentum valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények jogszerűen más országban forgalomba hozhatók vagy vásárolhatók, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal,

illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvények forgalomba hozatalát vagy a jelen Információs Dokumentum terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően Magyarországon kívül más országban a Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül, illetve a jelen Információs Dokumentum nem terjeszthető. A Kibocsátó kifejezett előzetes hozzájárulása nélkül harmadik fél részére tilos az Információs Dokumentum Kibocsátó nevében történő terjesztése vagy a Kötvényre vonatkozó, a Kibocsátó nevében történő ajánlattétel mással való közlése. A Kibocsátó felkéri azokat, akik a jelen Információs Dokumentum birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak a jelen Információs Dokumentum terjesztésére, illetve a Kötvények forgalomba hozatalára és értékesítésre vonatkozó minden esetleges korlátozásról.

Jelen Információs Dokumentum nem minősül a Kötvényekre vonatkozó értékesítési felhívásnak, vagy vásárlásra történő ajánlattételnek a Kibocsátó részéről vagy nevében bármely olyan joghatóság alá tartozó területen, ahol ezen ajánlattétel vagy felhívás nem engedélyezett vagy korlátozott.

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

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

Ajánlott, hogy a befektetők többek között kísérik folyamatosan figyelemmel, vizsgálják meg a Kibocsátó legfrissebb pénzügyi adatait, illetve minden olyan további vizsgálatot végezzenek el, amely annak eldöntéséhez szükséges, hogy kívánnak-e Kötvényt vásárolni. A Kötvényekből vásárolni kívánó befektetők számára javasolt, hogy az adójogi kérdésekre vonatkozóan konzultáljanak saját szakértőikkel a kötvényvásárlás, a kötvénytulajdonlás és az átruházás adójogi következményei tekintetében.

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a Kötvény legalább egy, az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) által nyilvántartásba vett, felügyelt és az MNB által a jegybanki fedezetértékelés körében elfogadott hitelminősítő általi hitelminősítését évente felülvizsgálhatja, és biztosítja, hogy a Kötvény lejáratáig a Kötvény rendelkezni fog legalább egy hitelminősítő általi hitelminősítéssel.

1. DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

Az Információs Dokumentumban nagy kezdőbetűvel írt fogalmak és rövidítések az alábbi jelentésekkel bírnak:

„ÁFA”	Általános forgalmi adó.
„Aukció”	Jelenti a Kötvényeknek a Kibocsátó tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség nélküli értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel keretében, a Forgalmazó által szervezett, nem nyilvános ajánlati könyves aukcióját.
„Befektető”	Jelenti azon személyeket, akik számára az Információs Összeállítás a Kötvények megvásárlása érdekében átadásra került, ideértve azt is, aki az Aukció során aukciós ellenajánlatot tett, továbbá, aki a Kötvényeket az Aukción megszerezte.
„Befektető-védelmi Alap”	Jelenti a Tpt. 210. § (1) bekezdésében meghatározott Befektető-védelmi Alapot.
„BÉT” vagy „Piacműködtető”	Budapesti Értéktőzsde Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony. I. ép. IV. em.; cégjegyzékszám: 01-10-044764; adószám: 128538122-41).
„Biztosíték”	Jelen Információs Dokumentum vonatkozásában az alábbiak bármelyikét jelenti: zálogjog (jelzálog), óvadék, illetve bármely más szerződés és megállapodás, amelynek célja a Kibocsátó tulajdonában álló eszközöknek vagy más vagyontárgyaknak, illetve a Kibocsátót megillető bármely jognak a biztosítékkul adása (megterhelése).
„Bsztt.”	2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól.
„Communication Technologies Kft.”	Communication Technologies Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1061 Budapest, Anker köz 2-4., cégjegyzékszám: 01-09-711614, adószám: 12951336-2-42)

„CT”	Communication Technologies Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1061 Budapest, Anker köz 2-4., cégjegyzékszám: 01-09-711614, adószám: 12951336-2-42)
„EUR”	Euró, az Európai Unió következő tagállamainak hivatalos fizetőeszköze: Ausztria, Belgium, Ciprus, Észtország, Finnország, Franciaország, Görögország, Hollandia, Írország, Lettország, Litvánia, Luxemburg, Málta, Németország, Portugália, Olaszország, Spanyolország, Szlovákia és Szlovénia.
„Fizető Ügynök”	MKB Bank Nyrt. (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.; cégjegyzékszám: 01 10 040952; adószám: 10011922-4-44)
„Forgalmazó”	Jelenti az MKB Bankot.
„Forint”, „Ft” vagy „HUF”	Magyarország hivatalos fizetőeszköze.
„Hitelminősítő”	Jelenti a Ratings Scope GmbH (székhely: Lennéstraße 5., 10785 Berlin, Németország) hitelminősítő társaságot.
„Információs Dokumentum”	Jelenti a jelen, a Kötvények forgalomba hozatala céljából az Xbond Üzletszabályzat szerint készített 2022. április 5. napján kelt dokumentumot, amely a Piacműködtető által meghatározott tartalmú és általa jóváhagyott dokumentum, amely tartalmazza a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Kötvényhez kapcsolódó jogoknak a befektetők részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.
„Információs Összeállítás”	Jelenti a Kötvények forgalomba hozatala céljából a Kötvényrendelet 8. § (1) bekezdése szerint készített, 2022. január 18. napján kelt magyar nyelvű dokumentumot.
„Kamatbázis”	Jelenti az Információs Dokumentum 12. pontjának (Kamatozás típusa, kamatfizetési feltételek) megfelelően számított kamatösszeg tekintetében a Tényleges/Tényleges kamatbázis számítást, ahol a legutóbbi Kamatfizetési Nap óta eltelt napok számát el kell osztani 365-tel (vagy 366-tal, ha az adott

Kamatidőszak tartalmazza február 29. napját), és ez a hányados adja meg a kamatbázis értékét.

„Kamatfizetési Nap”	Jelenti az Információs Dokumentum 12. pontjában foglalt napot.
„KELER”	KELER Központi Értéktár Zrt. (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.; cégjegyzékszám: 01 10 042346; adószám: 10873151-2-44).
„Késedelmi Kamat”	Az egyes Kötvények a Lejárat Naptól kezdve nem kamatoznak. Abban az esetben, ha a Kibocsátó a Kötvényeken alapuló bármely fizetési kötelezettségét késedelmesen teljesíti (jogellenességtől függetlenül), a kérdéses tőkerész, illetve kamatösszeg kamatai tovább halmozódnak a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.) 6:155. § rendelkezései szerinti mértékű késedelmi kamat mértékével mindaddig, amíg az adott Kötvény után járó összeget a Kibocsátó kifizeti.
„Kibocsátás” vagy „Kötvénykibocsátás”	A Kötvények 2022. január 27-i értéknappal történt forgalomba hozatala az Információs Összeállításban foglalt feltételek szerint.
„Kibocsátó”	Communication Technologies Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1061 Budapest, Anker köz 2-4., cégjegyzékszám: 01-09-711614, adószám: 12951336-2-42)
„Kötvény(ek)”	Az Információs Összeállításban, valamint a jelen Információs Dokumentumban szereplő feltételek szerint forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
„Kötvényrendelet”	A kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet.
„Kötvénytulajdonos”	Jelenti azon személyt vagy személyeket – ellenkező bizonyításig –, aki(k)nek az értékpapír-számláján a Kötvényeket nyilvántartják.
„Lejárat Előtti Visszavásárlási Összeg”	Egy Kötvény vonatkozásában annak Névértéke csökkentve az adott Kötvény tekintetében megfizetett valamennyi tőkeösszeggel, növelve valamennyi kintlévő kamat és Késedelmi Kamat összegével (mely a Kötvény alapján az adott időpontban esedékes, és amelyet nem fizettek meg) és az utolsó Kamatfizetési

Nap óta felhalmozódott időarányos kamatokkal (azaz az utolsó Kamatfizetési Nap és a Lejárat Előtti Visszavásárlási Összeg megfizetésének napjáig – ezt a napot nem beleértve – terjedő időszakban. A felhalmozódott időarányos kamatok számítására a Kamatozás típusa, kamatfizetési feltételek című szakasz rendelkezései irányadóak.

„MKB Bank”

MKB Bank Nyrt. (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.; cégjegyzékszám: 01 10 040952; adószám: 10011922-4-44)

„MNB”

Magyar Nemzeti Bank

„Munkanap”

A Munkanap olyan napot jelöl, amelyen a hitelintézetek, valamint a pénz- és devizapiacok Budapesten kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre, amennyiben az ilyen nap a Kibocsátónál is Munkanapnak számít, és amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.

„Nem megengedett ügyletek”

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

„Névérték”

1 darab Kötvény névértéke 50.000.000 Forint.

„NKP”

Az MNB által 2019. július 1-jén elindított Növekedési Kötvényprogram, amely jelen Információs Dokumentum aláírásának napján az alábbi helyen érhető el: <https://www.mnb.hu/letoltes/nkp-termektajekoztato.pdf>

„NKP Tájékoztató”

MNB által megjelentetett „Tájékoztató a Növekedési Kötvényprogram feltételeiről” c. dokumentum.

„Okirat”

A Tpt. 7. § (2) bekezdése szerinti tartalmú, a dematerializált formában kibocsátott Kötvényekről kiállított, értékpapírnak nem minősülő okirat.

„Osztalékfizetés és pénzügyi eredmény nélkül számított működési cash-flow”

A Számviteli törvény 7. számú melléklete szerinti cash-flow kimutatás tárgyidőszakra vonatkozó „I. Működési cash flow”-ja mínusz a Számviteli törvény 2. számú melléklete szerinti tárgyidőszakra vonatkozó eredménykimutatás „B. Pénzügyi Műveletek Eredménye” (a „B. Pénzügyi Műveletek Eredménye” előjelének figyelembevételével) plusz a Számviteli törvény 7. számú melléklete szerinti tárgyidőszakra vonatkozó cash-flow-kimutatás „13. Fizetett osztalék, részesedés” sorában szereplő összeg (a „13. Fizetett osztalék, részesedés” sor előjelének figyelembevétele nélkül) plusz a Számviteli törvény 7. számú melléklete szerinti tárgyidőszakra vonatkozó cash-flow-kimutatás „10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása” sorából a tárgyidőszakban kifizetett osztalékkelőleg kifizetéséből származó cash-flow összege (az osztalékkelőleg kifizetéséből származó cash-flow előjelének figyelembevétele nélkül).

„Pénzügyi Adósság”

Jelenti azt a bármely adósságot, amely az alábbiakból ered vagy azzal kapcsolatos:

- (a) pénzkölcsön;
- (b) kötvény, váltó vagy egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- (c) akkreditív vagy bankgarancia tekintetében fennálló megtérítési kötelezettség;
- (d) bármely eladott vagy diszkontált követelés (kivéve, ha az eladásra a visszkereseti jog kizárásával került sor).

Nem minősül Pénzügyi Adósságnak a szállítói halasztott fizetési megállapodás.

„Prospektus Rendelet”

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 Rendelete az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzeendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről.

„Ptk.”

2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről.

„Rendkívüli Visszaváltási Események” és azok bármelyike

Jelenti a jelen Információs Dokumentum 12. pontjában meghatározott eseményeket.

„Rendkívüli Visszaváltási Esemény”

„Számviteli törvény”

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény.

„Tpt.” vagy „Tőkepiaci törvény”

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény.

„VIBER”

Az MNB által működtetett fizetési rendszer, a Valós Idejű Bruttó Elszámolási Rendszer.

„XBond vagy XBond piac”

Jelenti a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszert, amely harmadik felek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra irányuló, vételi és eladási szándékát hozza össze megkülönböztetésmentes módon, szerződést eredményezve.

„XBond Üzletszabályzat”

Az XBond Piac mindenkor hatályos általános üzletszabályzata, amelynek a jelen Információs Dokumentum aláírásának napján hatályos változatát a Budapesti Értéktőzsde Zrt. vezérigazgatója a 15/Xbond/2022. március 3. számú határozatával fogadta el.

2. KOCCÁZATI TÉNYEZŐK

2.1. Piacra és iparágra jellemző kockázatok

2.1.1. Magyarországi és külföldi makrogazdasági kockázatok

Bár jelenleg nincsenek kedvezőtlen előrejelzések azon információ-technológiai és -biztonsági iparág alakulására, melyben a CT tevékenykedik, a CT eredményessége és piaci pozíciója kitett annak, hogy Magyarország makrogazdasági helyzete miként alakul. A makrogazdasági helyzet esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat a CT jövőbeli eredményességére.

Mivel megfelelő üzleti lehetőségek és gazdasági klíma megléte esetén a CT beléphet új piacokra is, ilyen esetben a tevékenység eredményességére ezen további célpiacok általános gazdasági helyzetének változása is kihatással lehet. A CT piaci pozícióját befolyásolja a magyarországin túl azon országok makrogazdasági helyzetének alakulása is, melyekkel a CT piacai kapcsolatban állnak.

Bármely érintett piacon kockázatként jelentkezhet, hogy az adott országban politikai és/vagy gazdasági problémák léphetnek fel, amelyek a befektetők által birtokolt eszközök árfolyamára hatást gyakorolhatnak. Ezen túlmenően a kötvénybefektetések hozamát erőteljesen befolyásolhatja az adott országban alkalmazott gazdaságpolitika, árfolyam-politika, valamint kamatkörnyezet és az infláció alakulása.

A CT-re, illetve a Kötvényekre az említett negatív változások nemcsak közvetlen, hanem közvetett módon is hatással lehetnek. Közvetett hatásként jelentkezhet például a hitelminősítő értékelési módszertanában bekövetkezett valamely változás, amely kedvezőtlenül érintheti a Kibocsátó vagy a Kötvények minősítését.

2.1.2. Szabályozási kockázatok

A CT komplex szabályozói környezetben működik, tevékenységét jelentősen befolyásolják a szabályozói környezet, valamint a jogi berendezkedés sajátosságai. Az előre nem látható jogi, működési, adminisztrációs, adózási és egyéb szabályozási változások akár jelentős hatást is gyakorolhatnak a CT üzleti tevékenységére és pénzügyi eredményességére. Magyarországon jelenleg dinamikus jogalkotási tevékenység zajlik, melynek eredményeképpen az utóbbi időszakban nagy számban születtek új jogszabályok, amelyek számos esetben rendkívül rövid határidővel eredményeztek alapvető változásokat a korábbi szabályokhoz képest. A jogalkotási folyamatokra és a szabályozási környezetre a COVID-19 járványhelyzet is jelentős hatást gyakorol.

A Kibocsátó minden tőle elvárhatót megtesz annak érdekében, hogy az alkalmazandó jogszabályoknak megfeleljen. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy a jogszabályi rendelkezéseknek történő meg nem felelés hatósági eljárást és bírságot, vagy egyéb jogkövetkezményeket vonhat maga után. Nem zárható ki továbbá, hogy a CT tevékenységét érintő jövőbeli szabályozási változások lényegesen negatívan befolyásolják annak eredményességét.

2.1.3. A Kibocsátó versenyhelyzetéből fakadó kockázatok

A CT-nek tudomása szerint nincsenek versenytársai a biztonság-technológiai eszközök (Házi Őrizeti Rendszer) hazai kereskedelmének piacán (ezen helyzet részletes bemutatása a 4.4.2. „Házi Őrizeti Rendszer” pont alatt található). Ugyanakkor a digitális forensic rendszerek piacán jelenleg is jelentős, nemzetközi háttérű szereplők versenyeznek, valamint szállhatnak versenybe a jövőben. Az esetlegesen megerősödő verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet a Kibocsátó működésére és eredményességére.

Bár a CT által elért árbevétel és profitabilitás – az iparág globálisan dinamikus növekedést jósoló prognózisai következtében – jelenleg fenntarthatónak látszik, és a cég meglévő eszközei és a tervezett kibocsátás révén megjelenő finanszírozás lehetővé teszi a működés további stabilizálását – elsősorban gondosan megtervezett akvizíciók révén – a fenti versenyhelyzet miatt a CT által elért múltbeli eredmények önmagukban nem garantálják, hogy a jövőben a CT piaci pozíciója, árbevétele vagy nyereségessége eléri, vagy meghaladja a múltbeli szinteket.

2.1.4. Vis maior kockázat

A CT működési szektorára és eredményességére a hazai és regionális politikai, valamint egyéb vis maior szituációk általánosságban csekély befolyást gyakorolnak, de nem zárható ki olyan helyzet kialakulása, amely nehezíti vagy esetlegesen meg is akadályozhatja az iparági szereplők működését (pl. természeti katasztrófák, háborúk, járvány stb.). A COVID-19 vírus okozta veszélyhelyzet akadályozhatja az üzleti partnerek, beszállítók zavartalan működését, mely kihathat a CT üzleti tevékenységére.

2.1.5. Erősödő innovációs nyomás kockázata

Az IT szektorra kiemelten jellemző a folyamatos és erős innovációs nyomás. Bár ezeket a tényezőket a CT ezidáig sikeresen fordította az előnyére – elsősorban nemzetközi kapcsolatrendszerének és a munkatársai felkészültségének köszönhetően –, amennyiben a jövőben a Kibocsátó esetlegesen lemarad az innovációs versenyben, vagy lassan reagál az iparági változásokra, fejlesztésekre, az negatívan befolyásolhatja működését és pénzügyi eredményességét.

2.2. A Kibocsátóra jellemző lényeges kockázatok bemutatása

2.2.1. Növekedésben rejlő kockázatok

A CT céljai közé tartozik, hogy további növekedést érjen el a jelenlegi piacain és új termék-piacok felé is nyisson. A növekedés egyrészt növelheti a Kibocsátó profitabilitását, azonban nem garantálható az, hogy a növekedés eredményes lesz. A terjeszkedés az alábbi kockázatokkal járhat:

- egy akvizíció/tranzakció az előre tervezettnél nagyobb belső erőforrásokat köthet le;
- egy akvizíció/tranzakció az előre tervezettnél magasabb közvetlen vagy közvetett költséggel járhat;
- egy akvizíció/tranzakció eredményeképpen az akvirált társaság integrálása nem az előre eltervezettek szerint alakul.

A fentiek miatt nem zárható ki, hogy a CT akvizíciós terjeszkedési tervei negatívan befolyásolják működését és pénzügyi eredményességét.

2.2.2. Kulcsfontosságú vezetők, munkatársak elvesztésének kockázata

A CT jelenlegi működési területe, illetve a tervezett termékportfólió bővülés révén jelentkező új kompetenciák speciális szakértelmet és az adott területen elvárt tapasztalatot igényelnek. A CT teljesítménye és sikeressége nagymértékben függ vezetőinek és kulcsfontosságú alkalmazottainak tapasztalatától és rendelkezésre állásától. A CT versenyképes feltételek biztosításával igyekszik ezen kulcs szakembereket megtartani, ugyanakkor nincs biztosíték arra vonatkozóan, hogy egy vagy több tapasztalt szakembert nem veszít el a jövőben minden megtartásra irányuló erőfeszítése ellenére. A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak távozása negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó működését és eredményességét.

2.2.3. Vevőkockázat

A CT működése során törekszik a vevőkörével kapcsolatos kockázatok minimalizálására, ennek ellenére előfordulhat vevői nemfizetés, amely negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó pénzügyi eredményességét.

2.2.4. Állami megrendelések kockázata

A CT árbevételének növekvő része származik állami megrendelésekből, így az állami szereplőktől érkező megrendelések esetleges elmaradása negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó jövőbeni működését és pénzügyi eredményességét.

2.2.5. Adókockázat

Az adóhatóság az adott adózási év végétől számított öt évig jogosult arra, hogy ellenőrizze a társaságok adóügyeit. A CT minden tőle elvárhatót megtesz a szabályoknak megfelelő működés érdekében, azonban egy jövőbeli adóvizsgálat során nem zárható ki, hogy a CT-nél kiadást jelentő megállapításra kerülhet sor.

2.2.6. Egyéb hatósági kockázatok

A CT minden tőle elvárhatót megtesz annak érdekében, hogy az alkalmazandó hazai, illetve esetlegesen felmerülő külföldi jogszabályoknak egyaránt megfeleljen. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy a jogszabályi rendelkezéseknek történő nem-megfelelés hatósági eljárást és bírságot, vagy egyéb jogkövetkezményeket von maga után. Egy jövőbeli hatósági vizsgálat

során nem zárható ki, hogy a CT-nek számottevő kiadást vagy bevételcsökkenést jelentő megállapítás történjen.

2.2.7. Informatikai rendszerek kockázata

A CT működése és az ügyfeleinek való szolgáltatás során elengedhetetlen bizonyos informatikai rendszerek rendelkezésre állása, megfelelő működése, biztonsága és szabályozása. Az informatikai rendszerek fenntartása és fejlesztése jelentős költségekkel jár.

A CT célja, hogy az informatikai rendszerek alkalmazása során biztosítsa az adatvédelem elveinek, az adatbiztonság követelményeinek érvényesülését, és megakadályozza a jogosulatlan hozzáférést, az adatok megváltoztatását és jogosulatlan nyilvánosságra kerülését. A CT informatikai rendszereknek való kitétsége és a szükséges IT-fejlesztések esetleges elmaradása, nem megfelelő technológiák használata kockázatokat hordoz, amely negatív hatással lehet a Kibocsátó eredményességére, annak ellenére, hogy a Kibocsátót az eddigi működése során nem érte hátrány ilyen jellegű kockázatokból adódóan.

2.2.8. Eladósodottság és finanszírozási kockázatok

A CT az Információs Összeállítás alapján kibocsátott Kötvényeken kívül egy 110.000.000 forint keretösszegű folyószámlahitellel rendelkezik. A CT az ebből igénybe vett finanszírozást a 2022. üzleti évben visszafizetni tervezi. Ettől eltekintve a CT nem rendelkezik pénzügyi kötelezettségvállalással, azonban nincs kizárva, hogy a jövőben szüksége lehet további külső finanszírozásra. Amennyiben a jövőben drágulnak a piaci források, az negatív hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi, jövedelmi helyzetére. Ebben az esetben az is előfordulhat, hogy a Kibocsátónak változtatnia kell a piaci stratégiáján.

2.2.9. Perek és hatósági eljárások

Bár a CT jelenleg nem részese olyan jogi eljárásnak, amely lényeges negatív hatással lehet a pénzügyi helyzetére, a Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy a jövőben esetlegesen megindításra kerülő jogi eljárás eredménye ne lehetne negatív hatással a Kibocsátó pénzügyi helyzetére.

2.2.10. Környezetvédelmi kockázat

Bár jelenleg nem jellemző, hogy a CT egyes tevékenységeinek környezetvédelmi kihatása legyen, nem zárható ki, hogy a jövőben – például a szabályozási környezet változásának eredményeként – ez a helyzet megváltozzon, amely esetben az ehhez kapcsolódóan esetlegesen felmerülő költségek negatívan befolyásolhatják a Kibocsátó eredményességét.

2.2.11. Közbeszerzési eljárások kockázatai

A CT bizonyos esetekben nyílt közbeszerzési eljáráson pályázza meg projektjeit. Az egyes években a CT által megpályázható projektek számát illetően kockázatot jelent a közbeszerzési eljárások megvalósulásának időigénye. Az egyes projektek megvalósításának

megkezdhetőségét befolyásolja, hogy a projektek megkezdésének eltolódását esetlegesen nem lehet érvényesíteni a projekt ütemtervében, így a kivitelezésre rövidebb idő állhat rendelkezésre, amely negatívan hathat a Kibocsátó működésére.

2.2.12. Kiberbiztonsági kockázat

A vállalatok egyre fokozódó kiberbiztonsági kockázatnak vannak kitéve, amelyben különösen érintett az IT szektor. A CT minden tőle elvárhatót megtesz a különböző kibertámadások megakadályozásában, azonban nem zárható ki, hogy egy esetleges kibertámadás eredménye negatív hatással lehet a Kibocsátó működésére, és ezáltal pénzügyi eredményességére.

2.2.13. Szolgáltatói képesítések

A CT működésében és munkavállalóinak felkészültségében, szakértelmében kiemelt szerepet játszanak a különféle, IT szektorra jellemző képesítések. A CT mindent megtesz jelenlegi és jövőbeni munkavállalói minél szélesebb körű támogatásáért, képzéséért és az ehhez kapcsolódó képesítések megszerzéséért, hiszen ezek jelentősen befolyásolják a Kibocsátó működési, szolgáltatási színvonalát, és ezáltal pénzügyi eredményességét.

2.2.14. Devizaárfolyamok változása

A CT működése során külföldi devizában denominált forgalmat is bonyolít, ennek következtében a kedvezőtlen árfolyamváltozás negatív hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére és eredményességére.

2.3. Kötvényekre vagy a Kötvényekbe történő befektetésre vonatkozó kockázatok

2.3.1. Jogszabályváltozások

A Kötvényekre a mindenkor hatályos magyar jog az irányadó. Nem zárható ki, hogy a jelen Információs Dokumentum lezárását követően olyan jogszabályi változás következik be, amely hatással lehet a Kötvényekre.

2.3.2. A Kötvényekbe történő befektetés szabályozása

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

2.3.3. A Kötvény kiemelten kockázatosnak minősül

Az Információs Dokumentumban található adatok és információk valódiságáért, pontosságáért, teljességéért, helytálló voltáért, a jogszabályoknak és a hatósági

rendelkezéseknek való megfeleléséért kizárólag a Kibocsátó vállalja a felelősséget, ezért a Kötvény kiemelten kockázatosnak minősül.

2.3.4. Adószabályok változása

A Kötvényekkel kapcsolatban elért jövedelem adózására a jelen Információs Dokumentum időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben megváltozhatnak.

2.3.5. Likviditás és másodlagos piac hiánya

A magyarországi vállalati kötvények piacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a Kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárta előtt esetleg csak árfolyamveszteséggel tudja eladni Kötvényét.

A BÉT által működtetett valamely kereskedési helyszínre történő bevezetés esetén – melyre a Kibocsátó a forgalomba hozatalt követő 90 napon belül kötelezettséget vállal – sem vehető biztosra, hogy a bevezetett Kötvények tekintetében másodpiaci kereskedés alakul ki. Szintén nem garantálható, hogy a kialakuló másodpiaci kereskedés megfelelő likviditást biztosít. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a Kötvénytulajdonosoknak csak korlátozott lehetőségük lesz a Kötvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják értékesíteni azokat. A likviditás hiánya ezen kívül jelentős volatilitást okozhat az árfolyamokban, amely hatás tovább erősödhet a kisebb mértékű kibocsátások esetén.

2.3.6. Piaci hozamok elmozdulása

A Kötvények piaci árfolyama számos különböző tényezőtől függ. A Kötvénytulajdonosnak kockázatot jelenthet a piaci árfolyamok kedvezőtlen alakulása, ugyanis általános piaci hozamemelkedés esetén a Kötvények árfolyama esni fog. Amennyiben tehát a Kötvénytulajdonos nem tartja meg lejáratig a Kötvényeket, úgy elképzelhető, hogy ilyen esetben veszteséget realizál.

2.3.7. Devizaárfolyam kockázat

Abban az esetben, ha a Kötvénytulajdonos a Kötvények devizanemétől eltérő devizában tartja nyilván befektetéseit, akár árfolyamveszteséget is elkönyvelhet. Amennyiben ugyanis a Kötvénytulajdonos nyilvántartási devizája felértékelődik a Kötvény devizájához képest, akkor csökken a Kötvényeken a Kötvénytulajdonos devizájában kifejezett realizálható hozam, csökken a Kötvények tőkeösszegének a Kötvénytulajdonos devizájában kifejezett értéke, valamint csökken a Kötvényeknek a Kötvénytulajdonos devizájában kifejezett piaci értéke.

2.3.8. Fix kamatozás kockázata

A jelen Információs Dokumentum alapján kibocsátott Kötvények fix kamatozásúak. A fix kamatozású Kötvényekbe történő befektetés azt a kockázatot hordozza, hogy a befektetést

követően bekövetkezett piaci hozamváltozások kedvezőtlenül érinthetik a Kötvénytulajdonos befektetésének piaci értékét. Ezen kívül emelkedő infláció esetén a fix kamatfizetések reálértéke csökkenhet.

2.3.9. Vagyoni biztosítás hiánya

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

2.3.10. Tranzakciós költségek

A Kötvények vásárlása vagy eladása esetén a Kötvények jelenlegi árával kapcsolatban különféle járulékos költségek merülhetnek fel (beleértve a tranzakciós díjakat és jutalékokat). Ezek a járulékos költségek jelentősen csökkenthetik vagy akár kizárhatják a Kötvényeken a Kötvénytulajdonosok által realizált vagy realizálható eredményt. Továbbá az ilyen, a Kötvények megvásárlásához közvetlenül kapcsolódó költségeken túl a Kötvénytulajdonosoknak figyelembe kell venniük a monitoring költségeket is. A Kötvényekbe történő befektetés előtt a leendő befektetőknek tájékozódniuk kell a vásárlás során felmerülő minden további költségről, a Kötvények letéti őrzéséről vagy eladásáról.

2.3.11. A Kötvények nem biztosítottak (eszközfedezet hiánya)

A Kötvénnyel kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget. A Kötvények eszközökkel nem fedezettek. Amennyiben a Kibocsátó nem tudja teljesíteni a Kötvény alapján fennálló kamat-, illetve tőketörlesztési kötelezettségeit a befektető egészben vagy részben elveszítheti a befektetése értékét.

2.3.12. A Kötvények hitelminősítési kockázata

A kibocsátott Kötvények hitelkockázati besorolása a jelen Információs Dokumentum keltének napján „B+”. Amennyiben a Kötvények hitelkockázati besorolása a jelenlegi „B+” minősítéséről kedvezőtlenebb minősítésre romlik, akkor a minősítésromlás vagy lehetséges minősítésromlás azt eredményezheti, hogy a Kibocsátó jövőbeni finanszírozási lehetősége és tőkeerőssége gyengül, illetve a finanszírozási költségek növekedhetnek, amelyek lényeges hátrányos hatással lehetnek a Kibocsátó pénzügyi helyzetére.

A hitelminősítések nem tükrözik a struktúra és a piaci kockázatok potenciális hatásait és más olyan tényezőket, amelyek befolyásolhatják a Kötvények likviditását vagy piaci értékét. A hitelminősítés nem ajánlás értékpapírok vásárlására, eladására, vagy tartására. A hitelminősítő intézet bármikor felülvizsgálhatja, felfüggesztheti vagy visszavonhatja a minősítést. Hátrányosan befolyásolhatja a Kötvények likviditását és piaci értékét, ha a Kibocsátó vonatkozásában a hitelminősítés időszakos felülvizsgálatára bármely okból nem kerül sor, vagy ha valamely hitelminősítő intézet visszavonja, felfüggeszti vagy csökkenti a Kibocsátó vagy a Kötvények hitelminősítését, vagy ha ilyen visszavonás, felfüggesztés, vagy leminősítés várható (vagy bármely hitelminősítő intézet a Kibocsátó vagy a Kötvények

hitelminősítését a „hitelfigyelő” státuszra helyezi a leminősítés, felfüggesztés vagy visszavonás mérlegelésekor). Ha a Kibocsátó hitelminősítése romlik, akkor a Kibocsátót visszaváltási kötelezettség terhelheti a kötvényfeltételek szerint.

2.3.13. Idő előtti kivezetés az XBond multilaterális kereskedési rendszerből

A BÉT az XBond piacra vonatkozó szabállyal összhangban határozhat a Kötvényeknek az XBond piacról való törléséről. A törlésről szóló döntés meghozatala során a BÉT, mint piacműködtető a vonatkozó jogszabályokban foglaltak szerint jár el.

2.3.14. Kötelezettségvállalások megsértése

Amennyiben a Kibocsátó megsérti a Kötvényekhez kapcsolódó kötelezettségvállalásait, úgy akár sor kerülhet a Kötvények idő előtti visszaváltásának kötelezettségére, amely esetben nincs biztosíték arra, hogy a visszaváltáshoz szükséges pénzeszköz rendelkezésre áll a Kibocsátónál.

2.4. A Kibocsátó kockázatkezelési mechanizmusainak bemutatása

A Kibocsátó ügyvezetője, valamint menedzsmentje tudomással bír a fenti kockázatokról, és a fent meghatározott kockázatokat folyamatosan figyelemmel kíséri és szükség szerint nemzetközi szabványoknak megfelelő és a legjobb iparági gyakorlatokon alapuló belső kockázatkezelési eljárásokat tart fenn és alkalmaz.

A kockázatkezelés elsősorban a Kibocsátó 6.2. pontban bemutatott menedzsmentjének feladata (ügyvezetés és kulcsmunkavállalók). A menedzsment rendszeresen tárgyalja a Kibocsátót érintő belső és külső kockázati tényezőket és a kockázatok típusától függő tervet dolgoz ki azok csökkentése érdekében.

A kockázatmenedzsment politika és rendszer időről időre felülvizsgálatra kerül, hogy tükrözhesse a megváltozott piaci körülményeket és a csoport aktuális és tervezett tevékenységeit.

A CT a koronavírus okozta járvány gazdasági hatásainak kivédése érdekében időben kialakította a dolgozók home office munkavégzésének feltételeit, és elrendelte az otthonról történő munkavégzést. A CT tevékenységének döntő része, az eszköz- és szoftverforgalmazás, a szoftver bevezetés, támogatás távolról is végezhető, így várhatóan nem okoz jelentős kiesést az árbevételből és a nyereségből.

Az esetleges devizakockázatok kiküszöbölése végett a Kibocsátó szigorú devizagazdálkodást folytat.

3. A KIBOCSÁTÓ ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA

3.1. Céginformációk a Kibocsátóról

A Kibocsátó neve:	Communication Technologies Korlátolt Felelősségű Társaság
A Kibocsátó cégbejegyzésének helye:	Magyarország, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
A Kibocsátó cégjegyzékszám:	01-09-711614
A Kibocsátó székhelye:	1061 Budapest, Anker köz 2-4.
A Kibocsátó cégbejegyzésének időpontja:	2003.01.23.
A Kibocsátó tevékenységének időtartama:	Határozatlan
A Kibocsátó jogi formája:	Korlátolt Felelősségű Társaság
A Kibocsátó működésére irányadó jog:	Magyar jog
A Kibocsátó könyvvizsgálója:	<p>A jelen Információs Dokumentumban feltüntetett pénzügyi információk által lefedett időszakban és jelenleg is a Kibocsátó könyvvizsgálója a következő:</p> <p>Per-döntő Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1116 Budapest, Herend utca 3.; cégjegyzékszám: 01-09-701402; kamarai nyilvántartási száma: 001943)</p> <p>Személyében is felelős könyvvizsgáló: Pettendi Emőke Rita (lakcím: 1116 Budapest, Kenderes utca 6., kamarai nyilvántartási szám: 005952).</p>
A Kibocsátó telefonos elérhetősége:	+36 70 617 5368

A Kibocsátóban részesedéssel rendelkező tagok üzletrészeinek mértéke a társaság tőzrstőkéjéhez viszonyítva az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában:

- | | | |
|----|---|---------|
| 1. | Neuman Péter | 33,33 % |
| 2. | BLK Corporation Korlátolt Felelősségű Társaság
- tényleges tulajdonosa: Tasnádi László
100%-ban | 33,33 % |
| 3. | Hetényi László | 33,33 % |

Neuman Péter 33,33 % közvetlen részesedéssel rendelkezik a Kibocsátóban.

Tasnádi László a BLK Corporation Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1221 Budapest, Duna utca 1-3.; cégjegyzékszám: 01-09-291816; adószám: 24714099-2-43, továbbiakban: „BLK”) 100%-os részesedéssel rendelkező tényleges tulajdonosa. A BLK-n keresztül 33,33 % közvetett részesedéssel rendelkezik a Kibocsátóban.

Hetényi László 33,33 % közvetlen részesedéssel rendelkezik a Kibocsátóban.

A tagokat megillető szavazatok száma a tulajdoni részesedéshez igazodnak, amelyre tekintettel Neuman Péter 33,33%, a BLK Corporation Korlátolt Felelősségű Társaság 33,33%, Hetényi László 33,33% szavazati hányaddal rendelkezik.

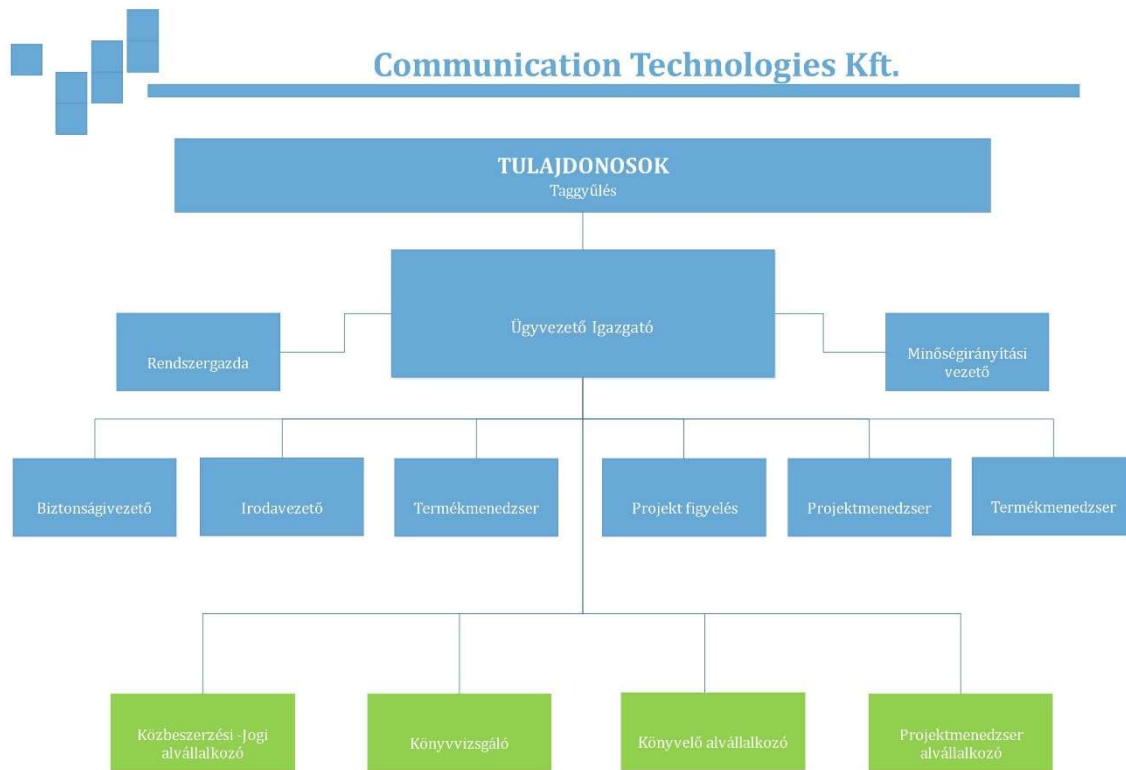
3.2. Cégstruktúra, szervezeti felépítés

3.2.1. A Kibocsátó vállalatcsoportja és a leányvállalatok rövid bemutatása

A Kibocsátó nem tagja vállalatcsoportnak és nincsenek leányvállalatai.

3.2.2. Szervezeti ábra

A Kibocsátó jelenlegi szervezeti felépítése:



1. sz. ábra: A CT szervezeti felépítése

3.3. Lényeges szabadalmak, licencek, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződések vagy gyártási eljárások, védjegyek rövid bemutatása

A Kibocsátó nem jogosultja szabadalmi oltalomnak, lényeges licencnek, védjegynek, nem rendelkezik kidolgozott gyártási eljárásokkal, továbbá nem szerződő fél olyan ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződésnek, amely a jelen Információs Dokumentum szempontjából relevanciával bírna.

3.4. Alkalmazottak

A Kibocsátó a 2019. és 2020. naptári években átlagosan 3 főt foglalkoztatott, jelenleg, az Információs Dokumentum aláírásának napján 4 fő munkavállalóval rendelkezik. Az időszak végi alkalmazotti létszám 3 fő.

4. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA

4.1. A Kibocsátó működése

A budapesti székhelyű Kibocsátó olyan élvonalbeli biztonság-technológiai és kriminalisztikai megoldásokat forgalmaz, illetve üzemeltet, amelyeket a nemzetbiztonsági kockázatok csökkentése és a nemzetbiztonság fenntartásának garantálása érdekében terveztek és fejlesztettek. Kiterjedt nemzetközi partneri hálózata révén biztonság-technológiai rendszerek bő választékát és azokhoz kapcsolódó szolgáltatásokat – rendszerintegráció, tanácsadás, üzemeltetés és karbantartás biztosítása – kínálja ügyfelei számára. Működése és eredményessége stabil és kiszámítható, tevékenysége és folyamatai átláthatóak, pénzügyi eredményei nyilvánosak.

A Kibocsátó az információ-technológiai, biztonságtechnikai és kriminalisztikai megoldások kereskedelmét, üzemeltetését, karbantartását és szervizét az MSZ EN ISO 9001:2015 szabvány követelményei szerint végzi.

4.2. A Kibocsátó főbb tevékenységi köreinek/termékeinek és/vagy szolgáltatásainak ismertetése

4.2.1. A Kibocsátó tevékenysége

A technológia az élet meghatározó, megkerülhetetlen építőelemévé vált az elmúlt évek során, amelyre tekintettel az információ-technológiai piac változása nagy mértékben felgyorsult. A Kibocsátó ezen piaci trendekhez alkalmazkodva alakítja termékportfólióját, bővíti szolgáltatásainak körét. Tevékenysége az információ technológiai, biztonságtechnikai és kriminalisztikai megoldások kereskedelmére, üzemeltetésére, karbantartására és szervizelésére terjed ki. A Kibocsátó ügyfelei között az állami szektor szereplői mellett egyaránt jelen vannak a versenyszféra szereplői is.

A Kibocsátó főtevékenysége: egyéb információ-technológiai szolgáltatás.

A Kibocsátó teljes körű információ-technológiai szolgáltatásai az alábbiakra terjednek ki:

A. Projekt jellegű szolgáltatások

A CT projektszolgáltatásai közé tartozik a világ olyan vezető információ-technológiai vállalatai által fejlesztett rendszermegoldások beszerzése és bevezetése, illetőleg integrációja az ügyfél rendszerkörnyezetébe, mint például az Attenti, a Cellebrite, a Cobwebs, a Logicube, a Corsight és a Viisights. Amennyiben a CT meglévő projekt jellegű szolgáltatásai nem fedik le az ügyfél igényeit, úgy lehetőség van személyre szabott megoldások kialakítására is. A CT szolgáltatásai között egyre jelentősebb szerepet tölt be az úgynevezett cutting-edge technológiák ismerete, melyek közül a mesterséges intelligencia és a kiberbiztonsági rendszerek kapnak kitüntetett figyelmet.

B. Kiberbiztonság

A CT IT-biztonsági és kockázatkezelési tanácsadást nyújt az ügyfelei részére, illetőleg közreműködik biztonsági technológiák implementálásában.

C. Support

A CT vállalja a biztonság-technológiai rendszerek támogatását, beleértve az integrált rendszerek üzemeltetését, a kapcsolódó tanácsadást és a rendszeres karbantartást.

4.2.2. A Kibocsátó termékportfóliója

A CT termékportfóliójának öt szegmense a következő:

- Elektronikus Nyomkövető Rendszer (Házi Őrizeti Rendszer),
- Digitális forensic rendszerek,
- Mesterséges intelligencia alapú rendszerek,
- Kiberbiztonsági rendszerek,
- Cutting-edge technology (új megoldások).

A. Elektronikus Nyomkövető Rendszer (Házi Őrizeti Rendszer)

Napjainkra high-tech távfelügyeleti rendszerek vigyázzák értékeinket és a közrendet. Hasonlóképpen fontossá váltak a társadalom számára a bűnügyi felügyelet alatt álló, valamint a reintegrációs őrizetben tartott elítélteket ellenőrző és a családon belüli erőszak visszaszorítását célzó, GPS adóval üzemelő fejlett elektronikus nyomkövető eszközök. Az elektronikus nyomkövető eszközök használatával egyrészt költséghatékony módon csökkenthető a hazai börtönök túlterheltsége, másrészt elősegíthető a reintegrációs programok keretén belül az elítéltek társadalomba való visszavezetésének ellenőrzése. Az elektronikus nyomkövető eszközök új felhasználási területe a családon belüli erőszak elkövetésétől való elrettentés érdekében tett kényszerintézkedésekhez kapcsolódik.

A CT termékportfóliója 2010-ben bővült az érintett piaci szegmensben élen járó Attenti Electronic Monitoring Ltd. által fejlesztett elektronikus nyomkövető eszközökkel.

Az Attenti teljes körű elektronikus megfigyelő rendszere lehetővé teszi a bűnüldöző és büntetés-végrehajtási szervek számára a bűnelkövetők és terheltek hollétének és státuszának folyamatos és interaktív nyomon követését. Az Attenti ennek a szegmensnek a világ egyik legismertebb és legnagyobb felhasználói bázissal rendelkező globális beszállítója. A Kibocsátó tudomása szerint a Kibocsátó az Attenti termékek kizárólagos forgalmazója Magyarországon.

A CT tevékenysége jelenleg már nem csak a nyomkövető eszközök értékesítésére terjed ki, hanem az országos Elektronikus Házi Őrizeti Rendszer üzemeltetését, karbantartását és szervizelését is a Kibocsátó végzi hosszú távú szerződések alapján.

A CT által az érintett termékszegmensben jelenleg kiszolgált ügyfelek – az Országos Rendőr-főkapitányság, valamint a Büntetés-végrehajtás Országos Parancsnoksága – jogszabály erejénél fogva kötelesek elektronikus nyomkövető eszközök beszerzésére. Magyarországon ma bírói döntés alapján kerülhet elektronikus nyomkövető az előzetes letartóztatásban lévő személyre, vagy a munkáltatásban, illetve reintegrációs programban részt vevő elítéltre. Az elmúlt 10 évben jelentősen bővült a rendszerben üzemeltetett nyomkövető eszközök száma és a felhasználásának köre. A jelenlegi eszközszám már nem fedezi a folyamatosan felmerülő igényeket, ezért várhatóan sürgős eszközszám-bővítésre van szükség. Az elektronikus nyomkövető eszközök technológiai kialakításából fakadóan a nyomkövető eszközök, illetve tartozékaik egyáltalán nem vagy pedig csak jelentős költségráfordítás mellett kompatibilisek egymással, amire tekintettel a CT a jelenlegi ügyfelei részéről érkező, stabil keresleti igénnyel és további hosszútávú szerződések megkötésével számol a jövőre nézve.

A magyarországi elektronikus nyomkövető rendszer üzemeltetését és kontrollját mind az ORFK, mind pedig a BVOP részére az ORFK tevékenységirányítási központjából végzik, így csak homogén, mindkét szervezet együttesen kiszolgáló rendszer üzemeltetése lehetséges.

Az elektronikus nyomkövetők darabszámának bővülése nem csak az eddigi szakmai területeken elkerülhetetlen, hanem új szolgáltatási területek bevonása is várható a közeljövőben, mivel például a családon belüli erőszak visszaszorításának is a leghatékonyabb eszköze az elektronikus nyomkövető rendszer speciális alkalmazása, mely már induláskor is többeszes eszközszámot igényel. A CT által forgalmazott Attenti nyomkövető eszközök a távoltartó végzésekből előírt távolságtartás megtartásának ellenőrzésére is alkalmasak.

B. Digitális forensic rendszerek

A CT folyamatosan nyomon követi a legújabb és leghatékonyabb digitális forensic megoldásokat, melyeket elérhetővé tesz ügyfelei számára.

A CT három különböző, egymást kiegészítő megoldást kínál a digitális kriminalisztikai megoldások terén:

- a Cellebrite DI Ltd. Digitális Intelligencia Platformja lehetővé teszi kormányzati szervek, jogalkalmazók és vállalatok számára a digitális adatok hatékony gyűjtését, áttekintését, elemzését, illetve kezelését,
- a Cobwebs Technologies Ltd. az OSINT (Open Source Intelligence) hírszerzés terén nyújt technológiai megoldásokat,
- a Logicube Inc. világszerte a merevlemez-másolás és a digitális forensic képalkotó megoldások területén.

A CT hosszabb távú, több mint 10 éve kialakított kapcsolatot ápol a forensic mobiltelefon megoldásokban világszerte ismert izraeli Cellebrite társasággal. A Cellebrite kriminalisztikai mobiltelefon adatmentő eszközöket fejleszt, melyek képesek a jelszóval ellátott telefonok kikódolására, azok teljes adatmentésére és az adatok feldolgozására. A Cellebrite technológia egyedisége megfelel annak a kívánalomnak, hogy a nyomozások alatt történő bizonyítékgyűjtés ellenőrzött módon történjék és a bizonyítékok igazságszolgáltatási

eljárásokban felhasználhatók legyenek. A Cellebrite digitális információgyűjtő platformok áthatják az adatgyűjtési és nyomozási munkafolyamatokat a bűnelkövetés helyszínétől kezdve a laboratóriumi vizsgálatokon keresztül egészen a vádemelés időpontjáig. Az integrált munkafolyamatokkal méretgazdaságossági, illetve idő- és emberi erőforrás hatékonysági szempontok érvényesíthetőek, tekintve, hogy a nyomozó hatóságok a digitális információgyűjtő eszközök segítségével jóval gyorsabban és hatékonyabban képesek az adatokat tárolni és feldolgozni, így elsősorban a bűncselekmények elkövetőinek kapcsolatrendszerét feltárni, a nyomokat felkutatni és a bizonyítékokat megszerezni és azokat megalapozni. A CT 2010 óta a Cellebrite termékek kizárólagos forgalmazója Magyarországon. A széles körű vevői réteg (főleg rendvédelmi és egyéb állami szervek) ismétlődő licenz megújításai, valamint tovább gyarapodó új eszköz beszerzései jó visszajelzéssel szolgálnak a jövőt illetően.

Az internet, a mobiltelefonok és az okoseszközök robbanásszerű terjedésével a hírszerző központok fontos feladata lett a digitális világban nyíltan elérhető információk elemzése és feldolgozása is. A CT termékportfóliója 2019-ben bővült a Cobwebs mesterséges intelligencia alapú megoldásaival, amelyek képesek a webes felületek különböző mélységeiben található közösségi média adatokat, valamint nyitott (open) web, mély (deep) web és a sötét (dark) web adatokat összegyűjteni és azokat elemezni. A Cobwebs webes intelligencia (WEBINT) platform a legújabb gépi tanulás és algoritmusok segítségével monitorozza a hatalmas mennyiségű big data-t a rejtett információk feltárása és az információkba történő betekintés érdekében. A nagy mennyiségű adat átfésülését végző rendszerek a kockázatok feltérképezésében, a fenyegetések előrejelzésében és a nyomozások időtartamának lényegi rövidítésében játszanak jelentős szerepet. A CT a Cobwebs termékek kizárólagos forgalmazója Magyarországon. A rendvédelmi szervezetek pozitív visszajelzései a megvásárolt rendszerek licenzjeinek megújítása mellett a meglévő rendszerek bővítésében és új eszközök értékesítésében is megmutatkoznak.

A CT 2021-ben vette termékportfóliójába a Logicube információs-technológiai megoldásait. A Logicube digitális forensic rendszereket szerte a világon használják katonai, kormányzati és vállalati IT osztályok, valamint az orvosi és oktatási szegmens szereplői merevlemez-másolási feladataik ellátásához, ideértve a biztonsági mentéseket és szoftveralkalmazások telepítését is, valamint a merevlemezek biztonságos törléséhez. A Logicube digitális forensic rendszerei – köztük a zászlóshajós Falcon NEO rendszer – megfelelnek a kormányzati-, katonai-, rendvédelmi szervek által támasztott követelményeknek.

C. Mesterséges intelligencia alapú rendszerek

A CT három különböző, egymást kiegészítő megoldást kínál a mesterséges intelligencia alapú rendszerek terén:

- mind a Corsight AI Ltd., mind pedig a Viisights Solution Ltd. vállalatok mesterséges intelligenciára támaszkodó, valós idejű (real-time) intelligens video megfigyelő rendszerei képesek riasztásokat küldeni kezelőik számára, a Corsight rendszere arcfelismerés segítségével azonosítja a személyeket és rendeli őket előre meghatározott adatbázisokhoz, miközben a Viisights rendszere a felhasználásától

- függően képes bizonyos viselkedéseket vagy eseményeket – így például verekedés, gépjárműbaleset, balesetet szenvedő személy – felismerni,
- számláló drón technológiai rendszer.

A CT 2021 óta vette termékportfóliójába a Corsight és a Viisights megoldásokat.

D. Kiberbiztonsági rendszerek

A kiberbiztonság igen széles kategóriát jelent az otthoni vírusirtóktól egészen az offenzív kiberfegyverekig. A kibertámadások megelőzése és a weben hagyott digitális nyomok felderítése napjaink nyomozati munkájának részét képezi. Ezen folyamatok hatékony és eredményes megvalósítása érdekében a CT 2015 óta nyújt támogatást ügyfelei számára.

E. Cutting-edge technology (új megoldások)

A CT jelenleg 5-10 piackutatást folytat új megoldásokkal kapcsolatos piaci tapasztalatok gyűjtése érdekében, többek között a jövőbeli kiberbiztonság és a sokkoló humánusabb alternatívájának megtalálása terén.

2019 során a Cobwebs digitális forensic megoldásai szerepeltek az új megoldások között, amely 2021-re 1 milliárd forint árbevételt termelő megoldásnak bizonyult.

4.3. Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása

A Kibocsátó legfontosabb stratégiai partnerei termékeinek, illetve szolgáltatásainak megrendelői, az ügyfelek, amelynek jelentős része az állami szektor szereplői közül kerülnek ki. A Kibocsátó jelentős stratégiai partnere az Országos Rendőr-főkapitányság, valamint a Büntetés-végrehajtás Országos Parancsnoksága.

A Kibocsátó további fontos stratégiai partnerei beszállítóinak többsége. A Kibocsátó több jelentős külföldi beszállítóval működik együtt, a kockázatok csökkentése érdekében igyekszik ezen kört diverzifikálni, azonban fontosnak tartja azt, hogy a jól bevált, régi üzleti kapcsolatokat megfelelően ápolja. A Kibocsátó beszállítói közül kiemelendő az Attenti Electronic Monitoring Ltd., a Cellebrite DI Ltd., a Cobwebs Technologies Ltd., a Logicube Inc., a Corsight AI Ltd., valamint a Viisights Solution Ltd. vállalatok.

4.4. A Kibocsátó legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban, a Kibocsátó versenyhelyzete

4.4.1. A Kibocsátó meglévő legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban

4.4.1.1. Biztonság-technológiai eszközök kereskedelmének piaca

Az elektronikus felügyelet piacának mértéke – ideértve a berendezéseket, szoftvereket, valamint a kapcsolódó szolgáltatásokat – 2019-ben nagyságrendileg 190 millió euro volt

Európában. Ez a szám 2023-ra várhatóan eléri a 270 millió eurót 9%-os összetett éves növekedési ráta (CAGR) mellett.

Az észak-amerikai és európai országok teljes börtönpopulációjára vonatkozó statisztikai adatok folyamatos növekedést mutatnak. A börtönkapacitás tekintetében a statisztikák számos országban – többek között Magyarországon is – 100% feletti kihasználtságot mutatnak, ami egyben azt jelenti, hogy az érintett országok joghatósága alá tartozó büntetés-végrehajtási intézetekben egyidejűleg jóval több fogvatartott van jelen, mint amennyire az adott létesítményt tervezték. Elektronikus megfigyelő eszközök alkalmazásával ez a létszám, illetve a fogvatartottak napi költsége jelentősen csökkenthető lenne. A Kibocsátó által forgalmazott termékek beszállítója, az Attenti európai piackutatása alapján ugyanis az egy főre eső börtönbüntetés összköltsége átlagosan kétszerese az elektronikus megfigyelés költségeinek.

Bár a legtöbb európai ország már jogszabályba iktatta az elektronikus megfigyelés lehetőségét, azt azonban kevés ország alkalmazza széles körben a bebörtönzési és közösségi korrekációs programokhoz képest. A különböző elektronikus megfigyelési programokban résztvevők teljes létszáma Európában 2017 és 2019 között változatlan maradt, az a becslések szerint évi 150.000-re tehető, a kapcsolódó napi ügyintézés száma pedig körülbelül 40.000.

Az érintett piaci szegmensben Magyarországon folyamatos növekedés tapasztalható.

A Kibocsátó földrajzi diverzifikációja korlátozott, túlnyomórészt Magyarországon végzi tevékenységét.

4.4.1.2. Szoftverkereskedelem

Nyilvános piackutatások szerint a digitális forensic rendszerek piacának folyamatos növekedésével kell számolni a következő években, legalább a 2026/2028-as évekig. A különböző források egyöntetűen a globális piac méretének növekedését jósolják:

- (i) a Mordorintelligence piaci érték-előrejelzése alapján a digitális forensic piac mérete 2026-ra 8,2 milliárd dollárra növekszik,
- (ii) a PR Newswire arról számol be, hogy a 2020. évi 4,7 milliárd dollárról 2026-ra 5,2 milliárd dollárra duzzad várhatóan a piac mérete,
- (iii) a Grand View Research 2019-es jelentése 1,7 milliárd dollárra becsüli a globális piaci értéket 12,3%-os CAGR-rel 2026-ig,
- (iv) a Data Bridge Market Research 2021. évi jelentése a globális piaci mértékét 2028-ra 16,6 milliárd dollárra prognosztizálja.

A piackutatások a várható piacnövekedés motorjaként egyrészt azt tekintik, hogy a számítógépek, okostelefonok, internetes hálózatok, felhőalapú szolgáltatások növekvő használatával megnő az igény az említett eszközökön, hálózatokon használt adatok védelme, lekérése tekintetében, másrészt ahogyan arra a Covid-19 vírus okozta világjárvány rámutatott, a távmunka, illetve a felhő alapú munkavégzéssel a kiberbiztonság kérdése egyre inkább előtérbe kerül, ami tovább fokozza a piac értékének növekedését.

A Kibocsátó becslései alapján a kiberbiztonsági rendszerek magyarországi piacának mérete nagyságrendileg 25 milliárd forint.

A Kibocsátó földrajzi diverzifikációja korlátozott, túlnyomórészt Magyarországon végzi tevékenységét.

4.4.2. A Kibocsátó versenyhelyezete

Az információ-technológiai szolgáltatások piacán élénk és többdimenziós verseny folyik. A megrendelők a szolgáltatások ára mellett figyelembe veszik a szolgáltatást nyújtó cégek szakértelmét, műszaki felszereltségét és megszerzett tapasztalataikat is. Emiatt az információ-technológiai szolgáltatások piacán az árverseny és a minőségi verseny kombinációja érvényesül. Az említett szempontok tekintetben a Kibocsátó rendkívül versenyképesnek mondható, különösen az általa forgalmazott termékek reputációjának, valamint a Kibocsátó munkatársainak szakértelmére tekintettel.

Házi Őrizeti Rendszer. A piaci részesedés és belépési korlátok tekintetében a CT speciális helyzetben van Magyarországon, mivel egyrészt nincs versenytársa ebben a szegmensben, másrészt észszerű költségek mellett a jól működő jelenlegi rendszer nem is cserélhető le másik gyártó rendszerére. Mindemellett a jogszabályi üzemeltetési kötelezettség hosszú távon biztosítja a jelenlegi rendszer folyamatos működtetését és bővítésének lehetőségét. A CT helyzetét erősíti, hogy kizárólagos szerződést kötött az Attentivel – a nyomkövető eszközök gyártójával – a termékei és szolgáltatásai magyarországi értékesítésére, üzemeltetésére és karbantartására. Ezt egy erős versenytárs-belépési korlátnak kell tekinteni. A partnereknek (ORFK, BVOP) jelentős bevezetési költségük lenne (új eszközök, szoftverek, oktatás stb.), ha más szállító termékére váltanának, mivel a különböző beszállítók eszközei nem kompatibilisek egymással. Ezt nemcsak a versenytárs belépési korlátjának kell tekinteni, hanem a helyettesítési kockázatot enyhítő tényezőnek is. Ezáltal a partnerek erősen kötöttek a CT által biztosított jelenlegi technológiához, mely a CT-nek stabil keresletet és a szerződések folyamatos megújítását biztosítja.

Digitális forensic rendszerek. A digitális forensic megoldások sokrétűsége, valamint a digitális világ új kihívásai által generált változó vevői igények miatt a piaci pozíció egzakt felmérése nem lehetséges. Természetesen léteznek a CT által kínált portfólió elemeit helyettesítő termékek és szolgáltatások. A CT törekvése, hogy alapos piackutatást követően a legjobb minőségű termékek gyártóival kössön szerződést, kizárólagosságra törekedve. A minőségi megoldások nyújtása mellett komoly ügyfélmegtartó érv, hogy a vevői kör szakemberei jelentős időt és energiát fektetnek ezeknek az eszközöknek a minél professzionálisabb használatára. Így a megfelelő képzettségi szint elérése nagyobb nehézségekkel járhat más helyettesítő termék alkalmazása esetén, a meglévő beruházások kiváltásának pénzügyi terhe mellett.

4.4.3. A Kibocsátó versenytársai

A Kibocsátónak tudomása szerint nincsenek versenytársai a biztonság-technológiai eszközök (Házi Őrizeti Rendszer) hazai kereskedelmének piacán. A Kibocsátó piaci előnyét az adja, hogy

a Büntetés-végrehajtás Országos Parancsnoksága és az Országos Rendőr-főkapitányság a törvényi előírások alapján köteles biztosítani a bűnelkövetők elektronikus felügyeletét.

A Kibocsátó digitális forensic rendszerek piacán jelenlévő hat legnagyobb versenytársát historikus árbevétel adatokkal az az alábbi táblázat ismerteti:

Adatok eFt-ban

#	Név	2020	2019
1.	Communication Technologies Kft.	1 788 636	2 430 120
2.	Privnet Kft.	103 805	112 214
3.	Digital Forensics Kft.	132 452	202 442
4.	Lenár-Jagd Kft.	473 930	395 397
5.	Kalimpex Kft.	257 533	223 062
6.	Trans-Europe Zrt.	2 584 054 ¹	1 848 474 ²
7.	Scorpio Kft.	1 295 411 ³	1 950 177 ⁴

4.5. A Kibocsátó üzleti stratégiájának rövid összefoglalása

A Kibocsátó erőssége ügyfeleinek a piaci igényekre szabott termékfejlesztésekkel és integrált biztonság-technológiai megoldásokkal való kiszolgálása.

A Kibocsátó projekt alapú megbízásokat köt ügyfeleivel. A projektekhez kapcsolódó árajánlatok kiküldése előtt profit-kalkulációt végeznek a projektmanagerek.

Az üzleti stratégia része, hogy a Kötvények kibocsátásából befolyó összeget akvizíciókra használja a Kibocsátó, amely lehetővé teszi a részére az új piaci szegmensekben való megjelenést, a szinergiák kihasználásával.

¹ A bevétel jelentős része nem a forensic rendszerekből származik.

² A bevétel jelentős része nem a forensic rendszerekből származik.

³ A bevétel jelentős része nem a forensic rendszerekből származik.

⁴ A bevétel jelentős része nem a forensic rendszerekből származik.

5. A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ ELMÚLT KÉT LEZÁRT ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL

5.1. Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása

A Kibocsátó a piacon vezető szerepet betöltő biztonságtechnológiai és kriminalisztikai megoldások szállítója, amely kiterjedt nemzetközi partneri hálózata révén a legfejlettebb rendszerek széles választékát és kapcsolódó szolgáltatásokat kínál kormányzati ügyfelek és a versenyszféra szereplői részére. A magyar magánszemélyek tulajdonában álló cég 15 éves üzleti tapasztalattal rendelkezik – egyebek mellett – a bűnelkövetők elektronikus felügyelete, a digitális forensic rendszerek, a mesterséges intelligencia alapú rendszerek, valamint a kiberbiztonsági rendszerek kiválasztása, beszerzése, rendszerbe állítása és működtetése területén. A Kibocsátó projektjeinek jelentős része a kormányzati szférában valósul meg, és céljai között szerepel az ügyfélkör üzleti szféra irányába történő bővítése, megfelelő diverzifikációt biztosítva ezzel a kötvényesek számára.

5.2. Árbevétel

A Kibocsátó 2018-ban 3,535 millió forint, 2019-ben 2,430 millió forint, és 2020-ban 1,789 millió forint árbevételt ért el, mely közel 100 százalékban belföldi értékesítésből származik. Az árbevétel növekedési ütemének változása a cég projektjei összetételében és a projektek időzítésében bekövetkező változásoknak tulajdonítható. A Kibocsátó legnagyobb projektjei biztonságtechnikai eszköz beszerzésekhez kapcsolódnak, ahol a beszerzések éves volumenei – egyebek mellett – a biztonságtechnikai eszközök életciklusához is igazodnak.

5.3. Működési ráfordítások

A Kibocsátó anyagjellegű és személyi jellegű ráfordításai összesen 2019-ben 2,024 millió forint, 2020-ban pedig 1,299 millió forint voltak. A csökkenést a forgalom csökkenése (26%-os csökkenés) okozta, mellyel megközelítőleg arányosan a működési költségek is csökkentek (35%-os csökkenés). Egyéb bevétele és ráfordítása rendre 2019-ben 24 millió és 17 millió forint, 2020-ban pedig 4 millió forint és 29 millió forint volt. Értékcsökkenési leírása 2019-ben 15 millió forint, 2020-ban 14 millió forint volt.

5.4. Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

A Kibocsátó üzemi eredménye 2018-ban 137 millió forint, 2019-ben 399 millió forint, 2020-ban 451 millió forint, míg az EBITDA 2018-ban 143 millió forint, 2019-ben 413 millió forint, 2020-ban 465 millió forint volt, 2020-ra 26%-os EBITDA marzsot elérve a 2019-es 17%-hoz képest.

5.5. Pénzügyi eredmény

2019-ben a Kibocsátó pénzügyi eredménye 25 millió forint, míg 2020-ban 9 millió forint volt. A pénzügyi eredmény jelentős részben a pénzügyi műveletek egyéb bevételeinek és ráfordításainak a különbözetéből adódott.

5.6. Adózott eredmény

A Kibocsátó adózott eredménye 2019-ben 386 millió forint, 2020-ban 417 millió forint volt.

5.7. Befektetett eszközök

A Kibocsátó befektetett eszközeinek értéke 2019-ben 40 millió forint, 2020-ban pedig 27 millió forint volt. Befektetett eszközeinek legnagyobb részét 21 millió forint értékben immateriális javak alkották 2020-ban, a befektetett eszközök többi része pedig egyéb berendezés, illetve bérelt ingatlanon végzett beruházás volt.

5.8. Forgóeszközök

A Kibocsátónak 2019-ben és 2020-ban is 1,759 millió forint értékű forgóeszköze volt. A forgóeszközök értékének állandó összegén belül 2019 és 2020 között a vevőkövetelések, valamint a készletek növekedést, az egyéb követelések és a pénzeszközök pedig csökkenést mutattak.

5.9. Források

2019-ben az összes forrás 2,046 millió forint, 2020-ban 1,911 millió forint volt, melyből a saját tőke összege 2019-ben 449 millió forint, 2020-ban pedig 391 millió forint volt. Jelen dokumentum elkészültekor a Kibocsátó tőkeemelés nem tervez. Hosszú lejáratú kötelezettsége a Kibocsátónak mind 2019-ben, mind 2020-ban 0 forint volt. Rövid lejáratú kötelezettségeinek értéke 2019-ben 726 millió forint, 2020-ban 420 millió forint volt, melynek jelentős része szállítók felé fennálló kötelezettség, vevőtől kapott előleg, illetve egyéb kötelezettség volt. A passzív időbeli elhatárolások értéke 2019-ben 870 millió forint, 2020-ban 1,099 millió forint volt. A passzív időbeli elhatárolások jelentős része az üzleti évet követő időszak árbevételét képező, a mérleg fordulónapja előtt befolyt, elszámolt bevételekkel állt összefüggésben.

5.10. Cash Flow

A Kibocsátó szokásos tevékenységéből származó pénzeszköz-változása 2019. évben 337 millió forint, 2020-ban -324 millió forint volt, amit jelentősen befolyásolt a fizetett osztalékok mértéke. 2019-ben 405 millió forint, 2020-ban 335 millió forint került osztalékként kifizetésre. A befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás 2019-ben -514 ezer forint, 2020-ban -630 ezer forint összegű volt. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás 2019-ben 100 millió forint, 2020-ban -15 millió forint volt, amely pénzmozgás az

igénybe vett folyószámlahitel összegének növekedésével, illetve csökkenésével állt összefüggésben.

5.11. Információk a kibocsátó meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről

A Kibocsátó a jövőben egy vagy több, már működő információtechnológiai cég megvásárlását tervezi. A Kibocsátó a kommunikációs hálózatok építése területén történő befektetése révén tevékenységének új bevétel- és eredmény-termelő tevékenységekkel történő bővítését tervezi, a biztonságtechnológiai szoftverek kereskedelme területén történő befektetés(ek) területén pedig vevői portfóliójának új vállalati ügyfelekkel történő kiegészítését, illetve diverzifikációját kívánja elérni.

5.12. Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejárat, fajtája, EU-s és állami támogatások)

A Kibocsátónak 2019-ben 449 millió forint, 2020-ban pedig 391 millió forint volt a saját tőkéje. A Kibocsátó saját tőkéjének mértéke stabil, a tervek szerint 2021-re várhatóan eléri az 500 millió forintot, 2022-re pedig a 2 milliárd forintot a növekvő árbevételnek és adózott eredménynek köszönhetően. A Kibocsátónak 2021. június 30-án 109 millió forint folyószámlahitelből származó rövidlejáratú kötelezettsége állt fenn a CIB Bank Zrt.-vel szemben.

6. TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK, MUNKAVÁLLALÓK

6.1. A Kibocsátó 5 százalékot meghaladó tényleges tulajdonosa(i)

Neuman Péter 33,33 százalék közvetlen részesedéssel rendelkezik a Kibocsátóban.

Tasnádi László a BLK Corporation Korlátolt Felelősségű Társaságon (székhely: 1221 Budapest, Duna utca 1-3.; cégjegyzékszám: 01-09-291816; adószám: 24714099-2-43) keresztül 33,33 százalék közvetett részesedéssel rendelkezik a Kibocsátóban.

Hetényi László 33,33 százalék közvetlen részesedéssel rendelkezik a Kibocsátóban.

A tagokat megillető szavazatok száma a tulajdoni részesedéshez igazodnak, amelyre tekintettel mind Neuman Péter, mind a BLK Corporation Korlátolt Felelősségű Társaság, mind pedig Hetényi László 33,33 százalék szavazati hányaddal rendelkeznek.

6.2. Ügyvezetés és Kulcsmunkavállalók

A Kibocsátó kijelenti, hogy az elmúlt három évben nem folyt az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai, valamint a kulcsfontosságú munkatársak ellen szakmai tevékenységgel kapcsolatos eljárás.

6.2.1. Neuman Péter

CEO

2009 óta a CT ügyvezetője. Ügyvezetői tevékenységét határozatlan idejű munkaviszony keretében látja el.

Az ELTE fizikus szakának elvégzése után a Massachusetts Institute of Technology-n szerzett M.Sc. fokozatot 1990-ben. Később üzletemberként tevékenykedett, több sikeres saját alapítású elsősorban technológiai vállalkozás fűződik a nevéhez. A BME Filozófia és Tudománytörténeti Tanszék munkatársaként több éven át tárgyalástechnikát tanított. 2021 tavaszán az ELTE-n tudományfilozófia témában PhD fokozatot szerzett summa cum laude minősítéssel.

TANULMÁNYOK

Eötvös Loránd Tudományegyetem

Doktori Iskola

Tudományfilozófia, PhD, 2021

Budapesti Műszaki és Gazdaságtudományi Egyetem

Doktori Iskola

Tudományfilozófia

Massachusetts Institute of Technology

Fizika, MSc, 1990

Eötvös Loránd Tudományegyetem

Fizika, BSc

6.2.2. Szabó Zsombor

Projekt- és irodavezető

Communication Technologies Kft. projekt- és irodavezetője 2018 óta, amely munkakörében feladata a CT pénzügyi és számviteli folyamatainak menedzselése.

Közgazdász, korábban befektetési alapkezelőnél szerzett tíz évet meghaladó tapasztalatot, mint portfólió menedzser és értékpapírpiazi elemző. Később az alapkezelő adminisztrációért felelős vezetőként tevékenykedett, mielőtt 2018-ban csatlakozott a CT-hez.

6.2.3. Füstös Géza

Projektmenedzser

CT projektjeinek menedzselése.

Korábban 10 évig a Siemens-nél dolgozott középvezetői pozícióban. Összesen 25 év IT manageri tapasztalata van.

Évtizedes vezetői tapasztalattal rendelkezik piacvezető informatikai és képzési cégeknél. Korábban multinacionális vállalatnál vezető értékesítési és üzletfejlesztési vezetőként szerzett hasonló időtartamú gyakorlatot. Mérnöki, üzleti és menedzsment végzettséggel bír, ennek megfelelően otthonosan mozog projekt üzemeltetési, üzleti és szervezeti területen is.

6.2.4. Balázs Zsigmond Bátor

Projektmenedzser

Felsőoktatási tanulmányait az egyesült királyságbeli Exeteri Egyetem történelem szakán végezte 2015-ben. Tanulmányai után multinacionális vállalatoknál ügyfélkezelési és árazási területen dolgozott. 2019-ben csatlakozott a Kibocsátóhoz, ahol elsősorban a külföldi partnerekkel tart kapcsolatot, valamint kiemelkedő angol nyelvtudásának köszönhetően üzleti információs anyagok fordításával és a kapcsolódó projektek menedzsmentjével és teljes körű dokumentálásával foglalkozik.

Feladata a projektek menedzsmentje mellett az új partnerek, üzleti kapcsolatok, speciális piaci megoldások feltérképezése, az első kapcsolatfelvételek kezdeményezése, jövőbeni partnerek üzleti potenciáljának felmérése.

6.2.5. Németh Andrea

Projektmenedzser

Tanárként végzett, majd 2 év angliai tanulás és tapasztalatszerzés után több ingatlanfejlesztő cégnél dolgozott személyi asszisztensként, később irodavezetőként. Ezt követően egy nemzetközi webshopnál is dolgozott fordítóként, webtartalom szerkesztőként. A Kibocsátó csapatához 2020 októberében csatlakozott, ahol jelenleg elsősorban kriminalisztikai-forensic megoldásokat tartalmazó projekteken tartja a kapcsolatot a technológiákat biztosító külföldi beszállító partnerekkel és a hazai ügyfelekkel.

Feladata részben a hazai, elsősorban kormányzati ügyfelek oldaláról az igények felmérése, a projektek generálása, a megoldások bemutatása, valamint az ajánlatok elkészítése. Másrészt a szükséges műszaki és kereskedelmi információk beszerzése a döntően külföldi beszállító partnerektől, azok naprakészen tartása, valamint a projektekhez tartozó adminisztráció precíz elvégzése.

7. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó utolsó lezárt üzleti évére vonatkozóan a jelen Információs Dokumentum 1. számú mellékletében adja meg a befektetők részére a szükséges információkat az auditált éves beszámoló adataival, az alábbiak szerint:

- (i) mérleg;
- (ii) eredménykimutatás;
- (iii) kiegészítő melléklet;
- (iv) cash flow kimutatás;
- (v) könyvvizsgálói jelentés.

A Kibocsátó konszolidált éves beszámoló készítésére nem kötelezett.

8. A SAJÁT TŐKE 10%-ÁT MEGHALADÓ ÉRTÉKRE VONATKOZÓ, FOLYAMATBAN LÉVŐ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI (PL. ADÓ) ELJÁRÁSOK

A Kibocsátó kijelenti, hogy nincs vele szemben olyan bírósági, választottbírósági vagy egyéb hatósági (pl. adó) eljárás folyamatban, illetőleg a Kibocsátó legjobb tudomása szerint nem fenyegeti olyan eljárás a Kibocsátót, amely a Kibocsátó saját tőkéjének 10 százalékát meghaladó értékű.

9. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Kibocsátó vonatkozásában lényegesnek kell minősíteni a Kibocsátó szokásos üzletmenete során kötött szerződéseken kívül minden olyan fontosabb szerződést, amelyek értelmében a Kibocsátót olyan kötelezettség terheli, illetőleg olyan jogosultsággal rendelkezik, ami jelentőséggel bír a Kibocsátó megítélése vagy az általa kibocsátott Kötvények értékelése szempontjából.

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

10. INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL

A Kötvényből származó bevétel felhasználásának elsődleges célja (1,8 milliárd forint mértékben) a Kibocsátó tevékenységébe illeszkedő vagy ahhoz kapcsolódó céltársaság(ok) akvizíciója. A Kötvényből származó bevételből a Kibocsátó elsősorban technológiai profillal rendelkező társaságokban történő részesedésszerzés lehetőségét fogja vizsgálni, elsődlegesen 100% részesedés vásárlása a cél, de végcélként minimum Ptk. 8:2. § (1) bek. szerinti többségi befolyás szerzése. Potenciális célpontok között szerepel hálózatépítő társaság, szoftver disztribútor társaság, forensic és kiberbiztonsággal foglalkozó társaság, valamint olyan cégek, amelyek a Kibocsátó tevékenységét szinergikusan kiegészítik. Az

utóbbiak például olyan társaságok, amelyek az IT biztonságban a Kibocsátó jelenlegi kínálatával le nem fedett területét képviselik, és amelyek integrálásával a Kibocsátó számára jelentős szinergiahatás lenne elérhető az új megoldások nyújtásával a meglévő vevőkör számára, illetve a célpont vevőinek elérése a Kibocsátó jelenlegi megoldásaival. A Kibocsátó vállalja, hogy akvizíciót megelőzően elvégzi a céltársaság pénzügyi és jogi átvilágítását. A Kibocsátó további célja (200 millió forint mértékben) az elektronikus nyomkövető rendszer üzemeltetéséhez szükséges beruházás együttműködő partnerrel.

A Kötvényen alapuló kötelezettségeinek teljesítéséért a Kibocsátó kötelezettséget vállal. A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett fedezetét a Kibocsátó jogszabályok által nem korlátozott saját bevétele és vagyona képezi, ideértve a Kibocsátó által akvizícióra kerülő leányvállalataitól érkező osztalékáramokat.

11. EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó az Európai Unió Tanácsának 3603/93/EK rendelete alapján közvállalkozásnak nem minősülő társaság, amely nem áll a közszeaktor meghatározó befolyása alatt sem közvetve, sem közvetlenül.

A Kibocsátó felügyelt hitelintézetnek, pénzügyi vállalkozásnak (Az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendeletének 4. cikk (1) bekezdésében meghatározott fogalmak szerint), befektetési vállalkozásnak (A 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv 4. cikk (1) bekezdésének 1. pontjában meghatározottak szerint), valamint kollektív befektetési forma alapkezelőjének (Az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendeletének 4. cikk (1) bekezdésében meghatározott fogalom), ezek fióktelepének nem minősülő gazdasági társaság, vagyis a Kibocsátó nem-pénzügyi vállalat.

12. ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK, KÖTVÉNYFELTÉTELEK

12.1. Kibocsátó megnevezése

Communication Technologies Korlátolt Felelősségű Társaság

12.2. Forgalmazó

MKB Bank Nyrt.

12.3. Kötvény elnevezése

Communication Technologies 2032/A Kötvény

12.4. Kötvény rövid elnevezése

CT2032

12.5. Kötvény jellege

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

12.6. Forgalomba hozatal típusa

Az MNB által indított Növekedési Kötvényprogram keretében történő, a Prospektus Rendelet 1. cikk (4) bekezdésének a) és c) pontjai szerint nyilvános minősülő forgalomba hozatal, amelynek lezárását követő 90 napon belül a Kötvény regisztrálásra kerül az XBond Piacra (a BÉT által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe). A Kibocsátás 2022. január 27-i értéknappal megtörtént.

12.7. Kötvény megjelenési formája

Dematerializált kötvény.

12.8. Kötvény típusa

Névre szóló kötvény.

12.9. Kibocsátáshoz szükséges felhatalmazás

A Kibocsátó tulajdonosának 3/2022. (I.13.) sz. határozata.

12.10. Kibocsátás célja

A Kötvényből származó bevétel felhasználásának elsődleges célja (1,8 milliárd forint mértékben) a Kibocsátó tevékenységébe illeszkedő vagy ahhoz kapcsolódó céltársaság(ok) akvizíciója. A Kötvényből származó bevételből a Kibocsátó elsősorban technológiai profillal rendelkező társaságokban történő részesedésszerzés lehetőségét fogja vizsgálni, elsődlegesen 100% részesedés vásárlása a cél, de végcélként minimum Ptk. 8:2. § (1) bek. szerinti többségi befolyás szerzése. Potenciális célpontok között szerepel hálózatépítő társaság, szoftver disztribútor társaság, forensic és kiberbiztonsággal foglalkozó társaság, valamint olyan cégek, amelyek a Kibocsátó tevékenységét szinergikusan kiegészítik. Az utóbbiak például olyan társaságok, amelyek az IT biztonságnak a Kibocsátó jelenlegi kínálatával le nem fedett területét képviselik, és amelyek integrálásával a Kibocsátó számára jelentős szinergiahatás lenne elérhető az új megoldások nyújtásával a meglévő vevőkör számára, illetve a célpont vevőinek elérése a Kibocsátó jelenlegi megoldásaival. A Kibocsátó vállalja, hogy akvizíciót megelőzően elvégzi a céltársaság pénzügyi és jogi átvilágítását. A Kibocsátó további célja (200 millió forint mértékben) az elektronikus nyomkövető rendszer üzemeltetéséhez szükséges beruházás együttműködő partnerrel.

12.11. A kibocsátás teljes összege

A Kibocsátás teljes összege névértéken 2.000.000.000 Ft, azaz kétmilliárd Ft.

12.12. Kötvény névértéke, címlete

A Kötvények névértéke 50.000.000 Ft, azaz ötvenmillió forint.

12.13. Kötvények darabszáma

A Kötvények darabszáma 40 darab, azaz negyven darab.

12.14. Kötvény pénzneme

Forint

12.15. Kötvény értékpapírkódja

ISIN: HU0000361324

12.16. Kötvények futamideje

10 év: 2022. január 27. - 2032. január 27.

12.17. Lejárat Napja

2032. január 27.

12.18. Aukció napja

2022. január 25.

12.19. Forgalomba hozatal napja

2022. január 27.

12.20. Elszámolási nap (Értéknap)

2022. január 27.

12.21. Kötvényhez kapcsolódó jogok ismertetése

A Tpt. 12/B. § (1) bekezdése szerint a Kötvényben a Kibocsátó arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a

Kötvénytulajdonosnak, illetve a Kötvény jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti.

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

A Kötvénytulajdonost a Kötvény alapján megillető jogosultságok:

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

12.22. A Kötvények átruházhatósága

A Kötvények tulajdonjogának átruházása az eladó értékpapírszámlájának megterhelésével és a Kötvényeknek a vevő értékpapírszámláján történő egyidejű jóváírásával történik meg. Amennyiben illetékes bíróság vagy jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki a fentieknek megfelelően szerez tulajdonjogot, a Kötvény jogos tulajdonosának tekintendő és akként kezelendő.

12.23. Kötvények átruházására vonatkozó esetleges korlátozás

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

12.24. Visszavásárlás a Kibocsátó döntése alapján a Lejárat Napja előtt

A Kibocsátó döntése alapján sor kerülhet a Kötvények, vagy azok egy részének visszavásárlására. A Kibocsátó a Kötvényeket az NKP Terméktájékoztató szabályai szerint vásárolja vissza. A visszavásárlási ár meghatározása a Kötvénytulajdonosok előzetes megkeresését követően, a Kötvénytulajdonosokkal egyetértésben történhet. A Kibocsátó vállalja, hogy az értékpapír-sorozat egy részének a futamidő lejáratá előtti visszavásárlása esetén legalább olyan arányban vásárol vissza abból az MNB-től, mint amilyen arányban az MNB az adott értékpapír-sorozatból értékpapírral rendelkezik a visszavásárlás időpontjában.

12.25. Visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján a Lejárat Napja előtt

Nem alkalmazandó.

12.26. Visszaváltás a Kötvénytulajdonos döntése alapján a Lejárat Napja előtt

Nem alkalmazandó.

12.27. Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezete

A kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett fedezetét a Kibocsátó jogszabályok által nem korlátozott saját bevétele képezi, többek között a Kibocsátó jövőbeli leányvállalataitól érkező osztalékáramok, tagi kölcsön kamatok és az esetleges jövőbeli leányvállalati értékesítésekből befolyó vételár.

12.28. Törlesztés

A Kötvények tőkeösszege az alábbiak szerint amortizálódóan kerül törlesztésre 1 darab 50.000.000 Ft Névértékű Kötvényre vonatkozóan:

2025. január 27.:	a Névérték 5%-a, azaz 2.500.000 Ft
2026. január 27.:	a Névérték 5%-a, azaz 2.500.000 Ft
2027. január 27.:	a Névérték 10%-a, azaz 5.000.000 Ft
2028. január 27.:	a Névérték 10%-a, azaz 5.000.000 Ft
2029. január 27.:	a Névérték 15%-a, azaz 7.500.000 Ft
2030. január 27.:	a Névérték 15%-a, azaz 7.500.000 Ft
2031. január 27.:	a Névérték 15%-a, azaz 7.500.000 Ft
2032. január 27. (Lejárat Napja):	a Névérték 25%-a, azaz 12.500.000 Ft

12.29. Munkanapra eső kifizetések

Amennyiben a Kötvénnyel kapcsolatos bármilyen összeg (tőke, kamat stb.) kifizetésének esedékes napja Magyarországon nem Munkanap, akkor a kifizetés napja az azt követő Munkanap. Erre az időre a befektetőt nem illeti meg kamat, vagy bármilyen más összeg.

12.30. Fizető Ügynök

MKB Bank Nyrt.

12.31. A Kibocsátó aláírása

A dematerializált formában előállításra kerülő Kötvényekről a Tpt. 7. § (2) bekezdése szerint kiállított és a Tpt. 9. §-a szerint a KELER-nél elhelyezett Okiratot a Kibocsátó nevében Neuman Péter ügyvezető az aukció lezárását követően cégszerűen aláírta. A Kötvények az aláírás helyett a fenti vezető tisztségviselő nevét, mint a fenti Okiratot aláíró személy nevét tartalmazzák.

12.32. Kötvények kamatozása

A Kötvények fix kamatozásúak.

12.33. Kamatláb

Minden egyes Kötvény az aktuális tőketartozása után (Névérték csökkentve a kamatszámítás kezdőnapjáig teljesített tőketörlesztések összegével) a kamatszámítás kezdőnapjától (azt is beleértve) éves szinten fix 5,25% kamatláb mértékével számolva kamatozik. A Kötvények kamatfizetése évente történik.

12.34. Kamatfizetési Időszak

Egy Kamatfizetési Naptól (vagy az Értéknaptól) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakot jelenti azzal a kikötéssel, hogy az utolsó Kamatfizetési Nap a Lejárat Napja.

12.35. Kamatbázis

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

12.36. Kamatbázis Megállapítási Napok

Minden év január 27. napja. Az egy évre eső Kamatbázis Megállapítási Napok száma egy.

12.37. Kamatfizetési Napok

A Lejárat Napjáig minden év január 27. napja és a Lejárat Napja, azaz:

2023. január 27.
2024. január 27.
2025. január 27.
2026. január 27.
2027. január 27.
2028. január 27.
2029. január 27.
2030. január 27.
2031. január 27.
2032. január 27. (Lejárat Napja).

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

12.38. Kamatszámítás

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

Jelölés:

- c_a : *Éves kamat (kupon)*
- f : *Kamatfizetések száma egy évben*
- c_p : *A kamatfizetési gyakoriságnak megfelelő időarányos kamat (ahol $c_p = \frac{c_a}{f}$)*
- d_0 : *Az első (soron következő) Kamatfizetési Napot megelőző Kamatfizetési Nap dátuma, illetve, ha ilyen nem volt, akkor a kibocsátás dátuma.*
- d_1 : *Az első (soron következő) kamatfizetés dátuma.*
- d_{t1} : *Technikai kamatfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy az első (soron következő) kamatfizetés dátumából (d_1) ki kell vonni egy kamatperiódust.*

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

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

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

12.39. Beváltási (törlesztési) időpontok és feltételek

A Kötvények tőkeösszege az alábbiak szerint amortizálódóan kerül törlesztésre 1 darab 50.000.000 Ft Névértékű Kötvényre vonatkozóan:

2025. január 27.:	a Névérték 5%-a, azaz 2.500.000 Ft
2026. január 27.:	a Névérték 5%-a, azaz 2.500.000 Ft
2027. január 27.:	a Névérték 10%-a, azaz 5.000.000 Ft
2028. január 27.:	a Névérték 10%-a, azaz 5.000.000 Ft
2029. január 27.:	a Névérték 15%-a, azaz 7.500.000 Ft
2030. január 27.:	a Névérték 15%-a, azaz 7.500.000 Ft
2031. január 27.:	a Névérték 15%-a, azaz 7.500.000 Ft
2032. január 27. (Lejárat Napja):	a Névérték 25%-a, azaz 12.500.000 Ft

12.40. Kamatfizetési Napokon kifizetésre kerülő kamat mértéke és fix kamatösszege

A Kötvények kamatfizetése évente történik. A futamidő alatt az egyes Kamatfizetési Napokon a Kötvény 50.000.000 forint Névértékére vetítve (a Kötvények tőketörlesztését is figyelembe

véve) a kamatok az alábbi mértékben és fix kamatösszegben fizetendők 1 darab Kötvényre vonatkozóan:

2023. január 27.:	5,25%	2.625.000 Ft
2024. január 27.:	5,25%	2.625.000 Ft
2025. január 27.:	5,25%	2.625.000 Ft
2026. január 27.:	5,25%	2.493.750 Ft
2027. január 27.:	5,25%	2.362.500 Ft
2028. január 27.:	5,25%	2.100.000 Ft
2029. január 27.:	5,25%	1.837.500 Ft
2030. január 27.:	5,25%	1.443.750 Ft
2031. január 27.:	5,25%	1.050.000 Ft
2032. január 27. (Lejárat Napja):	5,25%	656.250 Ft

12.41. A Kötvények átlaghozama

5,1336% p.a.

12.42. A Kötvények kibocsátási ára

A névérték 100,7046%-a.

12.43. Kifizetések

A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket a Kibocsátó a Fizető Ügynökön keresztül a Kötvény devizanemének megfelelő pénznemben teljesíti a Kötvénytulajdonosok részére számlavezetőiken keresztül a KELER vonatkozó, mindenkor hatályos szabályzatának és az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével azon értékpapírszámla-vezetők útján, akiknek a KELER által vezetett értékpapír-számláin – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap végén a Kötvények nyilván vannak tartva. Az esedékes kifizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

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

A Kötvények a Lejárat Napjától kezdve nem kamatoznak. Abban az esetben, ha a Kibocsátó a Kötvényeken alapuló bármely fizetési kötelezettségét késedelmesen teljesíti, köteles a Ptk. 6:155. § (1) bekezdése szerinti mértékű késedelmi kamatot fizetni.

12.44. A Kötvényen alapuló fizetési kötelezettséget biztosító általános kötelezettségvállalás

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a Kötvények esedékes tőkeösszegét és kamatát az Okiraton, valamint a jelen Információs Dokumentumban meghatározott esedékességi

időpontokban és feltételek mellett a Kötvénytulajdonosok részére visszafizeti, illetve megfizeti.

12.45. A Kibocsátó egyéb kötelezettségvállalásai

12.45.1. Nem Megengedett Ügyletek

A Kibocsátó tartózkodik a Nem Megengedett Ügyletektől és vállalja, hogy az MNB felhívására a Nem Megengedett Ügyletekkel kapcsolatos követelmények teljesülése ellenőrzése céljára eseti adatszolgáltatást teljesít.

12.45.2. Tájékoztatás

A Kibocsátó köteles a Kötvénytulajdonosokat teljesszűren tájékoztatni minden olyan körülményről, így különösen a vagyoni helyzetének, illetve bevételeinek kedvezőtlen alakulásáról, amely a Kötvények alapján fennálló kötelezettségei teljesítését hátrányosan befolyásolhatja, vagy azok megsértését eredményezheti.

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

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

A Kibocsátó a tájékoztatási kötelezettségét a jelen Információs Dokumentum 12.48.1. bekezdésében foglalt értesítési szabályok szerint teljesíti.

12.45.3. Forrásfelhasználás

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a kibocsátás révén bevont forrást a kibocsátáshoz szükséges, a Hitelminősítő rendelkezésére bocsátott, szabályszerűen elfogadott üzleti tervnek megfelelően, az abban meghatározott célokra használja fel, a hitelminősítéshez kapcsolódó formális, közzétett dokumentum(ok)ban foglaltak szerint.

12.45.4. Tőzsdei bevezetés és forgalomban tartás

A Kibocsátó kötelezettséget vállalt arra, hogy a Kötvény legkésőbb a forgalomba hozatal lezárását követő 90 napon belül bevezetésre kerül a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által működtetett XBond piacra, és az értékpapírt a Kibocsátó a Lejárat Napjáig forgalomban tartja.

12.45.5. Tájékoztatási kötelezettség

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a Kötvények BÉT által működtetett kereskedési helyszínre bevezetésétől kezdve éves és féléves konszolidált jelentést tesz közzé a Tpt., illetve a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló miniszteri rendelet szerinti tartalommal; egyidejűleg közvetlenül is megküldi a jelentéseket azon kötvénytulajdonosok részére, amelyek elérhetőségét ismeri (az MNB esetében: nkp@mnb.hu).

12.46. Határozatok, engedélyek és jóváhagyások, amelyek alapján a Kötvényeket előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják

A Kibocsátó taggyűlésének 3/2022. (I.13.) sz. határozata.

12.47. Minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac megnevezése, amelyen – a Kibocsátó ismeretei szerint – a Kötvényekkel kereskednek

A Kibocsátó kötelezettséget vállalt arra, hogy a Kötvény legkésőbb a forgalomba hozatal lezárását követő 90 napon belül bevezetésre kerül a BÉT által működtetett valamely kereskedési helyszínre (az XBond piacra), és az értékpapírt a Kibocsátó Lejárat Napjáig forgalomban tartja. A Kibocsátó a Kötvények bevezetését az XBond multilaterális kereskedési rendszeren kívül más piacra nem tervezi.

12.48. Egyéb feltételek

12.48.1. A Kötvénytulajdonosok értesítése

A forgalomba hozatal céljából készített Információs Összeállítást a meghívott Befektetők részére a Kibocsátó/Forgalmazó az Aukció napja előtt legalább 7 (hét) nappal e-mailben megküldte.

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

A Kötvénytulajdonosoknak a Kibocsátó az általuk megadott email címekre (az MNB esetében: nkp@mnb.hu) elektronikus úton ad tájékoztatást. A Kötvények XBond platformra történő regisztrációját követően a Kibocsátó a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit – amennyiben jogszabály másképp nem rendelkezik – saját internetes honlapján (<https://www.c-technologies.hu/>), a BÉT honlapján (<https://www.bet.hu/>) és a <https://kozvetetelek.mnb.hu/> oldalon is közzéteszi.

12.48.2. A Kibocsátó értesítése

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

12.48.3. Hitelminősítési besorolás

A hitelminősítési besorolások nem mindig fejezik ki az összes fennálló kockázatokat, nem minden esetben tükrözik a struktúrával, a piaccal, a fent ismertetett, illetve egyéb tényezőkkel kapcsolatos összes kockázatok lehetséges hatását a kibocsátandó Kötvényekre vonatkozóan. A hitelminősítés semmiképpen nem tekintendő a Kötvényekre vonatkozó vételi, eladási vagy tartási ajánlatnak. A hitelminősítés a hitelminősítő által bármikor módosítható és visszavonható.

12.48.4. Árjegyzés

Az MKB Bank Nyrt. mint Árjegyző árjegyzési tevékenységet vállal a Kötvények vonatkozásában a Kötvényeknek az XBond-ra történő regisztrációját követő napjától a Lejárat Napjáig, azzal, hogy az árjegyző kereskedési napokon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 percen keresztül fenntart, az ajánlat névértéke vételi és eladási oldalon is egyaránt eléri a legalább 100.000 eurónak megfelelő forintösszeget vagy legalább 1 darab Kötvényre vonatkozik. A vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség (bid-ask spread) nem haladja meg a 200 bázispontot.

12.48.5. Adózás

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

12.48.6. Vitarendezés

A Kötvényből származó jogviszonnyal, a Kötvények forgalomba hozatalából vagy ezekből eredő, a Kibocsátó és a Kötvénytulajdonos közötti jogvita elbírálására a magyar rendes bíróságok rendelkeznek joghatósággal és hatáskörrel.

12.48.7. Alkalmazandó jog

A Kötvények, az azokból eredő vagy azokkal kapcsolatos jogviszonyokra, valamint a Kötvények forgalomba hozatalának feltételeire a magyar jog alkalmazandó.

12.49. Kötelezettségvállalások és azok megsértése

12.49.1. Rendkívüli Visszaváltási Események a Lejárat Nap előtt

A Kibocsátó az alábbi esetek bármelyikének bekövetkezése esetén a bekövetkezéstől – vagy amennyiben orvoslásra lehetőség van, az orvoslásra nyitva álló határidő eredménytelen elteltétől – számított 30 napon belül – az alábbi a) esetben 15 Munkanapon belül – köteles a Kötvényeket a Lejárat Nap előtti visszaváltani és kezdeményezni a Kötvények teljes Sorozatának törlését a központi értéktárnál:

- a) **Nemfizetés:** a Kibocsátó bármely, a Kötvényre vonatkozóan esedékes tőke- vagy kamatösszeg fizetése tekintetében több mint 30 napos késedelembe esik; vagy
- b) **Fizetéseképtelenség:** a Kibocsátó legfőbb szerve döntést hoz csődeljárás, felszámolási eljárás vagy végelszámolás elhatározásáról, vagy fizetéseképtelenségét vagy kényszertörlését jogerősen elrendelik, vagy a Kibocsátó a gazdasági tevékenységét megszünteti vagy felfüggeszti; vagy
- c) **Cross default:** a Kibocsátó összesen 100.000.000 HUF összeget meghaladóan 30 napon túl nem tesz eleget bármely más kötvénykibocsátásból vagy banki hitel- vagy kölcsönszerződésből fakadó pénzügyi kötelezettségének; vagy
- d) **Negative pledge:** a Kibocsátó a jelenlegi vagy jövőbeli eszközeit vagy bevételeit részben vagy egészben terhelő biztosítékot alapít bármely más kötvénye biztosítására; vagy
- e) **Change of control:** a Kibocsátóban a jelenlegi tulajdonosi struktúra akként változik meg, hogy Neuman Péter, Hetényi László és Tasnádi László egybeszámított – közvetlen vagy a Ptk. 8:2. § (4) bekezdése alapján számított közvetett – befolyása 50% + 1 szavazat mérték alá csökken – ide nem értve a jelenlegi tulajdonosoknál öröklési vagy családi jogból (pl. házastársi vagy élettársi kapcsolattal összefüggő vagyonmegosztás) eredő vagyonmozgás nyomán bekövetkező változásokat a tulajdoni struktúrában – és az erre okot adó körülmény bekövetkezésétől számított 1 hónapon belül a nevezett tulajdonosok egybeszámított – közvetlen vagy a Ptk. 8:2. § (4) bekezdése alapján számított közvetett – befolyása nem éri el legalább az 50% + 1 szavazatot; vagy
- f) **Rating romlás:** (i) a Kötvény hitelminősítése B+ besorolás alá romlik, de nem romlik B- hitelminősítésnél rosszabb besorolásra, és a leminősítés közzétételét követő két éven belül a Kötvény nem kap B+, vagy annál magasabb hitelminősítést, illetőleg (ii) a Kötvény vagy a Kibocsátó hitelminősítése B- hitelminősítésnél rosszabb besorolásra változik; vagy
- g) **Osztalékfizetési korlát:** a Kötvény futamideje alatt a Kibocsátó a 2022. üzleti évben várható adózás utáni eredmény 75 százalékát, a további évek tekintetében az adott üzleti évben várható adózás utáni eredmény 50 százalékát meghaladó összegű osztalékkelőleg kifizetésére vonatkozó döntést hoz (azzal, hogy az osztalékkelőleg csak akkor fizethető ki az adott évben, ha arra a megtermelt (osztalékfizetés és pénzügyi eredmény nélkül számított működési cash-flow fedezetet nyújt), és ezt a döntést 30 napon belül nem vonja vissza, vagy egyéb módon nem orvosolja az így keletkező helyzetet; vagy

- h) **Pari passu:** a Kibocsátó bármely egyéb kötvénykibocsátásból eredő kötelezettségvállalása a Kötvénytulajdonosokkal szemben fennálló Kötvényeken alapuló közvetlen kötelezettségvállalását megelőző rangsorban áll vagy rangsorba kerül; vagy
- i) **Eladósodottság változása:** valamely üzleti évben az auditált éves beszámoló adatai, illetve az azokból számított mutató alapján a Kibocsátó hitelminősítési jelentésben meghatározott metodológia szerint számított kamatozó adósságállományának és az EBITDA-jának hányadosa 5,0 fölé emelkedik, és ez a következő üzleti év végére sem csökken 5,0 alá; vagy
- j) **Hitelfelvételi előzetes egyeztetés:** a Kibocsátó legutolsó beszámolója szerinti saját tőkéje 10%-át meghaladó Kibocsátó által tervezett hitelfelvételt (Pénzügyi Adósság) megelőzően, a Kibocsátó előzetesen egyeztetést köteles kezdeményezni a hitelminősítővel, a hitelfelvétel és az üzleti terv változása vonatkozásában. A Pénzügyi Adósságot keletkeztető kötelezettségvállalást megelőzően a kötelezettségvállalásról és a hitelminősítővel való egyeztetés tényéről a Kibocsátó az ismert Kötvénytulajdonosokat előzetesen írásban értesíti. A Kibocsátó a vonatkozó hitelt csak abban az esetben veheti fel, amennyiben a hitelminősítővel való egyeztetés alapján a Kötvény hitelminősítése nem romlik B+ alá, erről a hitelminősítő írásban nyilatkozik, és ezt a Kibocsátó nyilvánosan közzéteszi.

A visszaváltás a Kötvények teljes Sorozatát érinti. A felszámolási eljárás kivételével a visszaváltás napját a Kibocsátó külön közleményben határozza meg és teszi közzé azzal, hogy az nem lehet korábbi, mint a kibocsátói közzététel napja, továbbá nem lehet későbbi, mint a közzétételt követő 10. Munkanap. A Kibocsátó a visszaváltási napon a Kötvényeket a visszaváltás napjáig (de ezt a napot nem beleértve) a felhalmozott kamatok és a visszaváltásra kerülő Kötvényeknek a visszaváltás napjáig meg nem fizetett tőkeösszegének megfizetése mellett visszaváltja. Ezen összeg kifizetésére pénzben, banki átutalás útján, a Fizető Bankon, a Kötvények törlésére a központi értéktáron keresztül kerül sor, a Kibocsátó által adott utasítás és a Fizető Bank, illetve a központi értéktár vonatkozó szabályzata alapján.

A visszaváltás teljesítésére azon személy részére kerül sor, aki/amely a kibocsátói közzétételben meghatározott napon Kötvénytulajdonosnak minősül.

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

12.49.2. A Lejárat Nap előtti visszavásárlás Rendkívüli Visszaváltási Esemény alapján

Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkezésekor a Kibocsátó a Kötvénytulajdonosok értesítéséről szóló pontban foglaltaknak megfelelően haladéktalanul, de legkésőbb 2 (kettő) napon belül tájékoztatja a Kötvénytulajdonosokat és a Fizető Ügynököt az érintett Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkezéséről, megjelölve a visszaváltás napját is.

A Kibocsátó valamennyi Kötvényt a Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkezése esetén a bekövetkezéstől – vagy amennyiben orvoslásra lehetőség van, az orvoslásra nyitva álló

határidő eredménytelen elteltétől – számított 30 napon belül – a 12.49.1. a) pont szerinti esetben 15 Munkanapon belül – a Lejárat Előtti Visszaváltási Összegen, büntető kamat nélkül visszaváltja, azaz a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét megfizeti azon Kötvénytulajdonosok részére, akik a visszaváltásra kerülő Kötvények tekintetében a Kibocsátó felé az értékpapírszámlájukon nyilvántartott Kötvények mennyiségét megfelelően igazolták értékpapírszámlavezetőjük által kiállított igazolással vagy akik a Kibocsátó által megrendelt KELER tulajdonosi megfeleltetés alapján kötvénytulajdonosnak tekinthetők.

13. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A jelen Információs Dokumentum hatályossága alatt a Kibocsátó a székhelyén a Kibocsátó következő dokumentumai, illetőleg az azokról készített másolatok előzetes egyeztetés alapján megtekinthetők:

- (i) a Kibocsátó létesítő okirata;
- (ii) a Kibocsátóra vonatkozó korábbi pénzügyi információk a jelen Információs Dokumentum közzétételét megelőző pénzügyi év vonatkozásában.

14. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

A Communication Technologies Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1061 Budapest, Anker köz 2-4., cégjegyzékszám: 01-09-711614) mint Kibocsátó ezennel kijelenti az alábbiakat.

A jelen Információs Dokumentum elkészítése során a Kibocsátó a tőle elvárható módon törekedett arra, hogy a jelen Információs Dokumentum az XBond Üzletszabályzattal összhangban tartalmazzon minden, a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Kötvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.

A Kibocsátó legjobb tudása szerint a jelen Információs Dokumentumban közölt adatok, adatcsoportosítások, állítások, elemzések a valóságnak megfelelőek, helytállóak, és lehetővé teszik a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Kötvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítélését. A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a jelen Információs Dokumentum félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmaz, és nem hallgat el olyan tény, amely veszélyezteti a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Kötvényhez kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítélését.

A fentiekkel összhangban a Kibocsátó alulírott képviselője a Kibocsátó képviseletében kijelenti, hogy a jelen Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és az nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátó felelőssége kiterjed az Információs Dokumentumban foglalt valamennyi információra, illetve az információ hiányára.

Az Információs Dokumentum vagy az Információs Dokumentum bármely kiegészítésének félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával a Kötvények tulajdonosainak okozott kár megtérítéséért a felelős személy az Információs Dokumentum keltétől számított 5 (öt) évig felel, amely felelősség nem zárható ki és nem korlátozható.

A Forgalmazó a jelen Információs Dokumentumban szereplő információk valóságáért nem tartozik felelősséggel.

Kelt: Manchester, 2022. április 5.

Neuman Péter
ügyvezető
Communication Technologies Kft.

Mellékletek

Mellékletek felsorolása:

1. sz. melléklet: A Kibocsátó 2020. üzleti évére vonatkozó könyvizsgált éves beszámolója

12951336-6209-113-01

Statisztikai számjel

01-09-711614

Cégjegyzék száma

Communication Technologies Kft

a vállalkozás megnevezése

H-1061. Budapest, Anker köz 2-4.

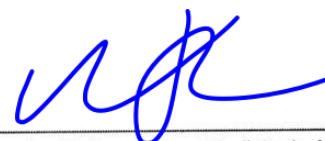
a vállalkozás címe

Éves beszámoló

2020. december 31.

üzleti évről

Kelt: Budapest, 2021.04.07



A vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.

Communication Technologies Kft.
1061 Budapest, Anker köz 2-4.
Cégjegyzékszám: 01-09-711614
Adószám: 12951336-2-42

12951336-6209-113-01

Statistikai számjel

01-09-711614

Cégjegyzék száma
Az üzleti év mérlegfordulónapja:

3 1

2020. december 31.

Communication Technologies Kft
ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁSA
(összköltség eljárással)

adatok E Ft-ban

Tétel-szám a	A tétel megnevezése b	2019.12.31 c	Előző évek módosításai d	2020.12.31 e	
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	2 428 256		1 784 229	01.
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	1 864		4 407	02.
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	2 430 120	0	1 788 636	03.
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása				04.
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke				05.
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (± 03.+04.)	0		0	06.
III.	Egyéb bevételek	24 397		4 078	07.
	III.sorból: visszaírt értékvesztés				08.
05.	Anyagköltség	181		142	09.
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	380 605	79 476	218 959	10.
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	6 471		5 046	11.
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	852 279		431 416	12.
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	767 247		624 252	13.
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	2 006 783	79 476	1 279 815	14.
10.	Béreköltség	14 258		16 098	15.
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	0		56	16.
12.	Bérfelrakások	2 842		2 820	17.
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	17 100		18 974	18.
VI.	Értékcsökkenési leírás	14 613		14 394	19.
VII.	Egyéb ráfordítások	17 141		28 873	20.
	VII.sorból: értékvesztés			0	21.
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE(I.±II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	398 880	-79 476	450 658	22.

12951336-6209-113-01

Statistikai számjel

01-09-711614

Cégjegyzék száma

3 2

Az üzleti év mérlegfordulónapja:

2020. december 31.

Communication Technologies Kft
ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁSA
(összköltség eljárással)

adatok E Ft-ban

Tétel- szám	A tétel megnevezése	2019.12.31	Előző évek módosításai	2020.12.31	
a	b	c	d	e	
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés				23.
	13.sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott				24.
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége				25.
	14.sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott				26.
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége				27.
	15.sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott				28.
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	332	49	3 480	29.
	16.sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	318	49	3 461	30.
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	50 728	2 389	23 478	31.
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	51 060	2 438	26 958	32.
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0			33.
	18.sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott				34.
19.	Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	804		3 113	35.
	19.sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott				36.
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése				37.
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	24 904		14 585	38.
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)	25 708		17 698	39.
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	25 352	2 438	9 260	40.
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A.±B.)	424 232	-77 038	459 918	41.
X.	Rendkívüli bevételek	0		0	42.
XI.	Rendkívüli ráfordítások	0		0	43.
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)	0		0	44.
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C.±D.)	424 232	-77 038	459 918	45.
XII.	Adófizetési kötelezettség	38 222	-6 933	42 472	46.
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (±E.-XII.)	386 010	-70 105	417 446	47.
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre				48.
23.	Jóváhagyott osztalék és részesedés	0			49.
G.	ADÓZOTT EREDMÉNY (±F. + 22. -23.)	386 010	-70 105	417 446	50.

Kelt: Budapest, 2021.04.07

P.H.

A vállalkozás vezetője (képviseelője)

Communication Technologies Kft.
1061 Budapest, Anker köz 2-4.
Cégjegyzékszám: 01-09-711614
Adószám: 12951336-2-42

12951336-6209-113-01

Statistikai számjel

01-09-711614

Cégjegyzék száma

Az üzleti év mérlegfordulónapja:

1 1

2020. december 31.

Communication Technologies Kft
EVES MÉRLEGBESZÁMOLÓ MÉRLEGE
Eszközök (aktívák)

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2019.12.31	Előző évek módosításai	2020.12.31
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. + 10. + 18. sor)	40 315		26 551
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03. - 09. sorok)	32 989		20 614
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
04.	Kíséreti fejlesztés aktivált értéke			
05.	Vagyoni értékű jogok	32 989		20 614
06.	Szellemi termékek			
07.	Üzleti vagy cégérték			
08.	Immateriális javakra adott előlegek			
09.	Immateriális javak érték helyesbítése			
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11. - 17. sorok)	7 326		5 937
11.	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2 574		2 373
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek			0
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	4 752		3 564
14.	Tenyészállatok			
15.	Beruházások, felújítások	0		
16.	Beruházásokra adott előlegek			
17.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19. - 25. sorok)	0		0
19.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21.	Egyéb tartós részesedés			
22.	Tartósan adott kölcsön egyedi részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23.	Egyéb tartósan adott kölcsön			
24.	Tartós hitelviszony megtestesítő értékpapír			
25.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			

12951336-6209-113-01

Statistikai számjel

01-09-711614

Cégjegyzék száma

Az üzleti év mérlegfordulónapja:

1 2

2020. december 31.

Communication Technologies Kft
ÉVES MÉRLEGBESZÁMOLÓ MÉRLEGE
Eszközök (aktívák)

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2019.12.31	Előző évek módosításai	2020.12.31
a	b	c	d	e
26.	B. Forgóeszközök (27. + 34. + 40. + 45. sor)	1 759 017	2 438	1 759 021
27.	I. KÉSZLETEK (28. - 33. sorok)	288 298		379 533
28.	Anyagok	0		0
29.	Befejezetlen termelés és félkész termékek			
30.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok			
31.	Késztermékek			
32.	Áruk	288 298		379 533
33.	Készletekre adott előlegek	0		
34.	II. KÖVETELÉSEK (35. - 39. sorok)	642 900	2 438	891 260
35.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	8 934		317 212
36.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
37.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	628 185	2 438	568 932
38.	Váltókövetelések			
39.	Egyéb követelések	5 781		5 116
40.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41. - 44. sorok)	0		0
41.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
42.	Egyéb részesedés			
43.	Saját részvények, saját üzletrészek			
44.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
45.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46. - 47. sorok)	827 819	0	488 228
46.	Pénztár, csekkek	500		4
47.	Bankbetétek	827 319		488 224
48.	C. Aktív időbeli elhatárolások (49. - 51. sorok)	246 767	0	125 613
49.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	167 764		36 018
50.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	79 003		89 595
51.	Halasztott ráfordítások			
52.	ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN (01. + 26. + 48. sor)	2 046 099	2 438	1 911 185



Kelt: Budapest, 2021.04.07

P.H.

A vállalkozás vezetője (képviselője)

Communication Technologies Kft.
1061 Budapest, Anker köz 2-4.
Cégjegyzékszám: 01-09-711614
Adószám: 12951336-2-42

12951336-6209-113-01

Statistikai számjel

01-09-711614

Cégjegyzék száma
Az üzleti év mérlegfordulónapja:

1 3

2020. december 31.

Communication Technologies Kft
ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEGE
Források (passzívák)

adatok E Ft-ban

Sor- szám a	A tétel megnevezése b	2019.12.31 c	Előző évek módosításai d	2020.12.31 e
53.	D. Saját tőke (54.+56.+57.+58.+59.+60.+61. sor)	449 169	-70 105	391 042
54.	I. JEGYZETT TŐKE	3 000		3 000
55.	54. sorból: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken			
56.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
57.	III. TŐKETARTALÉK			
58.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	60 159	-70 105	-29 404
59.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
60.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
61.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	386 010		417 446
62.	E. Céltartalékok (63. - 65. sorok)	500		500
63.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	500		500
64.	Céltartalék a várható költségekre			
65.	Egyéb céltartalék			
66.	F. Kötelezettségek (67.+71.+80.sor)	726 138	72 543	420 236
67.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (68.-70. sorok)	0		0
68.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
69.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
70.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			

12951336-6209-113-01

Statistikai számjel

01-09-711614

Cégjegyzék száma
Az üzleti év mérlegfordulónapja:

1 4

2020. december 31.

Communication Technologies Kft
ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEGE
Források (passzívák)

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2019.12.31	Előző évek módosításai	2020.12.31
a	b	c	d	e
71.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (72.-79. sorok)	0		0
72.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
73.	Átváltoztatható kötvények			
74.	Tartozások kötvénykibocsátásból			
75.	Beruházási és fejlesztési hitelek			
76.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0		
77.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
78.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
79.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
80.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81. és 83.-89. sorok)	726 138	72 543	420 236
81.	Rövid lejáratú kölcsönök	99 630		84 412
82.	81. Sorból: az átváltoztatható kötvények			
83.	Rövid lejáratú hitelek			
84.	Vevőktől kapott előlegek	251 100		0
85.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	226 808	26 740	127 617
86.	Váltótartozások			
87.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		
88.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
89.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	148 600	45 803	208 207
90.	G. Passzív időbeli elhatárolások	870 292	0	1 099 407
91.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	869 767		1 084 944
92.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	525		14 463
93.	Halasztott bevételek			
94.	FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN (53.+62.+66.+90. sor)	2 046 099	2 438	1 911 185

Kelt: Budapest, 2021.04.07

P.H.



A vállalkozás vezetője (bánja)

Communication Technologies Kft.
1061 Budapest, Anker köz 2-4.
Cégjegyzékszám: 01-09-711614
Adószám: 12951336-2-42

1	2	9	5	1	3	3	6	6	2	0	9	1	1	3	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	0	9	-	7	1	1	6	1	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék száma

A vállalkozás megnevezése: **Communication Technologies Kft**

A vállalkozás címe: 11061. Budapest , Anker köz 2-4.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

a 2020. évi Éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2021.04.07.



a vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.

Communication Technologies Kft.
1061 Budapest, Anker köz 2-4.
Cégjegyzékszám: 01-09-711614
Adószám: 12951336-2-42

I. Általános kiegészítések

1. A társaság bemutatása

<i>A társaság alapítása:</i>	A társaság 2002.02.12.-n alakult, 3.000.000 HUF jegyzett tőkével. A társaság cégbejegyzése 2002.12.12-n, 01-09-711614 cégjegyzékszámon történt meg.	
<i>A társaság jegyzett tőkéje:</i>	3 000 000 forint.	
<i>A társaság székhelye:</i>	1061. Budapest, Anker köz 2-4.	
<i>Telephely:</i>	1136.Budapest, Tatra utca 38. 4/2	
<i>Tevékenységi körök:</i>	6209 Egyéb Információ-Technológiai Szolgáltatás	(fő tevékenység)

A társaság ügyvezetője Neuman Péter aki önállóan jogosult a cégjegyzésre:

A társaságnál felügyel bizottság nem került megválasztásra.

A társaság adóügyeiben 2021.01.15-től a NAV Kelet-budapesti Igazgatósága az illetékes.

A társaság adószáma: 12951336-2-42

A társaság nem élvez adókedvezményt.

A társaság 2020. évi Éves beszámolóját Kohutné Csányi Hedvig (regisztrációs száma:192059) állította össze.

A társaság könyvvizsgálatát a Per-döntő Kft / 1116. Budapest, Herend u.6. MKVK: 001943 / részéről Pettendi Emőke (MKVK tagsági szám: 005952) végezte. Az éves könyvvizsgálati díj 2.600.000,- FT.

2. Tulajdonosok és kapcsolt vállalkozások bemutatása

2.1 A társaság tulajdonosai

A tulajdonos neve	Székhelye/lakóhelye	Részesedés/üzletrész mértéke (E Ft)	aránya (%)	Szavazati arány (%)	Gt. szerinti befolyás
Neuman Péter	GB M202QW Manchester, Hesketh avenue 16B	1 000	33,33	33,33	jb
Hetényi László	1056. Bp. Bástya u.27-29. 2/10	1 000	33,33	33,33	jb
Tasnádi László	1137. Bp. Pozsonyi út 33/B 1/3	1 000	33,33	33,33	jb
Összesen:		3 000	100,00 %	100,00 %	

(Megjegyzés: jb.: jelent s befolyás - 25 %-nál nagyobb szavazati arány; tb.: többségi befolyás - 50 %-nál nagyobb szavazati arány; mtb.: min sített többség befolyás - 75 %-nál nagyobb szavazati arány.)

2.2 Részesedések

A társaság más társaságban nem rendelkezik részesedéssel.

3. A számviteli politika

A társaság könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló, többször módosított 2000. évi C. törvénynek, és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elveknek megfelelően vezeti. A társaság számviteli politikája a számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően került összeállításra, az eszközök és források értékelésekor az alábbiakat vettük figyelembe:

3.1 A számviteli politika lényeges elemei

A könyvvezetés módja: a társaság a számviteli törvénynek megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit.

A beszámoló formája: Éves beszámoló.

A mérleg az "A" változat, az eredménykimutatás összköltség eljárással, az "A" változat szerint készül. A mérlegkészítés napja a tárgyév követő év április 07.

Értécsökkenés számítási és elszámolási rendje

Az értécsökkenést lineáris módszerrel, évente egyszer számoljuk el.

A 100 ezer Ft beszerzési érték alatti tárgyi eszközök egy összegben kerülnek leírásra. Az új beszerzésű járműveknél 20 % maradványértéket határozunk meg.

Devizás tételek értékelése

A devizás tételeket a teljesítés napján érvényes MNB árfolyamon értékeljük.

Értékhelyesbítés, értékelési tartalék

A társaság nem él az értékhelyesbítés lehetőségével.

3.2 A számviteli politika meghatározó elemeinek változása és azok eredményre gyakorolt hatása

Az üzleti évben a számviteli politika nem változott.

4. A valós vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet alakulásának értékelése

Az eredmény és a jövedelmi helyzet alakulását a 3. sz. mellékletben, a pénzügyi helyzet (likviditás) rövid távú mutatóit a 4. sz. mellékletben, a vagyoni helyzet és a tőkeszerkezet mutatóit az 5. sz. mellékletben, a költségszerkezet alakulását a 6. sz. mellékletben mutatjuk be.

5. A tárgyévben foglalkoztatott munkavállalók létszámának és javadalmazásának bemutatása

A társaságnál az év során a munkavállalók átlagos állományi létszáma 3 fő volt.

Béreköltségük és személyi jellegű egyéb kifizetéseik megegyeznek az eredménykimutatásban szereplő adatokkal.

Foglalkoztatottak	Statisztikai létszám (f)	Béreköltség	Személyi jell. egyéb kif.
Szellemi	3	16 098	56
Összesen:	3	16 098	56

6. A vezető tisztségviselővel kapcsolatos adatok

A társaság ügyvezetője tevékenységéért munkaszerződés szerinti munkabérben részesült.

Az ügyvezető részére előlegeket nem, kölcsönöket 39 037 e FT összegben folyósítottak, 3 461 e Ft kamat elszámolására került sor 2020.évben.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1. Eszközök

1.1 A befektetett eszközök bruttó értékének és értékcsökkenési leírásának alakulása

A befektetett eszközök bruttó értékének valamint értékcsökkenési leírásának mérlegtételenkénti alakulását a 2. számú melléklet (befektetett eszköz tükör) tartalmazza.

1.2 Elszámolt értékcsökkenési leírás, leírási módokként

A társaság az immateriális javaknál és a tárgyi eszközöknél kizárólag lineáris módszerrel számolja el az értékcsökkenési leírást.

Elszámolt értékcsökkenési leírás leírási módokként (E Ft):	2019 év	2020 év
lineáris	14 613	14 394
Összesen:	14 613	14 394

1.3 Értékhelyesbítés

A társaság nem élt a meghatározott eszközök könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti különbözet értékelési tartalékként való kimutatásának lehetőségével.

1.4 A követelések értékvesztésének bemutatása

Sem a 2020. üzleti évben, sem pedig a korábbi években nem kellett a követelésekre értékvesztést elszámolnunk.

1.5 Az egyéb követelések részletezése

Követelés egyéb rész.visz.vállalk-al szemben, és Egyéb követelések részletezés (E Ft):	2019 év	2020 Tárgyév
Adott előlegek,kaució	169 637	190 040
Adott kölcsön és kamata	53 080	42 865
Osztalék	405 468	335 294
Követelés tagtól		733
Összesen:	628 185	568 932
Vámelszámolási számla	11	11
Adó túlfizetés	726	738
Adott kölcsön: Nem-S Kft	3 000	3 000
Adott kaucio	2 044	1 367
Összesen:	5 781	5 116
	633 966	574 048

1.6 Bevételek aktív időbeli elhatárolásának részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása részletezés (E Ft):	2019 év	2020 Tárgyév
Számlajóváírás	167764	36 018
Összesen:	167764	36 018

1.7Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolásának részletezése

Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	részletezés (E Ft):	Előző év 2019	Tárgyév 2020
Üzemeltetés, internet,takarítás		57	
Bérleti díj		195	
Domain tanúsítvány		11	
Postafiók		1	
Rendszer üzemeltetés		53 974	
Készülék karbantartás		24 765	89 540
MacBookra védelem			55
Összesen:		79 003	89 595

	2019.év	2020.év
2. Források		
2.1 A saját tőke üzleti éven belüli változása	449 169	391 042
A saját tőke tárgyévi alakulását az 1. sz. melléklet mutatja be.		
2.2 A lekötött tartalék jogcímenkénti bemutatása		
A társaság az üzleti évben nem képzett lekötött tartalékot.		
2.3 A céltartalékképzés és -felhasználás részletezése		
A céltartalék állománya változott.	500	500
2.4 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek részletezése		
Rövid lejáratú kötelezettségek részletezés (E Ft):	2019. Előző év	2020.év Tárgyév
Röv.lej.kölcsön /Elszámolási betétszámla/	99 630	84 412
Szállítók	226 808	127 617
Vevőktől kapott előlegek	251 100	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Bérrel kapcsolatos adók	356	474
ÁFA	117 474	180 578
Társasági adó		17 721
Budapesti Iparűzési adó	224	8 517
Környezetvéd.t.díj		6
Jövedelem elszámolási számla	30 546	911
összesen	148 600	208 207
Összesen:	726 138	420 236

2.5 Bevételek, Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása**Bevételek, költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása részletezés (E Ft):**

	2019. Előző év	2020. Tárgyév
Bevétel: Következő évre vonatkozó kiszámlázás	869 767	1 084 944
Költségek, ráfordítások:		
Könyvelési díj, könyvvizsgálat	325	1 325
Pénzügyi átvilágítás	200	0
Telefon, internet		60
Környezetvéd.t.d. számítás		36
Füstös Géza 12.hó		850
Delta Services –karbant. 11.hó		6 687
Delta Services –karbant. 12.hó		5 505
Összesen:	525	14 463
Összesen:	870 292	1 099 407

III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések**1. Az értékesítés nettó árbevétele főbb tevékenységekenként**

Az értékesítési árbevétel megoszlása főbb tevékenységek szerint (E Ft):	2019.Előző év		2020.Tárgyév	
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	2 428 146		1 784 153	
Export értékesítés-harmadik országba	1 864		4 407	
Egyéb belföldi értékesítés	110		76	
Összesen:	2 430 120		1 788 636	

2. Devizás tételek év végi átértékelése

A devizás tételek év végi átértékeléséből árfolyamnyereség címén: 23 478 e Ft, az évközi devizás kiegyenlítések során 14 585 e Ft árfolyamveszteség került elszámolásra.

3. A társasági adóalap megállapításánál a módosító tételek ismertetése**Társasági adó levezetése E Ft**

Adózás előtti eredmény	459 918
<i>Csökkentő jogcímek összesen</i>	<i>16 598</i>
<ul style="list-style-type: none"> • Társasági adó szerinti értékcsökkenés 14 394 • Jogdíjbevétel 50 %-a 2204 	
Összesen:	16 598
<i>Növelő jogcímek összesen</i>	<i>28 596</i>
<ul style="list-style-type: none"> • Számviteli törvény szerinti értékcsökkenés 14 394 • Bírság 14 202 • Céltartalék 	
Összesen:	28 596
Adóalap	471 916
Társasági adó (9%)	42 472

Az üzleti év során a társaságnál 2019. évre vonatkozóan ÁFA adónemben volt adóvizsgálat.

A vizsgálat 2020.évben lezárult, jegyzőkönyv, és határozat is készült. Ügyszáma: 5250419261

A revízió 52 736 e Ft adókülönbötet, 13 184 e Ft adóbírságot, és 817 e Ft késedelmi pótlékot állapított meg.

2018. évre és 2019. évre vonatkozóan történt önellenőrzés, melynek hatása mindkét évben jelentős, de nem lényeges volt.

2018.évet 22 567 e FT veszteség
2019.évet 54 471 e FT veszteség érint.

Társasági adó hatása: 2018. évre 2 031 e Ft, 2019. évre 4 902 e FT visszaigénylést jelent.

A revízió és az önellenőrzések az eredménytartalék -70 105 e Ft csökkenését okozták.

1. sz. melléklet

SAJÁT TŐKE MOZGÁSTÁBLA

Mozgás megnevezése	Jegyzett tőke	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	Tőkeket artalék	Eredmény tartalék	Lekötött tartalék	Értékelési tartalék	Adózott eredmény
Nyitóállomány:	3 000	0	0	60 159	0	0	386 010
Előz évi eredmény átvezetése	0	0	0	386 010	0	0	- 386 010
Eredménytartalékba				- 70 105			
Előző év miatt korrekció				-405 468			
2019. évi osztalék elszámolása							
Tárgyévi adózott eredmény	0	0	0		0	0	417 446
Összesen:	3 000	0	0	-29 404	0	0	417 446

BEFEKTETETT ESZKÖZ TÚKÖR

adatok ezer forintban

Sor- szám	A tétel megnevezése	BRUTTÓ ÉRTEK				HALMOZOTT ÉRTEKCSÖKKENÉS				NETTÓ ÉRTEK		Értékcsök- k.		
			Növekedés	Csökkenés	Átsorolás		Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	KSZÉ	KSZÉ			
		2019.01.01				2019.12.31.	2019.01.01			2019.12.31.	2019.01.01		2019.12.31.	
a	b	c	d	e	f	g=c+d-e+f	h	i	j	k	l=h+i-j+k	m=c-h	n=g-l	o
01	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	50 350		832		49 519	17 361	12 375	832		28 905	32 989	20 614	12 375
02	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke													
03	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke													
04	3. Vagyoni érték jogok	36		36	49 519	49 519	36	12 375	36	16 530	28 905	0	20 614	12 375
05	4. Szellemi termékek	50 314		796	-49 519	0	17 325		796	-16 529	0	32 989	0	
06	5. Üzleti vagy cégérték													
07	6. Immateriális javakra adott el legek													
08	7. Immateriális javak érték helyesbítése													
09	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	21 353	630	8 936		13 046	14 026	2 019	8 936		7 109	7 326	5 937	2 019
10	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni érték jogok	3 365				3 365	790	202			992	2 574	2 373	202
11	2. M szaki berendezések, gépek, járművek													
12	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	17 988	630	8 936		9 681	13 236	1 817	8 936		6 117	4 752	3 564	1 817
13	4. Tenyésztések													
14	5. Beruházások, felújítások													
15	6. Beruházásokra adott el legek					0					0	0	0	
16	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése					0					0	0	0	

17	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
18	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban					0					0	0	0	
19	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban					0					0	0	0	
20	3. Egyéb tartós részesedés					0					0	0	0	
21	4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban					0					0	0	0	
22	5. Egyéb tartósan adott kölcsön					0					0	0	0	
23	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír					0					0	0	0	
24	7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése					0					0	0	0	
25	8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete					0					0	0	0	
26	A. Befektetett eszközök	71 703	630	9 768		62 565	31 388	14 394	9 768		36 014	40 315	26 551	14 394

AZ EREDMÉNY ÉS A JÖVEDELMEZŐSÉG ALAKULÁSA

2020. december 31.

adatok ezer forintban

AZ EREDMÉNY FŐBB ÖSSZETEVŐI	Előző év	Tárgyév
Üzemi tevékenység eredménye	398 880	450 658
Pénzügyi műveletek eredménye	25 352	9 260
Adózás előtti eredmény összesen	424 232	459 918
Adózott eredmény	386 010	417 446

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Mérleg hivatkozás	Előző év	Tárgyév
Árbevétel arányos üzemi eredmény	$\frac{\text{Üzemi tev. eredménye}}{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}$	Er. A Er. I.	16,41%	25,20%
T kearányos adózott eredmény	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját t ke}}$	Er. F D.	85,94%	106,75%
Eszközhatékonyosság	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Teljes eszközállomány}}$	Er. F A+B+C	18,87%	21,84%

2. sz. melléklet

A PÉNZÜGYI HELYZET RÖVIDTÁVÚ MUTATÓI

2020. december 31.

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Mérleg hivatkozás	Előző év	Tárgyév
Likviditási mutató	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	B F.III.	2,42	4,19
Likviditási gyorsráta	$\frac{\text{Pénzeszközök + ért.pap.+követelések}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	B.IV.+B.III.+B.II. F.III.	1,14	3,28
Készpénzlikviditás	$\frac{\text{Pénzeszközök + ért.pap.}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	B.IV.+B.III. F.III.	0,03	1,16
Nettó működő tőke	Forgóeszközök – Rövid lejáratú köt.	B – F.III.	1 032 879	1 338 785
Vevő kintlevőség (napokban)	$\frac{\text{Záró vevő állomány}}{\text{Átlagos napi árbevétel}}$	B.II.1. Er.I./365	1,34	64,91
Készletállomány* (napokban) * Kereskedő cégeknél, ha "Összköltség" típusú eredménykimutatást készít	$\frac{\text{Zárókészlet}}{\text{Átlagos napi ELÁBÉ}}$	B.I. Er."A".08/365	123,47	321,91
Készletállomány* (napokban) * Termelő cégeknél, ha "Forgalmi költség" típusú eredménykimutatást készít	$\frac{\text{Készletek}}{\text{Átlagos napi közvetlen ktg.}}$	B.I. Er."B".II/365	-	-

2020. December 31.

A VAGYONI HELYZET ÉS A TŐKESZERKEZET MUTATÓI

2020. december 31.

3. sz. melléklet

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Mérleg hivatkozás	Előző év	Tárgyév
T keszkereszeti mutató	$\frac{\text{Saját t ke}}{\text{Kötelezettségek}}$	$\frac{D}{F}$	0,61	0,93
Saját t ke - jegyzett t ke aránya	$\frac{\text{Saját t ke}}{\text{Jegyzett t ke}}$	$\frac{D}{D.I.}$	149,72	130,35
Befektetett eszközök fedezettsége	$\frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Saját t ke}}$	$\frac{A}{D}$	0,09	0,07
Vagyonszerkezet	$\frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Forgóeszközök}}$	$\frac{A}{B}$	0,02	0,02
Befektetett eszközök aránya	$\frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Teljes eszközállomány}}$	$\frac{A}{A+B+C}$	1,97%	1,38%

A KÖLTSÉGSZERKEZET ALAKULÁSA ("A")

2020. december 31.

4. sz. melléklet

adatok ezer forintban

A tétel megnevezése	Előző év		Tárgyév	
	ezer forintban	%	ezer forintban	%
Nettó árbevétel	2 430 120	100	1 788 636	100
Saját termelés készletek állományváltozása	0	-		-
Saját el állítású eszközök aktivált értéke	0	-		-
Bruttó árbevétel (termelési érték)	2 430 120	100	1 788 636	100
Egyéb bevétel	24 397	-	4 078	
Összes bevétel	2 454 517	100,00%	1 792 714	100,00%
Anyagköltség	181	0,03	142	0,01
Igénybevett szolgáltatások értéke	380 605	13,56	218 959	17,11%
Egyéb szolgáltatások értéke	6 471	0,14	5 046	0,39%
Eladott áruk beszerzési értéke	852 279	50,77	431 416	33,71%
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	767 247	35,49	624 252	48,78%
Anyagjelleg ráfordítások összesen	2 006 783	97,62%	1 279 815	95,36%
Béreköltség	14 258	83,38	16 098	84,84%
Személyi jelleg egyéb kifizetések		-	56	0,30%
Bérráfordítások	2 842	16,62	2 820	14,86%
Személyi jelleg ráfordítások összesen	17 100	0,83%	18 974	1,41%
Értékcsökkenési leírás	14 613	0,72%	14 394	1,07%
Egyéb ráfordítások	17 141	0,83%	28 873	2,16%
Összes költség és ráfordítás	2 055 637	100%	1 342 056	100%
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	398 880	16,25	450 658	25,14%

CASH FLOW KIMUTATÁS

	2019	2020
	ezer Ft	ezer Ft
Nyitó pénzeszközállomány	391 869	827 819
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás		
1a. Adózás előtti eredmény	424 232	459 918
1b. Korrekciók adózás előtti eredményben	0	-70 105
2. Elszámolt amortizáció	14 613	14 394
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	500	0
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	0
6. Szállítói kötelezettség változása	-230 831	-99 191
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	345 595	-191 493
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	801 616	229 115
9. Vevőkövetelés változása	-3 163	-308 278
10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	-325 271	-101 491
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	-246 767	121 154
12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-38 222	-42 472
13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-405 468	-335 294
I. Működési cash flow	336 834	-323 743
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		
14. Befektetett eszközök beszerzése	-514	-630
15. Befektetett eszközök eladása	0	0
16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, meg	0	0
17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	0
18. Kapott osztalék, részesedés	0	0
II. Befektetési cash flow	-514	-630
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás		
19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	0	0
20. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	0
21. Hitel és kölcsön felvétele	99 630	0
22. Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
23. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	0	0
24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	0
25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	0	-15 218
26. Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
III. Finanszírozási cash flow	99 630	-15 218
IV. Pénzeszközök változása (I + II + III)	435 950	-339 591
27. Devizás pénzeszközök átvértékelése	0	0
IV. Pénzeszközök változása (IV+ 27)	435 950	-339 591
Záró pénzeszközállomány	827 819	488 228

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a Communication Technologies Kft tulajdonosainak:

Vélemény

Elvégeztem a Communication Technologies Kft. (1116 Budapest, Fehérvári út 126-128., Cj.: 01 09 711614) („a Társaság”) 2020. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020.12.31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege: **1.911.185 eFt**, az adózott eredmény: **417.446 eFt** nyereség -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményem szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Communication Technologies Kft 2020.12.31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottam végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségem bővebb leírását jelentésem "A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége" szakasza tartalmazza.

Független vagyok a társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezeket nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésem, hogy az általam megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményemhez.

A vezetés [és az irányítással megbízott személyek] felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéről kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célom kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményemet tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazok, és szakmai szkepticizmust tartok fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítom és felbecsülöm az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítok ki és hajtok végre, valamint véleményem megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzek. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.

- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetésem a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljem az éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékelem azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Kommunikálom az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2021. április 7.

Pettendi Emőke

Könyvvizsgáló cég képviselőjének aláírása
Pettendi Emőke
Per-Döntő Kft
1116 Budapest, Herend utca 3.
Nyilvántartási szám: 001943

Pettendi Emőke

Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása
Pettendi Emőke
Nyilvántartási szám: 005952