

Információs Dokumentum

a MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság

által a Növekedési Kötvényprogram keretében kibocsátott kötvények XBond multi-laterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához

2020.06.04.

A jelen Információs Dokumentum a **MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság** (székhely: 4400 Nyíregyháza, Nyugati 1. utca 12.; cégjegyzékszám: Cg. 15-09-060486) Kibocsátó által kibocsátott Kötvények XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához készült.

A jelen Információs Dokumentum az XBond Általános Üzletszabályzata szerinti „információs dokumentumnak” minősül, amely tartalmaz minden, a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Kötvényhez kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Tekintettel arra, hogy az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésére garanciát vállalt a MARSO Holding, jelen Információs Dokumentum a MARSO Holding bemutatását, valamint a garanciavállaló nyilatkozatot is tartalmazza.

Figyelemfelhívások

Jelen Információs Dokumentum nem minősül értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel fogalmát kimerítő közlést tartalmazó dokumentumnak, valamint a Tpt. és a Prospektusrendelet alapján elkészített tájékoztatónak. A jelen Információs Dokumentum nem minősül a Tpt., a vonatkozó EU jogszabályok alapján és a Bszt. szerinti befektetési ajánlásnak, befektetési elemzésnek vagy befektetési tanácsadásnak. Sem a jelen Információs Dokumentum, sem a Kibocsátással kapcsolatban közölt bármely egyéb információ nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi, vagy értékvizsgálatnak, és nem tekinthető a Kötvények megvásárlására történő felhívásnak.

Az Információs Dokumentumot az MNB mint felügyelet nem vizsgálta meg és nem látta el jóváhagyásával. A Kötvényeknek a Piacműködtető által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációja és a Kötvényekkel kapcsolatos kereskedés megkezdése iránt kérelem került benyújtásra. A Piacműködtető vezérigazgatója a 2020. június 4-én kelt, 28/XBond/2020 számú határozatával az Információs Dokumentumot jóváhagyta. A Piacműködtető jóváhagyása nem tekinthető a Kibocsátóra, valamint a Kötvények minőségére vonatkozó ajánlásnak. A Piacműködtető az Információs Dokumentum jóváhagyása során az abban foglalt, a Kibocsátóra, illetve működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálta, ezért ebből a szempontból a Kötvényekbe történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató.

A jelen Információs Dokumentumban foglalt valamennyi információért, továbbá információ hiányáért fennálló jogszabályi felelősség kizárólag a Kibocsátót, illetve az Információs Dokumentumban felelősségvállalóként kifejezetten feltüntetett személyt terheli, azaz a jelen Információs Dokumentumban foglalt információkért, továbbá információ hiányáért bármely további személyt semmilyen felelősség nem terheli, ezért a Kötvényekbe történő befektetés kiemelten kockázatos. A jelen Információs Dokumentumban felelősségvállalóként feltüntetett személyt az Információs Dokumentum közzétételétől számított 5 évig terheli a fenti felelősség, és e felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A jelen Információs Dokumentumban közölt tényszámok és vélemények a rájuk vonatkozó külön meghatározott időpontban, illetve ennek hiányában a jelen Információs Dokumentum keltének napján fennálló helyzetre vonatkoznak. Az Információs Dokumentum közzététele nem tekinthető azzal kapcsolatos ígéretnek, hogy a jelen Információs Dokumentum keltét követően a Kibocsátóra vagy a MARSO Holdingra vonatkozóan közölt információk tekintetében vagy a Kibocsátó vagy a MARSO Holding tevékenységében, pénzügyi helyzetében nem következik be akár kedvező, akár kedvezőtlen változás.

A Kibocsátó nem vállal felelősséget semmiféle költségért vagy kárért, amelyet harmadik fél közvetve vagy közvetlenül szenved el a jelen Információs Dokumentum tartalmán alapuló vagy azzal kapcsolatos tárgyalások, tranzakciók ajánlások illetve tanácsadói díjak tekintetében.

Jelen Információs Dokumentum összeállításában részt vevő jogi és pénzügyi tanácsadó a BDO Legal Jókay Ügyvédi Iroda, valamint a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (továbbiakban együttesen „Tanácsadók”) volt. Az Információs Dokumentum összeállítása során a Tanácsadók nem végeztek pénzügyi, műszaki, adó vagy jogi átvilágítást, valamint könyvvizsgálatot. A pénzügyi kimutatások összeállításáért és megvalósításáért a Kibocsátó vezetése tartozik felelősséggel. A Tanácsadók a kapott adatokra úgy támaszkodtak, mint amelyek minden lényeges vonatkozásban teljesek és pontosak, ezen adatok valóság tartalmáért a Tanácsadók nem vállalnak felelősséget. Az Információs Dokumentum a az elkészítésének időpontjáig keletkezett tényeket, információkat, illetve ennek az időpontnak megfelelő adatokat tartalmazza. A Tanácsadók munkája elsősorban információgyűjtésen, információ és dokumentum elemzésen, valamint menedzsment interjúkon alapult, és nem tartalmazott átvilágítási vagy könyvvizsgálati szintű vizsgálatokat. Ezért a Tanácsadók nem fejeznek ki véleményt a pénzügyi beszámolók minőségéről és a Tanácsadók munkája nem tekinthető könyvvizsgálatnak.

Tartalomjegyzék

Tartalomjegyzék.....	4
1. Felelős személyek – Felelősségvállalási nyilatkozat.....	7
2. Bejegyzett könyvvizsgáló.....	8
3. Kockázati tényezők és kockázatviselés	9
3.1. A piacra és az iparágra jellemző kockázatok	9
3.1.1. Makrogazdasági tényezők	9
3.1.2. Versenyhelyzet.....	9
3.1.3. Finanszírozási kockázat.....	9
3.1.4. Ágazati kockázatok	9
3.2. A MARSO Csoportra jellemző kockázatok	11
3.2.1. A MARSO Csoport struktúrájára vonatkozó kockázatok	11
3.2.2. Külső beszállítóktól való függőség	11
3.2.3. A Kibocsátóra jellemző kockázatok.....	11
3.2.4. A humánerőforrással kapcsolatos kockázatok	12
3.2.5. Kötvényprogram és a saját tőke aránya	12
3.3. A SARS-CoV-2 járvány által okozott kockázatok.....	12
3.4. A Kötvényekre vagy a Kötvényekbe történő befektetésekre jellemző kockázatok	13
3.4.1. Minősítés	13
3.4.2. Jogszabályváltozások	13
3.4.3. A Kötvényekbe történő befektetés szabályozása	13
3.4.4. Adószabályok változása	13
3.4.5. Likviditás és másodlagos piac hiánya	13
3.4.6. Piaci hozamok elmozdulása.....	14
3.4.7. A Kötvények kamatozása	14
3.4.8. Vagyoni biztosítás hiánya.....	14
4. A Kibocsátó általános bemutatása	15
4.1. Céginformációk a Kibocsátóról	15
4.2. A Kibocsátó általános bemutatása	15
4.3. A Kibocsátó szervezeti felépítése	20
4.3.1. Üzletági-stratégiai területek.....	21
4.3.2. A Kibocsátó funkcionális egységei	21
4.4. Lényeges szabadalmak, licenck	23
4.5. Alkalmazottak létszáma	23
4.6. Cégstruktúra	23
4.6.1. A MARSO Holding	23
4.6.2. A Kibocsátó leányvállalatai	24
4.6.3. A MARSO Holding leányvállalatai	24
5. A Kibocsátó üzleti tevékenységének bemutatása	25
5.1. A Kibocsátó története, fejlődése és a Kibocsátót érintő közelmúltbeli események	25
5.1.1. A kezdeti szakasz	25
5.1.2. A Kibocsátó fejlesztésének második szakasza	26
5.2. A Kibocsátó fő tevékenységi területei.....	29
5.2.1. A Kibocsátó tevékenységeinek megoszlása.....	29
5.2.2. A Kibocsátó stratégiai partnerei	30
5.2.3. Külkereskedelem.....	31
5.2.4. Kiskereskedelem és szolgáltatások	32

5.3. A Kibocsátó legfontosabb piagai	32
5.3.1. Az abroncs típusok aránya a személy üzletágban	33
5.3.2. Az abroncs típusok aránya a teherabroncs üzletágban	33
5.3.3. Az abroncs típusok aránya a mezőgazdasági abroncs üzletágban	34
5.3.4. A tevékenységek megoszlása üzletáganként:	34
5.4. A Kibocsátó versenyhelyzete	35
5.5. A Kibocsátó stratégiája	36
5.5.1. A Kibocsátó általános stratégiája	36
5.5.2. Digitális jövő program	37
6. A Kibocsátó vezetésének elemzése a Kibocsátó elmúlt egy évének pénzügyi helyzetéről és a működés eredményéről	41
6.1. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések	41
6.1.1. Befektetett eszközök változása	41
6.1.2. Forgóeszközök változása	42
6.1.3. Aktív időbeli elhatárolások	44
6.1.4. A saját tőke változása	44
6.1.5. Kötelezettségek alakulása	45
6.1.6. Passzív időbeli elhatárolások	46
6.2. Az eredmény-kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések	46
6.2.1. A bevételek alakulása	46
6.2.2. A ráfordítások alakulása	48
6.2.3. Az eredmény alakulása	50
6.3. Cash-flow kimutatás	52
7. Tulajdonosok, tisztségviselők, munkavállalók	54
7.1. Tulajdonosok	54
7.1.1. Tulajdonosok, tulajdoni arányok	54
7.1.2. Taggyűlés	54
7.1.3. A tagok eltérő szavazati jogai	57
7.1.4. A Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezető megállapodások	57
7.2. Felső vezetés	57
7.3. Munkavállalók	61
7.3.1. Általános foglalkoztatási helyzet, bérek	61
7.3.2. Átlagos állományi létszám	61
7.3.3. Fluktuáció	62
7.3.4. Munkaerő megtalálása, megtartása	62
7.3.5. Alkalmazottak képzése	62
8. A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk	63
9. A saját tőke 10%-át meghaladó értékre vonatkozó bírósági, választottbírósági vagy egyéb hatósági (pl. adó) eljárások	67
10. Lényeges szerződések	68
11. Információ a kibocsátásról	69
12. Egyéb, kulcsfontosságúnak ítélt információk	71
12.1. A MARSO Holding garantőr pénzügyi adatai (nem konszolidált)	71
12.1.1. A főbb mérlegadatok alakulása	71
12.1.2. A mérleghez tartozó mutatószámok	71
12.1.3. Az eredménykimutatás főbb sorainak alakulása	72
12.1.4. Az eredménykimutatáshoz tartozó mutatószámok	73

12.2.	A MARSO Csoport főbb pénzügyi adatai	73
13.	A Kötvényekhez kapcsolódó információk	74
13.1.	Kötvényfeltételek.....	74
13.2.	A Kibocsátás főbb feltételei	81
13.3.	A Kötvények XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációja.....	82
14.	Megtekinthető vagy hivatkozással beépített dokumentumok jegyzék.....	83
	Rövidítések	84
	Definíciók	85
	Mellékletek	87
	1. számú melléklet: A dematerializált Kötvényről a forgalomba hozatal során a Tpt. 7. §-a szerint kiállított okirat	87
	2. számú melléklet: Garanciavállaló nyilatkozat	90
	3. számú melléklet: A Kibocsátó 2018. évi beszámolója	93
	4. számú melléklet: A Kibocsátó 2019. évi beszámolója	118

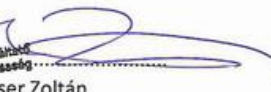
1. Felelős személyek – Felelősségvállalási nyilatkozat

FELELŐS SZEMÉLY ÁLTAL TETT FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

A **MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság** (székhely: 4400 Nyíregyháza, Nyugati 1. utca 12., cégjegyzékszám: Cg. 15-09-060486) mint Kibocsátó nevében történő cégszerű aláírásra felhatalmazott képviselő, egyben az Információs Dokumentumban szereplő információkért felelős személy kijelentem az alábbiakat:

- Az Információs Dokumentum elkészítése során a Kibocsátó a tőle elvárható módon, legjobb tudása szerint törekedett arra, hogy az Információs Dokumentum a vonatkozó jogszabályi követelményekkel összhangban tartalmazzon minden, a Kibocsátó, illetve a MARSO Holding Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 4400 Nyíregyháza, Nyugati 1. utca 12., cégjegyzékszám: Cg.15-09-070447) mint Garanciavállaló piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Kötvényekhez kapcsolódó jogoknak a Befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.
- Az Információs Dokumentum félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas elemzést, csoportosítást nem tartalmaz, az Információs Dokumentumban szereplő információk, adatok, adatcsoportosítások, állítások, elemzések megfelelnek a tényeknek, a valóságnak megfelelő és helytálló adatokat és állításokat tartalmaz, lehetővé teszik a Kibocsátó, illetve a Garanciavállaló piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Kötvényekhez kapcsolódó jogoknak a Befektető részéről történő megalapozott megítélését.
- Az Információs Dokumentum nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek a Kötvényekhez kapcsolódó jogoknak, valamint a Kibocsátó, illetve a Garanciavállaló piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának a Befektető részéről történő megalapozott megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, illetve amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtéseket.
- Az Információs Dokumentumban foglalt valamennyi információért, továbbá információ hiányáért fennálló jogszabályi felelősség kizárólag a Kibocsátót, illetve a felelősségvállalóként kifejezetten feltüntetett személyt terheli. A felelősségvállalóként feltüntetett személyt az Információs Dokumentum közzétételétől számított 5 évig terheli a fenti felelősség, és e felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Nyíregyháza, 2020. május 21.

 **MARSO**
Ipari Kereskedelmi Szolgáltató
Korlátolt Felelősségű Társaság
4400 Nyíregyháza
Nyugati 1. utca 12.
Adószám: 10426944-01

Becser Zoltán
Egyesítő
MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató
Korlátolt Felelősségű Társaság

2. Bejegyzett könyvvizsgáló

A Kibocsátó könyvvizsgálója 2010. június 1. napjától a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (székhely: 1103 Budapest, Kőér utca 2/A. C. ép., cégjegyzékszám: Cg.01-09-867785).

A könyvvizsgálatért személyében is felelős könyvvizsgáló Baumgartner Ferenc (anyja neve: Szajki Margit, lakóhely: 1037 Budapest, Kunigunda útja 22. fszt. 4.).

3. Kockázati tényezők és kockázatviselés

3.1. A piacra és az iparágra jellemző kockázatok

3.1.1. Makrogazdasági tényezők

A MARSO Csoport tevékenységét és eredményességét befolyásolja makrogazdasági környezet alakulása. A gazdasági növekedés, munkanélküliség, az infláció hatást gyakorolnak az üzleti környezetre. A gazdasági növekedés lényeges csökkenése, vagy egy recesszió csökkenti a gazdasági szereplők piacait, lehetőségeit. Ugyanúgy hatással vannak az ágazat szereplőire a gépjármű ipar adózási és járulék fizetési szabályainak jövőbeni változása. Ezek között kiemelkedő lehet a kőolaj származékokat terhelő adók áttérhelése más szegmensekre. A hazai magas ÁFA tartalom rontja a versenyképességet a környező országok versenytársaival szemben.

3.1.2. Versenyhelyzet

A Kibocsátó kiemelkedő piaci részesedéssel rendelkezik, ennek fenntartását és bővülését segítik egyes multinacionális cégekkel kötött középtávú szerződések. Ugyanakkor jelentős európai pozíciókkal, tapasztalatokkal és pénzügyi erővel rendelkező társaságok megjelenése növelhetik a piaci versenyt, amelyek negatív hatással lehetnek az eredményességre.

3.1.3. Finanszírozási kockázat

A nagykereskedelem tőkeigényes tevékenység, amely jelentős finanszírozást igényel, így a makrogazdasági tényezők változása növelhetik a finanszírozási költségeket. Jelentős az árfolyamkockázat is, a devizaárfolyamok gyors változása extra költségeket eredményezhetnek.

3.1.4. Ágazati kockázatok

Az autóipar az egyik legbonyolultabb iparág, használja az adott kor csúcstechnológiáit, ugyanakkor érzékenyen reagál a fellendülésre vagy recesszióra. A napjainkban folyó átalakulás az eddigi legjelentősebb változásokat fogja magával hozni egyrészt a környezettudatosságban, másrészt az automatizáltságban. A következő tíz évben az új autók túlnyomó többségében elektromos és más környezetkímélő meghajtás válik jellemzővé. Ugyanakkor növekvő piaci részesedése lesz az önvezető gépjárműveknek. Hazánkban mintegy 620 járműipari vállalat működik több mint 100 ezer munkavállalóval, a GDP több mint 10%-át állítja elő.

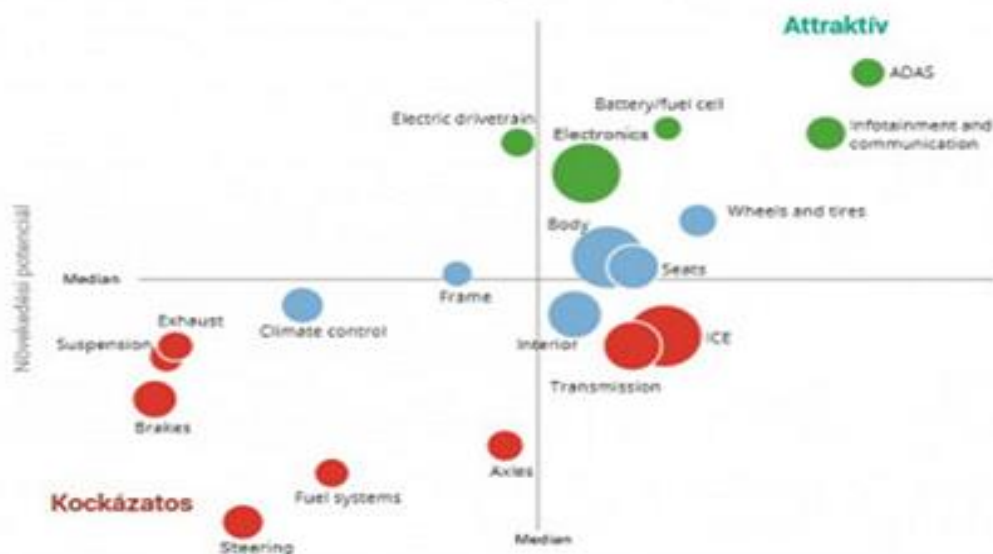
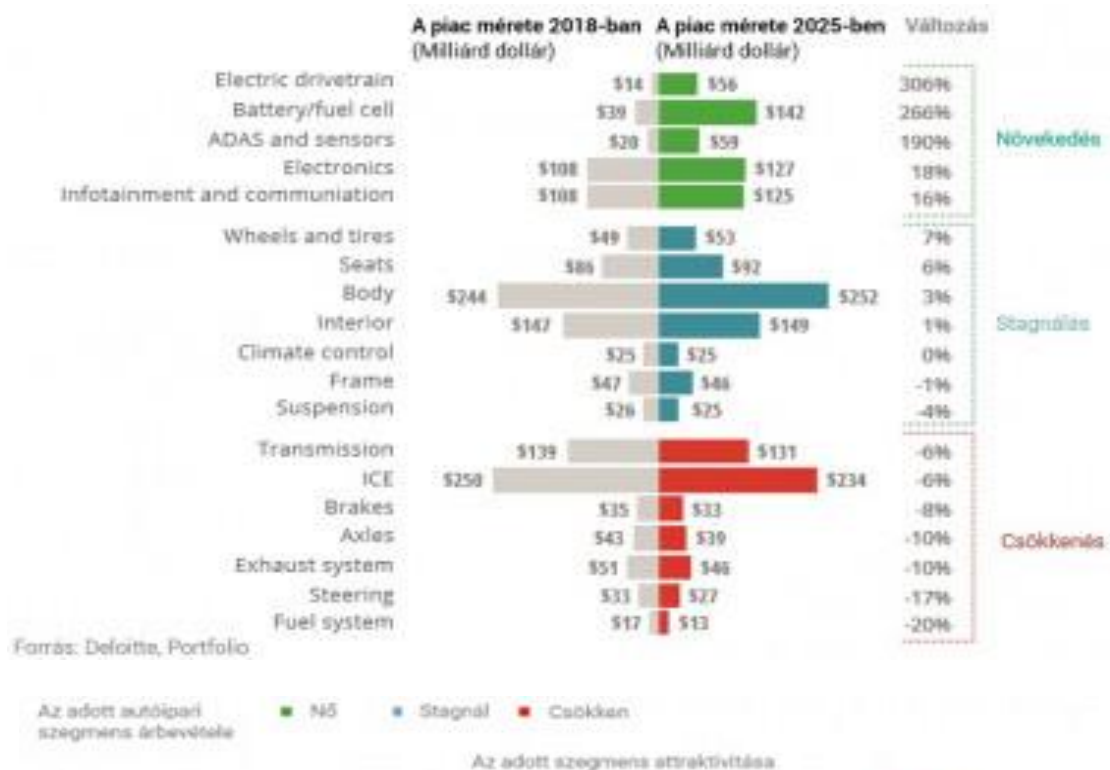
Recesszió esetén a gépjármű kereslet és gyártás csökkenése prognosztizálható, azonban ez nem fog együtt járni a forgalomba lévő gépjármű darabszám csökkenésével, inkább csak stagnálást eredményezhet. Csökkenhet viszont a futott kilométerek mennyisége, akár a személy, akár a teherforgalomban. Ez a csökkenés várhatóan nem éri el a gyártói csökkenés indexének értékét.

Az ágazat fejlődésében rejlő kockázatok¹

A piac méretének várható változása:

¹ Forrás: Deloitte 2019.08.05. Globális autóipari beszállítói tanulmánya:

<https://www2.deloitte.com/us/en/insights/industry/automotive/global-automotive-supplier-study.html>



Forrás: Deloitte, Portfolio

A Deloitte tanulmányában az abroncs és felnik piaca a jövőben az attraktív oldalon helyezkedik el, viszont a növekedési várakozás stagnáló, mérsékelttel fejlődő. A kereslet 7%-os növekedését prognosztizálja 2025. évre.

Elektromobilitás:

Az elektromos hajtásra való átállás csekély mértékben növeli a gumiabroncs igényt a gépjármű súlyának jelentős növekedése miatt. Itt 35-40%-os súlygyarapodásra számítunk, ami az abroncsokkal szemben támasztott követelményeket is emelni fogja. A K+F költségek megtérülése után a gépjárművek átlagára 20-30%-al a jelenleginél alacsonyabb lesz, mivel az elektromos motorok alkatrészigénye egyhatodára csökken. A sokkal egyszerűbb motorok a gépjárművek karbantartási igényét is jelentősen csökkenteni fogják, így a szervizkapacitásokban néhány éven belül

csökkenés kezdődhet. Elektromos hajtással az üzemanyag költségek is nagyságrenddel fognak csökkenni.

Az autós közlekedés önköltsége tehát jelentős csökkenés előtt áll, viszont a kapcsolódó adók változása ezt bizonyára mérsékelni fogja.

Az elektromos autók terjedésének első szakaszában jelentős részarányt fognak képviselni a hibrid meghajtású autók. Feltételezhető, hogy az akkumulátorok teljesítményében és töltési idejében történő fejlődés ezt a szegmenseket visszaszorítja.

A várakozások szerint 25-30 millió részben vagy teljesen elektromos autó fut majd a világ útjain 2025-ben. Ezzel párhuzamosan a belsőégésű motorral szerelt járművek száma folyamatosan csökken majd globálisan.

Közösségi járműmegosztás:

Az okos telefonok segítségével főleg a fiatalabb korosztályokban növekvő mértékben fog terjedni a közösségi megosztáson alapuló szolgáltatások igénybevétele, sofőrrel vagy később anélkül. A tanulmány 2040-re 40%-os új autó értékesítés csökkenést jelez előre.

Az önvezető autók térnyerése várhatóan először a fuvarozásban és a közösségi közlekedésben fognak jelentkezni.

Technológiai konvergencia:

A profitszerzés elsődleges lehetősége az autógyártóktól elindul a szoftveres megoldásokat szállítók irányába.

Az ágazat új szereplői:

A legreaktívabb járműipari szereplők megváltoznak, az új technológiákat jelentős részben új piaci szereplők fogják hozni, versenyre kényszerítve a meglévőket.

3.2. A MARSO Csoportra jellemző kockázatok

3.2.1. A MARSO Csoport struktúrájára vonatkozó kockázatok

A MARSO Csoport befektetéseit a kiválással létrejött MARSO Holding kezeli. A kiválás finanszírozási feltétele volt a bankhitelek megosztása során az egymás hiteleivel szemben vállalt készfizetői rendszer, amely azóta is fennmaradt.

A MARSO Holding román és szerb leányvállalata azonos cégfejlesztési politikára és beszállítói hálózatra épít. A MARSO Csoport vállalatai között számos üzleti kapcsolat van, amik változhatnak. Az sem kizárható, hogy a MARSO Csoporton belül kiválások vagy összeolvadások fordulnak elő a gazdálkodás hatékonyságának növelése érdekében. A MARSO Csoport tagjai tervezik új külföldi cégek alapítását vagy felvásárlását.

3.2.2. Külső beszállítóktól való függőség

A MARSO Csoport működésében nagyon fontos tényezőt jelentenek a beszállítói kapcsolatok. A stratégiai partnerekkel kölcsönösen előnyös, középtávú szerződésekkel kívánják a MARSO Csoport fejlődését segíteni, ugyanúgy a partnerek piaci érdekeit érvényesíteni. Ezen szerződések felmondása csökkentheti a Csoport forgalmát, ugyanakkor lehetőség van új partnerrel való hasonló szerződés létrehozására.

3.2.3. A Kibocsátóra jellemző kockázatok

A Kibocsátó a belföldi gumiabroncs piacon piacvezető, ami érzékelhetően csökkenti az iparági kockázatokat. Recesszió esetén a kisebb vállalkozások egy része csődbe kerülhet, így a vevőkör bővíthető. A

2008. évi válság a belföldi forgalmat 13,4%-al, az exportot 31,3 %-al csökkentette, így egy takarékosági terv végrehajtásával a Kibocsátó nyereséges maradt. A 2010. évben már mindkét területen sikerült túlhaladni a 2008 évi számokat.

A piaci helyzetéből adódóan a Kibocsátó rendkívül előnyös üzleti kapcsolatokkal rendelkezik a stratégiai partnerek vonatkozásában.

- Ez egyrészt kockázatokat rejt, mert ezen kapcsolatok változása átmenetileg ronthatja a piaci pozíciót, az adott márkájú termék esetén forgalom- és árres-csökkenés következne be. Úgy értékeljük, hogy ilyen negatív változás esetén könnyen alakítható ki új stratégiai jelentőségű kapcsolat, így a kockázat várhatóan átmeneti lehet.
- Másrészt ezen stratégiai kapcsolatok csökkentik a kockázatot, a szerződések jellemzően középtávúak, és kialakult az a gyakorlat, miszerint nehézségek esetén a felek segítik egymás gazdálkodását. Ennek keretében jellemzően az idény után megmaradó átlag feletti készlet finanszírozását segítik hosszabbított fizetési határidővel.

3.2.4. A humánerőforrással kapcsolatos kockázatok

A MARSO Csoport fontos vezetői és kulcsfontosságú alkalmazottai munkája nagyban befolyásolja a gazdálkodást és az eredményességet, így az ügyvezetés és a HR külön projektben foglalkozik a megőrzésükkel kapcsolatos feladatokkal. A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak fluktuációja mérsékelte.

3.2.5. Kötvényprogram és a saját tőke aránya

A kibocsátandó Kötvények értéke a Kibocsátó legutolsó auditált mérlegében szereplő saját tőke 69%-a, a saját tőkén felüli mérlegfőösszeg 58%-a.

3.3. A SARS-CoV-2 járvány által okozott kockázatok

A SARS-CoV-2 által okozott járványra, illetve az azzal összefüggésben bevezetett korlátozásokra tekintettel a Kibocsátó válságtervet készített, amelyben takarékosági intézkedéseket vezetett be, a bevételi tervet 12%-al, az eredménytervet 19%-al csökkentette.

A járvánnyal együtt járó válság változó intenzitású hatásaival 2021 tavaszáig számolni kell, a fogyasztás csökkenése, a munkanélküliség növekedése és a vállalkozások növekvő arányú csődjei a fizetőképes keresletben is érezhető romlást fog előidézni. A járművek futásteljesítménye lényegesen csökken mind személy, mind tehergépjárművek vonatkozásában, illetve az új autók értékesítésében bekövetkező csökkenés a téli abroncsok iránti igényt fogja mérsékelni. A bázisév (2019.) teljesítményét várhatóan 2022. évben sikerül megismételni.

A válságterv bevezetése 2020. április 1. hatállyal történt, alapelvei:

- A Kibocsátó a szakmai átlagnál kisebb visszaesést prognosztizált, arra számítva, hogy egy erős piacvezető cég válságban növelni tudja piaci részesedését.
- A Kibocsátó guruló tervezésről döntött, amennyiben a körülmények másképp változnak, úgy a terveket ezekhez igazítja.
- A most feltételezett visszaesés esetén elsődleges cél a munkaerő-állomány megőrzése, az eredményesség átmeneti csökkenését is vállalva. A tervezettnél nagyobb visszaesés már a munkaerő-gazdálkodás felülvizsgálatát is igényelné.
- A Kibocsátó a szokásos beruházási igényeket tartalmazó tervet megfelezte, ugyanakkor továbbra is prioritás az új logisztikai bázis megépítése, valamint a digitális értékesítés erősítése érdekében tervezett fejlesztések végrehajtása.

- A Kibocsátó számára jelenleg nincs elérhető elem a kormányzati támogatások között, ugyanakkor a válságadóként bevezetett kereskedelmi különadó a Kibocsátóra is kiterjed, ez azonban alacsony szintű adókötelezettséget eredményez.

Továbbra is él az az előrejelzés, miszerint a válság egy rövidebb időszakban csökkentheti a Kibocsátó teljesítményét, azonban fizetőképességét nem veszélyezteti.

3.4. A Kötvényekre vagy a Kötvényekbe történő befektetésekre jellemző kockázatok

3.4.1. Minősítés

Az NKP-ban való esetleges részvétellel kapcsolatban a Scope Ratings GmbH elvégezte a Kibocsátó és a Kötvények minősítését.

A Kibocsátó minősítése: BB- Stable. Az NKP keretén belül kibocsátandó Kötvények minősítése: BB.

A Kötvények minősítése meghaladta az NKP-ban történő részvételhez minimálisan meghatározott B+ minősítést.

3.4.2. Jogszabályváltozások

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

3.4.3. 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 tanácsadójával konzultálnia, és egyértelműen megbizonyosodni arról, hogy a Kötvényekbe történő befektetés megfelel a tevékenységére vonatkozó jogszabályoknak és egyéb előírásoknak.

3.4.4. Adószabályok változása

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

3.4.5. 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 árfolyamvesztéssel tudja eladni Kötvényét. A Kibocsátó kérelmezi a Kötvények bevezetését a Piacműködtető XBond multilaterális kereskedési rendszerébe, továbbá legalább a Kötvények teljes futamidejére árjegyzési szerződést köt az NKP feltételek szerinti tartalommal. Ugyanakkor nem vehető biztosra, hogy az XBond multilaterális kereskedési rendszerbe regisztrált 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 értékesí-

tésére, 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.

3.4.6. Piaci hozamok elmozdulása

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

3.4.7. A Kötvények kamatozása

A 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.

3.4.8. Vagyoni biztosítás hiánya

A Kötvényekre nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap (vagy más hasonló biztosítás, így a Befektető-védelmi Alap) védelme.

4. A Kibocsátó általános bemutatása

4.1. Céginformációk a Kibocsátóról

A Kibocsátó cégneve:	MARSO Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
A Kibocsátó rövidített neve:	MARSO Kft.
A Kibocsátó cégjegyzékszám:	Cg.15-09-060486
A Kibocsátó székhelye:	4400 Nyíregyháza Nyugati 1. utca 12.
A Kibocsátó telefonszáma:	+36-42-490-000, +36-30-218-6000
A Kibocsátó e-mail címe:	marso@marso.hu
A Kibocsátó alapítása:	1990.10.25. napján Nyíregyháza városban
A Kibocsátó cégbejegyzése:	1990.12.18.
A Kibocsátó tevékenységének időtartama:	határozatlan
A Kibocsátó fő tevékenysége:	4531'08 Gépjárműalkatrész-nagykereskedelem
A Kibocsátó adószáma:	10428342-2-15
A Kibocsátó működésére irányadó jog:	magyar
A Kibocsátó üzleti éve:	naptári évvel megegyező
A Kibocsátó számlavezető bankjai:	Raiffeisen Bank Zrt, K&H Bank Zrt, OTP Bank Rt.

4.2. A Kibocsátó általános bemutatása

A Kibocsátó 1990-ben alakult, belföldi magánszemélyek tulajdonában áll. A Kibocsátó tevékenységeinek középpontjában a gumibroncs áll: az abroncsok és a felnik minden fajtájának kereskedelmével, illetve az ezekhez kapcsolódó szolgáltatásokkal foglalkozik, választéka minden gépjárműtípusra kiterjed. Fő termékcsoporthoz a személy-, teher-, mezőgazdasági, munkagép- és targoncaabroncsok, amelyek kiegészülnek az ehhez kapcsolódó szerelési és javítási szolgáltatásokkal is. A Kibocsátó mára a magyar gumibroncs piac piacvezető kereskedőjévé vált.

A Kibocsátó központja:



A Kibocsátó székhelye a Nyíregyházi Ipari Parkban, a 4. számú főút mentén, az M3 autópályára vezető úton helyezkedik el. Itt található a központi irodaház és a logisztikai központ is, továbbá a személy- és tehergumi-szerviz és a gyors szerviz szolgáltatásai is elérhetők.

Stratégiai döntés volt a saját telephely létrehozása Nyíregyháza, Rozsréten 1992. évben. A zöldmezős beruházásban épült központi telepet a Budapest-Záhony (UK) főközlekedési út és vasútvonal határolja. A beruházáshoz a Munkaügyi Központ 1992. július 7-én 5 millió Ft munkahelyteremtő támogatást adott, illetve a Kibocsátó 1993. június 4-én 29 millió Ft kedvező kamatozású, hosszúlejáratú hitelt vett fel Japán kormányának a magyar gazdaságfejlesztés támogatása érdekében biztosított keretből. Beruházáshoz az orosz és ukrán partnerek négy darab könnyűszerkezetes raktárcsarnokot szállítottak kedvezményes áron és fizetési feltételek mellett. A beruházás üzembe helyezésére 1993. december 10-én került sor.

A Kibocsátó saját logisztikai rendszert hozott létre partnerei gyors kiszolgálása érdekében. Az új raktárak lehetővé tették a tevékenység bővítését, így a kínálatban megjelent az abroncsok valamennyi fajtája. Az export tevékenység budapesti társakkal 1991. december 20-án alapított PNEUREX Kft.-ben indult, ez a cég hozta a Nokian, Barum és Matador üzleti kapcsolatokat. A tevékenységet később átvette a Kibocsátó. 1995 februárjában a Dnyepropetrovszki Abroncsgyárral közös vállalat jött létre, a Dnyepro-Trade Rt., ami 1999-ig az abroncsgyár európai exportját képviselte. 1995 júniusában a Trans-Wheels and Tyres Zrt. került megalapításra a Kremencsugi Kerékgyárral, hasonló céllal. Időközben ezen társaságok végelszámolásra kerültek, maradék tevékenységüket átvette a Kibocsátó. A 2001. évtől a Continental Hungária Kft. alapított közös céget a Kibocsátóval és egy másik magyar társasággal a cseh BARUM abroncsok értékesítését biztosító hálózat létrehozása érdekében.

A pest megyei alközpont Dunaharasztiiban:



Dunaharaszti térségében az M0 autópályára vezető út mellett fekszik a Kibocsátó bővítés előtt álló alközpontja, itt 10,6 hektáros területen 3100 négyzetméteres ingatlan áll rendelkezésre. Itt is elérhetőek a Kibocsátó szolgáltatásai.

Budapesten 1996-tól van jelen a Kibocsátó. 2001 júniusában megvásárolta a MEDIX-MARKT Kft. eszközzeit és üzleti értékét, így néhány évig két bérleményben is folyt kiskereskedelmi tevékenység.

1044 Budapest, Arany János u. 2-6.:



2007. augusztus 30-án az Arany János utca és a Váci út sarkán került létesítésre kiskereskedelmi egység. A gyorsszerviz és gumiszerviz kiskereskedelmi egység a flották kiszolgálásában is fontos szerepet játszik.

1097 Budapest, Könyves Kálmán körút 22.:



A budapesti kiskereskedelmi és szolgáltató egység 1996. és 2017. között a Vaskapu út 37. szám alatt működött, mivel a térségben az ipari beruházások, így a bővítés nem volt lehetséges. A telephely ezért értékesítésre került, a tevékenység a Könyves Kálmán körúton folytatódott.

Öt konténer szerviz:



A Kibocsátó kiskereskedelmi kapacitásának gyors és költséghatékony bővítési lehetőségei az egyes nagyáruházak parkolójában létrehozott konténer szervizek. Jelenleg öt ilyen szerviz működik: 2040 Budapešť, Kinizsi u. 5. (KIKÁ parkoló), 1037 Budapest, Zay u. 5. (Dallas benzinkút) 1238 Budapest, Bevásárló

u. 6. (KIKÁ parkoló), 2151 Fót, Fehérkő u. 1. (Auchan parkoló), 2040 Budaörs, Sport u. 2-4. (Auchan parkoló). Segítségükkel vált lehetővé a flottaszerződések gyors felfuttatása is.

9700 Szombathely, Puskás Tivadar u. 1.:



Az első régióközpont Szombathelyen jött létre 1996-ban. Időközben bővítésre és felújításra került a telephely. Szolgáltatásai: gyorsszerviz, teher és személy gumiszerviz.

4031 Debrecen, Szoboszlói u. 7.:



1997-ben bérleményben indult a Debreceni régió központ, 1999-től a Szoboszlói úton található. A szolgáltatások teljes körét nyújtja, erőssége a műszaki vizsgára történő felkészítés.

6800 Hódmezővásárhely, Jókai u. 17.:



A Dél-Alföldi terjeszkedés a West Radiál Kft. megvásárlásával indult 1998. június 30-án, átvéve a West Radiál Kft. ingatlanját, egyéb eszközeit és a piacát. A társaság 1999. év végén beolvadt a Kibocsátóba. A Kibocsátó Szegeden is nyitott kiskereskedelmi és szolgáltató egységet.

5600 Békéscsaba, Szarvasi út 84.:



Békéscsabán az UNIMASH Kft. eszközállományának és piacának 2001. évi megvásárlásával folytatódott a hálózatépítés.

7622 Pécs, Siklósi u. 26.:



Pécsett 2000-től működik telephely, a Bácska Gumi Kft. fióktelepének átvételére 2009-ben került sor, itt jött létre a délnyugati régió.

8200 Veszprém, Almádi út 17/1.:



A veszprémi régióközpont zöldmezős beruházásban épült a 2003. évben. Valamennyi szolgáltatás elérhető az impozáns telepen.

3527 Miskolc, József Attila út 86.:



A miskolci fióktelep üzembe helyezésére 2007 októberében került sor. A 3-as számú főút bevezető szakaszán lévő telephelyen gyors szerviz és gumiserviz szolgáltatások érhetők el.

9027 Győr, Puskás Tivadar u. 19.:



A győri régió központ a Matador Hungária Kft. megvásárlásához kapcsolódik. Miután a Continental AG tulajdonába került a szlovák Matador Abroncsgyár, a kizárólagos magyarországi forgalmazót 2010-ben értékesítette a Kibocsátó részére. Az adásvételi szerződés mellett a felek együttműködési szerződést is kötöttek, amellyel a Kibocsátó kapta meg a Matador abroncsok magyarországi értékesítésének kizárólagos jogát. A társaságot a Kibocsátó átkeresztelte MARSO Rába Kft. névre, majd beolvasztotta.

4.3. A Kibocsátó szervezeti felépítése

A szervezet legfelső szintjén az ügyvezető igazgató áll, aki az irányításért, tervekkel kapcsolatos feladatok kiosztásáért, számonkérésért, valamint a döntéshozatalért felelős. Személyét a taggyűlés jelöli ki, amelyet a tulajdonosok alkotnak. A következő szintet a menedzsment foglalja el. A definíció szerint ez egy olyan társadalmilag elkülönült funkció, amely egy szervezet emberi, pénzügyi, fizikai és információs erőforrásai tervezésének, azokról való döntéseknek, szervezésének, vezetésének és irányításának folyamata, a szervezet céljai eredményes és hatékony megvalósítása érdekében. A menedzsmenten belül két területet különíthetünk el, az üzletági, illetve a funkcionális egységet. Az első csoportba tartoznak azok a tevékenységek, melyek közvetlenül határozzák meg a vállalat sikerességét, míg a másodikba azok tartoznak, amelyek lehetővé teszik az üzletágak folyamatos működését.

4.3.1. Üzletági-stratégiai területek

A Kibocsátónál jól elkülöníthetők egymástól a különböző üzletágak, amelyek akár termékek, termékcsaládok vagy szolgáltatások is lehetnek. Az üzletág piaca önállóan tekinthető, az üzletág teljesítménye, gazdasági eredménye elkülöníthetően mérhető.

1. **Belkereskedelmi üzletág:** a vezető feladata összefogni és koordinálni a négy belkereskedelmi üzletágat.
 - a. Személyabroncs üzletág: a vezető feladata, a személyabroncsok, motorabroncsok értékesítésének szervezése, a személy-, acél-, és könnyűfém felnik értékesítése.
 - b. Teher és mezőgazdasági abroncs üzletág: a vezető feladata a teher, mezőgazdasági, ipari, és targonca abroncsok, valamint a mezőgazdasági és teher felnik, és tömlők értékesítése.
 - c. Kiskereskedelmi üzletág: a vezető feladata a kiskereskedelmi értékesítés, gyors szervíz-hálózat irányítása, vezetése, szolgáltatások szintjének növelése és az egyéb autós kiegészítők értékesítése.
 - d. Online üzletág: a vezető feladata az online kiskereskedelmi értékesítés, webáruház működtetése.
 - e. Marketing: a vállalat marketingtevékenységének tervezése és kivitelezése a feladata.
2. **Külkereskedelmi üzletág:** a vezető feladata: az árubeszerzést, a re-export és vám tevékenységet, nemzetközi fuvarok szervezését látja el.
 - a. Beszerzés és készletgazdálkodás.

4.3.2. A Kibocsátó funkcionális egységei

1. **Gazdasági egység:** a vezető feladata: a pénzügyi és számviteli, informatikai területeket koordinálja.
 - a. Informatika: az üzleti tervben megfogalmazott feladatok informatikai háttérét biztosítja.
 - b. Pénzügy, számvitel és kontrolling: a Kibocsátó működéséhez szükséges pénzügyi feltételek biztosítása.
2. **Műszaki egység:** a vezető feladata: a logisztika, belföldi fuvarozás, raktározás ellenőrzését, valamint a munka-, tűz- és környezetvédelmi teendőket látja el.
 - a. Logisztika: rendelések felvétele és teljesítése, belföldi szállítás szervezése, raktár irányítása.
3. **HR:** a vállalat humán erőforrás igényének a biztosítása a fő feladata.

Összességében a felső vezetők (menedzsmentvezetők) feladata az éves üzleti tervek elkészítése, amelyet a tulajdonosokból álló taggyűlés hagy jóvá. Feladatuk továbbá a tervek sikeres megvalósításának érdekében az alatta dolgozó egységek összehangolása, irányítása.

Szervezeti ábra:

4.4. Lényeges szabadalmak, licencek

A Kibocsátó szabadalmakkal, licencekkel nem rendelkezik.

4.5. Alkalmazottak létszáma

A 2019. üzleti év végén a Kibocsátó alkalmazottainak létszáma 225 fő.

4.6. Cégstruktúra

4.6.1. A MARSO Holding

Céginformációk

A Vállalkozás cégneve:	MARSO Holding Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság
A Vállalkozás rövidített neve:	MARSO Holding Kft.
A Vállalkozás cégjegyzékszám:	Cg.15-09-070447
A Vállalkozás székhelye:	4400 Nyíregyháza Nyugati 1. utca 12.
A Vállalkozás alapítása:	2005.09.23.
A Vállalkozás cégbejegyzése:	2005.12.30.
A Vállalkozás tevékenységének időtartama:	határozatlan
A Vállalkozás fő tevékenysége:	6420'08 Vagyonkezelés (holding)
A Vállalkozás adószáma:	13648817-2-15
A Vállalkozás működésére irányadó jog:	magyar
A Vállalkozás üzleti éve:	naptári évvel megegyező
A Vállalkozás számlavezető bankjai:	Raiffeisen Bank Zrt, K&H Bank Zrt, OTP Bank Rt.

A MARSO Holding általános bemutatása

A Kötvények visszafizetésére vonatkozóan garanciát vállaló MARSO Holding 2005. december 30-án alakult a Kibocsátóból történő kiválással. Az átalakulás célja profil tisztítás volt, melynek eredményeképpen az ingatlan vagyon a MARSO Holding tulajdonába került. A MARSO Holding főtevékenysége a vagyonkezelés. Ugyan a Kibocsátó és a MARSO Holding tulajdonosi szerkezetében részleges átfedések találhatók, azonban a társasági adóról szóló törvény értelmében a Kibocsátó és a MARSO Holding nem minősülnek kapcsolt vállalkozásoknak.

A kiválás a MARSO Csoport multinacionális stratégiai partnereinek mintái alapján került elhatározásra, a kereskedelmi profil tisztítása megnövelte a lehetőségeket ezen partnerekkel történő szorosabb együttműködésre. A MARSO Csoport stratégiai célja közép-kelet-európai gumibroncs piacon az élmezőnybe történő bejutással megkerülhetetlen pozíció elérése. Ezen, térségi terjeszkedési politikában a MARSO Holding feladata az ingatlanfejlesztések megvalósítása, valamint a tiszta vagyonkezelési profil következtében szélesebb finanszírozási és együttműködési lehetőségek biztosítása.

A MARSO Holding tevékenysége 2013 őszétől kiegészült az újrafutózási tevékenységgel, ami a teher gumibroncs felújítását jelenti a futófelület (az abroncs kopófelületének) lecserélésével. A MARSO Holding a BANDAG hideg futózási technológiával végzett tevékenységet egy korszerű üzemben végzi Nyíregyházán. 2019-ben több mint 4500 db teherabroncsot újrafutózott, amellyel a magyarországi piacon az élmezőnyben végzett.

A MARSO Holding székhelye, az országos hálózat központi telephelye a Nyíregyházi Ipari Parkban található, amely a 4. számú főútról közelíthető meg, az M3-as autópálya felhajtó szakaszától egy kilométerre. A központ és telephelyek épületeinek (központi irodaépület, raktárak) jelenlegi állapota, megjelenése, hatékonysága és kapacitása kiemelkedő. 2019-ben újabb 2.800 m² raktár csarnokkal bővült a nyíregyházi telephely.

Tulajdonosi szerkezet

A MARSO Holdingban fennálló üzletrészek az alábbi személyek között, az alábbi arányban oszlanak meg:

Név	Tulajdoni hányad
Poroszká Norbert	21,92%
Berecz Péter	13,02%
Rudolf-Berecz Zsófia	13,02%
Márkus Tibor	13,02%
Babik Krisztina	13,01%
Somlai Gábor Sándor	13,01%
Juhász-Márkus Regina	13,00%
Összesen	100,00%

A tagok szavazati aránya megegyezik a tulajdoni hányadokkal.

4.6.2. A Kibocsátó leányvállalatai

A Kibocsátó a jelen Információs Dokumentum keltének napján egyetlen vállalkozásban sem rendelkezik részesedéssel.

4.6.3. A MARSO Holding leányvállalatai

A 2002. évben alapított MARSOROM S.R.L. (székhely: Románia, Sat Ernei, Comuna Ernei, Principala nr. 289. /Marosvásárhely külterülete/, cégjegyzékszám: ROONRC.J26/423/2002) román leányvállalat. A cég központját Marosvásárhely külterületén építette meg, ezután készült el a bukaresti fióktelep. A cég a magyarországi mintákat és üzleti kapcsolatokat használja.

A MARSO Holding S.R.L. (székhely: Románia, Sat Ernei, Comuna Ernei, Principala nr. 289. /Marosvásárhely külterülete/, cégjegyzékszám: ROONRC.J26/240/2010). A cég a MARSOROM S.R.L cégből kiválással jött létre a 2010. évben. A Nagyernyén és a Bukarestben található ingatlan, valamint egy Nagyváradon található telek képezi a tulajdonát.

A MARSO GUME Beograd doo (székhely: Szerbia, Belgrád, Dorda Kratovca 27., cégjegyzékszám: 20917709) szerb leányvállalat. A cég 2013-ban alakult. A magyarországi mintákat és üzleti kapcsolatokat használja.

A MARSO Leasing Autópark-kezelő Kft. (székhely: 1097 Budapest, Könyves Kálmán körút 22., cégjegyzékszám: Cg.01-09-273638). A cég 2015-ben alakult, személygépjárművek lízingbe adásával és kezelésével foglalkozik.

5. A Kibocsátó üzleti tevékenységének bemutatása

5.1. A Kibocsátó története, fejlődése és a Kibocsátót érintő közelmúltbeli események

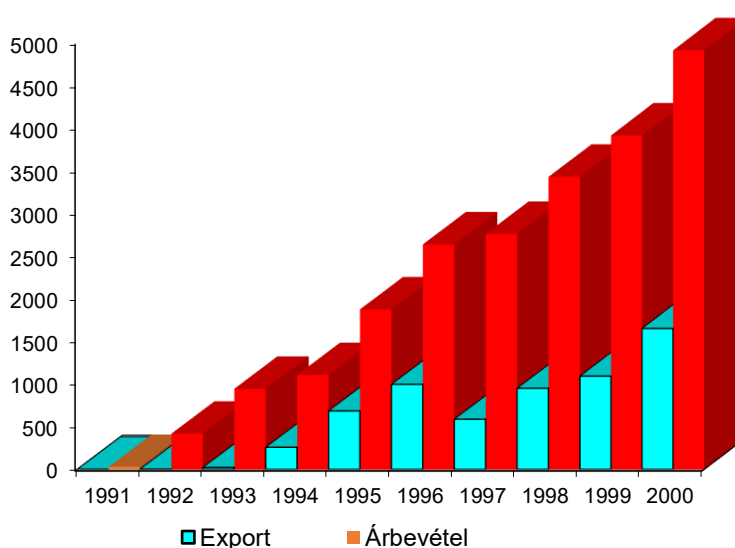
5.1.1. A kezdeti szakasz

Magyarországon 1990. a rendszerváltozás időszaka, ekkor szűnt meg a szovjet katonai megszállás által meghatározott autokrata rendszer. A rendszerváltozás a gazdaságot, a piacokat is érintette. A KGST által biztosított piacon a minőségi követelmények másodlagosak voltak, így ennek összeomlása következtében a vállalatok jelentős része megszűnt, helyüket új vállalkozások vették át, az életképes cégek privatizációjára került sor. Az átmeneti időszakban az ország gazdasági nehézségei is meghatározók voltak.

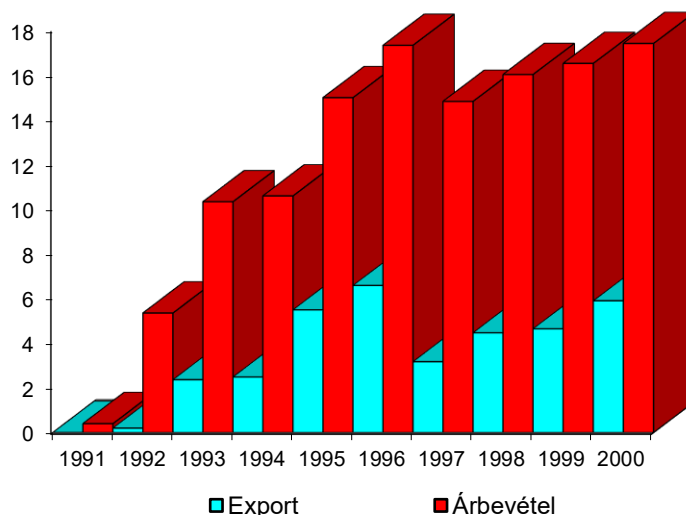
A Kibocsátó alapítói a gumiipari fejlesztésben, gyártásban és kereskedelemben rendelkeztek szakmai végzettséggel és gyakorlattal. Az üzletpolitika meghatározásakor a térség – Kelet-Magyarország – földrajzi fekvése, az ebből adódó lehetőségek kihasználása volt a döntő szempont. A régió szomszédos Ukrajnával, Szlovákiával és Romániával, így az üzleti kapcsolatokban az összekötő kapocs lehetősége kínálkozott. A kelet-európai abroncsgyárak piacát is rontották a változások, ezek mellett nehezen jutottak az importhoz szükséges konvertibilis valutához.

A Kibocsátó kölcsönösen előnyös együttműködésre törekedett a kelet-európai termelő vállalatokkal, termékei magyar és európai piacon történő megismertetésére, a forgalom növelésére és a piaci információk diktálta termékfejlesztésre. Az új partnercégek így halasztott fizetéssel, bizonyonyos konstrukcióban szállított készletekkel segítették a forgalom felfuttatását.

Az első időszak fontosabb partneri voltak: az orosz Voltaire Abroncsgyár, az ukrán Dnyepropetrovski Abroncsgyár és a Kremencsugi Kerékgyár, a finn Nokian, a cseh Barum és a szlovák Matador abroncsgyárak. A Kibocsátó az európai piac szereplőivel nemzetközi, gumiabronccsal kapcsolatos vásárokon igyekezett a kapcsolatot felvenni és erősíteni, ezek a következők voltak: rendszeresen Párizs – SIMA, Hannover – Agritechnika vásárok, alkalmanként Bécs, Frankfurt, Milánó.



Az árbevétel és az export alakulása, millió Ft



Az árbevétel és az export alakulása: millió USD

5.1.2. A Kibocsátó fejlesztésének második szakasza

A Kibocsátó az 1996. évtől módosította stratégiáját: elkezdett felkészülni az addig sikeres közvetítői szerep súlyának csökkenésére. A partnervállalatok egy része önállóan is képes lett kezelni az európai piacot, a nagyobb részüket pedig gazdálkodási válság, pénzügyi és rossz privatizáció sújtotta. Nyilvánvaló volt, hogy ez a piaci szegmens már kevés a Kibocsátó további fejlesztéséhez. Kétirányú fejlesztés indult:

- A hazai piaci részesedés növeléséhez, a partnerek gyorsabb kiszolgálásához szükségessé vált régióközpontként fióktelep létesítése. A nagykereskedelem mellett megjelent a kiskereskedelem és a kapcsolódó szolgáltatások is. Ebben a folyamatban a Kibocsátó több közép vállalatot felvásárolt, míg zöldmezős beruházások is történtek. A fejlesztések eredményeként a Kibocsátó szolgáltatásai 15 telephelyen érhetők el.
- Világos, könnyen átlátható struktúra alakult ki:
 - A Kibocsátó lehetőség szerint a saját szervezetén belül koncentrált az alaptevékenységhez tartozó tevékenységeket, így az addig felépített leányvállalati hálózat tevékenységeit bevonta.
 - A Kibocsátó 2005. december 31. fordulónappal, szétválás cégjogi formában kiszervezte az ingatlan vagyonát a MARSO Holdingba. Az új társaság 50 millió Ft jegyzett tőkével, 1,4 milliárd Ft saját tőkével jött létre. A Kibocsátó tulajdonosai idő közben a gyermekeiknek ajándékozták a MARSO Holding üzletrészeit. Egy öröklés következtében összesen 27% mértékig azonos tulajdonosai is vannak a Kibocsátónak és a MARSO Holdingnak. A társasági adóról szóló törvény értelmében azonban a két társaság eltérő tulajdonosi szerkezete miatt nem minősül kapcsolt vállalkozásnak, így konszolidált beszámoló nem készül. A Kibocsátó és a MARSO Holding a finanszírozó bankok felé kölcsönösen készfizető kezességet vállaltak a felvett hitelekért és egyéb banki szolgáltatásokért.

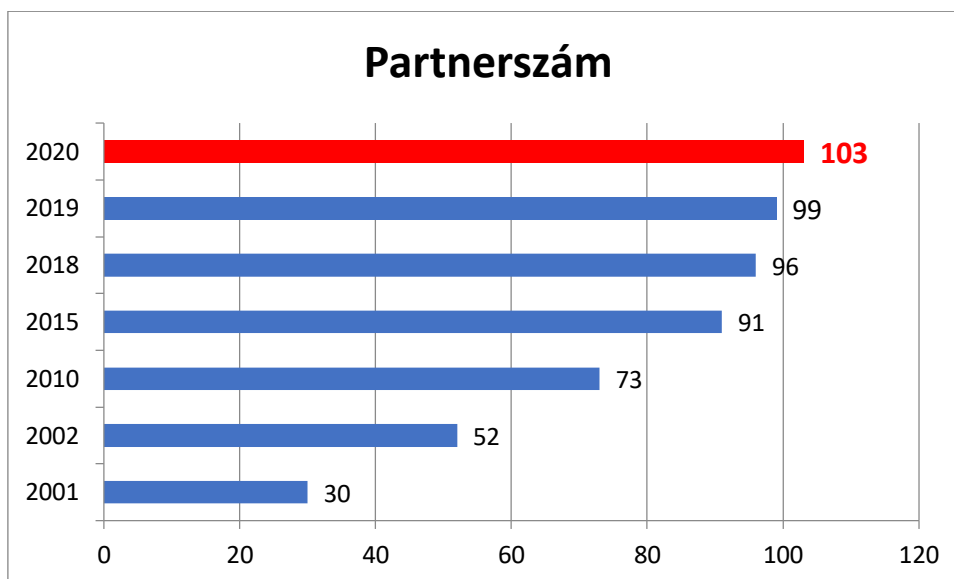
MARSO Partner Hálózat

A MARSO Partner Hálózat építése 1999-ben kezdődött. Az elmúlt 20 év során a Kibocsátó elsőszámú értékesítési hálózatává nőtte ki magát. A hálózat célja a közösen gondolkodó gumis partnerek egy rendszerbe való tömörítése a MARSO égisze alatt. Az MPH franchise típusú, de nem klasszikus franchise rendszer. A tagok kizárólagos termékgazdálkodási jogot (Viking), jobb kereskedelmi kedvezményeket, egyedi bonusz konstrukciót, nyújtott fizetési kondíciókat kapnak, illetve közös marketing kommunikációs aktivitásokban vesznek részt. Emellett azonban a rendszer fő összetartó ereje, hogy ezen

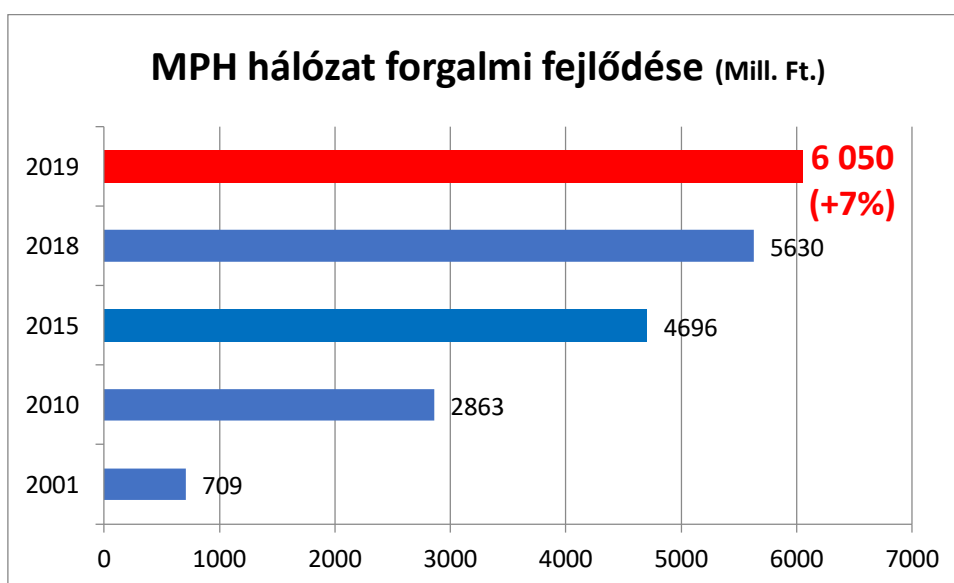
partnerek hasonló felfogásban működtetik üzleti tevékenységüket mint a Kibocsátó. Így elkötelezettek a MARSO Csoport irányába, cserébe pedig a Kibocsátó is kiemelten kezeli Őket, mely a fentiek mellett egyedi támogatások formájában, mely lehet szakmai vagy akár anyagi is, valósul meg.

A hálózat színvonalát a kiválasztási folyamat garantálja, mely során a Kibocsátó választja ki a leendő tagokat, és ajánlja fel az együttműködést az adott partnernek.

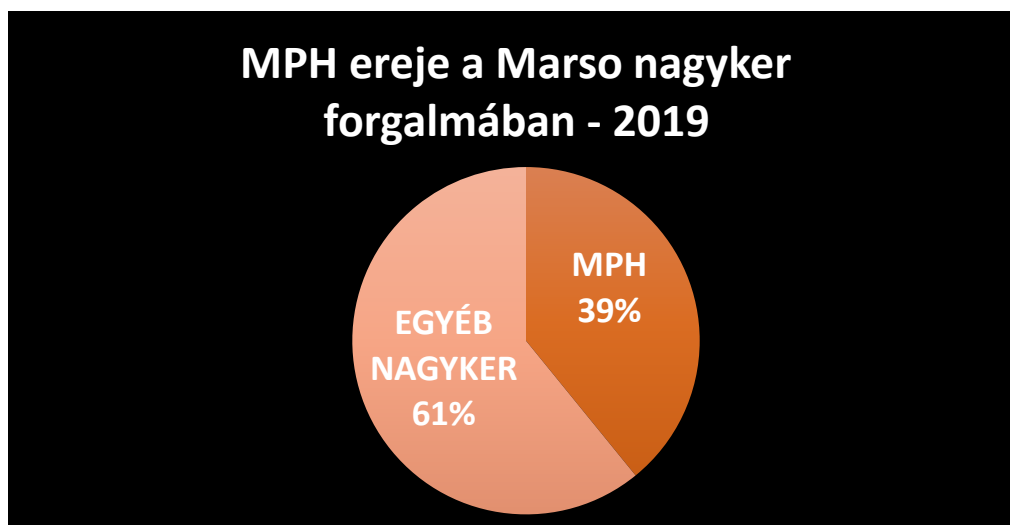
A hálózat sikerét mutatja, hogy a tagok száma növekvő tendenciát mutat, jelenleg az ország 77 településén több mint 100 tag működik ezen rendszerben. Az elmúlt évek taglétszámának fejlődését az alábbi ábra mutatja:



Ezen partnerek Kibocsátónál realizált forgalma is jelentősen növekszik évről évre. A tavalyi évben a forgalom 6,05 milliárd Ft volt, mely 7 %-os növekedést mutat az előző évhez képest. A következő grafikonon az MPH hálózat elmúlt éveinek Kibocsátónál megvalósult forgalmi fejlődése látható:



A MARSO Partner Hálózat jelentőségét ezek mellett legjobban az mutatja, hogy a hálózat részesedése a Kibocsátó nagykereskedelmi forgalmában közel 40%-ot tesz ki.



Pneus Expert hálózat

A Pneus Expert nemzetközi franchise hálózat a német székhelyű Continental tulajdona. Az Európában több országban működő rendszer Magyarországon történő elindítására a Continental Hungaria Kft. 2001-ben bízta meg a Kibocsátót és az Abroncs Kereskedőház Kft.-t. A megalakulásakor a Continental csoport termékeinek, a Barum, Semperit és Continental márkák értékesítését támogató, teljes garancia szolgáltatást nyújtó országos hálózat kiépítése volt a cél, ami a mai napig folyamatos fejlesztéseken megy keresztül. Jelenleg több mint 100 viszonteladó partner tagja a hálózatnak, mely partnerek közül az ország 55 városában telephellyel rendelkező 65 partner áll a Kibocsátó kezelésében. Többségük a Marso Partner Hálózatnak is tagja.

MARSO Online Dealer Program (MOND)

A MOND egy alacsony költségen üzemelő abroncs és felni webáruház-rendszer. Igazodva az abroncs-piac speciális működéséhez és partnereink eltérő igényeihez és költségvetéshez, a MOND rendszer is több különböző verzióban érhető el. A MOND célja, hogy a Kibocsátó a partnerhálózatával közösen vegye fel a versenyt a napjaink egyik leggyorsabban bővülő elektronikus piacán:

- a rendszerben a MOND partner készletei mellett megjelenik a Kibocsátó teljes árukészlete is,
- használhatják vagy egyszerűen módosíthatják a Kibocsátó naprakészen karbantartott kiskereskedelmi árrendszerét,
- a Kibocsátó teljes körű logisztikai kiszolgálást, marketing támogatást, oktatást és rendszer felügyeletet is biztosít.

MarsoPont szervízhálózat

A Kibocsátó létrehozott egy szigorú franchise hálózatot is. A csatlakozó partnerek számára kétoldalú támogatást nyújtanak:

- egyrészt a webáruház, központi flotta partnerek, mobil alkalmazások és központi ügyfélszolgálat segítségével vevőket közvetítenek partnereikhez,
- másrészt a olyan háttértámogatást (know-how, arculat, oktatás, IT rendszerek, termék portfólió) nyújtanak, mely biztosítja a partner vevőkörének magas színvonalú kiszolgálását.

A szerződő partnerek a támogatásokért cserébe 90% termékbeszerzési arányt vállalnak, illetve 3,5% forgalom arányos franchise díjat fizetnek. Jelenleg 30 MarsoPont működik. Szolgáltatások eredményeit folyamatosan monitorozzák, vevőik elégedettségét pedig számos független felmérés is bizonyítja. Többek között a rangos Michelin Audit felmérésen a hálózat Közép-Kelet Európa legeredményesebb szervizhálózata lett a maga 98%-os eredményével. Az ügyfelek elégedettsége a legfontosabb alapja a MARSO Csoport közel 30 éves múltjának és jövőjének is.

5.2. A Kibocsátó fő tevékenységi területei

5.2.1. A Kibocsátó tevékenységeinek megoszlása

A 2019. évben a Kibocsátó bevételeinek 59% nagykereskedelemből származott. Ennek 60%-a személyabroncs, míg 40%-a teher-, mezőgazdasági és ipari abroncs. A Kibocsátó a nagykereskedelmet stratégiai beszállítói rendszerre alapozza.

Értékesítés	2019. év		
	Árbevétel	Árrés	Utólagos engedmény
Nagykereskedelem	16 198 320 671	2 186 248 858	572 453 939
- ebből Személy üzletág	9 806 634 343	1 154 308 277	457 835 198
- ebből HIPER	926 536 638	129 336 662	66 708 312
- ebből Teher, mg üzletág	6 391 686 328	1 031 940 581	114 618 741
Külkereskedelem	5 495 356 000	344 887 804	216 003 785
- ebből központi export	4 006 311 007	253 162 783	132 466 410
- ebből telephelyi export	571 054 447	23 563 974	52 509 207
- ebből MARSOROM export	692 047 737	26 101 374	20 287 648
- ebből MARSO GUME export	185 450 974	1 567 838	10 740 520
- ebből egyéb export	40 491 835	40 491 835	
Kiskereskedelem	3 781 333 947	534 620 740	156 678 470
- ebből Flotta központi	988 532 293	146 999 838	40 119 685
- ebből KK+FL+FR1	2 558 798 352	348 024 954	97 132 087
- ebből CC	234 003 302	39 595 948	19 426 698
Online	485 200 878	95 589 614	0
Szolgáltatás összesen	1 081 470 000	1 081 470 000	0
Szolgáltatás	837 192 317	837 192 317	0
- ebből Flotta központi	274 617 239	274 617 239	0
- ebből KK abroncsszervíz	446 331 707	446 331 707	0
- ebből KK autószerelv	116 243 371	116 243 371	0
Egyéb szolgáltatás	244 277 683	244 277 683	0
Egyéb áru	168 829 048	57 766 879	0
- alkatrész, kenőanyag	92 120 168	34 144 488	0
- rezsianyag	38 015 519	8 752 403	0
- polcáru	38 693 361	14 869 988	0
Egyéb	154 488 456	150 466 105	
Összesen	27 364 999 000	4 451 050 000	945 136 194

Ft

5.2.2. A Kibocsátó stratégiai partnerei

A CONTINENTAL csoport

A legmagasabb szintű stratégiai partner 2001. óta, hosszútávú együttműködési szerződéssel. A márka-csoport az ismert prémium pozíciójú márkája mellett számos egyéb albrandet menedzsel. Ezek közül a Kibocsátó több márka vonatkozásában birtokol exkluzív vagy semi-exkluzív disztribútori jogokat, illetve master franchisor-i státuszt. A BARUM és SEMPERIT márkák esetében magyarországi disztribúcióra 2 szereplőt jelölt ki a gyártó. Példaértékű, hogy országhatáron átnyúló regionális exkluzivitást is sikerült elérni a MATADOR márkára a magyar és szerb piacokra, Romániában pedig kiemelt forgalmazói szerep illeti meg a Kibocsátót (2. legnagyobb forgalmazóként). A gyártó márkaválasztékából legkisebb volumenben forgalmazott termék a VIKING, melyet a Kibocsátó szintén önállóan menedzsel és használ arra, hogy kiemelt – MARSO Partner Hálózati szerződéssel rendelkező – viszonteladói részére területi védettséggel szintén kizárólagosan kínálja redisztribúcióra. A sokrétű együttműködés záloga, hogy a gyártó támogatja a Kibocsátó piaci erőfeszítéseit üzletfejlesztési és marketing forrásokkal is.

MICHELIN csoport

Az együttműködést a 2019. évtől középtávú szerződésben rögzítették a felek. A Kibocsátó 2013. óta több márkát is egyedárusítói joggal forgalmaz, ezek közül kiemelkedik a TAURUS Szerbiában gyártott albrand, mely a Kibocsátó három országos jelenlétében mindenhol hasonlóan kizárólagos jogokkal rendelkező termék. Ezzel a MARSO Csoport vonatkozásában a legmagasabb volumenben forgalmazott márka is egyben. Hasonló szegmensben vásárolt termék a RIKEN, melyet a Kibocsátó export, illetve a magyar piacon hipermarketek ellátására használ, úgy szint kizárólagos forgalmazóként. A Kibocsátó a minőségi kategóriában ismert KLÉBER márka forgalmazására Románia és Magyarország vonatkozásában 2017. óta semi-exkluzív disztribútori szereppel rendelkezik. Nemzetközi szinten elismertek a MICHELIN minősítési rendszerei (éttermek, szakszervizek stb.), melyet működtet a gumibroncs szervizek területén is. A gyártó éves auditálás mentén értékel több ezer szervizt világszerte, melyben 2014. óta vesz részt a Kibocsátó, a kezdetektől kiemelkedő eredménnyel. A MICHELIN hasonlóan kiemelkedőnek minősítette a Kibocsátó webáruházát is. A Kibocsátó 2016. óta a MICHELIN globális kereskedelmi rendszerében értelmezett legmagasabb partneri kategóriát (Advocate Michelin Partner) ért el.

NOKIAN TYRES, Finnország

A NOKIAN TYRES 1993. évben az első személygépkocsi prémium abroncs gyártó volt, amely kizárólagos disztribútori bizalmat szavazott meg a Kibocsátó számára. A termék menedzselése huszonöt éves töretlenség mellett van jelen a piacon. A gyár nem működtet Magyarországon saját irodát, hanem a márkamenedzsment teljes spektrumát a Kibocsátóra bízva engedi „szárnyalni” termékét.

További fontos partnerek

Bridgestone, Hankook, Goodyear, Pirelli, BKT Tyres.

A stratégiai partnerség hozadéka a márka portfólióban

Részesedések a MARSO forgalmában 2019.	aránya árbevételben	aránya darabszámban
Egyedárusítási joggal rendelkező márkák	42,11%	49,78%
Félig exkluzív márkák részesedése*	20,40%	23,12%
Egyéb márkák részaránya	37,49%	27,11%
Összesen	100,00%	100,00%

5.2.3. Külkereskedelem

A Kibocsátó alapstratégiája a külföldi piacok és annak szereplőinek megismerése, a velük való együttműködés, valamint rendszeres tapasztalatszerzés az általuk alkalmazott eljárások, technológiák tekintetében. Az ismerkedés legfontosabb terei a nemzetközi vásárok voltak, ezek között is kiemelhető a SIMA Párizsban és az Agrotechnika Hannoverben. Ezeken a vásárokon Európa meghatározó partner-vállalatai részt vettek, így lehetőséggé vált az üzleti kapcsolatok építése mellett a személyes ismertség erősítése is.

Az export tevékenység részaránya az árbevételből 20%.

Export irányok a 2019. üzleti évben:

Ország	Értékesített darab	Árbevétel Ft
Szlovákia	109 203	1 411 835 099
Csehország	76 589	1 099 546 105
Románia	37 419	743 394 937
- ebből - S.C.MARSOROM s.r.l.	35 493	692 056 731
Olaszország	36 968	669 070 300
Lengyelország	29 945	454 480 916
Bosznia-Hercegovina	15 445	107 294 999
Horvátország	11 172	206 296 624
Szerbia	8 636	197 999 161
- ebből - MARSO GUME d.o.o.	8 090	177 003 525
Németország	6 310	141 458 050
Belgium	3 792	126 103 854
Szlovénia	3 524	123 330 665
Luxemburg	2 246	28 047 171
Ausztria	1 835	40 328 556
Hollandia	1 420	30 242 034
Dánia	1 054	34 773 616
Bulgária	774	47 527 343
Nagy-Britannia	307	7 525 459
Lettország	277	5 835 147
Finnország	133	3 389 231
Svédország	113	2 637 954
Franciaország	112	6 142 016
Írország	23	475 824
Egyéb		7 619 939
Összesen	347 297	5 495 355 000

5.2.4. Kiskereskedelem és szolgáltatások

A kiskereskedelem részaránya 14%.

Az online értékesítés 19%-al, 463 millió Ft-ra nőtt, 31.321 abroncs került értékesítésre és kapcsolódott hozzá 31 millió forint értékű szolgáltatás is. A MARSO Csoport önálló webes cégekben tervez nagyszámú növekedést.

A szolgáltatások részaránya 3,1%, 837 millió Ft, míg a fennmaradó hányad egyéb bevétel.

A Kibocsátónak 16 fióktelepe üzemel. Ezek nagy része területi nagykereskedelmi központ szerepet is ellát, azonban a logisztika fejlesztése ezt a szerepet csökkentette. Minden telephely egyben kiskereskedelmi áruház és szerviz. A gumiszerelés mellett gyors szerviz szolgáltatás is működik.

Telephely	Kiskereskedelmi árbevétel 2019.		Szolgáltatás 2019.	Árbevétel összesen 2019.
	összesen	ebből: kiskereske- delmi árrés		
Nyíregyháza	911 501 808	161 057 950	76 742 489	988 244 297
Debrecen	177 655 064	28 967 155	68 859 116	246 514 180
Miskolc	187 959 698	27 339 551	42 947 351	230 907 049
Hódmezővásárhely	104 547 063	23 352 637	35 026 895	139 573 958
Szeged	141 785 014	13 404 882	0	141 785 014
Békéscsaba	122 186 386	24 445 782	44 483 530	166 669 916
Bp. Könyves K. krt.	304 072 073	28 663 087	76 724 225	380 796 298
Bp. Bogáncs u.	167 250 113	23 464 483	49 128 722	216 378 835
Bp. Váci út	2 840 578		901 582	3 742 160
Dunaharaszti	620 385 488	57 307 819	131 824 125	752 209 613
Budaörs, Kinizsi u.	106 858 047	13 286 247	38 090 654	144 948 701
Bp. Zay u., Dallas	107 462 439	12 727 584	38 324 765	145 787 204
Bp. Bevásárló u.	70 522 190	7 140 629	18 782 471	89 304 661
Szombathely	314 347 846	54 971 100	71 519 132	385 866 978
Veszprém	246 790 632	40 672 556	53 225 894	300 016 526
Győr	467 943 881	70 009 937	90 611 367	558 555 248
Pécs	300 189 660	27 076 825		300 189 660
Összesen	4 354 297 978	613 888 227	837 192 317	5 191 490 295

5.3. A Kibocsátó legfontosabb piacai

A Kibocsátó piacain a legutóbbi ellenőrzött pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következtek be jelentős változások.

A Kibocsátó a gumibroncs piac valamennyi szegmensében jelen van. A legjelentősebb csoportot a MARSO Partner Hálózat tagjai jelentik, a forgalom 40%-ával. A Kibocsátó a stratégiailag fontos márkák köré forgalmazói köröket épít. Ezek a vállalkozások működési területükön képviselik és népszerűsítik az adott márkát.

A Pneus Expert hálózat tagjai 2018. évben 5,4 milliárd Ft forgalmat realizáltak.

A vállalkozások és flottakezelők számára minden igényt kielégítő flottakezelési technológia és informatikai rendszer áll rendelkezésre. A nagyobb partnerek számára a téli-nyári átszereléseket saját telep-

helyükön biztosítják. Szűk keresztmetszetet a rendelkezésre álló műhely kapacitás jelenti, amelyek feloldásában segítenek a konténer szervizek. A flottakezeléshez 20.000 gépjármű tartozik mintegy 460 millió Ft bevétellel.

A hipermarketek piacán az elvárt feltételeket továbbra szinte kizárólag a kibocsátó képes teljesíteni, így ez a piac az üzletpolitika fontos szegmense marad, gyakran egyedárusítási joggal rendelkező termékekkel.

A gyártókkal kötött exkluzív, egy adott területre vonatkozó kizárólagos értékesítési szerződések akkor működnek jól és tartósan, ha kölcsönös előnyökön alapulnak. A gyártók azt feltételezik, illetve elvárják, hogy az adott termékek forgalma az adott piacon a kibocsátóval kötött szerződéssel növekszik. A Kibocsátó helyezi el az adott terméket a piacon és az értékesítési technológiájával és hálózatával biztosítja az elvárt növekedést. A Kibocsátónak lehetősége lenne új exkluzív szerződéseket kötni, azonban azok megnehezítenék az élő szerződések teljesítését, így első sorban a kiválasztott termékek közötti csere fordulhat elő. Ezen kapcsolatoknak fontos része az előrendelés, az adott termékcsoporthoz betárolása a jellemző idény előtt, segítve ezzel a gyártó működését. A Kibocsátó a partnereivel ugyanígy jár el, utólagos bónuszokkal ösztönzi a forgalom növekedését és a betárolást.

5.3.1. Az abroncs típusok aránya a személy üzletágban

Kategória	Márka	Árbevétel 2019. Ft	Mennyiség 2019. db	Résarány 2019. %
Budget	BAR, KRM, TAU, MAT, RIK, VIK, PRE, RVA, NRD, DEB, NIZ, KAM, VOL, ONY, KEL	5 571 537 244	489 795	44,54%
Közép	KLÉ, BFG, FIR, HAN, SEM	2 189 178 967	131 506	17,50%
Prémium	BRI, CON, MIC, NOK, PIR, GOO	4 702 816 251	178 271	37,60%
Egyéb		44 694 910	3 700	0,36%
Összesen		12 508 227 372	803 272	100,00%

A partnerkapcsolatok és a piaci beágyazottság erősségét jelzik az értékesítési arányok:

Értékesítési arányok a személyabroncs üzletágban 2019.	Árbevétel szerint	Mennyiség szerint
Kizárólagos márkák	42,11%	49,78%
Fél kizárólagos	20,40%	23,12%
Egyéb termékek	37,49%	27,11%
Összesen	100,00%	100,00%

5.3.2. Az abroncs típusok aránya a teherabroncs üzletágban

A teher abroncsok értékesítésében a gyártók rendelkeznek a legmagasabb, 35%-os piaci részesedéssel, elsősorban a nagyméretű fuvarozóknál vannak jelen. A piac többi részén a legerősebb pozíció megtartása a cél.

Kategória	Márka	Árbevétel 2019. Ft	Mennyiség 2019. db	Résarány 2019. %
Budget	AEO, BAR, MAT, BEL, REM, RIK, NIZ, OTA	2 292 390 797	31 403	52,74%
Közép	FIR, HAN, NOK	703 602 766	8 284	16,19%
Prémium	BRI, CON, GOO, MIC	727 238 492	6 795	16,73%
Egyéb		623 322 361	12 304	14,34%
Összesen		4 346 554 416	58 786	100,00%

Értékesítési arányok a teherabroncs üzletágban 2019.	Árbevétel szerint	Mennyiség szerint
Kizárólagos	43,17%	43,12%
Egyéb	56,83%	56,88%
Összesen	100,00%	100,00%

5.3.3. Az abroncs típusok aránya a mezőgazdasági abroncs üzletágban

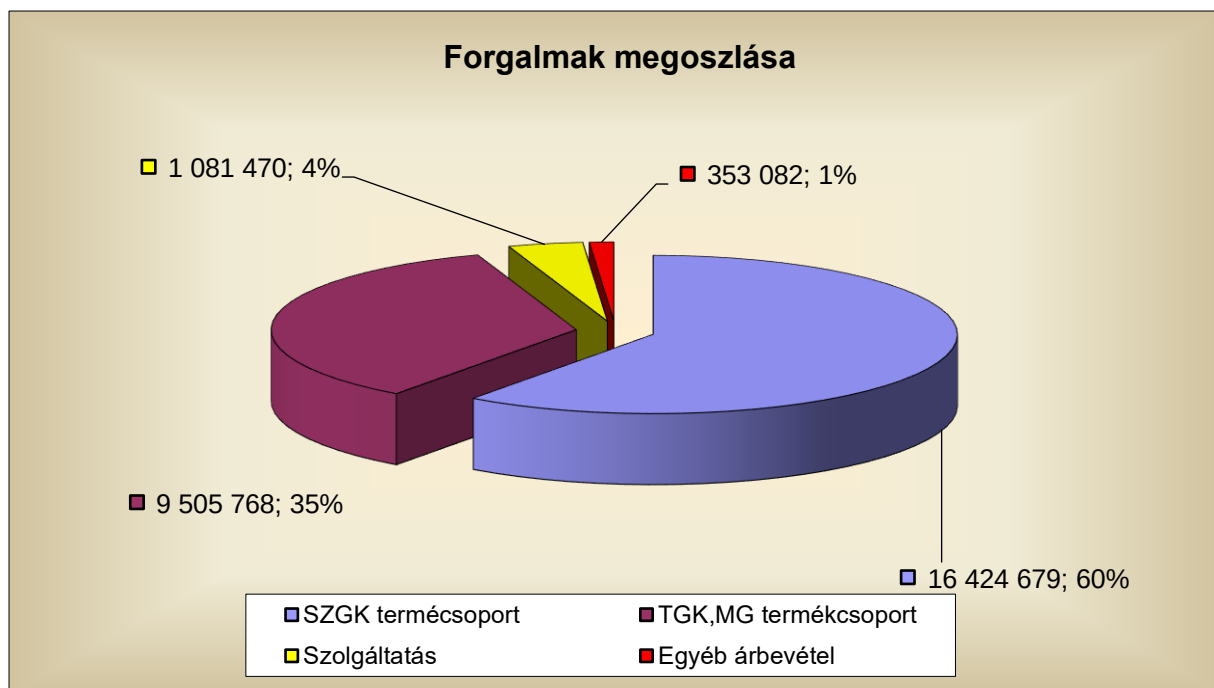
A mezőgazdasági abroncsok tekintetében fontos szegmens az integrátorok ellátása, illetve a termelő gazdaságokkal való szoros kapcsolat. Ezt szolgálják a kiállítások és vevőtálalkozók szervezése.

Kategória	Márka	Árbevétel 2019. Ft	Mennyiség 2019. db	Résarány 2019. %
Budget	BKT, CUL, OMS, BEL, VOL, RVA, NIZ	2 485 915 883	39 288	89,40%
Prémium	CON,NOK,MIT	285 091 262	5 913	10,25%
Egyéb		9 722 558	80	0,35%
Mg. összesen		2 780 729 703	45 281	100,00%

A mezőgazdasági abroncsok meghatározó részesedése az egyes márkák exkluzív képviseletében is érvényesül:

Értékesítési arányok a mezőgazdasági abroncsok értékesítésében 2019.	Árbevétel szerint	Mennyiség szerint
Kizárólagos	71,56%	71,50%
Egyéb	28,44%	28,50%
Összesen	100,00%	100,00%

5.3.4. A tevékenységek megoszlása üzletáganként:



A diagramon az üzletágak teljesítménye tartalmazza az exportot is.

A Kibocsátó régió központokba szervezi piaci tevékenységét, azzal a céllal, hogy a piac minden szereplőjét lehetőség szerint 24 órán belül elérje. A Kibocsátó forgalma a következők szerint oszlott meg a régióközpontok között:

Régió központok árbevétele millió Ft	2018.	2019.
Nyíregyháza	9 227	9 971
Budapest	3 778	4 256
Hódmezővásárhely	2 631	2 569
Győr	2 397	2 268
Szombathely	1 572	1 666
Pécs	1 469	1 502
Debrecen	1 387	1 545
Veszprém	1 333	1 430
Miskolc	1 177	1 280
Békéscsaba	787	878
Összesen	25 758	27 365

5.4. A Kibocsátó versenyhelyzete

A piaci részesedés méréséhez az adatokat ETRMA (Európai Abroncs és Gumi Gyártók Szövetsége) szolgáltatja. Azon gyártók márkái szerepelnek bennük, amelyek tagjai a szövetségnek, így az ázsiai eredetű európai székhellyel nem rendelkező keleti márkák nem szerepelnek benne. Az európai országok gumiabroncs piacának mérete, változása és abban az egyes gyártók és márkák részesedése statisztikákat a gyártók kapják, a kialakult kapcsolatok alapján megosztják egyes partnereikkel. Az ETRMA vagy más néven EUROPOOL statisztikái így nem pontosak, viszont a szakma csak ezt az adatsort használja az egyes országok piacának és abban saját részesedésük felmérésére.

Feltételezhetjük, hogy a Europoolban nem szereplő gyártók termékeinek forgalmazásából hasonló arányban részesedik a Kibocsátó:

Europool statisztika 2019.	Magyarországi forgalom ezer db	MARSO belföldi forgalom ezer db	Piaci rész %
személygépjármű abroncs	2 966	803	27%
tehergépjármű abroncs	199	49	25%
mezőgazdasági abroncs	90*	34	38%

*becslés, az europoolon kívüli termékek magas aránya miatt.

Össességében elmondható a magyar piac ¼ részét a Kibocsátó szolgálja ki. A fentiekben becsült piaci részesedésen túl a Kibocsátó exportja is jelentős.

A hazai gumiabroncs piacon versenyeznek a gyártók képviselői, az Abroncs Kereskedőház Kft. és a Kibocsátó, valamint kisebb cégek és regionális piacú kereskedők. Az Abroncs Kereskedőház Kft. 2017. évben pénzügyi befektető tulajdonába került. A Kibocsátó enyhe piaci fölénye és alkalmazott üzletpolitikája eredményezték, hogy a multinacionális cégek alapvetően együttműködésre töreksenek a piaci munka megosztásával.

A konkurencia változását is szemlélteti a következő táblázat:

	Gumiabroncs forgalmazók Magyarországon	Árbevétel 2018.	Árbevétel 2005.
1	Michelin Hungária Kft.*	243 083	101 448
2	Continental Hungária Kft.*	52 326	5 945
3	MARSO Kft.	25 757	10 925
4	Abroncs Kereskedőház Kft.	25 350	5 666
5	Inter-Cars H. Kft.	23 532	458
	<i>SNOWFOX International</i>	<i>megszűnt</i>	5 472
6	Bridgestone Magyarország Kft.	6 186	5 059
7	Goodyear Dunlop Magyarország Kft., <i>Pneu-Trade Kft.</i>	5 482 <i>megszűnt</i>	nincs 4 645
8	GUMIFLEX Kft.	5 047	1 829
9	Alcar Hungária Kft. <i>Horváth Gumi Ker. és Szolg. Kft</i>	4 307 <i>megszűnt</i>	2 902 2 250
10	Oláh Gumszervíz Kft.	3 325	1 310
11	IHLE Magyarország Kft.	2 532	0
12	Béres-Gumi Kft.	2 341	1 939
13	AUTO-MAX Plus Kft.	2 080	0
14	Handlopex Magyarország Kft.	1 531	0
15	Top-Tyre Kft.	1 132	621
16	Schlosser Ker. és Szolg. Kft.	968	1 174
	Bonenkamp Techniek en Handel BV	fióktelepet működtet	nincs

*Nem összehasonlítható adat, tartalmaz gyártási bevételeket és európai régiós kereskedelmi adatokat is.

5.5. A Kibocsátó stratégiája

5.5.1. A Kibocsátó általános stratégiája

A Kibocsátó stratégiai célja a gumiabroncs piacon a piacvezető szerep elérése és erősítése. Ez a cél az abroncspiac valamennyi szegmensében érvényesül, így a személy-, a teher-, mezőgazdasági- és az ipari abroncsok területén is. A Kibocsátó céljait a Marso Partner Hálózat tagjaival szoros együttműködésben kívánja elérni, kölcsönösen segítve egymást a stabil, biztonságos működését és egyenletes fejlődését.

A Kibocsátó a stratégiai beszállító partnerekkel történő kölcsönösen előnyös együttműködési megállapodásokat tekinti gazdálkodása során elsődlegesnek.

A fentieket a Kibocsátó a megfogalmazott alapértékek mentén valósítja meg. A Kibocsátó a korrektség-becsületesség-emberség hármását érvényesíti minden emberi és üzleti kapcsolatban, legyen szó partnerekről vagy munkavállalókról. Olyan közösségeket építünk, ahol ezen alapértékeink érvényesülnek.

A Kibocsátó eredményessége a bevételi és kiadási oldalunk egyensúlyán alapul. A Kibocsátó hitvallása, hogy cél a tökéletes egyensúly elérése a bevételi oldal, a költségek – és mint nagyon fontos tényező – a vevőelégedettség között. Ezen egyensúly adhatja az elérhető legjobb eredményt. A bevételek nagyobb részét továbbra is a nagykereskedelmi tevékenység adja, azonban már a többi terület is jelentős mértékben járul hozzá a célok teljesítéséhez. A legprofitábilisabb terület a nagykereskedelem, míg a kiskereskedelem, flotta és szolgáltatási területeken tovább kell javítani a hatékonyságot.

Az alapértékek bázisán folyik a tökéletesítés programja. A tökéletesítés alapja az egyes területek hatékonyságának javítása. Ez lassan beépül a legtöbb tevékenységbe, a gondolkodásba. A piaci részesedések egyre nagyobbak, a piaci verseny erős, versenytársak mellé újak lépnek színre, illetve a beszállítók még erősebb versenytársakká válnak. A hatékonyság javítása, a folyamatok, rendszerek tökéletesítése

napi alapfeladat, szorosan összefügg az előadódó veszteségforrások feltárásával és megszüntetésével. Ami veszteséget okoz, azt javítani kell vagy meg kell szüntetnünk még akkor is, ha néha ez fájdalmas döntést igényel.

A hatékonyság javítása mellett egyre fontosabb, hogy a Kibocsátó minél innovatívabb legyen. Az innováció és a hagyomány tisztelete kéz-a-kézben kell, hogy járjon a Kibocsátónál. Fel kell gyorsítani az újszerű, jövőbe mutató ötletek tervezését, kidolgozását és bevezetését. A feltételek rendelkezésre állnak, ugyanakkor gyorsítani szükséges a programok megvalósítását. Hiszen minden korábbinál gyorsabban változik a világ, a lépéstartás kötelező.

Fontos feladat a költségek optimalizálása, az erőforrásoknak alapvetően a Kibocsátó fejlődését kell szolgálniuk. A költségek terén az egyik legnagyobb tétel a bérköltség. Átlag feletti teljesítményt várunk, ehhez átlag feletti jövedelmet kell biztosítani a kollektívának. Ez segíti a belső munkahelyek szakképzett, minőségi humán erőforrással való feltöltését, egyúttal csökkenti a fluktuációt.

5.5.2. *Digitális jövő program*

Erősségek

A Kibocsátó 2019-ban teljes kiskereskedelmi abroncsforgalmának 30%-át elektronikus úton értékesítette a marso.hu weboldalon Magyarországon. Ezzel az eredménnyel a marso.hu a hazai piac top-10-es szereplője. A Kibocsátó elektronikus értékesítését a következő elemek erősítik:

- *Online felhasználói élmény* – A marso.hu UX tervezői hosszú időt töltenek egy oldal vagy webalkalmazás újratervelésével vagy a meglévők polírozásával, hogy megfeleljenek a legmagasabb végfelhasználói igényeknek. A látogatók egy olyan egységes felhasználói élmény részesei, mely egyszerűségének, átláthatóságának köszönhetően nemcsak az ipari átlag feletti, hanem sikeresen megtartja a meglévő ügyfeleket is. A Michelin független webaudit felmérésén a marso.hu és marso.ro Közép-Európa 2. legmagasabban rangsorolt gumiabroncs értékesítő webáruháza.
- *MarsoPont mobil applikáció* – Mobil alkalmazások segítenek tovább közelíteni a fogyasztók igényeihez. A regisztrált felhasználók nyomon követhetik jármű kiadásait, foglalhatnak szerviz időpontot, és ellenőrizhetik a MARSO abroncs hotelben tárolt abroncsaik állapotát. A jövőben autójukra szabott, egyedi téli/nyári gumiabroncs ajánlatok és szerviz szolgáltatások fogadására is lehetőségük lesz.
- *Ügyfélszolgálat* – Az átlagos vállalat nagyszerűvé válásának egyik titka, hogy mekkora mértékű az új ügyfelek visszatérő vásárlókká transzformáló képessége. A vásárlói hűség kiérdemléséhez pedig elengedhetetlen a jó ügyfélszolgálat. A MARSO ügyfélszolgálat felhő alapú CRM rendszere és automata folyamatai révén, hatékonyan kezeli a szezonális csúcsok jelentős kihívásait is.
- *Exkluzív termékek* – A MARSO márka portfóliója két részre bomlik, nagy és kiskereskedelmi márkákra. A kiskereskedelmi márkákat kizárólag csak a marso.hu webáruházán keresztül lehet online megvásárolni, mely piaci átlag feletti jövedelmezőséget biztosít. A Kibocsátó raktárkapacitása a központban meghaladja a 20.000 m²-t. Nyíregyházi logisztikai központja 5 teherautó rakodó dokkal és fél-automata raktárkezelő rendszerrel felszerelt raktárban Magyarország legszélesebb személy, teher és mezőgazdasági abroncsválasztéka található.
- *Országos szervizhálózat* – Az online ügyfelek számára a termék értékesítésén felül rendelkezésre áll a MarsoPont, országos gumiabroncs- és autószerelv hálózat, ahol a szezonális szerelési munkákra online is tudnak időpontot foglalni.
- *Magas R&D büdzsé* – A Kibocsátó jelentős forrásokat biztosít olyan célokra, amelyek elősegítik új online értékesítési csatornák vagy új elektronikus szolgáltatások kifejlesztését, vagy már meglévő termékek vagy folyamatok tovább fejlesztését.

Növekedési irányok

Az elektronikus értékesítések felsorolt erősségeit kihasználva tovább növekedhet a következő irányokban:

- d1. Online hyperáruházak
- d2. MARSO Online Dealer Program
- d3. Michelin regionális stratégiai partner
- d4. Akvizíció
- d5. Új vertikális piac

d1. Online hyperáruházak

Tovább növelhető Magyarország legnagyobb forgalmú online nagyáruházainál a Kibocsátó beszállítói részaránya. A Gazdasági Versenyhivatal döntése, miszerint jóváhagyta az Extreme Digital és az eMAG egyesülését, kiszélesítheti a gumibroncspiacot az edigital.hu-ra is, ami jelenleg nem forgalmaz gumibroncsot. Az új vállalat nem csak Magyarország legnagyobb online kereskedője, de az egész közép-európai régió egyik meghatározó szereplője lesz az e-kereskedelmi piacon, nemzetközi terjeszkedése révén pedig az olyan globális szereplőkkel is hatékonyan veheti fel a versenyt, mint az Amazon. A Kibocsátó jelenleg az eMAG legnagyobb gumibroncs és felni beszállítója.

d2. MARSO Online Dealer Program (MOND)

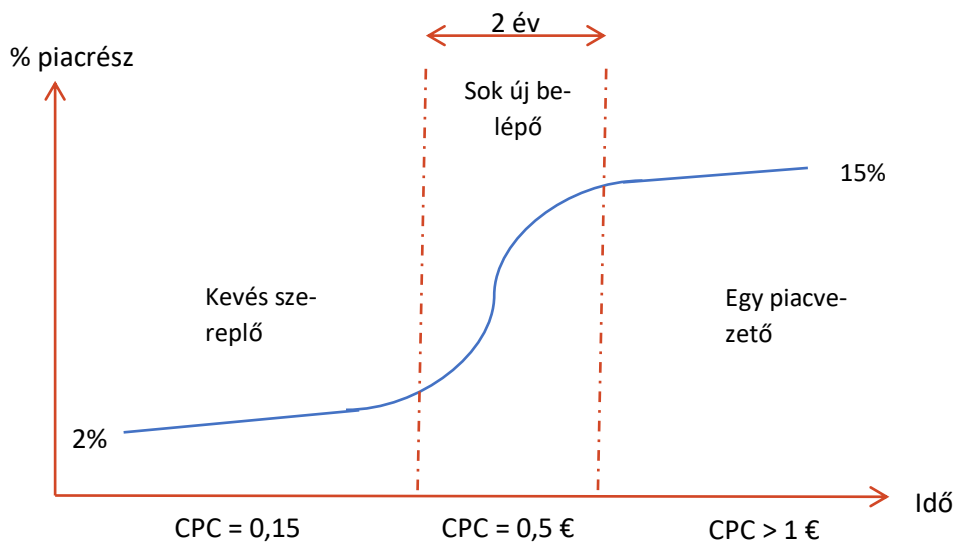
A Kibocsátó saját kiskereskedelmi webáruházának térnyerése és a vállalat kiterjedt viszonteladói hálózatának érdekei ellentétben állnak egymással, szükséges volt egy olyan új elektronikus értékesítési és szolgáltatási csatornát létrehozni, amelyben a felek nem harcolnak egymással a piacon, hanem egymást erősítik. A probléma megoldásának időszerűsége a web alapú információáramlás kiépülése miatt is indokolt. A webes tájékoztatás terjedésével növekedett a vásárlók tájékozottsága, amely jelentősen befolyásolja a piaci viszonyokat. A megváltozott kereslet és a vásárlások módosult dinamikája miatt a korábbi szakmai és értékesítési ismeretek már nem elegendők a sikeres üzemhez. A webes tájékoztatás mellett megjelentek az olcsó, készlet nélküli webboltok, amelyeknek áraival versenyezni kell tudni úgy, hogy közben nyereséges legyen az eladás. Emellett a webes áruházak és a kedvező szállítási feltételek lehetővé teszik az országon belül tetszőleges helyről vagy akár a külföldről való vásárlást. A piac kitágult országos, illetve nemzetközi szintre. Ezek mellett a jelenleg előszeretettel alkalmazott költségelvű vagy haszonkulcsos árképzés már nem versenyképes.

A MOND program kiemelt célja viszonteladói partnereink megfelelő piaci helyzetbe hozása, és ezen keresztül a saját, illetve a partnerek nyereségének növelése az elektronikus értékesítés ártető hatásának mérséklésével. A MOND rendszer révén a partnerek sikeresen kiszervezik az online értékesítést. Igazodva az abroncspiac speciális működéséhez és a partnerek eltérő igényeihez és költségvetéshez a MARSO Online Dealer Program rendszer is több különböző verzióban érhető el. A MOND segítségével erősödnek a partnerek minden online funkcióval és marketing eszközökkel, mely elengedhetetlen a vevőért vívott harcban.

d3. Michelin regionális stratégiai partner

A Michelin online stratégiájának mozgatórugója, hogy minél kevésbé legyen kiszolgáltatva az olyan online óriásoknak, mint az Amazon, melynek agresszív terjeszkedési tervei, komoly raktárkapacitása, és kimeríthetetlen büdzséje komoly befolyással bírhat az európai piacon. A Michelin célja, hogy erősítse a legjobb képességű helyi online szereplőket, akik piacvezető pozíciót alakítanak ki az adott országban. A piacvezető számos előnyt élvez az új belépőkkel szemben, a piacrész visszaszerzése költséges és hosszú folyamat. Így a befektetés megtérülésének megnövelésével próbálja a Michelin elvenni a nagyobb befektetők kedvét. Defenzív stratégiájának részeként a Michelin minden országban keresi a legkompetensebb partnereket. A Michelin-MARSO közös online stratégiának köszönhetően a Kibocsátó átvesszi a Michelin Popgom márkájának menedzselését Magyarországon, Romániában és Szlovákiában. Ezzel a lépéssel a Kibocsátó Magyarország legnagyobb elektronikus forgalmat bonyolító szereplőjévé válhat, melynek a volumen növekedésén túl számos más előnye van:

- Alacsonyabb online marketing költség. Kelet-Közép Európa fejlődő piacain a piacvezető online áruházak átlagos CAC (teljes vevőszerezési költség) költsége és a Nyugat Európa vezető áruházainak CAC költsége között akár 10x-es különbség is lehet:



- Kiszámíthatóbb piac. Az új belépők CAC költségei 50%-kal magasabbak.
- Jobb jövedelmezőség. A magasabb volumeneknek köszönhetően a Kibocsátó jobb beszállítói kondíciókat tud kiharcolni. Továbbá a teljes online piac dinamikus növekedésével a piacvezető eladásai is jobban növekszenek.
- A Popgom rendelés irányító rendszere az átlagost jelentősen meghaladó konverziós aránnyal, élővonalbeli felhasználói élménnyel, egyéb iparági piacvezetőtől átvett megoldásokkal rendelkezik.
- A Popgom több éves múlttal rendelkezik a 3 országban, a korábbi ügyfelek reaktiválásával több mint 50.000 új ügyfelet szerezhető.

d4. Akvizíció

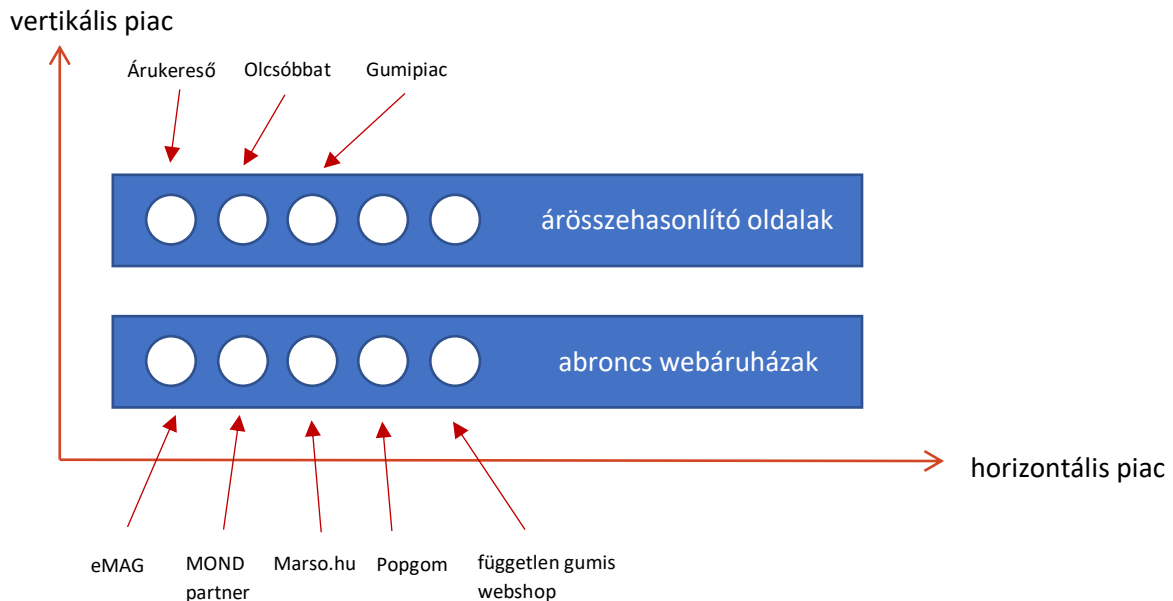
Egy sikeres szereplő felvásárlása jelentősebb piaci koncentrációt idézhet elő, elősegítve a Kibocsátó piacvezető pozíció elérésére vonatkozó ambícióit. A koncentráció tágabb értelemben a másik vállalat feletti befolyásszerzéssel saját beszállítói pozíciójának növelését is elősegíti, de nem csak erre korlátozódik. Minőségi személyzet vagy kiegészítő készségek a gumibroncs ágazatának ismerete és egyéb üzleti intelligencia is hozzájárulhat. Csökkenti a konkurenciát növelve a termékek diverzifikációját és vevőbázist. Értékes piaci betekintést nyújtva az új, hatékony automatizált értékesítési rendszerekkel csökkenni az informatikai fejlesztési költségek is.

d5. Új vertikális piac

Az eddigi növekedési modellek ugyanazon a piacon csak más stratégiával versengenek a vásárlók kegyeiért. Az online nagyáruházak beszállítóiként vagy a saját nagykereskedelmi partnereink oldalainak üzemeltetőiként vagy a Popgom oldalain a Michelin által szponzorált háttérszereplőként, minden modell a másik háttérbeszórítása révén ugyanazon dinamikus növekedő piacnak a rabja. Az új belépőkkel a fogyasztók is egyre nehezebb helyzetbe kerülnek, hogy tájékozott döntésekkel a legjobb ajánlatokat megtalálják. Ez a környezet egyenes úton vezetett az ár-összehasonlító oldalak mára vitathatatlan sikeréhez. Egy új vertikális piac meghódításával, egy komplex gumibroncs ár-összehasonlító Gumipiac oldal létrehozásával a Kibocsátó megszabadulhat korábbi béklyóitól.

Az árösszehasonlító oldalak ott teljesítenek a legjobban, ahol a kereslet a túlzottan bőséges elosztás hiányosságaitól szenved. Az oldalak látogatóinak számára a tájékozottság érzete jelenti a legnagyobb értéket egy különösen érzékeny piacon. Ezek az oldalak arra használják a piacterüket, hogy túszul

ejtik a többi szereplő elől a vásárlókat a legjobb ajánlat rejtekhelyének ígéretével, és csak extra szolgáltatási díj fejében (átkattintási díj) engedik őket szabadon.



A Kibocsátó Gumipiac oldalának ezen az új vertikális piacon a többi árösszehasonlító oldallal kell majd felvenni a harcot, nem pedig a millió kis webáruházzal. A gumiabroncs vásárlók speciális igényei, a termékismeretből származó 30 éves szakértelem, a megszokott ömlesztettől eltérő, a kiválasztást elősegítő tálalási mód és az autószervez szolgáltatások hozzákacsolása, különleges előnnyel vértelzi fel a Gumipiac oldalt a versenytársakkal szemben.

A Kibocsátó vizsgálja új tevékenység bevezetésének lehetőségeit

- a több lábón állás elvének gyakorlati alkalmazása érdekében,
- a profit maximalizálás miatt,
- lehetőség szerint az alaptevékenység erősítését eredményező tevékenységek bevezetése érdekében.

A Dunaharaszti térségében tervezett fejlesztés lehet egyik induló pontja e céloknak. A mintegy 35 ezer négyzetméteres logisztikai központ alkalmassá teszi a Kibocsátót arra, hogy fejlett logisztikai szolgáltatásokkal jelenjen meg a piacon.

6. A Kibocsátó vezetésének elemzése a Kibocsátó elmúlt egy évének pénzügyi helyzetéről és a működés eredményéről

6.1. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

6.1.1. Befektetett eszközök változása

A befektetett eszközök alakulása a 2019. évi auditált beszámoló alapján:

Megnevezés	2018.	2019.	Változás	Index
	(eFt)	(eFt)	(eFt)	(%)
Épületek	171 903	1 577 606	1 405 703	111,65
Gépek, járművek	381 587	584 861	203 274	107,82
Üzleti eszközök	414 657	375 079	39 578	104,07
Immateriális javak	17 305	17 415	110	113,85
Beruházások	4 910	83 500	78 590	23,03
Tárgyi eszközök és immateriális javak összesen	990 362	2 638 461	1 648 099	105,04
Befektetett pénzügyi eszköz	289 459	304 929	15 470	95,95
Befektetett eszközök összesen	1 279 821	2 943 390	1 663 569	102,84

2019-ben a legjelentősebb beruházás a Kibocsátónál a Dunaharasztiiban történt telek vásárlás volt 1.413 millió Ft értékben, mely az első lépése volt a 2020-ban és 2021-ben megvalósuló raktár bővítési projektnek.

Általánosságban elmondható, hogy a beruházások célja az elhasználódott eszközök hatékonyabb, új eszközökkel történő pótlása volt.

Az üzleti eszközök, gépek járművek változásnak a fő oka, hogy az elhasználódott szerelő gépek, új, korszerűbb gépekre lettek cserélve, mintegy 130 millió Ft értékben, illetve a fuvarozási mennyiség bővülése miatt nagyobb teherbírású tehergépjárművek beszerzése történt meg az esedékes jármű cserék során, melynek összege 138 millió Ft volt, az anyagmozgatás gépesítése kapcsán 3 db új targonca került aktiválásra 50 millió Ft összegben. Az informatikai eszközök folyamatos cseréje 20 millió Ft-os eszköz beszerzéssel valósult meg.

A beruházások között aktiválatlan maradt 2 nagyobb értékű konténer építmény is, amelyek 2020-ban kerültek aktiválásra az elhúzódó engedélyezések miatt.

A rövid lejáratú kölcsönökből átsorolásra került 304.929 eFt az egyéb tartósan adott kölcsönök közé.

Mutatószámok:

Mutatószám	Képzése	2018.		2019.		Változás
		(eFt)	(%)	(eFt)	(%)	(%)
Befektetett eszközök fedezete	Saját tőke	5 246 060	409,91	5 624 844	191,10	46,62
	Befektetett eszközök	1 279 821		2 943 390		
Befektetett eszközök aránya	Befektetett eszközök	1 279 821	11,38	2 943 390	18,44	162,03
	Eszközök összesen	11 246 912		15 962 974		
Eszközhatékonyság	Értékesítés nettó árbr.	25 757 523	2012,59	27 364 999	929,71	46,19
	Befektetett eszközök	1 279 821		2 943 390		

A tartósan befektetett eszközök aránya növekedett az összes eszközhöz viszonyítva, melynek oka a jelentős összegű ingatlan beruházás. A befektetett eszközök fedezettségi mutatója 191,1%, tehát a befektetett eszközöket 1,9-szeresen fedezi a saját tőke. A 2019. évben egységnyi tárgyi eszközzel 929,71 eFt nettó árbevételt realizált a Kibocsátó.

6.1.2. Forgóeszközök változása

A forgóeszközök alakulása a 2019. évi auditált beszámoló alapján:

Megnevezés	2018.	2019.	Változás	Index
	(eFt)	(eFt)	(eFt)	%
Készletek	4 471 107	4 925 500	454 393	110,16
Követelések	5 032 265	4 883 784	-148 481	97,05
Értékpapírok	0	100	100	N/A
Pénzeszközök	432 528	3 180 622	2 748 094	735,36
Forgóeszközök összesen	9 935 900	12 990 006		

Készletek

A készletérték növekedése közel 10%-os volt 2018-ról 2019-re. A készletnövekedés kis mértékben meghaladta az értékesítés növekményét, így a készletek forgási sebessége 75,87-ről 78,46-ra változott.

A készletek összetétele:

- A Kibocsátó 2019-ban nyári abroncsok tekintetében 16,5%-os maradó készletet ért el, amivel sajnos nem sikerült teljesíteni a tervezett szintet, kedvezőtlenebb eredményt ért el, mint egy évvel korábban (15,9%). Ennek oka elsősorban a hipermarket csatornán tapasztalt általános forgalom csökkenés, amit az előre gyártásba leadott rendelések módosítási lehetőségének hiányában már nem lehetett kompenzálni. Négy évszakos termék esetében sikerült 12%-os maradó készlet arányt elérni, nagy részben az intenzív keresletnövekedés és az időként döcögő áruellátásnak köszönhetően.
- Téli abroncsok esetén 14%-os a maradó készlet, összes személyabroncsra vonatkozóan pedig 15%-os maradó készletet ért el a Kibocsátó a 2019. év végére.
- A teherabroncsok forgási sebessége tekintetében a Kibocsátó 2019-ben 97 napos forgási sebességet ért el, ami lassulást jelent a készlet forgásban az előző évekhez viszonyítva.
- Mezőgazdasági, ipari abroncs vonalon a BKT márka készletforgási sebessége alacsony, az egyéb márkájú abroncsok és teher felni készletek forgási sebessége romló tendenciát mutat.

A pénzeszközök között megjelent a Kötvénykibocsátás hatása.

Mutatós számok:

Mutatószám	Képzése	2018.		2019.		Változás
		(eFt)	(%)	(eFt)	(%)	(%)
Készletek forgási sebessége	Értékesítés nettó árbevétele	25 757 523	5,76	27 364 999	5,56	96,53
	Készletek	4 471 107		4 925 500		
Áruk átlagos tárolási ideje	Készletek	4 471 107	75,87	4 925 500	78,46	103,41
	1 napi ELÁBÉ	58 932		62 778		

Követelések

A vevőállomány változása: a vevőállomány aránya a követeléseken belül 73,4%, a vevőállomány a szállítói kötelezettségek 73,5%-át finanszírozta. A vevők fizetési morálja jónak mondható, jelentősebb értékvesztés nem keletkezett 2019-ben sem. A vevőállomány növekedése a forgalommal arányos, kissé mértékű javulást mutat a vevők forgási sebessége, 48,7 napról 47,8 napra csökkent.

Megnevezés	2018.	2019.	Változás	Index
	(eFt)	(eFt)	(eFt)	%
Külföldi vevők	1 041 783	938 803	-102 980	90,12
Belföldi vevők	2 396 864	2 647 139	250 275	110,44
Kétes követelés	172 954	172 954	0	100,00
Vevők értékvesztése (-)	172 954	172 954	0	100,00
Összesen:	3 438 647	3 585 942	147 295	104,28

Egyéb követelések változása: az egyéb követelések 18,6%-kal csökkentek 2018-hoz képest, amelyből jelentősebb tétel a MARSOROM SRL cég kölcsöntartozásának csökkenése volt.

Mutatószámok:

Mutatószám	Képzése	2018.		2019.		Változás
		(eFt)	(%)	(eFt)	(%)	(%)
Követelések aránya	Követelések	5 032 265	44,74	4 883 784	30,59	68,37
	Eszközök összesen	11 246 912		15 962 974		
Hitel fedezettségi mutató	Követelések	5 032 265	85,21	4 883 784	48,40	56,80
	Kötelezettségek	5 905 728		10 091 461		

Értékpapírok

Az értékpapírok között a nem profitérdekelt tevékenységet végző Kreatív Zöld Nonprofit Korlátolt Felelősségű Társaságban (székhely: 1024 Budapest, Rómer Flóris utca 4., cégjegyzékszám: Cg.01-09-911901) fennálló üzletrész szerepel (értéke 100 eFt, amely 3,03% részesedést testesít meg). Az üzletrész 2019-ben novemberében került értékesítésre, a vételár 2020-ban került kiegyenlítésre.

Pénzeszközök

A 2019. év végi pénzeszköz állomány 2.748.094 eFt-tal magasabb, mint 2018-ban, ami a sikeres kötvénykibocsátásnak köszönhető.

Likviditási mutatók:

Megnevezés	2018.	2019.	Index %
a) Likviditási mutató	168	129	76,8
b) Rövid távú likviditás I.	199	233	117,1
c) Rövid távú likviditás II.	98,6	145,2	147,3
d) Rövid távú likviditás III.	8,7	57	655,2
e) Dinamikus likviditás	15,14	15,25	100,7
f) Hosszú távú likviditás	12,79	8,43	65,9

A likviditási mutatók változása:

- A forgóeszközök a kötelezettségek 1,29-szeresére nyújtanak fedezetet.
- A forgóeszközök a rövid lejáratú kötelezettségek 2,33-szorosát fedezik.
- A készletek és a pénzeszközök a rövid lejáratú kötelezettségek 145,2%-át fedezik.
- A pénzeszközök a rövid lejáratú kötelezettségek 57%-át fedezik.
- Az üzleti tevékenység eredménye a rövid lejáratú kötelezettségek 15,25%-át fedezik.
- Az üzleti tevékenység eredménye az összes kötelezettség 8,43%-át fedezik.

6.1.3. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása a 2019. évi auditált beszámoló alapján:

Megnevezés	2018.	2019.	Változás	Index
	(eFt)	(eFt)	(eFt)	%
Aktív időbeli elhatárolások	31 191	29 578	-1 613	94,83

A költségek aktív időbeli elhatárolásának 93%-a szoftverkövetési díj és a biztosítási díj elhatárolásából adódik.

6.1.4. A saját tőke változása

A saját tőke alakulása a 2019. évi auditált beszámoló alapján:

Megnevezés	2018.	2019.	Változás	Index
	(eFt)	(eFt)	(eFt)	(%)
Jegyzett tőke	150 000	150 000	0	100,00
Tőketartalék	37 768	37 768	0	100,00
Eredménytartalék	4 369 126	4 674 627	305 501	106,99
Adózott eredmény	689 166	762 449	73 283	110,63
Saját tőke összesen	5 246 060	5 624 844	378 784	107,22

Az eredménytartalék a 2019. évben az alábbi tételek miatt változott:

- a 2018. évi adózott eredmény áthelyezése eredménytartalékba: +689.166 eFt,
- a 2018-ben kifizetett osztalékelőleg a taggyűlés határozata alapján végleges osztalékká vált 2019-ben: -383.665 eFt.

Mutatószámok:

Mutatószámok	Képzése	2018.		2019.		Változás
		(eFt)	(%)	(eFt)	(%)	
Tőkemultiplikátor	Eszközök összesen	11 246 912	214,39	15 962 974	283,79	132,37
	Saját tőke	5 246 060		5 624 844		
Saját tőke növekedési üteme	Saját tőke	5 246 060	3497,39	5 624 844	3749,90	107,22
	Jegyzett tőke	150 000		150 000		
Saját tőke aránya	Saját tőke	5 246 060	46,64	5 624 844	35,24	75,56
	Források összesen	11 246 912		15 962 974		
Saját tőke arányos megtérülés	Adózott eredmény	689 166	13,14	762 449	13,55	103,12
	Saját tőke	5 246 060		5 624 844		

A gazdálkodást minősítő mutatók közül az adózott eredmény 10,6%-kal növekedett.

A mérleg főösszeg 41,9% %-kal növekedett, ezen belül a saját tőke 7,2%-kal nőtt. A források között a saját tőke aránya 35,24%.

A ROE mutató pozitív tendenciája tovább folytatódott 2019-ben, 13,55%-ra növekedett a 2018-as 13,14%-ról.

6.1.5. Kötelezettségek alakulása

A kötelezettségek alakulása a 2019. évi auditált beszámoló alapján:

Megnevezés	2018.	2019.	Változás	Index
	(eFt)	(eFt)	(eFt)	(%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	932 353	4 509 359	3 577 006	483,7
Tartozások kötvénykibocsátásból		3 600 000	3 600 000	N/A
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	932 353	903 125	-29 228	96,9
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		6 234	6 234	N/A
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	4 973 375	5 582 102	608 727	112,2
Vevőktől kapott előlegek	378	2 600	2 222	687,8
Kötelezettségek áruszállításból és szolg.	4 298 137	4 877 919	579 782	113,5
Rövid lejáratú hitelek	59 609	38 597	-21 012	64,8
Rövid lejáratú kölcsönök	100 362	362	-100 000	0,4
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	514 889	662 624	147 735	128,7
Kötelezettségek összesen	5 905 728	10 091 461	4 185 733	170,9

A 2019. év végén csak a hosszú lejáratú hitel szerződések álltak fenn az alábbiak szerint:

Megnevezés	Rövid lejáratú hitel (Ft)	Hosszú lejáratú hitel (Ft)	Bank hitelek (Ft)	Lejárat dátuma
Raiffeisen Bank forgóeszköz hitel	37 500 000	103 125 000	140 625 000	2023.08.08
OTP Bank forgóeszköz hitel	0	400 000 000	400 000 000	2023.06.30
OTP Bank forgóeszköz hitel	0	400 000 000	400 000 000	2021.06.30
K&H Bank lízing köt.	1 097 678	6 234 125	7 331 803	2024.06.03
Összesen	38 597 678	909 359 125	947 956 803	

A hitelállomány 4,5%-kal csökkent az előző évhez képest, a ruórozó hitelkeretek kihasználtsága a fordulónapon 0 volt. A hosszú lejáratú hitelek kamata kedvező szinten került fixálásra a teljes futamidőre.

A Kötvénykibocsátás hosszú távon fogja finanszírozni 2021-ben befejezésre kerülő ingatlan beruházást.

A szállítói állomány növekménye 579.782 eFt, 13,5%. A szállítók forgási sebessége 2019-ban 72,9 napról 77,7 napra lassult. A forgalom növekedésnél nagyobb arányban növekedett szállítói állomány.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 147.735 eFt-os növekményének 12%-a vevői túlfizetések átsorolásából, míg a fennmaradó 88% az adó fizetési kötelezettség növekményéből adódik.

A Kibocsátó eladósodottságának jellemzését szolgáló mutatók:

Megnevezés	2018.	2019.	Index (%)
a) Eladósodottság mértéke	113	179	158,4
b) Nettó eladósodottság	17	93	547,1

- a) A kötelezettségek a saját tőke 179 %-át teszik ki.
b) A követelésekkel csökkentett kötelezettségek a saját tőke 93 %-ával egyenlők.

6.1.6. Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások alakulása a 2019. évi auditált beszámoló alapján:

Megnevezés	2018.	2019.	Változás	Index
	(eFt)	(eFt)	(eFt)	(%)
Passzív időbeli elhatárolások	95 124	244 262	149 138	256,8

A költségek passzív időbeli elhatárolása: 244.262 eFt, ami 149 milliós növekményt mutat:

- A bevételek passzív időbeli elhatárolás soron 101.992 eFt szerepel, ami kötvény kibocsátás során elért árfolyam nyereség. A kötvény teljes futam ideje alatt kerül feloldásra.
- Elhatárolt költségek: 109.343 eFt, ami szokásos üzletmenethez kapcsolható költségek elhatárolásából adódik.
- Halasztott bevételek: 32.927 eFt pályázati támogatás elhatárolásához kapcsolódik.

6.2. Az eredmény-kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

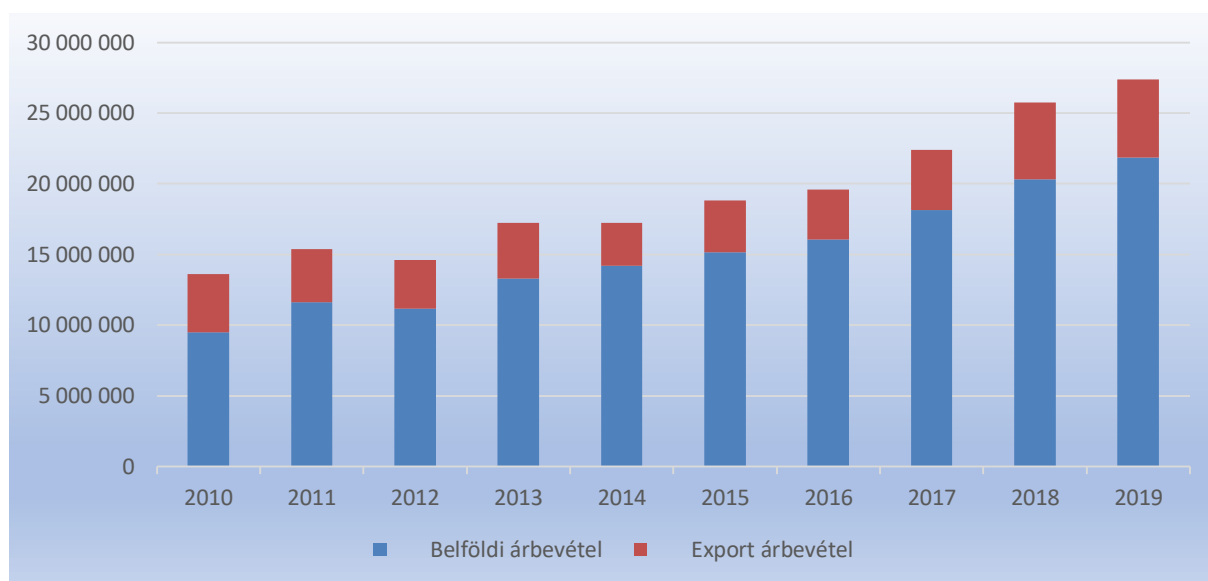
6.2.1. A bevételek alakulása

Megnevezés	2018. (eFt)	2019. (eFt)	Index (%)
Belföldi árbevétel összesen	20 319 754	21 869 644	107,6%
Abrons export EU	4 968 505	5 096 322	102,6%
Abrons export nem EU	380 665	305 234	80,2%
Egyéb export szolgáltatás	88 599	93 799	105,9%
Export összesen	5 437 769	5 495 355	101,1%
Nettó árbevétel összesen	25 757 523	27 364 999	106,2%
Egyéb bevételek	1 052 747	1 243 267	118,1%
Pénzügyi műveletek bevétele	40 955	131 784	321,8%
Bevételek összesen	26 851 225	28 740 050	107,0%

Árbevétel

A Kibocsátó 2019. évi összes bevétele 28.740.050 eFt volt, mely az előző évhez képest 7 %-os növekedést jelent. A belföldi árbevétel 7,6 %-kal növekedett, az export árbevétel 1,1 %-os növekedést mutat, a szolgáltatási árbevétel is tovább tudott növekedni.

Az elmúlt 9 évben a Kibocsátó árbevétele, több mint, duplájára növekedett:



2019-ben az árbevétel döntő hányadát, 61,4%-át a nagykereskedelmi partnerek adták, ez arány kissé mértékű csökkenést mutat 2018-hoz képest (61,9%).

Az export tevékenység aránya 21,1%-ról 20,1%-ra csökkent. A kiskereskedelmi és flotta értékesítés aránya az árbevételek között növekedett 17%-ról 18,4%-ra, ami elsősorban a flotta értékesítés növekedésének köszönhető.

Termékcsoportokra bontva a legnagyobb mértékben az abroncsokhoz kapcsolódó szolgáltatások árbevétele növekedett, több mint 15,7%-kal haladta meg az előző év adatát. A teherabroncs üzletág értékesítése 2,9%-kal csökkent, míg a személyabroncs értékesítésének növekedése 11,4%-os volt. Több mint 1.217.000 db abroncs került értékesítésre 2019-ben, ami 41.000 db-bal haladta meg a 2018-as évet.

A szolgáltatási növekmény legnagyobb része a rohamosan növekvő autós flotta állományból adódik, 2019-ben a Kibocsátó több mint 20.000 db partneri autó gumiabroncs szerelését és tárolását végezte, az elmúlt években dinamikus emelkedett a kezelt autók db száma.

Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 18,1%-kal (190,5 millió Ft-tal) növekedtek, ezen belül a beszállítóktól kapott bónuszok azonban 128,5 millió Ft-tal növekedek. Az értékesített tárgyi eszközök bevétele és a leltár többlet főkönyvi számok 45 millió Ft-os növekedése technikai jellegű, egyenlegeket az egyéb ráfordítások között szereplő azonos sorok egyenlegével együtt értelmezhetőek.

Az egyéb bevételek között szereplő kapott támogatások bemutatása:

Támogatási program / Támogató szervezet	Végleges kapott / Visszatérítendő	Kapott / elszámolt összeg	Felhasznált összeg	Felhasználás jogcíme
Munkaügyi támogatás Megyei Kormányhivatalok	végleges kapott	2 675 579	2 675 579	Munkabér és közterhei
GINOP-5.3.2-16-2016-00561 Nemzetgazdasági Minisztérium	végleges kapott	13 400 470	13 400 470	Rugalmas foglalkoztatás
GOP-2.1.1-12/B-2013-0893 Nemzeti Fejlesztési Ügynökség Operatív Irányító Hatóság	végleges kapott	2 655 074	2 655 074	Technológiai fejlesztés
Összesen		18 731 123	18 731 123	

Pénzügyi műveletek bevétele

A pénzügyi műveletek bevételeinek 321,8 %-os növekedést mutat, melynek oka a forint nagyobb árnnyú árfolyam ingadozása miatti vevő és szállító árfolyamnyereségének növekedése volt, illetve a kihe-lyezett kölcsönök csökkenése miatt a kamatbevételek jelentős mértékben csökkentek.

6.2.2. A ráfordítások alakulása

A költségek növekedése a terv szerint alakult. Az üzemi ráfordítások 6,5 %-kal növekedtek. Az ELÁBÉ és a közvetített szolgáltatások nélküli üzemi ráfordítás 6%-kal növekedett.

Megnevezés	2018. (eFt)	2019. (eFt)	Index (%)
Anyagköltség	248 747	282 796	113,7%
Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 480 560	1 604 429	108,4%
Egyéb szolgáltatások értéke	65 052	66 439	102,1%
Eladott áruk beszerzési értéke	21 510 263	22 913 949	106,5%
Eladott szolgáltatások értéke	16 186	42 700	263,8%
Anyag jellegű ráfordítások	23 320 808	24 910 313	106,8%
Béreköltség	1 101 377	1 396 301	126,8%
Egyéb személyi jellegű kifizetések	159 036	111 376	70,0%
Bérráulékok	254 727	290 160	113,9%
Személyi jellegű ráfordítás	1 515 140	1 797 837	118,7%
Értékcsökkenési leírás	236 132	262 258	111,1%
Egyéb ráfordítások	982 726	786 328	80,0%
ÜZEMI RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN	26 054 806	27 756 736	106,5%
Üzemi ráfordítás ELÁBÉ, értékesített szolgáltatások nélkül	4 528 357	4 800 087	106,0%
Hányada az árbevételekhez	17,58%	17,54%	99,8%
Pénzügyi műveletek ráfordítása	38 275	144 816	378,4%
RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN	26 093 081	27 901 552	106,9%

Anyagjellegű ráfordítások

Az anyagjellegű ráfordítások állománya 6,8 %-kal növekedett az előző évhez képest.

- Az igénybe vett szolgáltatások költség növekménye 8,4% volt (123,8 millió Ft), amelyek közül az egyik legnagyobb összegű tétel a szállítási költségek növekménye volt: +41,2 millió Ft. Az autós flottákhoz kapcsolódó bevétel növekményéhez szorosan kapcsolódó költségek szintén jelentős mértékben növekedtek: + 30 millió Ft. A bérleti díjak 19 millió Ft-tal növekedtek, ebből közel 13 millió Ft a gépjárművek bérletéből adódó növekmény, a maradék összeg az ingatlan bérleti díj növekedés okozta bérleti díj növekmény volt. Több mint 30 millió Ft-tal növekedtek az oktatási jellegű kiadások, ami egy elnyert pályázathoz kapcsolódik.

- Az egyéb szolgáltatások (fizetett hatósági díjak, pénzügyi szolgáltatások díjai, biztosítási díjak) ráfordításai 2,1 %-kal növekedtek, ezen belül bank költségek változatlanok maradtak, a biztosítási díjak pedig 1,6 millió Ft-tal emelkedtek, aminek a döntő hányada (75%) a gépjármű kötelező biztosítási díjnövekménye volt.
- Az anyagköltség 13,7%-kal növekedett, aminek a legnagyobb része (19,9 millió Ft) az energia költségek növekménye volt, ezen belül a megnövekedett rendelési állomány kiszállításához kapcsolódó tehergépkocsi üzemanyag felhasználás növekedése volt a legjelentősebb tétel +9,9 millió Ft, illetve a villamos energia költség növekménye +4,3 millió Ft.

Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások 18,7%-kal növekedtek, melynek oka, hogy a Kibocsátó jelentős mértékű béremelést hajtott végre 2019-ben is. A Kibocsátó 2018 áprilisától MARSO Holdinggal közös foglalkoztatás keretében alkalmazza a dolgozók egy részét.

Értékcsökkenési leírás

A 2019. évben az értékcsökkenés 11,1%-kal növekedett, ami a Kibocsátó befektetett eszköz állománya folyamatos növekedésének köszönhető.

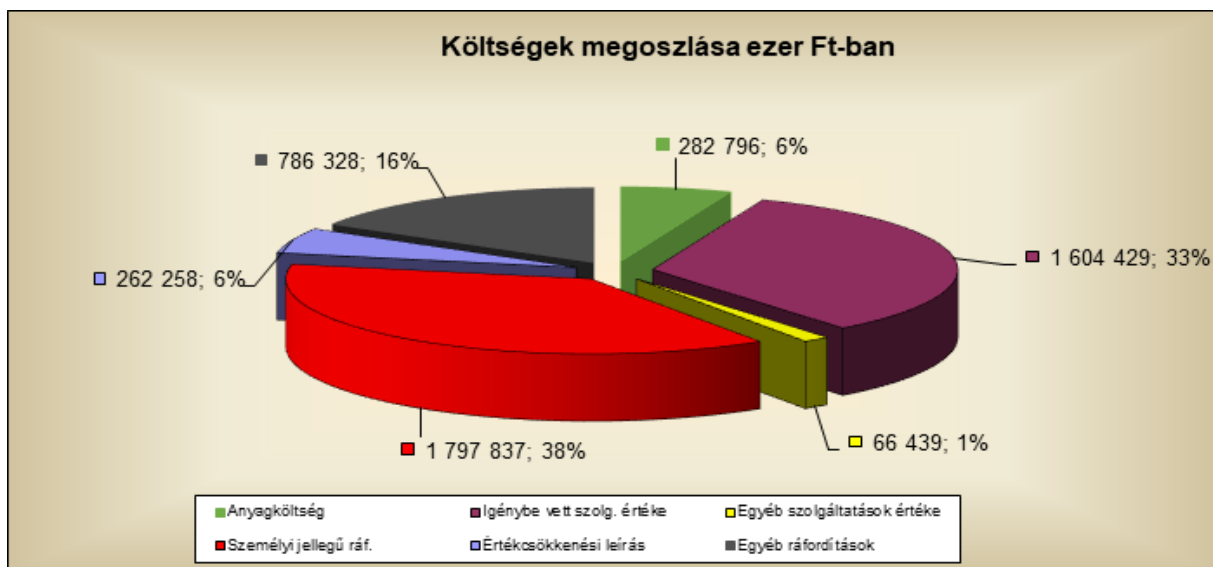
Egyéb ráfordítások

Az egyéb ráfordítások változása:

- A legjelentősebb tétel az adott bónuszok (264.740 eFt), ami 13,2%-kal alacsonyabb (-40 millió Ft) a 2018-as ráfordításoknál, a bónusz elemek csökkentése, okozta az adott bónuszok csökkenését.
- Az adó jellegű tételek az egyéb ráfordítások között 7,6%-kal csökkentek (-21 millió Ft). Az iparüzési adó jellegű kiadások nem növekedtek, míg a gumiabroncsok importja után fizetendő termékdíj fizetési kötelezettség csökkent, az import áru csökkenése miatt.

Fők. szla	Megnevezés	2018. (eFt)	2019. (eFt)	Index (%)
861	ÉRTÉKESÍTETT ESZKÖZ ÉS KÖVETELÉS	12 434	25 952	208,7%
8611	Értékesített eszközök könyv szerinti értéke	12 434	25 952	208,7%
863	MÉRLEG FORDULÓNAP ELŐTTI ESEMÉNYEK	5 277	8 570	162,4%
8631	Káresemény kapcsolatos ráf.	2 053	5 330	259,6%
8632	Bírságok, kötbérek	3 224	3 240	100,5%
864	UTÓLAG ADOTT ENGEDMÉNY	304 875	264 740	86,8%
8641	Utólag adott pénzügyileg rendezett engedmény	304 875	264 740	86,8%
865	CÉLTARTALÉK	0	2 470	
866	ÉRÉKVESZTÉS	107 623	108 568	100,9%
867	ADÓK ILLETÉKEK HOZZÁJÁRULÁSOK	279 226	257 952	92,4%
8671	Költségvetéssel elszámolt adók	2 794	491	17,6%
8672	Önkormányzati adók	82 172	82 867	100,8%
8673	Egyéb adók	194 259	174 594	89,9%
868	ELŐZŐ ÉVEKKEL KAPCS. EREDMÉNY. HELY.	0	0	
869	KÜLÖNFÉLE EGYÉB	60 679	104 528	172,3%
8691	Behajthatatlan követelések	343	811	236,4%
8692	Leltárhiányok selejtezések	59 555	102 970	172,9%
8693	Kerekítési veszteség	16	144	900%
8699	Egyéb ráford. és kerekítés	765	603	78,8%
889	Rendkívüli ráfordítások	212 612	13 611	6,4%

8893	Elengedett követelés könyv szerinti értéke	200 000	0	
8894	Véglegesen átadott pénzeszközök	12 612	13 611	107,9%



6.2.3. Az eredmény alakulása

A Kibocsátó a 2019. évben az előző évet meghaladó, sikeres évet zárt: minden területen tovább tudta stabilizálni erejét és fejleszteni pozícióját a piacon. A Kibocsátó 2019-ban 27,4 milliárd Ft árbevételt ért el, mely 6% növekmény a korábbi évhez viszonyítva.

- Az **üzemi eredmény** az előző évhez képest 12,7%-kal, több mint 96 millió Ft-tal növekedett. Kereskedelmi bevételi oldalon az árrés tömegek tekintetében, a Kibocsátó a tervezett 4,378 milliárd Ft-ot meghaladva 4,408 milliárd Ft bevételen zárt, vagyis a tervezett szinten alakult. A 2018-hoz viszonyított növekményből minden üzletág kivette a részét, kiemelkedő árrés növekményt a személyabroncs üzletág ért el a tervezetthez képest. A költségek a tervezett szinten alakultak.
- A **pénzügyi eredményben** 15,7 millió Ft-os csökkenés következett be, amely oka, hogy a fizetett és kapott kamatok különbsége 20 millió Ft-tal növekedett, amit sikerült kis mértékben árfolyam nyereséggel kompenzálni.
- A fentiek eredőjeként az **adózás előtti eredmény** 80,4 millió Ft-tal lett magasabb 2018-hoz képest.

A fenti eredmény több mint 350 fő közös munkájának eredménye, mely szervezet összetett mátrix rendszerben működik. Az év folyamán felmerülő kereskedelmi problémákon túl az év legnagyobb nehézsége a megfelelő munkaerő-állomány megtartása, megszerzése és elkötelezése volt. A helyzetet a tavalyi jelentős mértékű béremelés pozitívan segítette, azonban ennek az év második felében már kevesebb hatása volt.

Az eredmény mutatói:

Mutatószám	Képzése	2018.		2019.		Változás (%)
		(eFt)	(%)	(eFt)	(%)	
Árbevétel arányos üzleti eredmény	Üzemi tev. eredménye	755 464	2,93	851 530	3,11	106,1%
	Értékesítés nettó árbev.	25 757 523		27 364 999		
Tőkearányos jövedelmezőség alakulása	Adózott eredmény	689 166	13,14	762 449	13,56	103,2%
	Saját tőke	5 246 060		5 624 844		
Eszközarányos eredmény	Adózott eredmény	689 166	6,13	762 449	4,78	78%
	Eszközök összesen	11 246 912		15 962 974		

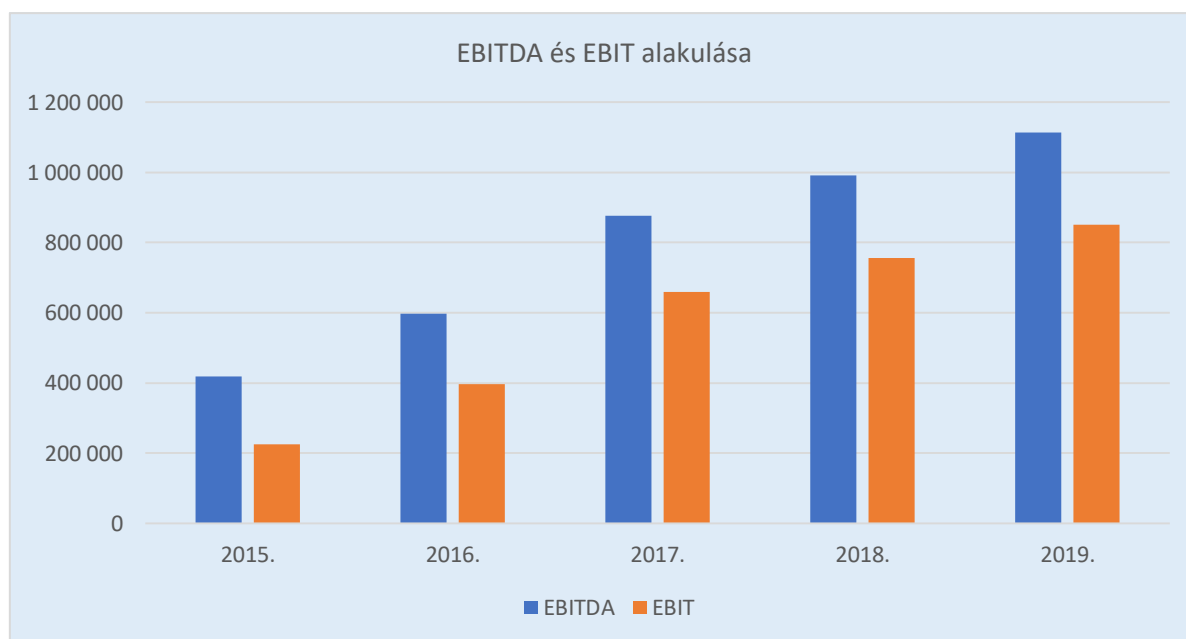
Az EBITDA alakulása:

A kamat, adó és értékcsökkenés hatásától megtisztított eredmény mutató, az EBITDA az elmúlt 5 évben folyamatosan növekedett, 2015-höz képest több, mint 266%-os volt a növekedés. 2019 évre nézve 122 millió Ft-tal növekedett az EBITDA az előző évhez képest, ami 12%-os növekedést jelent. A növekedés legfőbb összetevője az üzemi tevékenységből származó eredmény növekedése volt (96 millió Ft), ami a növekedés 86%-a, a maradék 26 millió Ft-os növekményt az amortizáció növekedése hozta.

eFt

Megnevezés	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
Adózott eredmény	207 546	385 435	598 234	689 166	762 449
Pénzügyi műveletek eredménye	7 082	-7 773	-2 911	-2 680	13 032
Adófizetési kötelezettség	11 091	19 118	63 572	68 978	76 049
Értékcsökkenési leírás	192 887	200 486	216 965	236 132	262 258
EBITDA	418 606	597 266	875 860	991 596	1 113 788
EBIT	225 719	396 780	658 895	755 464	851 530

Az EBITDA és az EBIT alakulása az elmúlt 5 évben:

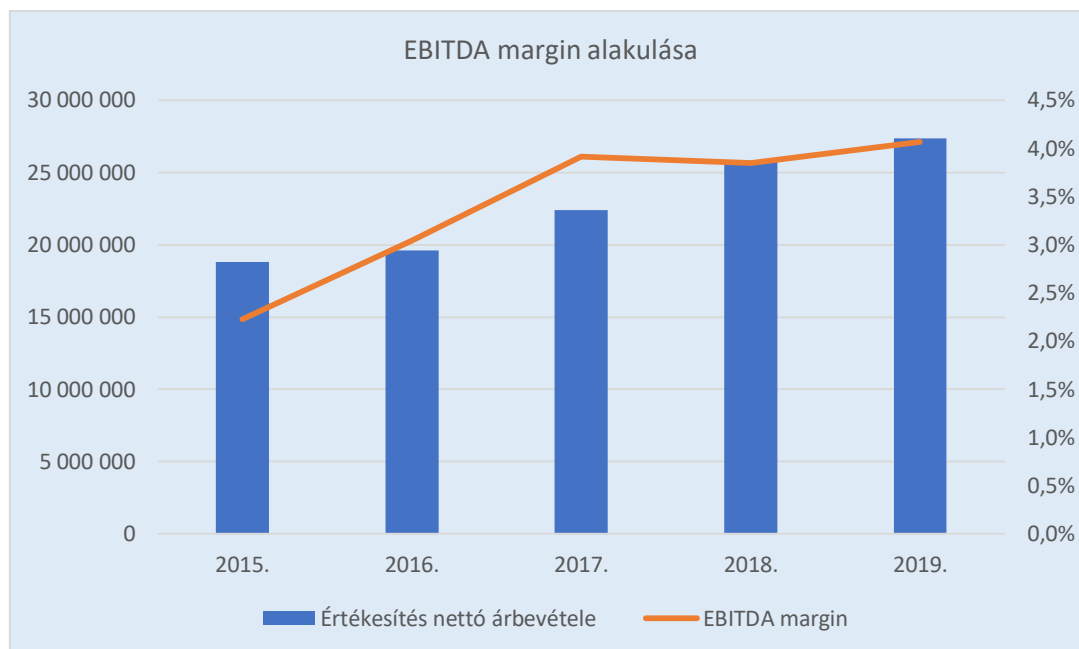


Az EBITDA margin alakulása:

Fontos mutatószám a vállalkozás életében EBITDA margin, amely árbevételre vetíti az EBITDA értékét. Az elmúlt 5 évben szintén jelentős mértékben 186%-kal növekedett, tehát az árbevétel növekedésétől (145%) nagyobb mértékben, amely mutatja a hatékonyság növekedést a Kibocsátónál.

Az EBITDA margin 2019-ben 4,1 százalék volt, ez 0,3 százalékponttal meghaladja az előző évi értéket. 2019-ben is sikerült az EBITDA margin értékét nagyobb mértékben növelni (107,9%), mint az árbevétel növekménye volt (106,2%).

Megnevezés	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
Értékesítés nettó árbevétele	18 815 742	19 606 342	22 388 631	25 757 523	27 364 999
EBITDA	418 606	597 266	875 860	991 596	1 113 788
EBITDA margin	2,2%	3,0%	3,9%	3,8%	4,1%



6.3. Cash-flow kimutatás

		eFt	
	Megnevezés	Cash-flow 2018.	Cash-flow 2019.
I.	Működési cash-flow (1-13. sorok)	-1 529	1 228 048
1.a	Adózás előtti eredmény	760 689	838 498
1.ae	Ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	4 697	2 676
1.b	Korrekciók az adózás előtti eredményben	-3 176	7 847
1.	Korrigált adózás előtti eredmény (1.a+1.b)	757 513	846 345
2.	Elszámolt amortizáció	236 132	262 258
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	4 311	0
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-6 500	2 407
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	2 429	2 274
6.	Szállítói kötelezettség változása	124 535	579 782
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	83 362	149 957
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása	39 095	149 138
9.	Vevőkövetelés változása	-342 990	-147 295
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	-716 988	-158 717
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása	36 550	1 613
12.	Fizetett adó (nyereség után)	-68 978	-76 049
13.	Fizetett osztalék, részesedés	-150 000	-383 665
II.	Befektetési cash-flow (14-18. sorok)	-311 789	-1 928 101
14.	Befektetett eszközök beszerzése	-296 074	-1 936 307
15.	Befektetett eszközök eladása	10 005	23 776
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	843 683	0

17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	-869 403	-15 570
18.	Kapott osztalék, részesedés		0
III.	Finanszírozási cash-flow (19-26. sorok)	-183 465	3 442 383
19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele		0
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele		3 600 000
21.	Hitel és kölcsön felvétele	1 188 580	723 110
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz	10 067	0
23.	Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás)		0
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése		0
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	-1 369 500	-867 116
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz	-12 612	-13 611
IV.	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	-496 783	2 742 330
27.	Devizás pénzeszközök ártértékelése	3 176	5 764
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV. + 27. sorok)	-493 607	2 748 094

7. Tulajdonosok, tisztségviselők, munkavállalók

7.1. Tulajdonosok

7.1.1. Tulajdonosok, tulajdoni arányok

A Kibocsátóban fennálló üzletrészek az alábbi személyek között, az alábbi arányban oszlanak meg:

Név	Tulajdoni hányad
Berecz Péter	26,03%
Márkus József	26,03%
Poroszká Ottó	20,00%
Poroszká Norbert	1,92%
Somlai Gábor	13,01%
Babik Krisztina	13,01%
Összesen	100,00%

7.1.2. Taggyűlés

A taggyűlés a Kibocsátó legfőbb döntés hozó szerve, tagjai a tulajdonostársak. A taggyűlés fő feladata a Kibocsátóval kapcsolatos stratégiai döntések meghozatala, fejlesztési irányok kiválasztása, befektetési célok és keretszámok jóváhagyása.

A taggyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:

- a számviteli törvény szerinti beszámoló jóváhagyása, a nyereség felhasználásáról való döntés,
- osztalékfelvétel fizetésének elhatározása,
- az üzletrész másokat megelőző megszerzésére irányuló jog gyakorlása a Kibocsátó által, a jog gyakorlására harmadik személy kijelölése,
- eredménytelen árverés esetén döntés az üzletrészről,
- az üzletrész felosztásához való hozzájárulás, és az üzletrész bevonásának elrendelése,
- tag kizárása iránti per indításáról szóló határozat meghozatala,
- az ügyvezető megválasztása, visszahívása, díjazásának megállapítása,
- olyan szerződés megkötésének jóváhagyása, amelyet a Kibocsátó saját tagjával, ügyvezetőjével vagy azok közeli hozzátartozójával illetve élettársával köt,
- a tagok, az ügyvezetők elleni követelések érvényesítése, ügyvezető részére felmentvény megadása,
- a Kibocsátó beszámolójának, ügyvezetésének, gazdálkodásának könyvvizsgáló által történő megvizsgálásnak elrendelése,
- a Kibocsátó jogutód nélküli megszűnésének, átalakulásának elhatározása,
- a társasági szerződés módosítása,
- a törzstőke felemelésének és leszállításának elhatározása,
- mindazok az ügyek, amelyeket a törvény a taggyűlés kizárólagos hatáskörébe utal,
- a Kibocsátó középtávú terveinek, cégstratégiájának meghatározása,
- a Kibocsátó éves üzleti tervének elfogadása, döntés az üzleti tervtől eltérő ügyekben és a tervek módosításában,
- a Kibocsátó belső szabályzatainak jóváhagyása.

Az alábbi szerződések megkötéséhez a taggyűlés előzetes jóváhagyása szükséges:

- pénzügyi befektetések, szponzorációs szerződések,
- a Kibocsátó általi hitelfelvétel, kezességvállalás, zálogkötelezettség vállalás.

A taggyűlésen szavazati joggal rendelkező tulajdonostársak:

Berecz Péter (63 éves)

Műszaki igazgató

- Okleveles gépészmérnök, Nehézipari Műszaki Egyetem Miskolc, Géptervező szakirány
- Cégalapító társtulajdonos
- 1990-1997- műszaki vezető
- 1997-2005 ügyvezető igazgató
- 2005-től műszaki igazgató
- 35 év vezetői tapasztalat
- 12 év mérnöki tapasztalat a Taurus Gumi-gyárban, főkonstruktóri és fejlesztési vezetői pozíció



Márkus József (60 éves)

Beszerzési és Külkereskedelmi igazgató

- Közgazdász, Külkereskedelmi Főiskola
- Német nyelvből felsőfokú nyelvismeret
- Cégalapító társtulajdonos
- 35 év vezetői tapasztalat
- 2002-ben irányításával indult el a MAR-SOROM romániai, 2013-ban a MARSO GUME Beograd doo szerbiai leányvállalat
- Korábban a Taurus Nyíregyházi Gyáregységének Készáru Raktározási osztályát vezette.



Poroszka Ottó (65 éves)

Gazdasági igazgató

- Sárospatak a szülőhely.
- Nyíregyháza Vasvári Gimnázium
- Közgazdász, Pénzügyi és Számviteli Főiskola, Salgótarján.
- Első munkahelyek az MNB és OTP
- VAGÉP – a szakmai gyakorlat
- HIREX – gazdasági igazgató
- BÉKER Kft. gazdasági igazgató– majd értékesítése a Butler Manufacturing USA számára.



Poroszka Norbert (42 éves)

Online üzletágvezető

- Közgazdász, Indiana University Bloomington, School of Business
- 8 évig Informatikai vezető
- 4 éve online kiskereskedelmi üzletág vezető
- 8 éve menedzsment tagja
- 2003-ban csatlakozott a MARSO Csoport-hoz



Somlai Gábor (44 éves)

Informatikai szakértő

- Mérnök-informatikus, Miskolci Egyetem
- Társtulajdonos
- 1999-től IT tanácsadó egy nemzetközi cégnél
- 2003-ban kezdett a Kibocsátónál dolgozni
- Dolgozott korábban vezetőként HR és szervizhálózat területen is a cégcsoportban
- Jelenleg a cégcsoport IT fejlesztéséért felel



Babik Krisztina

- Társtulajdonos, passzív tag
- Ipari termék- és formatervező mérnök, Budapesti Műszaki Egyetem
- Műszaki rajzoló, épületgépészeti szakirány
- 2006 óta Ausztráliában él



7.1.3. A tagok eltérő szavazati jogai

Az üzletrészekhez kapcsolódó szavazati jogok az üzletrészekhez tartozó törzsbetétekhez igazodik, azaz a tulajdoni arányoktól eltérő szavazati jogok nem állnak fenn.

7.1.4. A Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezető megállapodások

A jelen Információs Dokumentum lezárásának időpontjáig a Kibocsátó tudomása szerint nem született olyan megállapodás, amely a Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.

7.2. Felső vezetés

A Kibocsátó operatív irányítását a menedzsment végzi. Fő feladatai közé tartozik a taggyűlés által meghozott döntések végrehajtása, éves tervek teljesítése.

A menedzsment csapat a taggyűlés tagjaiból és az alábbi vezető beosztású munkavállalókból áll:

Becser Zoltán (46 éves)

Ügyvezető

- Építőmérnök, Budapesti Műszaki Egyetem
- Kereskedelmi szakos közgazdász, Budapesti Gazdasági Főiskola (absz.)
- 22 éves kereskedelmi és 17 éves vezetői tapasztalat
- 1997-ben csatlakozott a MARSO Csoport-hoz
- 2002-től 2012-ig üzletágvezető beosztásban
- 2012-től 2016-ig kereskedelmi igazgató beosztásban



Csákiné Hegedüs Rita (47 éves)

Marketing vezető

- gazdálkodási szakos közgazdász, marketing szakirány Nyíregyházi Főiskola
- online marketing szakértő és keresőmarketing specialista végzettség (MÜTF)
- 17 év marketing területen szerzett szakmai, vezetői tapasztalat
- 1992-ben csatlakozott a MARSO Csoport-hoz
- Korábban kereskedelmi területen dolgozott a Kibocsátónál



Katonáné Domonics Ágnes (43 éves)

HR vezető

- Szakközgazdász-Pénzügyi és Számviteli Főiskola
- Gazdasági mérnök, Mérlegképes könyvelő végzettség
- 15 év gazdasági területen-, 8 év HR területen szerzett szakmai tapasztalat
- 1998-ban csatlakozott a Kibocsátó csapathoz
- 2015-től a cégcsoport HR vezetője



Márkus Regina (31 éves)

HR menedzser

- Corvinus Egyetem Vezetés és Szervezés Szak – Mester diploma (2012)
- Erasmus ösztöndíj-Ljubljana (2011)
- Budapesti Gazdasági Főiskola PSZFK- Humán Erőforrás Szak – Bachelor diploma (2009)
- 2012-ben csatlakozott a Kibocsátóhoz
- 7év HR területen szerzett szakmai tapasztalat



Berecz Péter (32 éves)

Szerviz üzletágvezető

- Műszaki menedzser, Budapesti Műszaki Egyetem
- Pénzügyi menedzsment szakirány
- 7 év vezetői tapasztalat
- 2010-ben csatlakozott a MARSO Csoport-hoz
- 2015-től MARSO Holding ügyvezető



Demeter Péter (38 éves)

Beszzerzési menedzser

- Műszaki Menedzser, Miskolci Egyetem Gépészmérnöki Kar
- Műszaki menedzser végzettség / logisztikai- informatikai- szakirány
- 14 év beszerzési területen szerzett szakmai tapasztalat
- 2005-ban csatlakozott a MARSO Csoport-hoz (első munkahely)



Márkus Tibor (34 éves)

Kereskedelmi igazgató-helyettes

- Közgazdász, Pénzügyi és Számviteli Főiskola
- Marketing MSc, Corvinus Egyetem
- 9 év kereskedelmi tapasztalat, melyből 3 év nemzetközi kereskedelmi csapatban
- 6 éve vezetői pozícióban
- 2010-ben csatlakozott a MARSO Csoport-hoz



Silimon Zoltán (31 éves)

Személyabroncs üzletágvezető

- Közgazdász, Debreceni Egyetem
- LEAN menedzser végzettség
- 10 év kereskedelmi területen szerzett szakmai tapasztalat
- 2013-ban csatlakozott a MARSO Csoport-hoz
- Korábban a Total Hungária Kft-nél kereskedelmi képviselő



Szigili Szabolcs (39 éves)

Gazdasági igazgató-helyettes

- Közgazdász, Pénzügyi és Számviteli Főiskola
- Adótanácsadói és kontroller végzettség
- 17 év gazdasági területen szerzett szakmai tapasztalat
- 2006-ban csatlakozott a MARSO Csoport-hoz
- Korábban a Michelin Hungária Kft.-nél folyószámla csoportvezető



Szójka Attila (52 éves)

Teherabroncs üzletágvezető

- US OPEN University Marketing és értékesítés szak
- Marketing menedzser
- 30 év kereskedelmi területen szerzett szakmai tapasztalat
- 1998-ban csatlakozott a MARSO Csoport-hoz
- 2002-től vezető beosztásban



Vass Zoltán Géza (47 éves)

Logisztikai és minőségirányítási vezető

- Kereskedelmi és Gazdasági Főiskola – Szolnok
- Kereskedelmi szakos közgazdász
- 28 év kereskedelmi/logisztikai területen szerzett szakmai tapasztalat
- 1991-ben csatlakozott a MARSO Csoport-hoz
- 2002-től vezető beosztásban



7.3. Munkavállalók

7.3.1. Általános foglalkoztatási helyzet, bérek

A Kibocsátó a 2019. évben átlag felett emelte a kereseteket, alkalmazkodva a változó munkaerőpiaci helyzethez. A versenyképesség növeléséhez szükség volt a fluktuáció egészséges mértékre történő csökkentésére, a dolgozói elégedettség fokozására.

A 2020. évben már csak egy korrekciós intézkedésre volt szükség, nevezetesen amikor az alacsonyabb keresetű munkakörökben és az átlagnál magasabb átlagkeresetű térségekben történt jelentős béremelés.

Az intézkedések elérték a céljukat, a Kibocsátó munkaerő-megőrző képessége a fontosabb munkakörökben sokat javult, a munkaerő gazdálkodás stabilizálódott.

Bruttó átlagkeresetek alakulása:

	2016.	2017.	2018.	2019.
Bruttó átlag keresetek (forintban)	230 821	264 218	319 527	380 554

7.3.2. Átlagos állományi létszám

Terület	Létszám			
	2016.	2017.	2018.	2019.
Belkereskedelem, logisztika	22	24	31	38
Külker, vám	10	13	13	13
Gazdasági ter., informatika, HR	14	16	7	7
Egyéb jogi állomány	7			
Titkárság, egyéb	2	2	2	2
Központ szellemi foglalkoztatott	55	55	53	60
Központ fizikai	36	36	19	13
Központ összesen	91	91	72	73
Szombathely	15	15	16	17
Veszprém	11	12	12	12
Győr	18	20	22	23
Bp Könyves Kálmán krt	11	10	10	7
Bp. Arany J.	7	9	7	0
Bp Bogáncs	4	5	5	4
Bp Soroksári út			3	2
Budaörs			3	3
Hódmezővásárhely	13	13	14	12
Szeged	2	2	2	1
Miskolc	12	12	12	9
Debrecen	13	13	14	14
Pécs	2	2	1	1
Békéscsaba	9	9	10	8
Dunaharaszti	29	32	36	36
BP Zay út	2	3	3	3
Telephely összes	148	157	170	152
Mindösszesen	239	248	242	225

A létszám csökkenés egyik oka, hogy a Budapest, Arany János utcai telephelyet franchise-partner üzemelteti tovább.

7.3.3. Fluktuáció

Az utóbbi évek béremelése hatással volt a fluktuációra, a kilépők aránya 22,7%-ra csökkent:

Megnevezés	2016.	2017.	2018.	2019.
Kilépők száma	95	100	90	51
Átlagos statisztikai létszám	239	248	242	225
Kilépők aránya	39,7%	40,3%	37,2%	22,7%

7.3.4. Munkaerő megtalálása, megtartása

A Kibocsátó arra törekszik, hogy a Kibocsátónak ne megtalálni kelljen a munkaerőt, hanem az álláske-
resők számára presztízs értékű legyen a cégnél dolgozni. Ennek eszközei:

- karrieroldal további erősítése, aktualizálása, frissítése,
- az álláskeresés, pozíciók meghirdetése áttevéődik a közösségi médiába, ennek következtében az álláskereső portálok visszaszorulása várható,
- elégedett saját dolgozókon keresztül újak bevonása, továbbra is toborzási bonusszal honorálva,
- építeni lehet a 2019. évi elismerésekre, a díjak, elismerések kommunikációjával (Üzleti etikai díj, Innovációs díj, Benefit Prize, Marketing Diamonds elismerésekre),
- több generáció megszólítására különböző eszközök megtalálása és azok alkalmazása.

7.3.5. Alkalmazottak képzése

A Kibocsátó 2019. évi képzési terve alapján 143 fő képzése valósult meg. Több mint 100 munkatárs kapott tanúsítványt az elvégzett tréningekről. Több szakmában volt lehetőség OKJ-s vizsga letételére.

Az oktatások célja kettős: egyrészt a szakmai ismeretek megerősítése, másrészt a belső kommunikáció fejlesztése és az ügyfélkezelés, alkalmazkodóképesség javítása. A célok elérésének további eszköze az e-learning projekt.

8. A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk

A Kibocsátó 2016., 2017., 2018. és 2019. évi, könyvvizsgálattal alátámasztott mérlege eszköz oldalának adatait a következő táblázat szemlélteti:

Eszközők		eFt			
	Megnevezés	2016.	2017.	2018.	2019.
A.	Befektetett eszközők	1 993 560	1 244 537	1 279 821	2 943 390
<i>I.</i>	<i>Immateriális javak</i>	<i>12 237</i>	<i>15 200</i>	<i>17 305</i>	<i>17 415</i>
1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	-	-	-	-
2.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	3 318	2 654	1 991	4 020
3.	Vagyoni értékű jogok	8 919	12 546	15 314	13 395
4.	Szellemi termékek	-	-	-	-
5.	Üzleti vagy cégérték	-	-	-	-
6.	Immateriális javakra adott előlegek	-	-	-	-
7.	Immateriális javak érték helyesbítése	-	-	-	-
<i>II.</i>	<i>Tárgyi eszközők</i>	<i>836 104</i>	<i>927 654</i>	<i>973 057</i>	<i>2 621 046</i>
1.	Ing. és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	147 785	153 963	171 903	1 577 606
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	306 558	353 927	381 587	584 861
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	376 176	398 443	414 657	375 079
4.	Tenyészállatok	-	-	-	-
5.	Beruházások, felújítások	2 262	21 321	4 910	83 500
6.	Beruházásokra adott előlegek	3 323	-	-	-
7.	Tárgyi eszközők érték helyesbítése	-	-	-	-
<i>III.</i>	<i>Befektetett pénzügyi eszközők</i>	<i>1 145 219</i>	<i>301 683</i>	<i>289 459</i>	<i>304 929</i>
1.	Tartós részesedés. kapcsolt vállalkozásban	-	-	-	-
2.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt váll.-nak	-	-	-	-
3.	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	-	-	-	-
4.	Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni rész. viszonyban álló váll.-nak	-	-	-	-
5.	Egyéb tartós részesedés	100	100	100	-
6.	Tartósan adott kölcsön egyéb rész. váll.-nak	-	-	-	-
7.	Egyéb tartósan adott kölcsön	1 145 119	301 583	289 359	304 929
8.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő ép.	-	-	-	-
9.	Befektetett pénzügyi eszközők éh.-e	-	-	-	-
10.	Befektetett pénzügyi eszközők ért-i különbözete	-	-	-	-
B.	Forgóeszközők	7 065 152	9 335 896	9 935 900	12 990 006
<i>I.</i>	<i>Készletek</i>	<i>3 634 813</i>	<i>3 821 956</i>	<i>4 471 107</i>	<i>4 925 500</i>
1.	Anyagok	2 397	2 999	3 623	1 704
2.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	-	-	-	-
3.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok	-	-	-	-
4.	Késztermékek	-	-	-	-
5.	Áruk	3 555 717	3 691 172	4 333 474	4 770 508
6.	Készletekre adott előlegek	76 699	127 785	134 010	153 288
<i>II.</i>	<i>Követelések</i>	<i>3 201 072</i>	<i>4 587 805</i>	<i>5 032 265</i>	<i>4 883 784</i>
1.	Vevők	2 417 438	3 099 968	3 438 647	3 585 942
2.	Követelések kapcsolt váll.-sal szemben	-	-	-	-
3.	Követelések jelentős tulajdoni részesedési visz.l.	-	-	-	-
4.	Köv. egyéb rész.-i visz. -ban lévő váll.-sal	-	-	-	-
5.	Váltókövetelések	-	-	-	-
6.	Egyéb követelések	783 634	1 487 837	1 593 618	1 297 842
7.	Követelések értékelési különbözete	-	-	-	-
8.	Származékos ügyletek pozitív ért-i különbözete	-	-	-	-

III.	Értékpapírok	-	-	-	100
1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	-	-	-	-
2.	Jelentős tulajdoni részesedés	-	-	-	-
3.	Egyéb részesedés	-	-	-	100
4.	Saját részvények, saját üzletrészek	-	-	-	-
5.	Forg. célú hit.vizony értékpapírok	-	-	-	-
6.	Értékpapírok értékelési különbözete	-	-	-	-
IV.	Pénzeszközök	229 267	926 135	432 528	3 180 622
1.	Pénztár, csekkek	3 234	9 840	9 228	3 851
2.	Bankbetétek	226 033	916 295	423 300	3 176 771
C.	Aktív időbeli elhatárolások	28 435	67 741	31 191	29 578
1.	Bevételek AIE	5 036	43 003	2 220	2 448
2.	Költségek, ráfordítások AIE	23 399	24 738	28 971	27 130
3.	Halasztott ráfordítások	-	-	-	-
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	9 087 147	10 648 174	11 246 912	15 962 974

A Kibocsátó 2016., 2017., 2018. és 2019. évi, könyvvizsgálattal alátámasztott mérlege forrás oldalának adatait a következő táblázat szemlélteti:

Források		eFt			
	Megnevezés	2016.	2017.	2018.	2019.
D.	Saját tőke	4 253 683	4 706 894	5 246 060	5 624 844
I.	Jegyzett tőke	150 000	150 000	150 000	150 000
	Ebből: visszavás. tul. részesedés névértéken	-	-	-	-
II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	-	-	-	-
III.	Tőketartalék	37 768	37 768	37 768	37 768
IV.	Eredménytartalék	3 680 480	3 920 892	4 369 126	4 674 627
V.	Lekötött tartalék	-	-	-	-
VI.	Értékelési tartalék	-	-	-	-
VII.	Adózott eredmény	385 435	598 234	689 166	762 449
E.	Céltartalékok	-	6 500	-	2 407
1.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	-	-	-	-
2.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	-	6 500	-	2 407
3.	Egyéb céltartalék	-	-	-	-
F.	Kötelezettségek	4 768 550	5 878 751	5 905 728	10 091 461
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	-	-	-	-
1.	Hátrasorolt köt. kapcsolt váll. szemben	-	-	-	-
2.	Hátrasorolt köt. jelentős tulajdoni viszonyban lévő váll. szemben	-	-	-	-
3.	Hátrasorolt köt. egyéb rész. visz. lévőké felé	-	-	-	-
4.	Hátrasorolt köt. egyéb gazdálkodóval szemben	-	-	-	-
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	947 464	3 381	932 353	4 509 359
1.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-	-	-	-
2.	Átváltoztatható kötvények	-	-	-	-
3.	Tartozások kötvénykibocsátásból	-	-	-	3 600 000
4.	Beruházási és fejlesztési hitelek	-	-	-	-
5.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	940 000	-	932 353	903 125
6.	Tartós köt. kapcsolt váll. szemben	-	-	-	-
7.	Tartós köt. jelentős tulajdoni viszonyban lévő váll. szemben	-	-	-	-
8.	Tartós köt. egyéb rész. visz. lévőké felé	-	-	-	-
9.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	7 464	3 381	-	6 234
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	3 821 086	5 875 370	4 973 375	5 582 102
1.	Rövid lejáratú kölcsönök	-	100 862	100 362	362

	ebből: az átváltoztatható kötvények	-	-	-	-
2.	Rövid lejáratú hitelek	391 211	1 169 001	59 609	38 597
3.	Vevőktől kapott előlegek	853	329	378	2 600
4.	Szállítók	2 992 125	4 173 602	4 298 137	4 877 919
5.	Váltótartozások	-	-	-	-
6.	Rövid lej. köt. kapcsolt váll. szemben	-	-	-	-
7.	Rövid lej. köt. jelentős tulajdoni viszonyban lévő váll. szemben	-	-	-	-
8.	Rövid lej. köt. egyéb rész. visz. lévő felé	-	-	-	-
9.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	436 897	431 576	514 889	662 624
10.	Kötelezettségek értékelési különbözete	-	-	-	-
11.	Származékos ügyletek negatív ért-i különbözete	-	-	-	-
G.	Passzív időbeli elhatárolások	64 914	56 029	95 124	244 262
1.	Bevételek PIE	-	-	-	101 992
2.	Költségek, ráfordítások PIE	15 356	15 077	59 542	109 343
3.	Halasztott bevételek	49 558	40 952	35 582	32 927
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	9 087 147	10 648 174	11 246 912	15 962 974

A Kibocsátó 2016., 2017., 2018. és 2019. évi, könyvvizsgálattal alátámasztott eredménykimutatásának adatait a következő táblázat szemlélteti:

Eredménykimutatás

eFt

	Megnevezés	2016.	2017.	2018.	2019.
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	16 046 790	18 152 264	20 319 754	21 869 644
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	3 559 552	4 236 367	5 437 769	5 495 355
<i>I.</i>	<i>Értékesítés nettó árbevétele</i>	<i>19 606 342</i>	<i>22 388 631</i>	<i>25 757 523</i>	<i>27 364 999</i>
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-	-	-
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-	-	-
<i>II.</i>	<i>Aktivált saját teljesítmények értéke</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>III.</i>	<i>Egyéb bevételek</i>	<i>997 367</i>	<i>1 137 058</i>	<i>1 052 747</i>	<i>1 243 2679</i>
	Ebből: visszaírt értékvesztés	-	-	296	-
05.	Anyagköltség	220 062	223 147	248 747	282 796
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 210 022	1 366 141	1 480 560	1 604 429
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	53 727	57 049	65 052	66 439
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	16 900 776	19 159 731	21 510 263	22 913 949
09.	Eladottközv.szolg.	18 347	18 224	16 186	42 700
<i>IV.</i>	<i>Anyagjellegű ráfordítások</i>	<i>18 402 934</i>	<i>20 824 292</i>	<i>23 320 808</i>	<i>24 910 313</i>
10.	Béreköltség	667 677	793 251	1 101 377	1 396 301
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	118 168	137 413	159 036	111 376
12.	Bérfelrakások	217 060	211 059	254 727	290 160
<i>V.</i>	<i>Személyi jellegű ráfordítások</i>	<i>1 002 905</i>	<i>1 141 723</i>	<i>1 515 140</i>	<i>1 797 837</i>
<i>VI.</i>	<i>Értékcsökkenési leírás</i>	<i>200 486</i>	<i>216 965</i>	<i>236 132</i>	<i>262 258</i>
<i>VII.</i>	<i>Egyéb ráfordítások</i>	<i>600 604</i>	<i>683 814</i>	<i>982 726</i>	<i>786 328</i>
	Ebből: értékvesztés	-	-	4 607	-
A.	Üzemi (üzleti) eredmény	396 780	658 895	755 464	851 530
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	-	-	-	-
	Ebből: kapcsolt váll.tól kapott	-	-	-	-
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	-	-	-
	Ebből: kapcsolt váll.tól kapott	-	-	-	-
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bev., árfolyamnyereségek	826	-	-	-
	Ebből: kapcsolt váll.-tól kapott	-	-	-	-

16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjell. bev. Ebből: kapcsolt váll.tól kapott	38 877 -	44 977 -	35 964 -	15 946 -
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei Ebből: értékelési különbözet	4 423 -	6 028 -	4 991 -	115 838 -
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	44 126	51 005	40 955	180 018
18.	Részesedésekből származó ráf., árf. veszt. Ebből: kapcsolt váll.-nak adott	- -	- -	- -	- -
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírok- ból, kölcsönökből) származó ráf. Ebből: kapcsolt váll.-nak adott	- -	- -	- -	- -
20.	Fizetendő kamatok és kamatjell. ráf. Ebből: kapcsolt váll.-nak adott	35 374 -	35 633 -	34 766 -	40 825 -
21.	Részesedések, ép. bankbetétek ÉV-e	-	-	-	-
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráf. Ebből: értékelési különbözet	979 -	12 461 -	3 509 -	103 991 -
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	36 353	48 094	38 275	144 816
B.	Pénzügyi műveletek eredménye	7 773	2 911	2 680	-13 032
C.	Adózás előtti eredmény	404 553	661 806	758 144	838 498
X.	Adófizetési kötelezettség	19 118	63 572	68 978	76 049
D.	Adózott eredmény	385 435	598 234	689 166	762 449

9. A saját tőke 10%-át meghaladó értékre vonatkozó bírósági, választottbíróági vagy egyéb hatósági (pl. adó) eljárások

A MARSO Csoport által indított, indítandó bírósági, választottbíróági, illetve hatósági eljárások

A Kibocsátó, illetve a MARSO Csoport nem kezdeményezett olyan bírósági, választottbíróági, illetve hatósági eljárást, amely a Kibocsátó pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére jelentős hatást gyakorolna, továbbá az Információs Dokumentum lezárásának időpontjában ilyen eljárás indítására okot adó körülményről sincsen tudomása.

A MARSO Csoporttal szemben indított bírósági, választottbíróági, illetve hatósági eljárások

A Kibocsátónak sincsen tudomása olyan, harmadik személyek által a Kibocsátó vagy a MARSO Csoport ellen indított bírósági, választottbíróági, illetve hatósági eljárásról, amely a Kibocsátó pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére jelentős hatást gyakorolna, továbbá az Információs Dokumentum lezárásának időpontjában ilyen eljárás indítására okot adó körülményről sincsen tudomása.

10. Lényeges szerződések

A Kibocsátónak nincs tudomása a szokásos üzleti tevékenységen kívül kötött olyan lényeges szerződésről, amely alapján a Kibocsátót olyan kötelezettség terhelné, illetve olyan jogosultsággal rendelkezne, amely jelentősen befolyásolná azon képességét, hogy a Kibocsátó teljesíteni tudja a Kötvények tekintetében a Kötvénytulajdonosokkal szembeni kötelezettségeit.

11. Információ a kibocsátásról

A Kibocsátó a bevételt a Kibocsátó új logisztikai központjának megvalósítására használja fel.

A Kibocsátó gyors növekedése során kinőtte a rendelkezésre álló raktárbázist, közel 10.000 m² terület bérel, másrészt a kiszolgálás gyorsítása érdekében szükségessé vált a logisztikát kettős központúvá fejleszteni. A központi raktár távolsága miatt a budapesti és a dunántúli kiszállítási átfutási idők nagyobbak az ország többi részétől. A hosszabb kiszolgálási idő piaci hátrányt jelent.

Az elérhető logisztikai szolgáltatókkal folyamatosan 24 órán belüli kiszolgálás nem biztosítható az előbb említett célterületen. Nagyobb a gond a nagyméretű abroncsokkal, ezek kiszállítását a logisztikai szolgáltatók nem vállalják. Mindezek mellett jó üzleti lehetőséget is biztosít a használt gumiabroncsok szervezett begyűjtése, nagyban segítheti a visszfuvar gondok mérséklését. Ezeken a jelenleg ellátatlan területeken egyébként további üzleti lehetőségek is nyílhatnak. A telek közvetlen szomszédja a Kibocsátó Pest Megyei régióközpontjának, Dunaharaszti térségében, az M0 körgyűrűre vezető út mentén helyezkedik el, összesen 78.348 m² méretű. A tervezett raktárbázis 30.700 m²-es lesz.

A tervezett logisztikai központ alaprajza:



A Kibocsátó szakaszosan tervezi megvalósítani a beruházást. A projekt a vonatkozó jogszabály alapján állami támogatásban részesülhet. Ennek lehetséges formája vissza nem térítendő állami támogatás és társasági adókedvezmény.

- A telek vételára 1.433.152.073 Ft, amelyet a Kibocsátó 2019 novemberében 1.120 millió Ft hitel segítségével kifizetett, azonban a Kötvénykibocsátásból származó forrásból a hitelt visszafizette.
- A „B” raktárcsarnok jelölésű rész kerül megvalósításra az első ütemben. Ez 17.000 m² raktárcsarnokot és a szükséges kiegészítő fejlesztéseket jelenti, 4.600 millió forintos előirányzattal.
- A második ütemben az „A” raktárcsarnok, a harmadik ütemben a „C” átdó raktár következik, amelyekről később születik döntés.

A tervezett fejlesztés látványterve:



A beruházás első üteme jelen Információs Dokumentum keltének napján tervezési fázisban van.

12. Egyéb, kulcsfontosságúnak ítélt információk

12.1. A MARSO Holding garantőr pénzügyi adatai (nem konszolidált)

12.1.1. A főbb mérlegadatok alakulása

2019-ben az egyedi beszámoló szerint a MARSO Holding jegyzett tőkéje 50 millió forint, saját tőkéje 2,864 millió forint, befektetett eszközeinek állománya már meghaladta a 4,3 milliárd forintot, vagyona folyamatosan gyarapszik. A vállalkozás működése stabil, az eladósodottság mértéke alacsony.

Eszközök		eFt			
	Megnevezés	2016.	2017.	2018.	2019.
A.	Befektetett eszközök	3 400 959	4 013 640	3 934 735	4 339 648
I.	Immateriális javak	-	-	-	-
II.	Tárgyi eszközök	3 292 892	3 905 583	3 826 678	4 231 591
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	108 067	108 057	108 057	108 057
B.	Forgóeszközök	108 774	81 457	352 538	140 146
I.	Készletek	32 184	25 182	39 509	42 158
II.	Követelések	76 209	51 696	47 681	92 940
III.	Értékpapírok	-	-	-	-
IV.	Pénzeszközök	381	4 579	265 348	5 048
C.	Aktív időbeli elhatárolások	771	864	4 471	1 244
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	3 510 504	4 095 961	4 291 744	4 481 038

Források		eFt			
	Megnevezés	2016.	2017.	2018.	2019.
D.	Saját tőke	2 009 371	2 483 794	2 764 528	2 864 456
I.	Jegyzett tőke	50 000	50 000	50 000	50 000
II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	-	-	-	-
III.	Tőketartalék	-	-	-	-
IV.	Eredménytartalék	1 878 808	1 938 171	2 420 294	2 714 528
V.	Lekötött tartalék	-	-	-	-
VI.	Értékelési tartalék	-	-	-	-
VII.	Adózott eredmény	80 563	495 623	294 234	99 928
E.	Céltartalékok	-	-	-	-
F.	Kötelezettségek	1 404 716	1 516 458	1 434 901	1 526 306
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	-	-	-	-
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	829 512	498 186	858 787	926 332
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	575 204	1 018 272	576 114	599 974
G.	Passzív időbeli elhatárolások	96 417	95 709	92 315	90 276
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	3 510 504	4 095 961	4 291 744	4 481 038

12.1.2. A mérleghez tartozó mutatószámok

A vagyoni helyzet és a tőkeszerkezet mutatószámai:

Megnevezés	Mutató számítása	2018.12.31.	2019.12.31.
Tőkeszerkezeti mutató	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Kötelezettségek}}$	$\frac{2\,764\,528}{1\,434\,901} = 192,66\%$	$\frac{2\,864\,456}{1\,526\,306} = 187,67\%$
Saját tőke és jegyzett	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{2\,764\,528}{2\,764\,528} = 100\%$	$\frac{2\,864\,456}{2\,864\,456} = 100\%$

tőke aránya	Jegyzett tőke	50 000	50 000
Befektetett eszközök fedezettsége	Saját tőke Befektetett eszközök	$\frac{2\,764\,528}{3\,934\,735} = 70,26\%$	$\frac{2\,864\,456}{4\,339\,648} = 66,01\%$
Vagyonszerkezet	Befektetett eszközök Forgóeszközök	$\frac{3\,934\,735}{352\,538} = 1\,116,12\%$	$\frac{4\,339\,648}{140\,146} = 3\,096,52\%$
Befektetett eszközök aránya	Befektetett eszközök Teljes eszközállomány	$\frac{3\,934\,735}{4\,291\,744} = 91,68\%$	$\frac{4\,339\,648}{4\,481\,038} = 96,84\%$

A pénzügyi helyzet mutatószámai:

Mutató megnevezése	Mutató számítása	2018.12.31.	2019.12.31.
Likviditási mutató	Forgóeszközök Rövid lejáratú köt.	$\frac{352\,538}{576\,114} = 0,61\%$	$\frac{140\,146}{599\,974} = 0,23\%$
Likviditási gyorsráta	Pénze.+értékp.+köv. Rövid lejáratú köt.	$\frac{313\,029}{576\,114} = 0,54\%$	$\frac{97\,988}{599\,974} = 0,16\%$
Készpénzlikviditás	Pénzeszközök+értékp. Rövid lejáratú köt.	$\frac{265\,348}{576\,114} = 0,46\%$	$\frac{5\,048}{599\,974} = 0,01\%$
Nettó működő tőke	Forgóeszközök - Rövid lejáratú köt.	-223 576	-459 828

12.1.3. Az eredménykimutatás főbb sorainak alakulása

eFt					
	Megnevezés	2016.	2017.	2018.	2019.
I.	Értékesítés nettó árbevétele	575 460	597 112	562 175	517 361
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	-	-	112	-64
III.	Egyéb bevételek	83 482	713 449	237 001	11 651
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	194 450	154 538	181 027	193 036
V.	Személyi jellegű ráfordítások	143 120	171 845	101 113	63 206
VI.	Értécsökkenési leírás	69 894	87 156	95 064	96 279
VII.	Egyéb ráfordítások	134 132	345 804	76 741	44 505
A.	Üzemi (üzleti) eredmény	117 346	551 218	345 343	131 922
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	191	2 990	1 151	6 698
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	34 602	36 478	24 876	34 863
B.	Pénzügyi műveletek eredménye	-34 411	-33 488	-23 725	-28 165
C.	Adózás előtti eredmény	82 935	517 730	321 618	103 757
X.	Adófizetési kötelezettség	2 372	22 107	27 384	3 829
D.	Adózott eredmény	80 563	495 623	294 234	99 928

A MARSO Holding alaptevékenységének eredményessége minden évben hasonló, lassan növekvő tendenciájú. A 2017. évben a Budapest IX. kerület, Vaskapu u. 37. szám alatti ingatlan értékesítése hozott extraprofitot, míg a MARSO Holding 2018. évben 200 millió forint tőkejuttatásban részesült a Kibocsátó által.

Az eredményesség alakulása:

A MARSO Holding fő vevője a Kibocsátó. A vállalkozás 2 fő bevételi forrása az ingatlan bérbeadás és futózott abroncsok értékesítése, melyek megoszlását az alábbi táblázat mutatja.

Tevékenység	2018. (eFt)	2019. (eFt)	Változás (%)
Abrons értékesítés bevétele	153 087	170 940	111,66
Bérbeadás árbevétele	324 643	338 765	104,35
Egyéb belföldi árbevétel	84 445	7 656	9,07
Összesen	562 175	517 361	92,03

A 2019. üzleti évben az újrafutózás árbevétele több mint 11%-kal, míg a bérbeadás árbevétele 4,35%-kal növekedett a 2018. üzleti évhez viszonyítva. Az egyéb belföldi árbevétel csökkenése technikai jellegű: a MARSO Holding és a Kibocsátó a logisztikai tevékenység számlázása helyett a kettős foglalkozást alkalmazza.

12.1.4. Az eredménykimutatáshoz tartozó mutatószámok

A jövedelmezőség alakulása:

Mutató megnevezése	Mutató számítása	2018.12.31	2019.12.31
Árbevétel arányos üzemi eredmény	Üzemi tev. eredménye Ért. nettó árbevétele	$\frac{345\,343}{562\,175} = 61,43\%$	$\frac{131\,922}{517\,361} = 25,50\%$
Tőkearányos adózott eredmény	Adózott eredmény Saját tőke	$\frac{294\,234}{2\,764\,528} = 10,64\%$	$\frac{99\,928}{2\,864\,456} = 3,49\%$
Eszközhatékonyság	Adózott eredmény Teljes eszközállomány	$\frac{294\,234}{4\,291\,744} = 6,86\%$	$\frac{99\,928}{4\,481\,038} = 2,23\%$

12.2. A MARSO Csoport főbb pénzügyi adatai

A MARSO Csoport 2019. évi várható pénzügyi adatai az alábbiak szerint alakulnak:

	MARSO Kft.	MARSO Holding Kft.	MARSO Leasing Kft.	MARSO-ROM SRL.	MARSO Holding SRL	MARSO Gume DOO	eFt Összesen
Értékesítés nettó árbevétele	27 364 999	517 361	423 812	9 514 580	60 075	2 794 879	40 675 706
EBITDA	1 113 788	228 201	264 477	181 690	43 102	89 926	1 921 183
Adózott eredmény	762 449	99 928	38 591	45 506	21 621	51 476	1 019 571
Saját tőke	5 624 844	2 864 456	44 218	252 585	957 013	203 503	9 946 619
Mérlegfőösszeg	15 962 974	4 481 038	1 251 901	3 506 996	958 729	1 173 782	27 335 420
MNB árfo-lyam 2019.12.31				69,08	69,08	2,81	
Létszám fő	225	117	2	100	1	20	465

13. A Kötvényekhez kapcsolódó információk

A Kötvények a Tpt. 12/B. § (1) bekezdése alapján hitelviszonyt megtestesítő, átruházható értékpapírok.

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

A Kötvényeket a Kibocsátó a Növekedési Kötvényprogramban való részvétel keretében bocsátotta ki.

Tekintettel arra, hogy a Kötvény az MNB Növekedési Kötvényprogramjának keretében értékpapír-aukció, mint – a Prospektusrendelet 2. cikk d) pontjának megfelelő – értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján került forgalomba, valamint a Tpt. 2019. december 26. napján hatályba lépett 5. § (1) bekezdés 95. pontjára, amely egyértelművé teszi, hogy az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján forgalomba hozott értékpapírok – amely esetek körébe a Prospektusrendelet 1. cikk (4) bekezdés a) és c) pontja szerinti esetek is tartoznak – egyúttal nyilvánosan forgalomba hozott értékpapíroknak felelnek meg, ezért a Kötvény nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírnak minősül.

13.1. Kötvényfeltételek

A Kötvény elnevezése:	MARSO NKP Kötvény 2029/I.
Kibocsátó:	MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság Székhely: 4400 Nyíregyháza, Nyugati 1. utca 12. Cégjegyzékszám: Cg.15-09-060486
Forgalmazó:	OTP Bank Nyrt. Székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16. Cégjegyzékszáma: 01-10-041585
Fizető Bank:	OTP Bank Nyrt. Székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16. Cégjegyzékszáma: 01-10-041585
Aukciós Ügynök:	OTP Bank Nyrt. Székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16. Cégjegyzékszáma: 01-10-041585
A Kibocsátás jellege:	Nyilvános forgalomba hozatal
A Kibocsátás helye:	Magyarország
Felhatalmazás a Kibocsátásra:	1/2019.11.25. számú taggyűlési határozat
Össznévérték:	3.600.000.000 Ft
Névérték Kötvényenként:	37.500.000 Ft, azaz harminchétmillió-ötszázezer forint
Kötvények darabszáma:	96 db
Kötvény pénzneme:	Forint (Ft)

Futamidő:	10 év (2019. december 17. napjától 2029. december 17. napjáig)
ISIN azonosító:	HU0000359393
Aluljegyzés:	A Kibocsátó fenntartotta a jogot arra vonatkozóan, hogy az aukcióra beérkezett ajánlatok függvényében lefelé eltérjen a meghirdetett mennyiségtől, vagy amennyiben az érvényes ajánlatok alapján a Kibocsátás Össznévértéke nem érne el a 1.000.000.000 Ft összeget, az aukciót sikertelennek nyilvánítsa, továbbá, hogy sikertelen aukció esetén az ajánlatok teljes mennyisége elutasításra kerüljön.
Jegyzési garancia:	A Kötvényekre vonatkozóan jegyzési garancia vállalására nem került sor.
A Kötvények típusa:	Névre szóló dematerializált kötvények.
Központi értékpapírszámla vezető:	KELER Központi Értéktár Zrt. Székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.
Jóváírás:	Értékpapírszámlán történt.
A forgalomba hozatal helye:	Magyarország.
A forgalomba hozatal módja:	Aukciós eljárással.
A Kötvények forgalomba hozatalkori maximális hozama:	3,80 %
A Kötvények forgalomba hozatalkori minimális ára:	A névérték 88,7577 %-a
A forgalomba hozatal menete:	A Piacműködtető az MMTS1 Kereskedési Rendszerében, az Aukciós-Értékpapírtáblán történő aukciós kereskedés szabályai szerint, nem nyilvános ajánlati könyves aukciós értékesítési eljárás keretében, valamint a Kibocsátó és a Piacműködtető közötti aukciós szerződés szerint. A Kibocsátó az aukciós ajánlattevői feladatok ellátásával az OTP Bank Nyrt.-t bízta meg. Az aukciós ajánlattevő az aukciós ajánlatban az ellenajánlatok (vagyis a Befektetők aukciós vételi ajánlatainak) megtételére jogosult tőzsdetagként az OTP Bank Nyrt.-t határozta meg. A Befektetők a vételi ajánlataikat a Kötvény aukciós vásárlási ajánlati ív („Aukciós Ív”) kitöltésével, cégszerű aláírásával és az OTP Bank Nyrt. részére történő eljuttatásával jelezhetik.
Aukció időpontja:	2019. december 13. 10:00 órától 11:00 óráig Az Aukciós Ív kitöltött és cégszerűen aláírt példányát a Befektető az aukció időtartama alatt, de legkésőbb 2019. dec-

ember 13-án, 10:55 óráig juttathatta el eredetiben személyesen vagy elektronikus aláírással hitelesített dokumentumban e-mail útján az OTP Bank Nyrt. részére. (OTP Bank Nyrt. Értékpapír Kereskedési Osztály, 1131 Budapest, Babér utca 9., e-mail: tre_kibocsatas@otpbank.hu). Határidőn túl benyújtott Aukciós Ív alapján az OTP Bank Nyrt. nem vállalta a tőzsdei aukciós vételi ajánlat megtételét.

Kibocsátás napja, Elszámolási nap (értéknap):

2019. december 17.
Az Aukciós Ívet benyújtó Befektető elfogadott vételi ajánlata szerinti Kötvények ellenértékét legkésőbb az elszámolási napon délelőtt 10:00 óráig kellett az erre a célra nyitott, elkülönített letéti számlára megfizetni. Az ellenérték letéti számlára határidőben történő megfizetése feltételét képezte a Kötvények Befektető számára történő transzferálásának.

Elkülönített letéti számla:

Az OTP Bank Nyrt.-nél vezetett 11744003-24427083-00000000 számú számla.

Kamatszámítási Kezdőnap:

2019. december 17.

Lejárat Nap:

2029. december 17.

Kamatozás módja:

Fix kamatozás

Kamatláb:

2,3% p.a.

Kamatfizetési Napok:

A Kötvény évente utólag fizet kamatot, futamideje alatt minden év december 17. napján, valamint lejáratkor. Az első Kamatfizetési Nap 2020. december 17. Az utolsó Kamatfizetési Nap, ami egyben a Lejárat Nap is, 2029. december 17.

Kamatbázis:

Tényleges/tényleges (ISMA)

Kamatbázis megállapítási napok:

Minden év december 17. napja. Az egy évre eső kamatbázis megállapítási napok száma 1.

A Kötvények törlesztése (Amortizáció):

Minden darab kintlévő Kötvény után 12.500.000 Ft résztörlesztés, azaz Amortizációs Összeg fizetendő az utolsó 2 kamatfizetési napon, azaz
2027. december 17-én
2028. december 17-én
és 12.500.000 Ft a Lejárat Napon, azaz 2029. december 17-én, ami egyben a kintlévő Kötvény végtörlesztését, azaz Végső Amortizációs Összegét is jelenti.

Fix kamatösszegek:

A Kötvény futamideje alatt az alábbi Kamatfizetési Napokon a következő fix kamatösszegek fizetendők minden egyes Kötvény után, azaz 37.500.000 Ft névértékre vetítve:
2020. december 17.: 862.500 Ft
2021. december 17.: 862.500 Ft
2022. december 17.: 862.500 Ft

2023. december 17.: 862.500 Ft
2024. december 17.: 862.500 Ft
2025. december 17.: 862.500 Ft
2026. december 17.: 862.500 Ft
2027. december 17.: 862.500 Ft

A Kötvény futamidejének utolsó két évében az alábbi Kamatfizetési Napokon a következő fix kamatösszegek fizetendők minden egyes Kötvény Amortizációs Összeggel csökkentett névértéke után:

2028. december 17.: 575.000 Ft
2029. december 17.: 287.500 Ft

Kamatfizetési Időszak:

A Kamatszámítási Kezdőnapon (ezt a napot is beleértve) kezdődő időszak, amely az első Kamatfizetési Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget és minden következő időszak, amely a Kamatfizetési Napon (ezt a napot is beleértve) kezdődik és az azt követő Kamatfizetési Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget, azzal a kikötéssel, hogy az utolsó Kamatfizetési Nap a Lejárat Nap.

Munkanapszabály:

Következő Munkanap szabály: ha bármely Kötvény alapján teljesítendő kifizetés esedékes időpontja nem Munkanapra esik, a kifizetést az esedékességi időpontot követő Munkanapon kell a Kötvénytulajdonos részére teljesíteni és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

Munkanap:

Minden olyan nap, amikor a hitelintézetek, valamint a pénz- és devizapiacok Budapesten forintkifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre, ha az ilyen nap a Kibocsátónál és a Fizető Banknál is Munkanapnak számít, és amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.

A Lejárat Nap előtti visszavásárlás a Kibocsátó döntése alapján:

A Kibocsátó a Kötvények egészét, vagy egy részét a Lejárat Nap előtt másodpiaci műveletek során visszavásárolhatja. A Kötvények egy részének a Lejárat Nap előtti visszavásárlása esetén a Kibocsátó az MNB Növekedési Kötvényprogramjának visszavásárláskor hatályos feltételei szerint, de legalább olyan arányban vásárol vissza a Kötvényekből az MNB-től, mint amilyen arányban az MNB az adott értékpapír-sorozatból értékpapírral rendelkezik a visszavásárlás időpontjában. A visszavásárlási ár meghatározása a Kötvénytulajdonosok előzetes megkeresését követően, a Kötvénytulajdonossal egyetértésben történhet.

A Lejárat Nap előtti visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján:

Nem alkalmazandó.

A Kibocsátót, a Lejárat Napot megelőzően terhelő visszaváltási kötelezettség:

A Kibocsátó köteles a Kötvényeket a Lejárat Nap előtt visszaváltani a bekövetkezés napjától számított 10 munkanapon belül, ha az alábbi esetek bármelyike bekövetkezik:

- a) **Nemfizetés:** a Kibocsátó bármely kintlevő Kötvényre vonatkozóan esedékes kamatösszeg vagy Amortizációs Összeg fizetése tekintetében több mint 15 napos késedelembe esik; vagy
- b) **Fizetéseképtelenség vagy végelszámolás:** a fizetéseképtelenségére vonatkozó mindenkori jogszabályok szerint a Kibocsátó csődeljárás, felszámolási eljárás vagy hasonló eljárás alá vonása érdekében a Kibocsátó társasági intézkedést tesz, vagy bármilyen ilyen csődeljárás indul el, vagy a felszámolást elrendelik, vagy a Kibocsátó végelszámolás megindításáról dönt; vagy
- c) **Cross default:** a Kibocsátó bármely, általa a teljesítési határidő lejártát követő 20 napon belül nem vitatott pénzügyi kötelezettségének, bármely hitelezője, vagy hitelezői irányában, egy adott időpontban számítva, összesen 1.000.000.000 Ft vagy annak megfelelő összeget meghaladóan nem tesz eleget; vagy
- d) **Rating romlás:** a Kötvény hitelminősítése B+ besorolás alá romlik, de nem romlik B- alá, és a leminősítés közzétételét követő két éven belül a Kötvény nem kap B+, vagy annál magasabb hitelminősítést, vagy a futamidő alatt bármikor a Kötvény minősítése CCC besorolásra, vagy az alá romlik; vagy
- e) **Change of control:** a Kibocsátóban a jelenlegi tulajdonosi irányítás akként változik meg, hogy a jelenlegi tulajdonosok szavazati joga 50%+1 szavazat alá csökken; vagy
- f) **Negative pledge:** a Kibocsátó a saját vagyona terhére Biztosítékot alapít bármely más kötvénye biztosítására, (Biztosíték: bármely szerződés vagy egyoldalú nyilatkozat, amely a Kibocsátó vagyonának vagy annak egy részének, vagy a Kibocsátót megillető bármely jognak a biztosítékul adására, megterhelésére irányul); vagy
- g) **Osztalékfizetési korlát:** a Kötvény futamideje alatt bármelyik évben a Kibocsátó az adózott eredménye 30%-át meghaladó osztalékfizetést teljesít; vagy
- h) **Pari passu:** a Kibocsátó más jogviszonyokból származó bármely egyéb, nem alárendelt, nem biztosított, de garanciával fedezett kötelezettségvállalása a Kötvénytulajdonosokkal szemben fennálló Kötvényeken alapuló közvetlen kötelezettségvállalását megelőző rangsorban áll vagy rangsorba kerül.

A visszaváltás a Kötvények teljes sorozatát érinti. A felszámolási eljárás kivételével, a visszaváltás napját a Kibocsátó külön közleményben határozza meg 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 Kötvények – már korábban esedékessé vált amortizációs összeggel csökkentett – névértékének megfizetése mellett visszaváltja. Ezen összeg kifizetésére pénzben, banki átutalás útján, a Fizető Bankon, a Kötvények törlésére a KELER-en keresztül kerül sor, a Kibocsátó által adott utasítás és a Fizető Bank, illetve a KELER 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 Cstv. szerinti eljárás keretében és időpontban kerül sor.

A Kibocsátásból származó bevétel felhasználása:

A Kibocsátó a Kötvényből származó bevételt a Dunaharaszti térségében 17.000 m²-es logisztikai központ létesítése beruházási tevékenységének finanszírozására fordítja. A beruházás az Információs Dokumentum elkészítésének napján még tervezési fázisban van. A Kibocsátó a beruházás befejezéséig felmerülő szabad forrásait a jelenlegi bankhitelek csökkentésére is fordíthatja.

A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének pénzügyi fedezete:

A Kibocsátónak a jogszabályok által nem korlátozott saját bevétele és vagyona szolgál fedezetül a Kötvények alapján a Kibocsátót terhelő fizetési kötelezettségek hiánytalan teljesítésére.

A Kötvények visszafizetésére vonatkozóan a MARSO Holding Kft. garanciát vállalt. A garanciavállaló nyilatkozatot az Információs Dokumentum 2. számú melléklete tartalmazza.

A Kötvényeken alapuló jogok és kötelezettségek azonossága:

A Kötvények teljes mennyisége azonos jogokat és kötelezettséget megtestesítő értékpapírokból áll.

Korlátozás a kötvényvásárlók körét illetően a Kibocsátás során:

A Kötvények a Kibocsátás során kizárólag a Minősített Befektetők részére kerültek értékesítésre.

Korlátozás a másodpiaci értékesítést illetően:

Nem alkalmazandó, a Kibocsátó átruházási korlátozást nem vezet be.

A Kötvénytulajdonosok tájékoztatása:

A Kibocsátó a Kötvényeknek az XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő bevezetését követően a Piacműködető XBond multilaterális kereskedési rendszer működtetésére vonatkozó mindenkor szabályzata szerint ad értesítést a Kötvénytulajdonosoknak, továbbá tájékoztatást ad a vonatkozó következő közzétételi helyeken is: www.kozzetetelek.hu, www.bet.hu, a Kibocsátó mindenkor

honlapja (jelenleg: www.marso.hu) és a Forgalmazó minden-
kori honlapja (jelenleg: www.otpbank.hu).

A fenti tájékoztatás mellett, azon Kötvénytulajdonost, amelynek kapcsolattartási adatait (ideértve az e-mailt) a Kibocsátó ismeri, a Kibocsátó közvetlenül is értesíti minden olyan eseményről, amely veszélyezteti a Kibocsátó Kötvényen alapuló kötelezettségeinek teljesítését. Minderről a Kibocsátó köteles haladéktalanul, de legkésőbb 3 (három) Munkanapon belül közvetlenül írásban, egyidejűleg értesíteni a Kötvénytulajdonosokat. Ezen tájékoztatásban a Kibocsátó ismerteti legalább az (i) az adott eseményt, (ii) arra a Kibocsátó által megtett vagy megtételre kerülő intézkedéseket, valamint (iii) ezen intézkedések várható időigényét.

Minden, a Kötvényekkel kapcsolatos más értesítés érvényesnek, hatályosnak és a Kötvénytulajdonosokkal közöltnek tekintendő, ha azt a Kibocsátó a Kötvénytulajdonosok székhelyére postán, ajánlott küldeményként juttatja el.

Értesítés a kamat összegéről:

A Kibocsátó a Kötvények alapján, tőketörlesztés és kamatfizetés jogcímén fizetendő összegeket a Fizető Banknak adólevonás nélkül teljesíti. Minden olyan pénzüsszeget, amelyet a Kibocsátó átutal a Fizető Banknak a Kötvényeken alapuló tőketörlesztési és kamatfizetési kötelezettség teljesítése céljából, s amelyre azok esedékességétől számított egy év elteltéig a Kötvénytulajdonosok nem támasztanak igényt, a Fizető Bank az egyéves határidő elteltét követő banki napon visszautal a Kibocsátóhoz, és ezt követően az ilyen pénzüsszegek kifizetését közvetlenül a Kibocsátó teljesíti.

A Kötvényhez kapcsolódó jogosultságok:

A Kötvénytulajdonos jogosult a Kötvénnyel kapcsolatosan a Kibocsátó által fizetett tőkére, illetve kamatra, továbbá joga van a tulajdonában lévő Kötvényeket értékesíteni a Kötvény átruházására vonatkozó esetleges korlátozások figyelembe vétele mellett.

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

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

Késedelmi kamat:

Az egyes Kötvények a Lejárat Naptól kezdve nem kamatoznak, kivéve, ha a Kötvénytulajdonos megfelelően igazolja, hogy a tőke-, illetve kamatkifizetést a Kibocsátó jogellenesen

vagy a Kötvény feltételekkel ellentétesen késlelteti vagy tagadja meg. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész, illetve kamatösszeg kamatai tovább halmozódnak a Ptk. rendelkezései szerinti késedelmi kamat mértékével mindaddig, amíg az adott Kötvény után járó összeget a Kibocsátó kifizeti.

Adózás:

A Kibocsátó és a Fizető Bank a Kibocsátás, a Kötvények másodlagos forgalma és beváltása, illetve a Kötvényen alapuló fizetési kötelezettségek teljesítése során a kifizetés időpontjában hatályos magyar adójogszabályoknak megfelelően köteles eljárni. Sem a Kibocsátó, sem a Fizető Bank nem vállal semmilyen felelősséget a Kötvények vonatkozásában Kötvénytulajdonosokra háruló adófizetési kötelezettségek teljesítéséért. A Befektetőknek ajánlatos adótanácsot kérniük a Kötvények megvásárlásával és értékesítésével kapcsolatban.

Elévülés:

Az Információs Dokumentum elfogadásakor hatályos magyar jogszabályok értelmében a Kötvények alapján történő fizetésekre vonatkozó, a Kibocsátóval szemben támasztott igények nem évülnek el.

Kibocsátási dokumentumok:

A Kibocsátás feltételeit, a Kibocsátó bemutatását, valamint mindazt az információt, amelynek közzététele, illetve nyújtása a magyar jogszabályok és a Piacműködtető 2019. július 1. napjától hatályos, XBond Általános Üzletszabályzata szerint kötelező, az Információs Összeállítás, valamint jelen Információs Dokumentum tartalmazza.

Irányadó jog és illetékesség:

A Kötvényekre, valamint azok értelmezése tekintetében a mindenkor hatályos magyar jog rendelkezései az irányadók. A Kibocsátó, a Forgalmazó és a Kötvénytulajdonosok között a Kötvényekkel kapcsolatban keletkező vagy abból származó bármely jogvita eldöntésére az általános hatásköri szabályoknak megfelelően a hatáskörrel rendelkező magyar bíróság rendelkezik illetékességgel.

13.2. A Kibocsátás főbb feltételei

A Kötvények forgalomba hozatalára a Piacműködtető MMTS1 Kereskedési Rendszerében, az Aukciós-Értékpapírtáblán történő aukciós kereskedés szabályai szerint, nem nyilvános ajánlati könyves aukciós értékesítési eljárás keretében, valamint a Kibocsátó és a Piacműködtető közötti aukciós szerződés szerint került sor.

A forgalomba hozatal vonatkozásában az aukciós értékesítési eljárásra a Kibocsátó a következő Minősített Befektetőket hívta meg:

- Magyar Nemzeti Bank,
- OTP Bank Nyrt.,
- K&H Bank Zrt.,
- Raiffeisen Bank Zrt.
- Takarékbank Zrt.

A Kibocsátó kijelenti, hogy a fenti Minősített Befektetőkből nem rendelkezik a Ptk. 8:2. § szerinti többségi befolyással.

Az aukciót követően forgalomba hozott Kötvények legfeljebb 50%-a kerülhetett egy Kötvénytulajdonos birtokába.

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy tartózkodik minden olyan ügylettől vagy ügylet együttesétől, konstrukciótól, ami önmagában vagy együttes hatásait tekintve alkalmas lehet arra, hogy azon vállalatcsoport tagjától vagy a vállalatcsoportba tartozó vállalat tulajdonosától, illetve tulajdonosának közeli hozzátartozójától az MNB által meghirdetett Növekedési Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvény révén történő forrásbevonást valósítson meg, amelynek a Kibocsátó a csoporttagja. A Kibocsátó vállalja, hogy az MNB felhívására ezen kötelezettségvállalás teljesülésének ellenőrzése céljára eseti adatszolgáltatást teljesít.

A Kötvények forgalomba hozatalkori tényleges ára a névérték 100,00 %-a volt, azaz a Kibocsátás során a Kötvények 3.600.000.000 Ft összegű Össznévértékének megfelelő forrásbevonás történt.

13.3. A Kötvények XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációja

A Kibocsátó az Információs Összeállítás 4. számú mellékletében kötelezettséget vállalt arra, hogy legkésőbb a Kibocsátás lezárását követő 180 napon belül a Kötvények regisztrációra kerülnek a Piacműködtető XBond multilaterális kereskedési rendszerébe, és a Kibocsátó a Kötvényeket a lejáratig az XBond multilaterális kereskedési rendszerben forgalomban tartja. Jelen Információs Dokumentum a Kötvények az XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához kapcsolódóan készült.

A Kibocsátó az Növekedési Kötvényprogram feltételeinek való megfelelés érdekében árjegyzői megállapodást kötött az OTP Bank Nyrt.-vel az XBond multilaterális kereskedési rendszerbe regisztrált Kötvényekre vonatkozóan. Az OTP Bank Nyrt. általi kötelező árjegyzés keretében az első XBond kereskedési naptól kezdődően a Kötvény futamideje alatt az Növekedési Kötvényprogram és Piacműködtető előírásaival összhangban:

- az árjegyző minden kereskedési napon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 percen keresztül fenntart,
- az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is egyaránt eléri a legalább 100 ezer eurónak megfelelő forintösszeget,
- a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 bázispontot.

14. Megtekinthető vagy hivatkozással beépített dokumentumok jegyzék

A Kibocsátó székhelyén (4400 Nyíregyháza, Nyugati 1 utca 12.) / www.marso.hu honlapján a következő papír alapú / elektronikus formátumú dokumentumokba (vagy másolataikba) lehet betekinteni:

- a Kibocsátó társasági szerződése,
- a Kibocsátó 2018. pénzügyi évre vonatkozó egyedi beszámolója,
- a Kibocsátó 2018. pénzügyi évre vonatkozó könyvvizsgálói jelentése,
- a Kibocsátó 2019. pénzügyi évre vonatkozó egyedi beszámolója,
- a Kibocsátó 2019. pénzügyi évre vonatkozó könyvvizsgálói jelentése,
- a MARSO Holding 2018. pénzügyi évre vonatkozó egyedi beszámolója,
- a MARSO Holding 2018. pénzügyi évre vonatkozó könyvvizsgálói jelentése,
- a MARSO Holding 2019. pénzügyi évre vonatkozó egyedi beszámolója,
- a MARSO Holding 2019. pénzügyi évre vonatkozó könyvvizsgálói jelentése,
- a MARSOROM S.R.L. 2018. pénzügyi évre vonatkozó egyedi beszámolója,
- a MARSOROM S.R.L. 2018. pénzügyi évre vonatkozó könyvvizsgálói jelentése,
- a MARSOROM S.R.L. 2019. pénzügyi évre vonatkozó egyedi beszámolója (elérhető: 2020. június 30-tól),
- a MARSOROM S.R.L. 2019. pénzügyi évre vonatkozó könyvvizsgálói jelentése (elérhető: 2020. június 30-tól),
- a MARSO Holding S.R.L. 2018. pénzügyi évre vonatkozó egyedi beszámolója,
- a MARSO Holding S.R.L. 2019. pénzügyi évre vonatkozó egyedi beszámolója (elérhető: 2020. június 30-tól),
- a MARSO GUME d.o.o. Beograd 2018. pénzügyi évre vonatkozó egyedi beszámolója,
- a MARSO GUME d.o.o. Beograd 2018. pénzügyi évre vonatkozó könyvvizsgálói jelentése,
- a MARSO GUME d.o.o. Beograd 2019. pénzügyi évre vonatkozó egyedi beszámolója (elérhető: 2020. június 30-tól),
- a MARSO GUME d.o.o. Beograd 2019. pénzügyi évre vonatkozó könyvvizsgálói jelentése (elérhető: 2020. június 30-tól),
- a MARSO Leasing Autópark-kezelő Kft. 2018. pénzügyi évre vonatkozó egyedi beszámolója,
- a MARSO Leasing Autópark-kezelő Kft. 2019. pénzügyi évre vonatkozó egyedi beszámolója (elérhető: 2020. június 30-tól),
- felelős személy által tett felelősségvállaló nyilatkozat,
- a dematerializált Kötvényről a Tpt. 7. §-a szerint kiállított okirat,
- a MARSO Holding által tett garanciavállaló nyilatkozat,
- a Kötvények XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő bevezetésre és forgalomban tartásra vonatkozó kötelezettségvállalás.

A honlapon szereplő / székhelyen megtekinthető dokumentumok nem képezik a jelen Információs Dokumentumnak.

Rövidítések

Rövidítés	Jelentés
Bszt.	befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény
Cstv.	a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény
eFt	ezer forint
ISMA	Nemzetközi Értékpapírpiaci Szövetség számítási módszertana alapján számított hozammutató
KELER	Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Kötvényrendelet	285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet
MNB	Magyar Nemzeti Bank
NKP	Növekedési Kötvényprogram
Prospektusrendelet	az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről
Ptk.	a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény
Tpt.	Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

Definíciók

Befektető	Az a személy, aki számára az Információs Összeállítás a Kötvény(ek) megvásárlása érdekében átadásra került, ideértve azt is, aki az Aukció során aukciós ellenajánlatot tett, valamint, aki a Kötvényeket az Aukción megszerezte, továbbá az XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő bevezetést követően az is, aki az XBond multilaterális kereskedési rendszerben zajló kereskedés során a Kötvény(ek)e)t megvásárolta.
Információs Dokumentum	A Piacműködtető által meghatározott tartalmú és általa jóváhagyott jelen dokumentum, amelynek tartalmaznia kell minden, a kibocsátó, illetőleg az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésére kezességet (garanciát) vállaló MARSO Holding piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.
Információs Összeállítás	A Kötvények zártkörű forgalomba hozatala céljából a Kötvényrendelet 8. § (1) bekezdése szerint készített, 2019. december 05-én kelt, és a 2019. december 11-én kelt kézirat korrekcióval érintett magyar nyelvű dokumentum.
ISIN azonosító	A Tpt. 5. § (1) bekezdésének 61. pontja szerint a KELER által kiadott, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, illetőleg tőzsdei termékek azonosítására szolgáló betű vagy számjel összessége, illetve ezek kombinációja.
Kibocsátás	A Kötvények forgalomba hozatala az Információs Összeállítás alapján és azok feltételei szerint.
Kibocsátó	MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 4400 Nyíregyháza, Nyugati 1. utca 12., cégjegyzékszám: Cg.15-09-060486).
Kötvény(ek)	A Kibocsátó által kibocsátott névre szóló, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír(ok). A Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: Kamat), valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a Kötvény mindenkor tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti.
Kötvénytulajdonos	Az a személy, akinek az értékpapírszámláján a Kötvényeket nyilvántartják.
Lejárat nap	Az a nap, amelyen a Kötvények lejárttá és visszafizetendővé válnak.
MARSO Csoport	Az alábbi társaságok együttesen: - a Kibocsátó, - a MARSO Holding,

- a MARSOROM S.R.L. (székhely: Románia, Sat Ernei, Comuna Ernei, Principala nr. 289. /Marosvásárhely külterülete/, cégjegyzékszám: ROONRC.J26/423/2002),
- a MARSO Holding S.R.L. (székhely: Románia, Sat Ernei, Comuna Ernei, Principala nr. 289. /Marosvásárhely külterülete/, cégjegyzékszám: ROONRC.J26/240/2010),
- a MARSO GUME Beograd doo (székhely: Szerbia, Belgrád, Dorda Kratovca 27., cégjegyzékszám: 20917709),
- a MARSO Leasing Autópark-kezelő Kft. (székhely: 1097 Budapest, Könyves Kálmán körút 22., cégjegyzékszám: Cg.01-09-273638).

MARSO Holding

MARSO Holding Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 4400 Nyíregyháza, Nyugati 1. utca 12., cégjegyzékszám: Cg.15-09-070447).

Növekedési Kötvény-program

A vállalatikötvény-piac likviditásának növelése érdekében az MNB 2019 július elsejétől elindította a Növekedési Kötvényprogramot. A program keretében a jegybank 300 milliárd Ft keretösszegben nem pénzügyi vállalatok által kibocsátott, jó minősítéssel rendelkező kötvényeket, valamint vállalatokkal szemben fennálló hitelkövetelések fedezete mellett kibocsátott értékpapírokat vásárol.

Piacműködtető

Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Mellékletek

1. számú melléklet: A dematerializált Kötvényről a forgalomba hozatal során a Tpt. 7. §-a szerint kiállított okirat

Okirat dematerializált kötvényről

1. A kibocsátóra vonatkozó adatok:

- **teljes név:** MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
- **rövid név:** MARSO Kft.
- **székhely:** 4400 Nyíregyháza, Nyugati 1. utca 12.
- **cégjegyzékszám:** 15-09-060486
- **adószám:** 10428342-2-15
- **az Okiratot aláíró adatai:**
 - az aláíró neve: Becser Zoltán
 - képviselési jogának alapja (beosztás): ügyvezető

2. Sorozatrészletre vonatkozó adatok:

- **eddig kibocsátások összesen névérték darabszáma:** 0 db
- **a kibocsátói döntés jellege:** taggyűlési határozat
- **a kibocsátói döntés időpontja:** 2019.11.25
- **sorozatrészlet száma:** nem alkalmazandó
- **a kötvényprogram megnevezése:** nem alkalmazandó
- **névérték darabszám:** 96 db
- **össznévérték:** 3.600.000.000,- HUF
- **értéknap (értékpapír számlán történő jóváírásának napja):** 2019.12.17.

3. A teljes kötvénysorozatra vonatkozó adatok:

- **elnevezés:** MARSO NKP Kötvény 2029/I.
- **ISIN-azonosító:** HU0000359393
- **névérték és devizanem:** 37.500.000,- HUF
- **névérték darabszám:** 96 db
- **össznévérték:** 3.600.000.000,- HUF
- **a forgalomba hozatal módja:** zártkörű
- **az első kibocsátás időpontja:** 2019.12.17.
- **az első kibocsátás értéknapja (keletkeztetés napja):** 2019.12.17.
- **futamidő:** 2019.12.17. - 2029.12.17.
- **Lejárat nap/teljesítésre megjelölt időpont:** 2029.12.17.
- **kamatfizetési időpontok:** 2020.12.17., 2021.12.17., 2022.12.17., 2023.12.17., 2024.12.17., 2025.12.17., 2026.12.17., 2027.12.17., 2028.12.17., 2029.12.17.
- **beváltási (törlesztési) időpontok és az azokhoz kapcsolódó aktuális tőkeérték névértéke:** Minden darab kintlévő Kötvény után 12.500.000 Ft Amortizációs Összeg fizetendő a 2027. december 17-i, valamint a 2028. december 17-i kamatfizetési napokon, és 12.500.000 Ft a Lejárat Napon, azaz 2029. december 17-én, ami egyben a kintlévő Kötvény Végső Amortizációs Összegét is jelenti az alábbiak szerint:

Dátum	Amortizációs Összeg	Aktuális tőkeérték névértéke
2027. december 17.	12.500.000,- HUF	25.000.000,- HUF
2028. december 17.	12.500.000,- HUF	12.500.000,- HUF
2029. december 17.	12.500.000,- HUF	0,- HUF

- **kamatfizetési és beváltási (törlesztési) feltételek:** A Kötvények 2019. december 17. napjától (a

Kamatszámítás Kezdőnapja) (ezt a napot is beleértve) kamatoznak. A Kamatösszeg a Kötvények futamideje alatt utólag fizetendő minden év december 17. napján, valamint lejáratkor. Az első Kamatfizetési Nap 2020. december 17. Az utolsó Kamatfizetési Nap 2029. december 17.

Ha bármely Kötvény alapján teljesítendő kifizetés esedékes időpontja nem Munkanapra esik, a kifizetést az esedékességi időpontot követő Munkanapon kell a Kötvénytulajdonos részére teljesíteni és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre (**Következő Munkanap szabály**). Munkanap minden olyan nap, amikor a hitelintézetek, valamint a pénz- és devizapiacok Budapesten forint kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre, ha az ilyen nap a Kibocsátónál és a Fizető Banknál is Munkanapnak számít, és amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.

- **a kamatozás módja (fix/változó/indexált):** Fix.
- **fix kamatozás esetén kamatláb mértéke:** évi 2,30 % a Kamatfizetési Napokon utólag fizetendő. A Kötvény futamideje alatt a Kamatfizetési Napokon az alábbi fix kamatösszegek fizetendők minden egyes Kötvény után (37.500.000,- HUF névértékre vetítve):
 - 2020. december 17.: 862.500,- HUF
 - 2021. december 17.: 862.500,- HUF
 - 2022. december 17.: 862.500,- HUF
 - 2023. december 17.: 862.500,- HUF
 - 2024. december 17.: 862.500,- HUF
 - 2025. december 17.: 862.500,- HUF
 - 2026. december 17.: 862.500,- HUF
 - 2027. december 17.: 862.500,- HUF

A Kötvény futamidejének utolsó két évében az alábbi Kamatfizetési Napokon a következő fix kamatösszegek fizetendők minden egyes Kötvény Amortizációs Összeggel csökkentett névértéke után:

2028. december 17.: 575.000,- HUF
2029. december 17.: 287.500,- HUF

- **változó és indexált kamatozás esetén:**
 - az induló kamatláb mértéke:** nem alkalmazandó
 - a kamatláb változásának elvei:** nem alkalmazandó
 - a kamat számításának módja:** nem alkalmazandó
- **átruházás korlátozása:** Nincsenek átruházási megkötések.
- **a kötvény összegének visszafizetését és a kamat megfizetését biztosító kötelezettségvállalások:** A Kibocsátónak a jogszabályok által nem korlátozott saját bevétele és vagyona szolgál fedezetül a Kötvények alapján a Kibocsátót terhelő fizetési kötelezettségek hiánytalan teljesítésére.

A Kötvények alapján a Kibocsátót terhelő fizetési kötelezettségek hiánytalan teljesítésére vonatkozóan a MARSO Holding Vagyonkezelő Kft. (Garantőr), a Ptk. 6:431. § szerinti garanciát vállalt.

A Garantőrt a 2019. november 28. napján kelt garanciavállalási nyilatkozatban (Nyilatkozat) foglaltak alapján fizetési kötelezettség terheli a Kibocsátót terhelő, a Növekedési Kötvényprogram, így a 2019. december 5. napján kelt Információs Összeállítás keretében kibocsátott kötvényből eredő fizetési kötelezettségre vonatkozóan. A Garantőr arra vállal kötelezettséget, hogy amennyiben a Kibocsátó elmulasztja bármely, az Információs Összeállítás keretében kibocsátott kötvény alapján fennálló fizetési kötelezettségének teljesítését, úgy azért a Garantőr fog a Kibocsátó helyett az Információs Összeállítás keretében kibocsátott kötvény tulajdonosával szemben, annak erre vonatkozó írásbeli igénye alapján – a Nyilatkozatban foglaltaknak megfelelően – helyt állni. A Garantőr kötelezettsége – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembe-

vételével – az összegében igazodik a Kibocsátót az Információs Összeállítás keretében kibocsátott kötvény alapján terhelő fizetési kötelezettségekhez. A Nyilatkozat elérhető a Kibocsátó mindenkor székhelyén, továbbá az Információs Összeállítás mellékletét képezi.

- **a kötvény kibocsátásának célja:** A Kibocsátó a Kötvényből származó bevételt a Dunaharaszti térségében 17000 m²-es logisztikai központ létesítésének finanszírozására fordítja. A beruházás befejezéséig felmerülő szabad forrásait a jelenlegi bankhitelek csökkentésére is fordíthatja.
- **Lejárat Napot megelőző visszaváltás:** A Kibocsátó az Információs Összeállításban meghatározott esetek bekövetkezése esetén – a bekövetkezés napjától számított 10 munkanapon belül – köteles a Kötvényeket a Lejárat Nap előtt visszaváltani és kezdeményezni a Kötvények teljes sorozatának törlését a központi értéktárnál. A visszaváltás a Kötvények teljes sorozatát érinti. A felszámolási eljárás kivételével, a visszaváltás napját a Kibocsátó külön közleményben határozza meg 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 (ezt a napot nem beleértve) felhalmozott kamatok és a visszaváltásra kerülő Kötvények – már korábban esedékessé vált amortizációs összeggel csökkentett – névértékének megfizetése mellett visszaváltja. Ezen összeg kifizetésre 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 garancia lehívása esetén, a lehívott garancia vonatkozásában az adott fizetési kötelezettségnek a Garantőr is kötelezettje. A Garantőrrel kapcsolatos jogérvényesítésre „a kötvény összegének visszafizetését és a kamat megfizetését biztosító kötelezettségvállalások” megnevezésű részben hivatkozott Nyilatkozatban meghatározott módon kerülhet sor. A Garanciavállaló Nyilatkozat a jelen Okirat Mellékleteként az Okirat elválaszthatatlan részét képezi.

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.

Jelen Okirat nem minősül értékpapírnak.

Az Okirat kiállításának helye és napja: Nyíregyháza, 2019. december 13.

.....
Becser Zoltán
ügyvezető
**MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató
Korlátolt Felelősségű Társaság**

2. számú melléklet: Garanciavállaló nyilatkozat

GARANCIAVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Alulírott **MARSO Holding Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság** (székhely: 4400 Nyíregyháza, Nyugati 1. utca 12., cégjegyzékszám: Cg.15-09-070447, adószám: 13648817-2-15, a továbbiakban: **Garantőr**) a jelen egyoldalú, írásbeli nyilatkozattal a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (a továbbiakban: **Ptk.**) 6:431. §-a szerinti garanciát vállal ingyenesen a vele egy vállalatcsoportba tartozó **MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság** (székhely: 4400 Nyíregyháza, Nyugati 1. utca 12., cégjegyzékszám: Cg.15-09-060486, adószám: 10428342-2-15, a továbbiakban: **Kötelezett**) által a Magyar Nemzeti Banki Növekedési Kötvényprogramja keretében MARSO NKP Kötvény 2029/I. Kötvény néven, HU0000359393 ISIN azonosító alatt, 2019. december 17-én kibocsátott névre szóló kötvények (a továbbiakban: **Kötvény / Kötvények**) mindenkori tulajdonosa(i) mint a garancia jogosultja(i) (a továbbiakban: **Jogosult / Jogosultak**) javára, amely szerint a jelen nyilatkozatban (a továbbiakban: **Garancianyilatkozat**) meghatározott feltételek esetén a Garantőr köteles a Garancianyilatkozat 3. pontja szerinti fizetést teljesíteni a 4. pont szerinti Lehívást benyújtó Jogosultak részére.

1. A garancia-jogviszony létrejötte és időtartama

A garanciára vonatkozó kötelezettségvállalás a Garancianyilatkozaton alapul és a Garancianyilatkozat kibocsátásával jön létre. A kötelezettségvállalást a Jogosultak által elfogadottnak, így a garancia jogviszonyt hatályosan létrejötteknek kell tekinteni akkor, amikor a Kötvényekre vonatkozó eredményes aukciót követően az első tulajdonosok tulajdonjogot szereznek a Kötvények felett, akik ezzel Jogosulttá válnak.

A Kötvényekre vonatkozó aukció eredménytelensége esetén a Garancianyilatkozat az eredménytelenség megállapításának időpontjában hatályát veszti. Az aukció időpontja: 2019. december 13. 10:00-11:00 óra.

Tekintettel arra, hogy a Kötelezettel szemben fennálló, Kötvényeken alapuló követelések nem évülnek el, a Garantőr a Kötvény lejáratát megelőzően, illetve mindaddig nem szüntetheti meg a garanciavállalását, amíg a jelen Garancianyilatkozat szerinti kötelezettségeit maradéktalanul nem teljesítette. A garancia megszűnik a Kötvények lejáratakor, ha a Kötelezett a Kötvény szerinti minden kötelezettségének eleget tett. A garancia megszűnik legkésőbb akkor is, amikor a Kötelezett a Kötvény szerinti minden kötelezettségének kötelező visszaváltás esetén eleget tett. Ezekben az esetekben Lehívási jog érvényesítésének nincs helye. A garancia megszűnik legkésőbb akkor is, amikor a Garantőr a Garancianyilatkozat szerint vele szemben érvényesíthető minden kötelezettségének eleget tett. Előbbiekre tekintettel a félreértések elkerülése végett a Garantőr kijelenti, hogy a pontos lejárat időpont megjelölésének hiánya ellenére a garancia nem minősül határozatlan időre vállaltnak, így a Ptk. 6:437. § szerinti felmondására nincs lehetőség.

2. Jogutódlás a Jogosult személyében

A Garantőr kifejezetten hozzájárul, hogy a Jogosult a Kötvények tulajdonjogának átruházása esetén a Kötvények vevőjére mint új Jogosultra átruházza a garancia érvényesítésének jogát, illetve e jog az új Jogosultra átszálljon a Garantőr bármilyen jelen hozzájáruláson felüli hozzájárulása nélkül. Azon Kötvény új Jogosultja, amelynek a garanciavállalás biztosítékát képezi, a Kötvényen történő tulajdonjog szerzéssel egyidejűleg a garancia Jogosultjának jogutódjává válik és – az eredeti vagy előző Jogosult erre vonatkozó külön nyilatkozata nélkül – átszáll rá a garancia 4. pont szerinti Lehívásának, azaz a Garantőr fizetésre történő felszólításának joga. A Jogosult személyében történő jogutódláshoz a Kötvény feletti tulajdonjog átruházásához szükséges cselekményeken kívüli egyéb cselekményre nincs

szükség. A jogutódlás külön cselekmény vagy jognyilatkozat nélkül a Kötvény tulajdonosának személyében megvalósuló jogutódlással megvalósul. A Jogosultként minősülés igazolásához a Kötvény feletti tulajdonjog igazolása szükséges. Kétely vagy vita esetén úgy kell tekinteni, hogy a Jogosult és az új Jogosult a Kötvény tulajdonjogának átruházása, megszerzése céljából tett cselekményével a Lehívás jogának átszállásához hozzájárult, illetőleg az átszállást elfogadta.

3. A garancia szerinti fizetési kötelezettségek

A Garantőr Jogosultak felé fennálló fizetési kötelezettsége az összeget tekintve megegyezik a Kötelezett Kötvények tulajdonosai felé fennálló fizetési kötelezettségének összegével.

A Kötelezett Kötvények tulajdonosai felé fennálló kamatfizetési kötelezettségének esedékessége és összege:

2020. december 17.: 862.500 Ft / 1 db Kötvény
2021. december 17.: 862.500 Ft / 1 db Kötvény
2022. december 17.: 862.500 Ft / 1 db Kötvény
2023. december 17.: 862.500 Ft / 1 db Kötvény
2024. december 17.: 862.500 Ft / 1 db Kötvény
2025. december 17.: 862.500 Ft / 1 db Kötvény
2026. december 17.: 862.500 Ft / 1 db Kötvény
2027. december 17.: 862.500 Ft / 1 db Kötvény
2028. december 17.: 575.000 Ft / 1 db Kötvény
2029. december 17.: 287.500 Ft / 1 db Kötvény

A Kötelezett névérték visszafizetésére vonatkozó kötelezettségének esedékessége és összege:

2027. december 17.: 12.500.000 Ft amortizációs összeg / 1 db Kötvény
2028. december 17.: 12.500.000 Ft amortizációs összeg / 1 db Kötvény
2029. december 17.: 12.500.000 Ft végső amortizációs összeg / 1 db Kötvény

A Kötelezett bizonyos, általa tett vállalások nem teljesülése esetén kötelező visszaváltásra kötelezett. Ebben az esetben az esedékesség a Kötelezett által vállalt kötvényfeltételek szerint alakul, a visszaváltási ár pedig a Kötvények – már korábban esedékessé vált amortizációs összeggel csökkentett – névértéke növelve a tényleges kifizetés (visszaváltás) napjáig (de ezt a napot nem beleértve) felhalmozott kamatokkal.

A Garantőr feltétel nélkül kötelezettséget vállal arra, hogy a Jogosult által a 4. pont szerint szabályszerűen megküldött Lehívás alapján – az alapjogviszony vizsgálata nélkül – a kézhezvételtől számított tizenöt banki munkanapon belül a Jogosult Lehívásban rögzített pénzforgalmi számlájára megfizeti a Jogosultnak a tulajdonában álló Kötvények alapján járó, megjelölt összeget.

4. A garancia érvényesítésének módja

A Garantőr kizárólag abban az esetben köteles fizetést teljesíteni, ha a Jogosult írásban, ajánlott tértivevényes postai küldeményként feladott, a Garantőr székhelyére címzett levélben, az alábbi tartalmi követelmények hiánytalan betartása mellett fizetésre szólítja fel (a továbbiakban: **Lehívás**):

- Kötvények megnevezése;
- Kötvények ISIN kódja;
- Jogosult tulajdonában álló Kötvények darabszáma;
- Kötvények feletti tulajdonjog igazolása (a számlavezető befektetési szolgáltató Lehívás postára adásának időpontjában 1 munkanapnál nem régebbi igazolása arról, hogy a Lehívással érintett Kötvényeket a Jogosult mint tulajdonos számláján tartják nyilván);



- e) a Garancianyilatkozat 3. pontjában szereplő kötelezettségek közül azoknak az egyértelmű megjelölése, amelyeknek a Kötelezett határidőre nem tett eleget;
- f) kifejezett nyilatkozat arról, hogy a Kötelezett a megjelölt kötelezettségeit határidőben nem teljesítette;
- g) a Jogosult azon pénzforgalmi számlájának megjelölése, amelyre a Jogosult a fizetési kötelezettség teljesítését kéri;
- h) ha a Jogosult a Lehívást követően és a Garantőr általi teljesítés határideje előtt a Kötvények tulajdonjogát át kívánja ruházni, akkor a Jogosult kifejezett nyilatkozata arról, hogy a Garantőr a Jogosult helyett kinek és mely számlára teljesítse a fizetést.

A Garantőr késedelem nélkül értesíti a Kötelezettet a Lehívás kézhezvételéről, majd a teljesítés megtörténtéről.

5. Mentesülés a fizetési kötelezettség alól

Ha a Garantőr rendelkezésére álló információk alapján a Lehívás jogának gyakorlása nem a 4. pontban meghatározottak pontos betartásával történik, illetve az nyilvánvalóan visszaélésszerű vagy rosszhiszemű, a Garantőr nem köteles fizetést teljesíteni, és a már teljesített fizetést – az indok megjelölése mellett – visszakövetelheti a Kötelezettnek, továbbá vagy a Jogosultnak, vagy annak a személynek a székhelyére címzett, ajánlott tértivevényes postai küldeményként feladott értesítésével, akinek a fizetést teljesítette.

A Lehívás jogának gyakorlása nyilvánvalóan visszaélésszerű vagy rosszhiszemű a Ptk. 6:436. § szerinti esetekben.

Ha a Jogosult a Kötvények feletti tulajdonjogot a Lehívás benyújtását követően, de a Garantőr általi teljesítés határidejét megelőzően úgy ruházza át, hogy ennek tényéről és az új Jogosult részére történő fizetéshez szükséges adatokról a Garantőrt előzetesen nem értesíti, akkor a Garantőr a Jogosult részére történő teljesítéssel szabadul az érintett kötelezettsége alól, és ebben az esetben az új Jogosult az érintett kötelezettség teljesítését nem igényelheti vagy érvényesítheti a Garantőrrel szemben.

6. Záró rendelkezések

A jelen garanciából származó bármely jogvita estén a magyar jog az irányadó és a magyar bíróságok rendelkeznek hatáskörrel és illetékességgel.

Jelen nyilatkozat egy eredeti példányban kerül kibocsátásra.

Nyíregyháza, 2019. november 28.



Berecz Péter
ügyvezető

**MARSO Holding Vagyonkezelő
Korlátolt Felelősségű Társaság
Garantőr**

Marso Holding Kft.
4400 Nyíregyháza
Nyugati 1. utca 12. ②
Adószám: 13648817-2-15

3. számú melléklet: A Kibocsátó 2018. évi beszámolója

MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság

(Nyilvántartási szám: 15-09-060486, Adószám: 10428342-2-15)

2018. január 01. - 2018. december 31.

időszakra vonatkozó

Általános üzleti évet záró

Éves beszámoló

Készült: 2020. május 19. (14:56:57)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2029. május 27.

i

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

A kiadmány az IM CSZ online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 05. 19. 14:56:57) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

1 / 9 oldal

Közzétevő cég adatai:

MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság

Nyilvántartási szám: 15-09-060486

Adószám: 10428342-2-15

KSH szám: 10428342-4531-113-15

Székhely: Magyarország, 4400 Nyíregyháza Nyugati 1 utca 12.

Első létesítő okirat kelte: 1990. október 25.

A vonatkozó időszak: 2018. január 01. - 2018. december 31.

A beadvány a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény alapján került összeállításra.

Benyújtás oka: Általános üzleti évet záró

Beszámoló típusa: Éves beszámoló

Könyvvizetés módja: kettős könyvvitelt vezető

A cég könyvvizsgálatra kötelezett-e: Igen

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

Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Beadvány részei

- mérleg (Sztv. szerinti, "A" változat; **szövege:** magyar)
- eredménykimutatás (Összköltség eljárással; **szövege:** magyar)
- kiegészítő melléklet (**szövege:** magyar)
- adózott eredmény felhasználására vonatkozó határozat (**határozat száma:** 01/V/2019.(05.27); **szövege:** magyar)
- független könyvvizsgálói jelentés (Hitelesítő záradék (mlnösítés nélküli könyvvizsgálói vélemény).; **szövege:** magyar)

Könyvelő

Szigili Szabolcs

Regisztrációs száma: 161346

Könyvvizsgáló

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság

Nyilvánt. szám: 01-09-867785

Adószám: 13682738-4-42

Székhely: Magyarország, 1103 Budapest Köér utca 2/A. C. épület

Baumgartner Ferenc

Regisztrációs száma: 002955

Beküldő

MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság

Nyilvánt. szám: 15-09-060486

Adószám: 10428342-2-15

Székhely: Magyarország, 4400 Nyíregyháza Nyugati 1 utca 12.

Poroszká Ottó

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

	Tárgyévi üzleti évben	Tárgyévét megelőző üzleti évben	Tárgyévét két évvel megelőző üzleti évben
Üzleti évben átlagosan foglalkoztatottak száma	242	248	239

Készült: 2020. május 19. (14:56:57)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2029. május 27.



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

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 05. 19. 14:56:57) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

Aláírásra önállóan jogosult:

Elfogadás időpontja: 2019. május 27.

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

Becser Zoltán

Készült: 2020. május 19. (14:56:57)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2029. május 27.



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

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 05. 19. 14:56:57) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

A cég elnevezése: MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Nyilvántartási száma: 15-09-060486
Adószáma: 10428342-2-15

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

2018. január 01. - 2018. december 31. időszakra vonatkozó
Általános üzleti évet záró Éves beszámoló
MÉRLEGE, Sztv. szerinti "A" változattal

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
001.	Eszközök (aktívák)			
002.	A. Befektetett eszközök	1 244 537		1 279 821
003.	I. Immateriális javak	15 200		17 305
004.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0		
005.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	2 654		1 991
006.	3. Vagyoni értékű jogok	12 546		15 314
007.	4. Szellemi termékek	0		0
008.	5. Üzleti vagy cégérték	0		0
009.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0		0
010.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0		0
011.	II. Tárgyi eszközök	927 654		973 057
012.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	153 963		171 903
013.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	353 927		381 587
014.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	398 443		414 657
015.	4. Tenyészállatok	0		0
016.	5. Beruházások, felújítások	21 321		4 910
017.	6. Beruházásokra adott előlegek	0		0
018.	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
019.	III. Befektetett pénzügyi eszközök	301 683		289 459
020.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
021.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0		0
022.	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0		0
023.	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0		0
024.	5. Egyéb tartós részesedés	100		100
025.	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0		0
026.	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	301 583		289 359
027.	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
028.	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
029.	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0		0
030.	B. Forgóeszközök	9 335 896		9 935 900
031.	I. Készletek	3 821 956		4 471 107
032.	1. Anyagok	2 999		3 623
033.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0		0

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

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2020. május 19. (14:56:57)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2029. május 27.

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

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 05. 19. 14:56:57) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

A cég elnevezése: MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Nyilvántartási száma: 15-09-060486
Adószáma: 10428342-2-15

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

2018. január 01. - 2018. december 31. időszakra vonatkozó

Általános üzleti évet záró Éves beszámoló

MÉRLEGE, Sztv. szerinti "A" változattal

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
034.	3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0		0
035.	4. Késztermékek	0		0
036.	5. Áruk	3 691 172		4 333 474
037.	6. Készletekre adott előlegek	127 785		134 010
038.	II. Követelések	4 587 805		5 032 265
039.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	3 099 968		3 438 647
040.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
041.	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
042.	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
043.	5. Váltókövetelések	0		0
044.	6. Egyéb követelések	1 487 837		1 593 618
045.	7. Követelések értékelési különbözete	0		0
046.	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0		0
047.	III. Értékpapírok	0		0
048.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
049.	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0		0
050.	3. Egyéb részesedés	0		0
051.	4. Saját részvények, saját üzletrészek	0		0
052.	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0
053.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0		0
054.	IV. Pénzeszközök	926 135		432 528
055.	1. Pénztár, csekkek	9 840		9 228
056.	2. Bankbetétek	916 295		423 300
057.	C. Aktív időbeli elhatárolások	67 741		31 191
058.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	43 003		2 220
059.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	24 738		28 971
060.	3. Halasztott ráfordítások	0		0
061.	Eszközök (aktívák) összesen	10 648 174		11 246 912
062.	Források (passzívák)			
063.	D. Saját tőke	4 706 894		5 246 060
064.	I. Jegyzett tőke	150 000		150 000
065.	Ebből: – Visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0		0
066.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0		0

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

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2020. május 19. (14:56:57)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2029. május 27.

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

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 05. 19. 14:56:57) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

A cég elnevezése: MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Nyilvántartási száma: 15-09-060486
Adószáma: 10428342-2-15

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

2018. január 01. - 2018. december 31. időszakra vonatkozó

Általános üzleti évet záró Éves beszámoló

MÉRLEGE, Sztv. szerinti "A" változattal

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
067.	III. Tőketartalék	37 768		37 768
068.	IV. Eredménytartalék	3 920 892		4 369 126
069.	V. Lekötött tartalék	0		0
070.	VI. Értékelési tartalék	0		0
071.	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0		0
072.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
073.	VII. Adózott eredmény	598 234		689 166
074.	E. Céltartalékok	6 500		0
075.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
076.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	6 500		0
077.	3. Egyéb céltartalék	0		0
078.	F. Kötelezettségek	5 878 751		5 905 728
079.	I. Hátrasorolt kötelezettségek	0		0
080.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
081.	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
082.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
083.	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		0
084.	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	3 381		932 353
085.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
086.	2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0		0
087.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0		0
088.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0		0
089.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0		932 353
090.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
091.	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0		0
092.	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
093.	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	3 381		0
094.	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 875 370		4 973 375
095.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	100 862		100 362
096.	Ebből: – Az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0		0

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

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2020. május 19. (14:56:57)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2029. május 27.

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

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 05. 19. 14:56:57) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

A cég elnevezése: MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Nyilvántartási száma: 15-09-060486
Adószáma: 10428342-2-15

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

2018. január 01. - 2018. december 31. időszakra vonatkozó

Általános üzleti évet záró Éves beszámoló

MÉRLEGE, Sztv. szerinti "A" változattal

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
097.	2. Rövid lejáratú hitelek	1 169 001		59 609
098.	3. Vevőktől kapott előlegek	329		378
099.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	4 173 602		4 298 137
100.	5. Váltótartozások	0		0
101.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
102.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0		0
103.	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
104.	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	431 576		514 889
105.	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
106.	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0		0
107.	G. Passzív időbeli elhatárolások	56 029		95 124
108.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		
109.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	15 077		59 542
110.	3. Halasztott bevételek	40 952		35 582
111.	Források (passzívák) összesen	10 648 174		11 246 912

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

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2020. május 19. (14:56:57)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2029. május 27.

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

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 05. 19. 14:56:57) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

A cég elnevezése: MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Nyilvántartási száma: 15-09-060486
Adószáma: 10428342-2-15

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

2018. január 01. - 2018. december 31. időszakra vonatkozó

Általános üzleti évet záró Éves beszámoló

EREDMÉNYKIMUTATÁSA, Összköltség eljárással

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
001.	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	18 152 264		20 319 754
002.	02. Exportértékesítés nettó árbevétele	4 236 367		5 437 769
003.	I. Értékesítés nettó árbevétele	22 388 631		25 757 523
004.	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	0		0
005.	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0		0
006.	II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0		0
007.	III. Egyéb bevételek	1 137 058		1 052 747
008.	Ebből: – Visszairt értékvesztés	1 247		296
009.	05. Anyagköltség	223 147		248 747
010.	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 366 141		1 480 560
011.	07. Egyéb szolgáltatások értéke	57 049		65 052
012.	08. Eladott áruk beszerzési értéke	19 159 731		21 510 263
013.	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	18 224		16 186
014.	IV. Anyagjellegű ráfordítások	20 824 292		23 320 808
015.	10. Bérköltség	793 251		1 101 377
016.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	137 413		159 036
017.	12. Bérjárulékok	211 059		254 727
018.	V. Személyi jellegű ráfordítások	1 141 723		1 515 140
019.	VI. Értékcsökkenési leírás	216 965		236 132
020.	VII. Egyéb ráfordítások	683 814		982 726
021.	Ebből: – Értékvesztés	18 879		4 607
022.	A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	658 895		755 464
023.	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	0		0
024.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
025.	14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		0
026.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
027.	15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		0
028.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
029.	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	44 977		35 964
030.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
031.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	6 028		4 991
032.	Ebből: – Értékelési különbözet	0		0
033.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	51 005		40 955
034.	18. Részesedésekből származó ráfordítások,	0		0

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

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2020. május 19. (14:56:57)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2029. május 27.

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

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 05. 19. 14:56:57) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

A cég elnevezése: MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Nyilvántartási száma: 15-09-060486
Adószáma: 10428342-2-15

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

2018. január 01. - 2018. december 31. időszakra vonatkozó

Általános üzleti évet záró Éves beszámoló

EREDMÉNYKIMUTATÁSA, Összköltség eljárással

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
	árfolyamveszteségek			
035.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
036.	19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0		0
037.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
038.	20. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	35 633		34 766
039.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
040.	21. Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékesítése	0		0
041.	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	12 461		3 509
042.	Ebből: – Értékelési különbözet	0		0
043.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	48 094		38 275
044.	B. Pénzügyi műveletek eredménye	2 911		2 680
045.	C. Adózás előtti eredmény	661 806		758 144
046.	X. Adófizetési kötelezettség	63 572		68 978
047.	D. Adózott eredmény	598 234		689 166

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

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2020. május 19. (14:56:57)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2029. május 27.

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

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 05. 19. 14:56:57) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.



MARSO Kft. 4400 Nyíregyháza, Nyugati 1. utca 12.

Adószám: 10428342-2-15

Cégjegyzék szám: 15-09-060486

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
a 2018. évi mérlegbeszámolóhoz**

Nyíregyháza, 2019. április.30.

Becser Zoltán
Ügyvezető

1. Általános jellemzők

1.1 Cégladatok

Név:	MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató
Forma:	Korlátolt Felelősségű Társaság
Adószám:	10428342-2-15
KSH szám:	10428342-4531-113-15
Cégjegyzékszám:	15-09-060486
Alapítás ideje:	1990. 10. 25.
Jegyzett tőke:	
↳ alapításkor:	1 000 eFt
↳ 1991.12.18-tól	2.000 eFt
↳ 1995.10.20-tól	50.000 eFt
↳ 1996.09.12-től	100.000 eFt
↳ 2000.07.07-től	150.000 eFt
↳ 2002.07.16-tól	200.000 eFt
↳ 2005.12.30-tól	150.000 eFt A csökkenés a MARSO Holding
	Kft. kiválása miatt történt.

Fő tevékenysége:	4531'08 Gépjárműalkatrész-kereskedelem
Tevékenységek:	4690'08 Vegyes termékkörű nagykereskedelem
	4520'08 Gépjárműjavítás, -karbantartás
	5210'08 Tárolás, raktározás
	4941'08 Közúti áruszállítás
	6820'08 Saját tulajdonú, bérlet ingatlan
	bérbeadása, üzemeltetése
	6920 08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői

Székhelye: 4400 Nyíregyháza Nyugati 1 utca 12.

Tulajdonosok 2018. december 31-én:

↳ Berecz Péter	26,03 %
↳ Márkus József	26,025 %
↳ Somlai Gábor	13,0125 %
↳ Poroszka Ottó	20 %
↳ Poroszka Norbert	1,92 %
↳ Babik Krisztina	13,0125 %

Egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozás:

- ↳ Kreatív Zöld Nonprofit Kft.
- ↳ 1056Budapest, Belgrád rkp. 27. fszt. 2.

1.2 Cégjellemzők

Beszámoló aláírására jogosult neve:	Becser Zoltán
Címe:	4400 Nyíregyháza, Selyem utca 36.
Számlavezető bank:	Raiffeisen Bank ZRT. K & H Bank ZRT. OTP Bank NyRT.

A cégjogi és adójogi körülmények, a cégi működés szabályosságának rendje, dokumentumai rendezettek. A szabályokat a társaság betartja, kapcsolódó bizonylatait rögzítik. Az adókapcsolatok bonyolítása előírás szerinti. Vállalkozásunk üzleti könyveinek vezetése saját rendünk által meghatározott. A beruházási – eszközgazdálkodási, pénzügyi- munkaügyi analitikai rend a főkönyvi elszámolásokkal összehangolt.

A működés során a jog-kötelezettségvállalás rendje általában szerződéses viszonyokon, rögzített megállapodásokon alapul, végrehajtásuk ezzel összehangolt, zárt. A cég életében a működő algoritmusok a lényegi hibák feltárására és kijavítására alkalmasak.

Bejövő/kimenő bizonylataink szabályosak, teljes körűségük megfigyelt, feldolgozásuk üzleti könyveink analitikáiban, a pénzügyi-számviteli folyamatainkban feldolgozott. A vitás tételek és rendezésük elhatároltak, kezelték.

Eszköz- és készletgazdálkodásunk gondos. Létszám- és bér gazdálkodásunk elvárásainkkal egyezően optimális. Pénzgazdálkodásunkat a kiegyenlítettség jellemzi.

Fejlesztési feladatainkat kiemelten gondoljuk, beruházásaink, befektetéseink, piacunk alakulása, az emberi tényezők kezelése megalapozott.

1.3 Számviteli rendszer

Könyvvizetés pénzneme:	forint
Könyvelési rend:	kettős könyvvitel
Üzleti év:	2018.01.01-2018.12.31.
Eredmény kimutatás típusa:	össz költség eljárás
Mérleg változata:	„A”
Mérlegkészítés időpontja:	2019. március 31.
A kötelező beszámoló formája:	éves beszámoló
Mérleg tagolása:	felvett új tételek nincsenek
Eredmény kimutatás tagolása:	felvett új tételek nincsenek

A számviteli alapelveket jellemző előírások:

A számvitel rögzített számviteli politikán, kialakított számlarenden alapul, amely a cég egyedi sajátosságait figyelembe véve megfelel az éves zárás alapjaként. A számviteli elvek megvalósulása kontrollált, az éves zárást analitikai egyezőség, mennyiségi- értékben nyilvántartás, leltározás támasztja alá a jelentés szerinti tartalomban.

A társaság fő tevékenysége a **gumiabroncs és felni kereskedelem**. A cég mára a **magyar gumiabroncs piac piacvezető kereskedőjévé vált**. A cég forgalma 2018. évben 25.758 milliárd forint volt (80 millió euró), ebből exportja 5.438 milliárd forint (16,99 millió euró) saját tőkéje 5.246 milliárd forint (16,4 millió euró).

A társaság az **első szakaszban** a kelet-nyugati üzleti kapcsolatokban összekötő szerepre vállalkozott, külkereskedelemre nyitott üzletpolitikát folytatott.

A kelet-európai gyári kapcsolatait bővítette a finn NOKIAN, a szlovák MATADOR, a cseh BARUM vállalatokkal. 1993 végére létrehozta központját Nyíregyháza, Rozsárten.

A második szakasz 1996-tól a fiókhálózat létrehozásának indításával és a termékválaszték további bővítésével kezdődött. Ebben a folyamatban több közép vállalatot felvásárolt a cég. Az országos hálózat kialakítása mellett Franchise típusú szerződéssel létrejött a „MARSO – PARTNER„ hálózat, amely a telephelyeink közötti területek lefedését biztosítja. Időközben a finn NOKIAN Abroncsgyár vált a legfontosabb partnerévé. BARUM - PNEUS EXPERT hálózat: 2001. évtől a Continental Hungária Kft. alapított közös céget a MARSO Kft-vel és egy másik magyar társasággal a cseh BARUM abroncsok értékesítését biztosító hálózat létrehozása érdekében.

A vállalatfejlesztés harmadik szakasza 2002 évben a MARSOROM S.R.L. a román leányvállalat alapításával indult. Gyors ütemben folyik a fióktelepek gyors szerviz hálózattá fejlesztése. 2004 decemberében megnyílt a MARSO BANDAG hideg technológiájú újrafutóó üzeme Nyíregyházán. 2009-ben átadásra került Dunaharaszti-ban a kereskedelmi és logisztikai alközpont.

A negyedik szakasz 2007 óta a Marso Kft. szolgáltatásai között megtalálható az autószerzés tevékenység is.

Mára az ország 10 pontján minden igényt kielégítő márka független szervizszolgáltatásokkal várja ügyfeleit.

2 A MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

Eszközök összetétele

Adatok Eft-ban

A tétel megnevezése	Előző év		Tárgyév		Részarány változás (%)
	Összeg (E Ft)	Részarány (%)	Összeg (E Ft)	Részarány (%)	
A. Befektetett eszközök	1 244 537	11,69%	1 279 821	11,38%	97,35%
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	15 200	0,14%	17 305	0,15%	107,14%
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	927 654	8,71%	973 057	8,66%	99,42%
III. BEFEKTETI PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	301 683	2,83%	289 459	2,57%	90,81%
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	10 648 174	100%	11 246 912	100%	

2.1 Befektetett eszközök változása

Tartalma:

- Vagyoni értékű jogok
- Ingatlanok kapcs., vagyonért. Jogok
- Műszaki berendezések, gépek, járművek
- Egyéb berendezések, felszerelések
- Befejezetlen beruházás
- Egyéb tartós részesedés
- Egyéb tartósan adott kölcsön

Értékelése:

- ☞ A nyilvántartás alapja a beszerzési érték.
- ☞ Az értékelés módja egyedi.
- ☞ Az értékcsökkenés elszámolás módja: a bruttó értékre vetített lineáris módszer, az aktiválás napjától kezdődően.
- ☞ Elszámolásának gyakorisága: havonta.
- ☞ Állománya leltárral fedett.

A befektetett eszközök alakulása:

Megnevezés	2015	2016	2017	2018	Index 2017-hoz (%)
Épületek	151 478	147 785	153 963	171 903	111,65
Gépek, járművek	275 622	306 558	353 927	381 587	107,82
Üzleti eszközök	225 478	376 176	398 443	414 657	104,07
Tenyészállatok	0	0	0	0	
Immateriális javak	23 162	12 237	15 200	17 305	113,85
Beruházások	9 747	5 585	21 321	4 910	23,03
TÁRGYI ESZKÖZÖK ÉS IMMAT. JAVAK ÖSSZESEN	685 487	848 341	927 654	990 362	106,76
Befektetett pénzügyi eszköz	784 560	1 145 219	301 683	289 459	95,95
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	1 470 047	1 993 560	1 244 537	1 279 821	102,84

Tárgyi eszköz tükör:

Eszköz kategória	Bruttó érték				ÉCS kutsa és módsze re	Értékesőkkenés				Záró nettó érték
	Nyitó egyenleg	Növekedések	Csökkenések	Záró egyenleg		Nyitó egyenleg	Növekedések	Csökkenések	Záró egyenleg	
Immateriális javak	243 712	7 694	80	251 326	lineáris	228 512	5 589	80	234 021	17 305
Ingatlanok	180 454	24 905		205 359	lineáris	26 530	6 926		33 456	171 903
Műszaki gépek	1 133 133	129 862	62 449	1 200 546	lineáris	779 206	98 227	58 474	818 959	381 587
Egyéb gépek	1 163 258	152 390	36 371	1 279 277	lineáris	764 815	125 390	25 585	864 620	414 657
Beruházások	21 321	290 746	307 157	4 910		0	0	0	0	4 910
Összesen:	2 741 878	605 597	406 057	2 941 418	lineáris	1 799 063	236 132	84 139	1 951 056	990 362

Mutatószámok	Képzése	Előző időszak		Tárgyidőszak		Változás
		(E Ft)	(%)	(E Ft)	(%)	
Befektetett eszközök fedezete	Saját tőke	4 706 894	378,20%	5 246 060	409,91%	108,38%
	Befektetett eszközök	1 244 537		1 279 821		
Befektetett eszközök aránya	Befektetett eszközök	1 244 537	11,69%	1 279 821	11,38%	97,35%
	Eszközök összesen	10 648 174		11 246 912		
Eszközhatékonyság	Értékesítés nettó árba.	22 388 631	1798,95%	25 757 523	2012,59%	111,88%
	Befektetett eszközök	1 244 537		1 279 821		

A tartósan befektetett eszközök aránya minimálisan növekedett. A befektetett eszközök fedezetségi mutatója 466,44%., A befektetett eszközöket ilyen arányban fedezi a saját tőke. 2018 évben egységnyi tárgyi eszközzel 2012,58 e Ft nettó árbevételt realizált a társaság. A rövid lejáratú kölcsönökből átsorolásra került 289 359 eFt az egyéb tartósan adott kölcsönök közé.

A befektetett pénzügyi eszközök hatékonysága:

Az **FSG Hungária Kft.** (4.900 eFt, 24,9 %), 2016-ban végelszámolásra került. Az **NYKK Kft.** (300 eFt, 10%) 2016-ban eladásra került. A **Kreatív Nonprofit Kft.** (100 eFt, 10%), (nem elsősorban profitérdekelt tevékenységet végeznek. 2018-ben a befektetések összetételében változás nem történt.

2.2 Forgóeszközök változása:

Eszközök összetétele

Adatok Eft-ban

A tétel megnevezése	Előző év		Tárgyév		Részarány változás (%)
	Összeg (E Ft)	Részarány (%)	Összeg (E Ft)	Részarány (%)	
B. Forgóeszközök	9 335 896	87,67%	9 935 900	88,34	100,76%
I. KÉSZLETEK	3 821 956	35,89%	4 471 107	39,75	110,75%
II. KÖVETELÉSEK	4 587 805	43,08%	5 032 265	44,74	103,85%
III. ÉRTÉKPAPÍROK					
IV. PÉNZESZKÖZÖK	926 135	8,69%	432 528	3,85	44,30%
C. Aktív időbeli elhatárolások	67 741	0,63%	31 191	0,28	44,44%
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	10 648 174	100	11 246 912	100	

2.2.1 Készletek

Tartalma:

- Anyagok	3 623 e FT
- Késztermékek	
- Áruk	4 333 474 e FT
- Készletre adott előlegek	134 010 e Ft

Értékelése:

- ☞ A nyilvántartás alapja a beszerzési érték.
- ☞ Állománya egyeztetéssel, analitikus nyilvántartással, leltárral igazolt.

Mutatószámok	Képzése	Előző időszak		Tárgyidőszak		Változás (%)
		(E Ft)		(E Ft)		
Készletek forgási sebessége	Értékesítés nettó árbevétele	22 388 631	5,86	25 757 523	5,76	98,29%
	Készletek	3 821 956		4 471 107		
Forgási idő (nap)	Időszak napjai	365	62,29	365	63,37	101,73%
	Fordulatok száma	5,86		5,76		
Áruk átlagos tárolási ideje	Áruk	3691172	70,32	4 333 474	73,53	104,56%
	1 napi ELABÉ	52492		58 932		

2.2.2 Követelések

Tartalma:

- Vevői tartozások	
- Követelések egyéb rész.-i viszonyban lévő váll.-al szemben	
- Egyéb követelések:	
- Adott előlegek	79 038 eFt
- Szállítói túlfizetések	3 648 eFt
- Adótúlfizetések	34 136 eFt
- Rövid lej kölcsönök	1 155 835 eFt
- Egyéb	110 961 eFt
- Kifiz. osztalék előleg	210 000 e Ft

Értékelése:

- ☞ Állománya egyeztetéssel, analitikus nyilvántartással igazolt.

A vevőállomány változása:

A vevőállomány aránya a követeléseken belül 68,33 %, a vevőállomány a szállítói kötelezettségek 80%-át finanszírozták. A vevők fizetési morálja továbbra is közepes.

adatok E Ft-ban

Megnevezés	2015	2016	2017	2018	Index %
Külföldi vevők	330 280	485 028	952 321	2 353 434	247,12
Belföldi vevők	1 634 092	1 752 740	2 147 647	1 041 783	48,51%
Kétes követelés	174 967	172 313	174 681	172 954	99,01%
Vevők értékvesztése (-)	142 766	158 063	174 681	172 954	99,01%
Összesen:	1 996 573	2 417 438	3 099 968	3 438 647	110,92%

Mutatószámok	Képzése	Előző időszak		Tárgyidőszak		Változás
		(E Ft)	(%)	(E Ft)	(%)	
Követelések aránya	Követelések	4 587 805	43,09%	5 032 265	44,74%	103,85%
	Eszközök összesen	10 648 174		11 246 912		
Hitelfedezetségi mutató	Követelések	4 587 805	78,04%	5 032 265	85,21%	109,19%
	Kötelezettségek	5 878 751		5 905 728		

2.2.3 Pénzeszközök

Tartalma:

- pénztárak
- bankszámlák

Értékelése:

- ☞ A nyilvántartási érték a könyvi érték.
- ☞ Az értékelés módja egyedi.
- ☞ Állománya egyeztetéssel, rovincsolással és tulajdonosi hitelesítéssel igazolt.

Likviditási mutatók:

Megnevezés	2016	2017	2018	Index %
a.) Likviditási mutató	148	159	168	105,66 %
b.) Rövid távú likviditás I.	185	158	199	125,94 %
c.) Rövid távú likviditás II.	101	79,8	98,6	123,55 %
d.) Rövid távú likviditás III.	6	15,76	84	532,99 %
e.) Dinamikus likviditás	10,38	11,21	15,14	135,05 %
f.) Hosszú távú likviditás	8,32	11,20	11,67	104,19 %

A likviditási mutatók változása:

- a.) A forgóeszközök a kötelezettségek 1,68 szerezére nyújtanak fedezetet.
- b.) A forgóeszközök a rövid lejáratú kötelezettségek 1,99-szeresét fedezik.
- c.) A készletek és a pénzeszközök a rövid lejáratú kötelezettségek 98,6 %-át fedezik.
- d.) A pénzeszközök a rövid lejáratú kötelezettségek 84% át fedezik.
- e.) Az üzleti tevékenység eredménye a rövid lejáratú kötelezettségek 15,14%-át fedezik.
- f.) Az üzleti tevékenység eredménye az összes kötelezettség 11,67 %-át fedezik.

2.3 Aktív időbeli elhatárolások

A költségek aktív időbeli elhatárolásának egy része szoftverkövetési díj, és a biztosítási díj elhatárolásából tevődik össze.

2.4 A saját tőke változása

Források összetétele

Adatok eFt-ban

A tétel megnevezése	Előző év		Tárgyév		Részarány változás (%)
	Összeg (E Ft)	Részarány (%)	Összeg (E Ft)	Részarány (%)	
D. Saját tőke	4 706 894	44,20%	5 246 060	46,64%	105,52%
I. JEGYZETT TŐKE	150 000	1,41%	150 000	1,33%	94,33%
Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken					
II. JEGYZETT DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)					
III. TŐKETARTALÉK	37 768	0,35%	37 768	0,34%	
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	3 920 892	36,82%	4 369 126	38,84%	105,48%
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK					
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK					
VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	598 234	5,62%	689 166	6,13%	109,07%
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	10 648 174	100	11 246 912	100	

Tartalma:

- Jegyzett tőke
- Tőketartalék
- Eredmény tartalék
- Mérleg szerinti eredmény

A 2017 évben kifizetett 150 000 e Ft osztalék előleg a taggyűlés határozata alapján végleges osztalékká vált 2018-ban.

Értékelése:

- ↳ A nyilvántartás alapja a könyvi érték
- ↳ Állománya egyeztetéssel igazolt.

Mutatószámok	Képzése	Előző időszak		Tárgyidőszak		Változás (%)
		(E Ft)	(%)	(E Ft)	(%)	
Tőkemultiplikátor	Eszközök összesen	10 648 174	226,22%	11 246 912	214,39%	94,76%
	Saját tőke	4 706 894		5 246 060		
Saját tőke növekedési üteme	Saját tőke	4 706 894	3137,92%	5 246 060	3497,39%	111,45%
	Jegyzett tőke	150 000		150 000		
Saját tőke aránya	Saját tőke	4 706 894	44,20%	5 246 060	46,64%	105,53%
	Források összesen	10 648 174		11 246 912		
Tőkearányos jövedelmezőség alakulása	Adózott eredmény	598 234	12,71%	689 166	13,14%	103,35%
	Saját tőke	4 706 894		5 246 060		

A mérleg főösszeg 5,62% %-kal növekedett, ezen belül a saját tőke 11,45%-kal nőtt. A források között a saját tőke aránya 46,64%

A gazdálkodást minősítő mutatók közül az adózott eredmény 15,20%-kal növekedett

2.5 Kötelezettségek alakulása

Tartalma:

- Egyéb hosszú lejáratú hitelek
- Rövid lej. köt. egyéb részesedési visz. vállalkozással szemben
- Vevőktől kapott előleg
- Rövid lejáratú hitelek
- Szállítók
- Egyéb rövid lej. köt.:
 - Munkavállalókkal szemben: 66 006 e Ft
 - Adófizetési köt. 405 453 e Ft
 - Egyéb köt. 43 430 e Ft

Értékelése:

- ↳ Állománya egyeztetéssel, analitikus nyilvántartással igazolt.
- ↳ A nyilvántartás alapja a könyvi érték

Források összetétele

Adatok eFt-ban

A tétel megnevezése	Előző év		Tárgyév		Részarány változás (%)
	Összeg (E Ft)	Részarány (%)	Összeg (E Ft)	Részarány (%)	
F. Kötelezettségek	5 878 751	55,21%	5 905 728	52,51%	95,11%
I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK					
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3 381	0,03%	932 353	8,29%	276,33%
III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	5 875 370	55,17%	4 973 375	44,22%	80,15%
1. Vevőktől kapott előlegek	329		378		
2. Kötelezettségek áruszállításból és szolg.	4 173 602	39,19%	4 298 137	38,22%	97,52%
3. Váltótartozások					
4. Rövid lejáratú hitelek	1 169 001	10,97%	59 609	0,53%	4,83%
5. Rövid lejáratú kölcsönök	100 862	0,94%	100 362	0,89%	94,68%
6. Rövid lejáratú köt. kapcs. váll. szemben					
7. Rövid lejáratú köt. egyéb.rész.visz					
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	431 576	4,05%	514 889	4,59%	113,33%
G. Passzív időbeli elhatárolások	56 029	0,52%	95 124	0,84%	161,53%
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	10 648 174	100	11 246 912	100	

A társaság eladósodottságának jellemzését szolgáló mutatók:

Megnevezés	2016	2017	2018	Index %
a.) Eladósodottság mértéke	112	125	113	90,04%
b.) Nettó eladósodottság	37	27	17	62,96%
c.) Árbevételre vetített eladósodottság	23	22	21	95,45%
d.) Rövid távú eladósodottság	18	22	18	81,81%

Adatok eFt-ban

- a.) A kötelezettségek a saját tőke 113 %-át teszik ki.
- b.) A követelésekkel csökkentett kötelezettségek a saját tőke 17 %-ával egyenlők.
- c.) A pénzeszközökkel csökkentett kötelezettségek az árbevétel 21 %-át érik el.
- d.) A pénzeszközökkel csökkentett rövid lejáratú kötelezettség aránya a nettó árbevételhez viszonyítva 18 %.

2.6 Passzív időbeli elhatárolások

A költségek passzív időbeli elhatárolása: 95 124 eFt

- Elhatárolt költségek: 59 542 e Ft

- Halasztott bevételek: 35 582 e Ft EU támogatás elhatárolása

3 Az eredmény-kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

3.1 A bevételek alakulása

Az adatok összehasonlíthatóak, értékelésben, minősítésben nem történt változás.

A belföldi árbevétel 11,94%-kal növekedett. Az export árbevétel 28,36%-kal növekedett. A 2018 évi árbevétel növekedés terv szerint alakult.

Megnevezés	2015	2016	2017	2018	Index %
Belföldi árbevétel összesen	15 141 374	16 046 790	18 152 264	20 319 754	111,94
Abrons export EU	3 330 967	3 249 915	3 791 808	4 968 505	131,03
Abrons export nem EU	316 600	277 568	370 127	380 665	102,85
Egyéb export szolgáltatás	26 801	32 068	42 464	88 599	208,64
Export összesen	3 674 368	3 559 552	4 236 367	5 437 769	128,36
NETTÓ ÁRBEVÉTEL	18 815 742	19 606 342	22 388 631	25 757 523	115,05
Egyéb bevételek	909 873	997 367	1 137 058	1 052 747	92,59
Pénzügyi műveletek bev.	126 105	44 126	51 005	40 955	80,3
BEVÉTELEK ÖSSZESEN	19 851 720	20 647 835	23 576 694	26 851 225	113,89

3.2 A ráfordítások alakulása

A költségek növekedése is a terv szerint alakult. Az üzemi ráfordítások 13,94 %-kal növekedtek. Az ELABÉ és a közvetített szolgáltatások nélküli üzemi ráfordítás aránya 22,75%-kal növekedett.

Megnevezés	2015	2016	2017	2018	Index %
Anyagköltség	261 157	220 062	223 147	248 747	111,47%
Igénybe vett szolg. értéke	1 110 975	1 210 022	1 366 141	1 480 560	108,37%
Egyéb szolgáltatások értéke	52 686	53 727	57 049	65 052	114,02%
Eladott áruk besz. ért.	16 307 853	16 900 776	19 159 731	21 510 263	112,26%
Eladott szolgáltatások értéke	12 000	18 347	18 224	16 186	88,82%
Anyag jellegű ráf.	17 744 671	18 402 934	20 824 292	23 320 808	111,98%
Béreköltség	642 446	667 677	793 251	1 101 377	138,84%
Egyéb személyi jell. kif	127 564	118 168	137 413	159 036	115,73%
Bérmegállapítások	216 640	217 060	211 059	254 727	120,68%
Személyi jellegű ráf.	986 650	1 002 905	1 141 723	1 515 140	132,70%
Értékesítési leírás	192 887	200 486	216 965	236 132	108,83%
Egyéb ráfordítások	560 063	600 604	683 814	982 726	143,71%
ÜZEMI RÁFORDÍTÁSOK	19 484 271	20 206 929	22 866 794	26 054 806	113,94%
Üzemi ráf. ELABÉ, ért.szolg. nélkül	3 164 418	3 287 806	3 688 839	4 528 357	122,75%
Hányada az árbevételhez	16,82%	16,76%	16,47%	17,58%	106,73%
Pénzügyi műv. ráf.	133 187	36 353	48 094	38 275	79,58%
RAFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN	19 633 031	20 243 282	20 914 888	26 093 081	124,75%

Az egyéb ráfordítások változása

- A legjelentősebb tétel az adott bónuszok 304 875 e FT
- Az egyéb adókon belül a termékadjó 175 816 eFt.

Fők. szá	Megnevezés	2015	2016	2017	2018	Index %
861	Ért. ESZK ÉS KÖVETELÉS	11 417	18 294	12 966	12 434	95,89%
8611	Ért eszköz könyv szerinti értéke	11 417	18 294	12 966	12 434	95,89%
8612	Értékesített követelések könyv szerinti értéke					
863	MÉRLEG FORD.NAP ELŐTTI ESEMÉNYEK	2 645	4 023	6 746	5 377	79,70%
8631	Káresemény kapcsolatos ráf.	2 425	3 472	3 325	2 053	61,74%
8632	Bírságok, kötbérek	220	551	3 420	3 224	94,27%
864	UTÓLAG ADOTT ENGEDMÉNY	176 973	183 016	224 725	304 875	135,66%
8641	utólag adott pü-leg rend. engedmény	176 973	183 016	224 725	304 875	135,66%
865	CÉLTARTALÉK	0		6 500	0	
866	ÉRÉKVESZTÉS	110 065	100 106	105 247	107 623	102,25%
867	ADÓK ILLETÉKEK HOZZÁJÁRULÁSOK	185 214	205 775	246 062	279 226	113,48%
8671	Költségvetéssel elszámolt adók	621	627	3 864	2 794	72,31%
8672	Önkormányzati adók	47 235	52 135	62 769	82 172	130,91%
8673	Egyéb adók	137 359	153 013	179 429	194 259	108,26%
868	ELŐZŐ ÉVEKKEL KAPCS. EREDMÉNY. HELY.	0		19 498	0	
869	KÜLÖNFÉLE EGYÉBB	73 749	60 533	57 056	60 679	106,35%
8691	Behajthatatlan követelések	281	5 933	3 983	343	8,61%
8692	Leltárihiányok selejtezéseik	72 792	53 955	57 843	59 555	102,95%
8693	Kerekítési veszteség	145	10	30	16	53,33%
8699	Egyéb ráford. és kerekítés	529	635	200	765	382,5%

Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek bemutatása

Kivételes nagyságú ráfordítások:	212.611 e Ft
- Alapítványi támogatások:	12.611 e Ft
- Kölcsön elengedés:	200.000 e Ft

FOGLALKOZTATOTTAK	2015	2016	2017	2018
Bétker, logisztika	38	22	24	31
Külker, vám	9	10	13	13
Pénzügy, könyvelés, informatika, HR	12	14	16	7
Egyéb jogi állomány	7	7		
Titkárság, egyéb	2	2	2	2
Központ szellemi foglalkoztatott	64,45	55	55	53
Központ fizikai	31,0	36	36	19
Központ összesen	95,45	91	91	72
Szombathely	15	15	15	16
Veszprém	11,06	11	12	12
Győr	18,47	18	20	22
Bp Könyves Kálmán krt	8,12	11	10	10
Bp. Arany J.	7,57	7	9	7
Bp Bogács	5,13	4	5	5
Bp Soroksári út				3
Budaörs				3
Hódmezővásárhely	12,09	13	13	14
Szeged	2	2	2	2
Miskolc	11,3	12	12	12
Debrecen	7,59	13	13	14
Pécs	2	2	2	1
Békéscsaba	8,93	9	9	10
Dunaharaszti	27,94	29	32	36
BP Zay	3,21	2	3	3
Telephely összes	140,55	148	157	170
MIND ÖSSZESEN	236,0	239	248	242

Foglalkoztatottak létszáma és keresete 2018. évben:

	Átlagos stat. áll. létsz. (fő)	Keresetek (e Ft)	Keresetre jutó Bérráulék (e Ft)
Teljes munkaidőben foglalkoztatottak	232	1 237 537	250 126
- fizikai	113	545 238	110138
- szellemi	119	692 299	139 988
Nem teljes munkaidőben foglalkoztatottak	10	20 446	4 130
- fizikai	5	10 223	2 065
- szellemi	5	10 223	2 065
Ebből: Foglalkoztatott nyugdíjas	10	20 446	4 130
- fizikai	5	10 223	2 065
- szellemi	5	10 223	2 065

Fizikai foglalkoztatottak összesen	118	555 461	112 203
Szellemi foglalkoztatottak összesen	124	702 522	142 053
Tanuló szerződéssel fogl.szakmunkástanulók		2 430	471
FOGLALKOZTATOTTAK ÖSSZESEN	242	1 260 413	254 727
Egy főre jutó kereset		5 208 e Ft	

Mutatói:

Mutatószámok	Képzése	Előző időszak		Tárgyidőszak		Változás
		(E Ft)	(%)	(E Ft)	(%)	
Árbevétel arányos üzleti eredmény	Üzemi tev. eredménye	658 895	2,94%	755 464	2,93%	99,65%
	Értékesítés N° Árb.	22.388.631		25 757 523		
Tőkearányos jövedelmezőség alakulása	Üzemi tev. eredménye	658 895	13,98%	755 464	14,40%	103,00%
	Saját tőke	4 706 894		5 246 060		
Eszközarányos üzleti eredmény	Üzemi tev. eredménye	658 895	6,19%	755 464	6,72%	108,56%
	Eszközők összesen	10 648 174		11 246 912		

3.3 Az eredmény alakulása:

Megnevezés	Adatok e Ft-ban
<i>Adózás előtti eredmény</i>	<i>758 144</i>
<i>Adózás előtti eredményt csökkentő jogcímek</i>	<i>262 689</i>
Céltartalék visszairás	6 500
Adó tv szerinti ÉCS	255 893
Követelések érték. visszairása	296
<i>Adózás előtti eredményt növelő jogcímek</i>	<i>270 966</i>
Céltartalék képzés	
Bírság	2 762
Sz tv. szerinti ÉCS	250 892
Nem vállalkozási célú ktg	12 362
Értékvesztés	4 607
Behajthatatlan köv.	343
Egyéb	
<i>Adóalap</i>	<i>766 421</i>
<i>Minimum adóalap: 537 024 e Ft</i>	
Társasági adó	68 978
<i>Adókedvezmény</i>	
2018 évi adófizetési kötelezettség	68 978
Adózott eredmény	689 166

4 Kiegészítő adatok

A Marso Kft. könyvvizsgálatra kötelezett.

A választott könyvvizsgáló neve: BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.
Címe: 1103 Budapest, Kőér u. 2/a.
Kamarai nyilvántartási száma: 002387

A könyvvizsgáló személye: Baumgartner Ferenc
Kamarai tagsági száma: 002955

A könyvvezetésért felelős személy: Szigili Szabolcs
PM regisztrációs száma: 161346

5 Cash Flow kimutatás

Ssz.	Megnevezés	Előző év	Tárgy év
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	325 240	1 647
	Működési cash flow, 1-14. sorok		
1.	Adózás előtti eredmény	661 806	760 689
2.	Értékcsökkenési leírás	216 965	236 132
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	104 000	4 311
4.	Elengedett követelések - Rendkívüli ráfordítás	5 014	
5.	Céltartalékok változása	6 500	-6 500
6.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-10 877	2 429
7.	Szállítói kötelezettség változása	1 181 477	124 535
8.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	95 017	83 362
9.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-8 885	39 095
10.	Vevőkövetelés változása	-682 530	-342 990
11.	Forgóeszközök változása	-995 346	-716 988
12.	Aktív időbeli elhatárolások változása	-39 306	36 550
13.	Fizetett adó	-63 572	-68 978
14.	Fizetett osztalék	-145 023	-150 000
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-300 601	-286 069
	Befektetési cash flow, 15-17. sorok		
15.	Befektetett eszközök beszerzése	-324 443	-296 074
16.	Befektetett eszközök eladása	23 842	10 005
17.	Kapott osztalék, részesedés		
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	672 229	-209 185
	Finanszírozási cash flow 18-28. sorok		
18.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	0	
19.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocs. bevétele	0	
20.	Hitel és kölcsön felvétele	777 790	1 188 580
21.	Hosszú lej.-ra nyújtott kölcsönök és bankbetétek törlesztése, megszüntetése	0	843 683
22.	Véglegesen kapott pénzeszközök		10 067
23.	Részvénybevonás, tőke kivonás	0	
24.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	-944 083	-1 369 500
26.	Hosszú lej.-ra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	843 536	-869 403
27.	Véglegesen átadott pénzeszközök	-5 014	-12 612
28.	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hossz. lej. köt. változása		
IV.	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	696 868	-493 607

4. számú melléklet: A Kibocsátó 2019. évi beszámolója

1	0	4	2	8	3	4	2	4	5	3	1	1	1	3	1	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

1	5	-	0	9	-	0	6	0	4	8	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék szám

MARSO KFT

a vállalkozás megnevezése

4400 Nyíregyháza, Nyugati 1 utca 12.

a vállalkozás címe

2019. december 31.

ÉVES BESZÁMOLÓ

Keltezés: Nyíregyháza, 2020. május 20.



MARSO
Ipari Kereskedelmi Szolgáltató
Korlátolt Felelősségű Társaság
P4400 Nyíregyháza
Nyugati 1. utca 12.
Adószám: 10428342-2-15

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 0 4 2 8 3 4 2 4 5 3 1 1 1 3 1 5

Statistikai számjel

1 5 - 0 9 - 0 6 0 4 8 6

Cégjegyzék szám

MARSO KFT
2019. december 31.
MÉRLEG

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2018.12.31	Tárgyév 2019.12.31
01.	A. Befektetett eszközök (02.+10.+18. sor)	1 279 821	2 943 390
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sorok)	17 305	17 415
03.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke		
04.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	1 991	4 020
05.	3. Vagyoni értékű jogok	15 314	13 395
06.	4. Szellemi termékek		
07.	5. Üzleti vagy cégérték		
08.	6. Immateriális javakra adott előlegek		
09.	7. Immateriális javak értékvesztése		
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sorok)	973 057	2 621 046
11.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	171 903	1 577 606
12.	2. Muszaki berendezések, gépek, járművek	381 587	584 861
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	414 657	375 079
14.	4. Tenyészállatok		
15.	5. Beruházások, felújítások	4 910	83 500
16.	6. Beruházásokra adott előlegek		
17.	7. Tárgyi eszközök értékvesztése		
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-25. sorok)	289 459	304 929
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban		
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban		
21.	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés		
22.	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tul.rész.viszonyban álló váll.szemben		
23.	5. Egyéb tartós részesedés	100	0
24.	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban		
25.	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	289 359	304 929
26.	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		
27.	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékvesztése		
28.	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete		
29.	B. Forgóeszközök (27.+34.+40.+45. sor)	9 935 900	12 990 006
30.	I. KÉSZLETEK (28.-33. sorok)	4 471 107	4 925 500
31.	1. Anyagok	3 623	1 704
32.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek		
33.	3. Növények, hizó és egyéb állatok		
34.	4. Késztermékek		
35.	5. Árúk	4 333 474	4 770 508
36.	6. Készletekre adott előlegek	134 010	153 288
37.	II. KÖVETÉLESEK (35.-39. sorok)	5 032 265	4 883 784
38.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	3 438 647	3 585 942
39.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben		
40.	3. Követelések jelentős tul. rész.viszonyban lévő vállalkozással szemben		
41.	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
42.	5. Váltakövetelések		
43.	6. Egyéb követelések	1 593 618	1 297 842
44.	7. Követelések értékelési különbözete		
45.	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete		
46.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41.-44. sorok)		100
47.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban		
48.	2. Jelentős tulajdoni részesedés		
49.	3. Egyéb részesedés		100
50.	4. Saját részvények, saját üzletrészek		
51.	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		
52.	6. Értékpapírok értékelési különbözete		
53.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. sorok)	432 528	3 180 622
54.	1. Pénztár, csekkek	9 228	3 851
55.	2. Bankbetétek	423 300	3 176 771
56.	C. Aktív időbeli elhatárolások	31 191	29 578
57.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 220	2 448
58.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	28 971	27 130
59.	3. Halasztott ráfordítások		
60.	ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN (01.+26.+48. sor)	11 246 912	15 962 974

Keltetés: Nyíregyháza, 2020. május 20.



MARSO
Ipari Kereskedelmi Szolgáltató
PI Korlátolt Felelősségű Társaság
4400 Nyíregyháza
Nyugati 1. utca 12.
Adószám: 10428342-2-15

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 0 4 2 8 3 4 2 4 5 3 1 1 1 3 1 5

Statistikai számjel

1 5 - 0 9 - 0 6 0 4 8 6

Cégjegyzék szám

MARSO KFT
2019. december 31.
MÉRLEG

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2018.12.31	Tárgyév 2019.12.31
61.	D. Saját toke (54.+56.+57.+58.+59.+60.+61.sor)	5 246 060	5 624 844
62.	I. JEGYZETT TOKE	150 000	150 000
63.	Ebból: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken		
64.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TOKE (-)		
65.	III. TÖKETARTALÉK	37 768	37 768
66.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	4 369 126	4 674 627
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK		
68.	VI. ÉRTÉKEKELÉSI TARTALÉK		
69.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	689 166	762 449
70.	E. Céltartalékok (63.-65. sorok)		2 407
71.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre		
72.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre		2 407
73.	3. Egyéb céltartalék		
74.	F. Kötelezettségek (67.+71.+80. sor)	5 905 728	10 091 461
75.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (68.-70. sorok)		
76.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben		
77.	2. Hátrasorolt köt. jelentős tul.rész. viszonyban lévő vállalk. szemben		
78.	3. Hátrasorolt köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk. szemben		
79.	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben		
80.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (72.-79. sorok)	932 353	4 509 359
81.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök		
82.	2. Átváltoztatható kötvények		
83.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból		3 600 000
84.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek		
85.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	932 353	903 125
86.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben		
87.	7. Tartós köt.jelentős tul.rész.viszonyban lévő vállalk. szemben		
88.	8. Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk. szemben		
89.	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		6 234
90.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81.-89. sorok)	4 973 375	5 582 102
91.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	100 362	362
92.	- ebből: az átváltoztatható kötvények		
93.	2. Rövid lejáratú hitelek	59 609	38 597
94.	3. Vevőtől kapott előlegek	378	2 600
95.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	4 298 137	4 877 919
96.	5. Váltótartozások		
97.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben		
98.	7. Rövid lej. köt.jelentős tul.rész.viszonyban lévő vállalk. Szemben		
99.	8. Rövid lej. köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk. Szemben		
100.	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	514 889	662 624
101.	10. Kötelezettségek értékelési különbözete		
102.	11. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete		
103.	G. Passzív időbeli elhatárolások	95 124	244 262
104.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása		101 992
105.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	59 542	109 343
106.	3. Halasztott bevételek	35 582	32 927
107.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (53.+62.+66.+90. sor)	11 246 912	15 962 974

Keltetés: Nyiregyháza, 2020. május 20.



MARSO
Ipart Kereskedelmi Szolgáltató
Korlátolt Felelősségű Társaság
4400 Nyiregyháza
Nyugati 1. utca 12.
Adószám: 10428342-2-15

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 0 4 2 8 3 4 2 4 5 3 1 1 3 1 5

Statistikai számjel

1 5 - 0 9 - 0 6 0 4 8 6

Céggjegyzék szám

MARSO KFT

2019. december 31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(összköltség eljárással)

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2018.12.31	Tárgyév 2019.12.31
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	20 319 754	21 869 644
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	5 437 769	5 495 355
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	25 757 523	27 364 999
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása		
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke		
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (03.+04.)		
III.	Egyéb bevételek	1 052 747	1 243 267
	Ebból: visszatért értékvészítés	296	0
05.	Anyagköltség	248 747	282 796
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 480 560	1 604 429
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	65 052	66 439
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	21 510 263	22 913 949
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	16 186	42 700
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	23 320 808	24 910 313
10.	Bérek	1 101 377	1 396 301
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	159 036	111 376
12.	Bérfizetések	254 727	290 160
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	1 515 140	1 797 837
VI.	Értékcsökkenési leírás	236 132	262 258
VII.	Egyéb ráfordítások	982 726	786 328
	Ebból: értékvészítés	4 607	0
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	755 464	851 530
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés		
	Ebból: kapott vállalkozástól kapott		
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek		
	Ebból: kapott vállalkozástól kapott		
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből származó bevételek, árfolyamnyereségek		
	Ebból: kapott vállalkozástól kapott		
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	35 964	15 946
	Ebból: kapott vállalkozástól kapott		
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	4 991	115 838
	Ebból: értékelési különbözet		
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	40 955	131 784
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése		
	Ebból: kapott vállalkozásnak adott		
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből származó ráfordítások, árfolyamvesztések		
	Ebból: kapott vállalkozásnak adott		
20.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	34 766	40 825
	Ebból: kapott vállalkozásnak adott		
21.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvészítése		
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	3 509	103 991
	Ebból: értékelési különbözet		
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)	38 275	144 816
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	2 680	-13 032
C.	ADÓZÁS ELOTTI EREDMÉNY (A+B)	758 144	838 498
X.	Adófizetési kötelezettség	68 978	76 049
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY (C-X)	689 166	762 449

Keltetés:

Nyiregyháza, 2020. május 20.



MARSO
Ipari Kereskedelmi Szolgáltató
Korlátolt Felelősségű Társaság
4400 Nyíregyháza
Nyugati 1. utca 12.
Adószám: 10428342-2-15

a vállalkozás vezetője
(képviselője)



MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Kft

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

a

**2019.12.31 fordulónappal készített éves
beszámolóhoz**

I. Általános rész

A vállalkozás bemutatása

A cég elnevezése: MARSO Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság

A cég rövidített elnevezése: MARSO Kft.

A cég székhelye: 4400 Nyíregyháza Nyugati 1 utca 12.

A cég fióktelepei:

9700 Szombathely, Puskás Tivadar u. 1.

4031 Debrecen, Szoboszlói út 7.

6800 Hódmezővásárhely, Jókai u. 17.

5600 Békéscsaba, Szarvasi u. 84.

8200 Veszprém, Almádi u. 17/1.

1151 Budapest, Bogáncs u. 1-3.

3527 Miskolc, József Attila u. 86.

2330 Dunaharaszti, 7605-7606. hrsz.

6724 Szeged, Vásárhelyi Pál u. 20-22.

7622 Pécs, Siklósi u. 26.

7622 Győr, Puskás Tivadar u. 19.

6728 Szeged, Dorozsmai u. 14.

1037 Budapest, Zay u. 5.

1097 Budapest, Könyves Kálmán krt. 22.

1047 Budapest, Arany János u. 6.

A cég internetes honlapjának címe: www.marso.hu

A cég alapításának éve: 1990.

A cég főtevékenysége: 4531*08 Gépjárműalkatrész-nagykereskedelem

A cég jegyzett tőkéje: 150.000 ezer Ft

A társaság tagjai / tulajdonosai

ezer Ft			
Név	Berecz Péter		
Cím	4400 Nyíregyháza, Vietóricz J. u. 15.		
Törzsbetét	39 045	Szavazati arány	26,03 %
Név	Márkus József		
Cím	4400 Nyíregyháza, Vietóricz J. u. 68		
Törzsbetét	39 045	Szavazati arány	26,03 %
Név	Poroszkó Ottó		
Cím	4400 Nyíregyháza, Színház u. 27.		
Törzsbetét	30 000	Szavazati arány	20,00 %
Név	Somlai Gábor		
Cím	4400 Ráday Pál u. 16.		
Törzsbetét	19 523	Szavazati arány	13,01 %

Név	Babik Krisztina		
Cím	AU NSW2074 Turramara, The Comenarra Parkway 78.		
Törzsbetét	19 523	Szavazati arány	13,01 %
Név	Poroszká Norbert		
Cím	4431 Nyíregyháza, Fürdő u. 18/E.		
Törzsbetét	2 880	Szavazati arány	1,92 %

II. A számviteli politika főbb vonásai

A beszámolási kötelezettséggel kapcsolatos döntések

A számviteli törvényben rögzített alapelvek, értékelési előírások alapján alakítottuk ki az adottságainknak, körülményeinknek leginkább megfelelő, a törvény végrehajtásának módszereit, eszközeit meghatározó számviteli politikánkat.

A számviteli politikánk a beszámolási kötelezettséget, a valós vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetről készülő beszámolót helyezi előtérbe. A törvény céljaként a megbízható és valós összképet adó információszolgáltatást és az ezt biztosító alapelveket, szabályokat, követelményeket fogalmazza meg.

1. A beszámolási forma:

A Társaság számviteli törvényben meghatározott értékek alapján készített beszámolója:

Éves beszámoló, amelynek tagolása megfelel a számviteli törvényben foglaltaknak.

A mérleg "A" változatban készült.

Az eredmény-kimutatása összköltségeljárással készült.

2. A beszámoló készítésével kapcsolatos időpontok:

Az üzleti év megegyezik a naptári évvel.

A mérleg fordulónapja: 2019.12.31

A mérlegkészítés napja: 2020.03.31.

3. A beszámoló készítése, aláírása:

A beszámoló nyelve: magyar

Aláíró: Becser Zoltán ügyvezető

4. A könyvvizetés módja és a könyvvizetéssel kapcsolatos időpontok:

A Társaság a kezelésében, a használatában, a tulajdonában lévő eszközökről és azok forrásairól, továbbá a gazdasági műveletekről a kettős könyvvizetés keretében biztosítja, hogy az eszközökben és forrásokban bekövetkezett változások a valóságnak megfelelően, folyamatosan, zárt rendszerben, áttekinthetően kerüljenek bemutatásra.

A számviteli törvényben előírtakon túlmenő, további információk megadására nincs szükség.

A számviteli alapelvek érvényesítése elegendő a megbízható és valós összképnek a mérlegben, az eredménykimutatásban történő bemutatásához.

5. A beszámoló közzététele:

A közzétételi kötelezettségét a Társaság elektronikus úton teljesíti az Elektronikus Beszámoló Portál felé.

6. A számviteli alapelvek érvényesítése:

A vállalkozás folytatásának elve; a teljesség elve; a valódiság elve; a következetesség elve; a folytonosság elve; az összemérés elve; az óvatosság elve; a bruttó elszámolás elve; az egyedi értékelés elve; az időbeli elhatárolás elve; a tartalom elsődlegessége a formával szemben elve; a lényegesség elv; a költség-haszon összevetésének elve.

7. Összehasonlíthatóság biztosítása

A beszámolóban minden tétel összehasonlítható az előző üzleti év megfelelő adatával.

8. A számviteli rendért felelős személy

A könyvviteli szolgáltatások vezetéséért felelős személy neve: Szigili Szabolcs
nyilvántartási száma: 161346

9. Könyvvizsgálati kötelezettség

A társaság jogszabály alapján könyvvizsgálatra kötelezett. A könyvvizsgáló adatai:

A választott könyvvizsgáló neve:
BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.
Címe: 1103 Budapest, Kőér u. 2/a.
Kamarai nyilvántartási száma: 002387

A könyvvizsgáló személye: Baumgartner Ferenc
Kamarai tagsági száma: 002955

III. Az eszközöknél és forrásoknál alkalmazott értékelési eljárások

1. Az eszközök értékelése:

a) A bekerülési érték:

- az eszközök vételkor a tényleges beszerzési ár, valamint a felhasználásig közvetlenül felmerülő kiadások;
- nem pénzbeli betétként való átvételkor a létesítő okiratban, vagy annak módosításában megjelölt érték;
- saját előállításakor a közvetlen költségek;
- térítés nélküli átvételkor a piaci érték;

- ajándékba kapott, hagyatékként átvett, többletként fellelt eszközök esetében a piaci érték;
- speciális elszámolást igényelnek az értékpapírok egyes változatai.

b) Az értékcsökkenés leírás módszerei:

- a tervezett écs leírás elszámolásának alapja az immateriális javak és a tárgyi eszközök aktiválási értéke;
- az aktiválás napjától a kivezetés napjáig egyedileg, havonta, a tervezett leírási kulcsait alkalmazva, lineáris módon
- a Társaság a kisértékű (50.000 Ft) egyedi beszerzési, előállítási érték alatti tárgyi eszköz értékét használatbavételkor egy összegben.

c) Az értékvesztés elszámolása és visszairása:

- Terven felüli értékcsökkenést, értékvesztést akkor számolunk el, ha az eszközök könyv szerinti értéke tartósan (két mérleg-fordulónapon fennállóan) és jelentősen magasabb, mint a vizsgált eszköz piaci értéke, valamint, ha az eszköz a tevékenység változása miatt feleslegessé vált, megrongálódott. Követelésekre egyedi minősítés alapján (a megtérülésre vonatkozó információk figyelembevételével) számolunk el értékvesztést.

- Kedvező fordulat esetén újraértékelés mellett az értékvesztés visszairása is lehetséges a könyv szerinti érték összegéig.

d) A valutás és devizás eszközök és kötelezettségek értékelése:

- a vásárolt valutát és devizát a ténylegesen fizetett forintösszegben kell állományba venni
- a valuta és devizakészletek csökkenését az átlagárfolyamon kell elszámolni
- a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek állományba vétele az MNB árfolyama alapján történik
- a mérlegforduló napján meglévő valuta és devizakészletek, követelések, befektetett pénzeszközök, értékpapírok és kötelezettségek értékelése az MNB által, a mérlegforduló napjára meghirdetett árfolyamon történik

e) Készletek bemutatása:

A Társaság év közben mennyiségi, értékbeni nyilvántartást vezet, FIFO átlagáron értékkel.

f) Az előző évhez képest a tárgy időszakban az értékelési eljárások nem változtak.

2. Piaci értékelés

A befektetett eszközök területén értékhelyesbitést nem számoltunk el.

3. Valós értékelésen történő értékelés

A Társaság nem alkalmazza a valós értékelésen történő értékelést a pénzügyi instrumentumokra.

IV. A beszámoló egyes soraihoz tartozó információk**1. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök értékének alakulása**

Immateriális javak és tárgyi eszközök bruttó értékének, halmozott értékcsökkenésének, valamint nettó értékének mérleg soronkénti alakulását a mellékletben közreadott tükör szemlélteti.

A beszámolási időszakban beszerzett tárgyi eszközök maradéktalanul aktiválva lettek, így beruházások és beruházásokra adott előlegek a mérlegben nem szerepelnek.

Az év végén be nem fejezett beruházások értéke: 83 500 ezer Ft. A beruházások között aktiválatlan maradt 2 nagyobb összegű konténer építmény is, amelyek 2020-ban kerültek aktiválásra az elhúzóó engedélyezések miatt.

Az immateriális javak és a tárgyi eszközök terv szerinti értékcsökkenésének elszámolása a számviteli politikában rögzített elvek és mértékek szerint történt.

Nem következett be olyan körülmény, amely a tervezett értékcsökkenések elszámolási módjában változást eredményezett volna.

A tárgyévben elszámolt terv szerinti értékcsökkenési leírás: 262 258 ezer Ft

A tárgyévben elszámolt terven felüli értékcsökkenési leírás: 1.919 ezer Ft

Általánosságban elmondható, hogy a beruházások célja az elhasznált eszközök hatékonyabb, új eszközökkel történő pótlása volt.

A befektetett eszközök alakulása:

Megnevezés	2018.	2019	Változás	Index
	(eFt)	(eFt)	(eFt)	(%)
Épületek	171 903	1 577 606	1 405 703	917,73
Gépek, járművek	381 587	584 861	203 274	153,27
Üzleti eszközök	414 657	375 079	39 578	90,46
Immateriális javak	17 305	17 415	110	100,64
Beruházások	4 910	83 500	78 590	1700,61
Tárgyi eszközök és immateriális javak összesen	990 362	2 638 461	1 648 099	266,41
Befektetett pénzügyi eszköz	289 459	304 929	15 470	105,34
Befektetett eszközök összesen	1 279 821	2 943 390	1 663 569	229,98

2019-ben a legjelentősebb beruházás a vállalkozásnál a Dunaharasztiiban történt telek vásárlás volt 1 413 millió Ft, mely az első lépése volt 2020 és 2021-ben megvalósuló raktár bővítési projektnek.

A rövid lejáratú kölcsönökből átsorolásra került 304.929 eFt az egyéb tartósan adott kölcsönök közé.

Mutatószámok:

Mutatószám	Képzése	2018.		2019.		Változás
		(eFt)	(%)	(eFt)	(%)	
Befektetett eszközök fedezete	Saját tőke	5 246 060	409,91	5 624 844	191,10	46,62
	Befektetett eszközök	1 279 821		2 943 390		
Befektetett eszközök aránya	Befektetett eszközök	1 279 821	11,38	2 943 390	18,44	162,03
	Eszközök összesen	11 246 912		15 962 974		
Eszközhatékonyság	Értékesítés nettó árbr.	25 757 523	2012,59	27 364 999	929,71	46,19
	Befektetett eszközök	1 279 821		2 943 390		

A tartósan befektetett eszközök aránya növekedett az összes eszközhöz viszonyítva, melynek a jelentős összegű ingatlan beruházás. A befektetett eszközök fedezettségi mutatója 191,1%, tehát a befektetett eszközöket 1,9-szeresen fedezi a saját tőke. A 2019. évben egységnyi tárgyi eszközzel 929,71 eFt nettó árbevételt realizált a vállalkozás.

2. Saját részvények, saját üzletrészek bemutatása:

A Társaság nem rendelkezik visszavásárolt saját részvénnel, üzletrésszel, valamint visszaváltható részvénnel.

3. Az időbeli elhatárolások bemutatása

Az aktív időbeli elhatárolások jellege és értéke:

ezer Ft

Megnevezés	2018. év	2019. év
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 220	2 448
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 220	2 448
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	28 971	27 130
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	28 971	27 130
Összesen	31 191	29 578

4. Készletek bemutatása

A készletérték növekedése közel 10%-os volt 2018-ról 2019-re. A készletnövekedés kis mértékben meghaladta az értékesítés növekményét, így a készletek forgási sebessége 75,87-ről 78,46-ra romlott.

A készletek összetétele:

- A Kft. 2019-ben nyári abroncsok tekintetében 16,5%-os maradó készletet ért el, amivel sajnos nem sikerült teljesíteni a tervezett szintet, sőt rosszabb eredményt értünk el, mint egy évvel korábban (15,9%). Ennek oka elsősorban a hipermarket csatornán tapasztalt általános forgalom csökkenés, amit az előre gyártásba leadott rendelések módosítási

lehetőségének hiányában már nem tudunk kompenzálni. Négy évszakos termék esetében sikerült 12%-os maradó készlet arányt elérnünk, nagy részben az intenzív keresletnövekedés és az időként dőlő árúellátásnak köszönhetően.

- Téli abroncsok esetén 14%-os a maradó készlet, összes személyabroncsra vonatkozóan pedig a vállalkozás 15% -os maradó készletet ért el a 2019. év végére.
- A teherabroncsok forgási sebessége tekintetében a vállalkozás 2019-ben 97 napos forgási sebességet ért el, ami lassulást jelent a készlet forgásban az előző évekhez viszonyítva.
- Mezőgazdasági, ipari abroncs vonalon a BKT márka készletforgási sebessége alacsony, az egyéb márkájú abroncsok és teher felni készletek forgási sebessége romló tendenciát mutat.

Mutatószámok:

Mutatószám	Képzése	2018.		2019.		Változás
		(eFt)	(%)	(eFt)	(%)	
Készletek forgási sebessége	Értékesítés nettó árbevétele	25 757 523	5,76	27 364 999	5,56	96,53
	Készletek	4 471 107		4 925 500		
Áruk átlagos tárolási ideje	Készletek	4 471 107	75,87	4 925 500	78,46	103,41
	1 napi ELABÉ	58 932		62 778		

5. Követelések bemutatása

A vevőállomány változása: a vevőállomány aránya a követeléseken belül 73,4%, a vevőállomány a szállítói kötelezettségek 73,5%-át finanszírozta. A vevők fizetési morálja jónak mondható, jelentősebb értékvesztés nem keletkezett 2019-ben sem. A vevőállomány növekedése a forgalommal arányos, kismértékű javulást mutat a vevők forgási sebessége, 48,7 napról 47,8 napra csökkent.

Megnevezés	2018.	2019.	Változás	Index
	(eFt)	(eFt)	(eFt)	%
Külföldi vevők	1 041 783	938 803	-102 980	90,12
Belföldi vevők	2 396 864	2 647 139	250 275	110,44
Kétes követelés	172 954	172 954	0	100,00
Vevők értékvesztése (-)	172 954	172 954	0	100,00
Összesen:	3 438 647	3 585 942	147 295	104,28

Egyéb követelések változása: az egyéb követelések 18,6%-kal csökkentek 2018-hoz képest, amelyből jelentősebb tétel a MARSOROM SRL cég kölcsön csökkenése volt.

Mutatószámok:

Mutatószám	Képzése	2018.		2019.		Változás
		(eFt)	(%)	(eFt)	(%)	
Követelések aránya	Követelések	5 032 265	44,74	4 883 784	30,59	68,37
	Eszközök összesen	11 246 912		15 962 974		
Hitel fedezettségi mutató	Követelések	5 032 265	85,21	4 883 784	48,40	56,80
	Kötelezettségek	5 905 728		10 091 461		

A követelésekre elszámolt értékvesztést a beszámoló KEEV jelű melléklete tartalmazza.

6. Értékpapírok bemutatása

Az Értékpapírok között egyetlen a nem profitérdekelt tevékenységet végző Kreatív Zöld Nonprofit Kft.-ben fennálló üzletrész szerepel (értéke 100 eFt, amely 3,03% részesedést testesít meg). Az üzletrész 2019-ben novemberében került értékesítésre, a vételár 2020-ban került kiegyenlítésre.

7. A saját tőke alakulásának bemutatása

A saját tőke elemeinek alakulását a beszámoló MD-ST jelű melléklete tartalmazza.

A tulajdonosok a jegyzett tőkét teljes mértékben a vállalkozás rendelkezésére bocsátották.

Az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslat:

A fizetendő osztalék összege a beszámolási időszakra: 228.735.060,- Ft

Kifizetett osztalék-előleg: 117.647 ezer Ft

Mutatószámok:

Mutatószámok	Képzése	2018.		2019.		Változás
		(eFt)	(%)	(eFt)	(%)	
Tőkemultiplikátor	Eszközök összesen	11 246 912	214,39	15 962 974	283,79	132,37
	Saját tőke	5 246 060		5 624 844		
Saját tőke növekedési üteme	Saját tőke	5 246 060	3497,39	5 624 844	3749,90	107,22
	Jegyzett tőke	150 000		150 000		
Saját tőke aránya	Saját tőke	5 246 060	46,64	5 624 844	35,24	75,56
	Források összesen	11 246 912		15 962 974		
Saját tőke arányos megtérülés	Adózott eredmény	689 166	13,14	762 449	13,55	103,12
	Saját tőke	5 246 060		5 624 844		

A gazdálkodást minősítő mutatók közül az adózott eredmény 10,6%-kal növekedett.

A mérleg főösszeg 41,9% -kal növekedett, ezen belül a saját tőke 7,2%-kal nőtt. A források között a saját tőke aránya 35,24%.

A ROE mutató pozitív tendenciája tovább folytatódott 2019-ben, 13,55%-ra növekedett a 2018-as 13,14%-ról.

8. A céltartalékok bemutatása

Céltartalékok képzése és felhasználása:

Képzés jogcíme	Nyitó	Tárgyévi képzés	Tárgyévi felhasználás	Záró	TAO törvény által elismert
1.Céltartalék várható kötelezettségekre	0	0	0	0	0
2.Céltartalék jövőbeni költségekre	0	0	2 407	-2 407	0
3.Egyéb céltartalék	0	0	0	0	0
Tárgyév összesen	0	0	2 407	-2 407	0
Adóalap növelő tétel	0	0	2 407	-2 407	0

9. Információk a kötelezettségekről

A kötelezettségek alakulása a 2019. évi beszámoló alapján:

Megnevezés	2018.	2019.	Változás	Index
	(eFt)	(eFt)	(eFt)	(%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	932 353	4 509 359	3 577 006	483,7
Tartozások kötvénykibocsátásból		3 600 000	3 600 000	N/A
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	932 353	903 125	-29 228	96,9
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		6 234	6 234	N/A
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	4 973 375	5 582 102	608 727	112,2
Vevőktől kapott előlegek	378	2 600	2 222	687,8
Kötelezettségek áruszállításból és szolg.	4 298 137	4 877 919	579 782	113,5
Rövid lejáratú hitelek	59 609	38 597	-21 012	64,8
Rövid lejáratú kölcsönök	100 362	362	-100 000	0,4
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	514 889	662 624	147 735	128,7
Kötelezettségek összesen	5 905 728	10 091 461	4 185 733	170,9

A 2019. év végén csak a hosszú lejáratú hitel szerződések álltak fenn az alábbiak szerint:

Megnevezés	Rövid lejáratú hitel (Ft)	Hosszú lejáratú hitel (Ft)	Bank hitelek (Ft)	Lejárat dátuma
Raiffeisen Bank forgóeszköz hitel	37 500 000	103 125 000	140 625 000	2023.08.08
OTP Bank forgóeszköz hitel	0	400 000 000	400 000 000	2023.06.30
OTP Bank forgóeszköz hitel	0	400 000 000	400 000 000	2021.06.30
K&H Bank lízing köt.	1 097 678	6 234 125	7 331 803	2024.06.03
Összesen	38 597 678	909 359 125	947 956 803	

A hitelállomány 4,5%-kal csökkent az előző évhez képest, a rülirozó hitelkeretek kihasználtsága a fordulónapon 0 volt. A hosszú lejáratú hitelek kamata kedvező szinten került fixálásra a teljes futamidőre.

2019-ben egy sikeres kötvénykibocsátás történt a MARSO Kft-nél, mely hosszú távon fogja finanszírozni 2021-ben befejezésre kerülő ingatlan beruházást.

A szállítói állomány növekménye 579 782 eFt, 13,5%, ami jelentős. A szállítók forgási sebessége 2019-ban 72,9 napról 77,7 napra lassult. A forgalom növekedésnél nagyobb arányban növekedett szállítói állomány.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 147 735 eFt-os növekményének 12%-a vevői túlfizetések átsorolásából, míg a fennmaradó 88% az adó fizetési kötelezettség növekményéből adódik.

A vállalkozás eladósodottságának jellemzését szolgáló mutatók:

Megnevezés	2018.	2019.	Index (%)
a) Eladósodottság mértéke	113	179	158,4
b) Nettó eladósodottság	17	93	547,1

- a) A kötelezettségek a saját tőke 179 %-át teszik ki.
b) A követelésekkel csökkentett kötelezettségek a saját tőke 93 %-ával egyenlők.

10. Passzív időbeli elhatárolások bemutatása

A passzív időbeli elhatárolások jellege és értéke:

Megnevezés	ezer Ft	
	Előző év	Tárgyévi végleges
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	101 992
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	101 992
Költségek, ráfordítások időbeli elhatárolása	59 542	109 343
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	59 542	109 343
Halasztott bevételek	35 582	32 927
Halasztott bevételek	35 582	32 927
Összesen	95 124	244 262

11. Bevételek bemutatása:

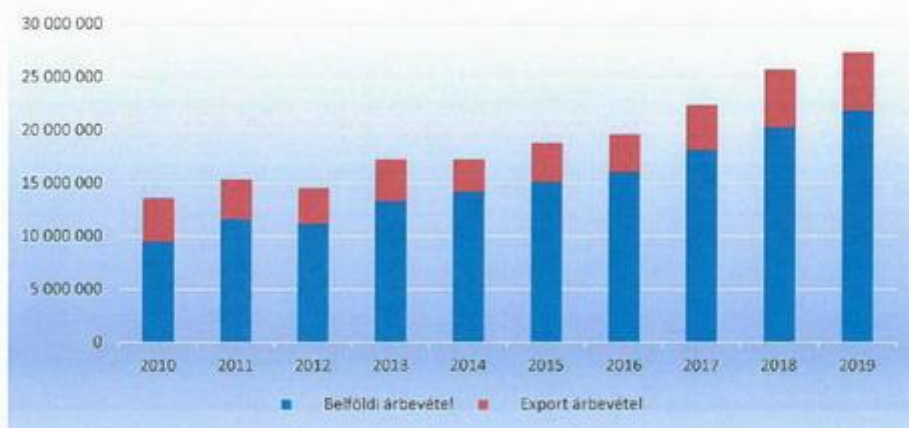
Az értékesítés nettó árbevételének megoszlása főbb tevékenységek szerinti bontását a beszámoló ERTTEV jelű melléklete tartalmazza.

Megnevezés	2018.	2019.	Index (%)
Belföldi árbevétel összesen	20 319 754	21 869 644	107,6%
Abrones export EU	4 968 505	5 096 322	102,6%
Abrones export nem EU	380 665	305 234	80,2%
Egyéb export szolgáltatás	88 599	93 799	105,9%
Export összesen	5 437 769	5 495 355	101,1%
Nettó árbevétel összesen	25 757 523	27 364 999	106,2%
Egyéb bevételek	1 052 747	1 243 267	118,1%
Pénzügyi műveletek bevétele	40 955	131 784	321,8%
Bevételek összesen	26 851 225	28 740 050	107,0%

Árbevétel:

A vállalkozás 2019. évi összes bevétele 28.740.050 eFt volt, mely az előző évhez képest 7 %-os növekedést jelent. A belföldi árbevétel 7,6 %-kal növekedett, az export árbevétel 1,1 %-os növekedést mutat, a szolgáltatási árbevétel is tovább tudott növekedni.

Az elmúlt 9 évben a Kft. árbevétele, több mint, duplájára növekedett:



2019-ben az árbevétel döntő hányadát a nagykereskedelmi partnerek adták, ez arány kismértékű csökkenést mutat 2018-hoz képest.

Az export tevékenység aránya 21,1%-ról 20,1%-ra csökkent.

Egyéb bevételek:

Az egyéb bevételek 18,1%-kal (190,5 millió Ft-tal) növekedtek, ezen belül a legnagyobb mértékben a beszállítóktól kapott bónuszok. Az értékesített tárgyi eszközök bevétele és a leltár többlet főkönyvi számok 45 millió Ft-os növekedése technikai jellegű, egyenlegeket az egyéb ráfordítások között szereplő azonos sorok egyenlegével együtt értelmezhetőek.

Kapott támogatások összegét, annak felhasználását jogcímenként a beszámoló TAM jelű melléklete tartalmazza.

Ráfordítások bemutatása:

A költségek növekedése a terv szerint alakult. Az üzemi ráfordítások 6,5 %-kal növekedtek. Az ELABÉ és a közvetített szolgáltatások nélküli üzemi ráfordítás 6%-kal növekedett.

Megnevezés	2018.	2019.	Index (%)
Anyagköltség	248 747	282 796	113,7%
Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 480 560	1 604 429	108,4%
Egyéb szolgáltatások értéke	65 052	66 439	102,1%
Eladott áruk beszerzési értéke	21 510 263	22 913 949	106,5%
Eladott szolgáltatások értéke	16 186	42 700	263,8%
Anyag jellegű ráfordítások	23 320 808	24 910 313	106,8%
Bérek	1 101 377	1 396 301	126,8%
Egyéb személyi jellegű kifizetések	159 036	111 376	70,0%
Bérráulékok	254 727	290 160	113,9%
Személyi jellegű ráfordítás	1 515 140	1 797 837	118,7%
Értékesítési leírás	236 132	262 258	111,1%
Egyéb ráfordítások	982 726	786 328	80,0%
ÜZEMI RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN	26 054 806	27 756 736	106,5%
Üzemi ráfordítás ELABÉ, értékesített szolgáltatások nélkül	4 528 357	4 800 087	106,0%
Hányada az árbevételhez	17,58%	17,54%	99,8%
Pénzügyi műveletek ráfordítása	38 275	144 816	378,4%
RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN	26 093 081	27 901 552	106,9%

Az igénybe vett szolgáltatások jelentős tételei jogcímenként:

Jogcím	ezer Ft	
	2018. év	2019. év
Utazás, kiküldetés	9 442	11 840
Posta, telefon, hírlap	29 650	27 481
Szállítás, rakodás költsége	398 388	386 187
Javítás, karbantartás költsége	68 649	72 215
Jutalék	35 989	39 531
Bérmunkadíj	119 085	145 019
Egyéb anyagjellegű szolgáltatás	78 796	104 516
Bérleti díjak	447 760	474 281
Hirdetés, reklám	114 487	107 741
Marketing, piackutatás	33 165	30 489
Közszolgáltatási díjak	5 617	5 803
Oktatás, továbbképzés	10 603	42 041
Gazdasági tevékenységet segítő szolgáltatás	128 480	156 814
Egyéb nem anyagi jellegű szolgáltatás	448	470

Egyéb ráfordítások

Az egyéb ráfordítások változása:

- A legjelentősebb tétel az adott bónuszok, ami 13,2%-kal alacsonyabb a 2018-as ráfordításoknál, a bónusz elemek csökkentése, okozta az adott bónuszok csökkenését.
- Az adó jellegű tételek az egyéb ráfordítások között 7,6%-kal csökkentek (-21 millió Ft). Az iparüzési adó jellegű kiadások nem növekedtek, míg a gumiabroncsok importja után fizetendő termékdíj fizetési kötelezettség csökkent, az import áru csökkenése miatt.

12. A társasági adó levezetése:

ezer Ft	
Megnevezés	Érték
Adózás előtti eredmény	838 498
ADÓALAP CSÖKKENTŐ TÉTELEK	0
Adótörv szerinti és leírás + kivezetett, átsorolt tárgyi eszköz nyilvántartási értéke	296 348
Adott támogatás, térítés nélkül átadott eszköz, térítés nélkül nyújtott szolgáltatás (max. Adózás előtti eredmény)	306
Adó-felajánlással összefüggésben egyéb bevételként elszámolt jóváírás	3 058
Adózás alapját csökkentő tételek összesen	299 712
ADÓALAP NÖVELŐ TÉTELEK	0
Várható kötelezettségre, jövőbeni költségre képzett céltartalék, céltartalékot növelő összeg	2 407
Számvitelben elszámolt és, terven felüli és	291 525
Nem a vállalkozási bevételsterző tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások, és	12 276
Adózás alapját növelő tételek összesen	306 208
ADÓKEDVEZMÉNYEK	0
Adókedvezmények összesen	0
VISSZAFIZETENDŐ TÁRSASÁGI ADÓ	0
Visszafizetendő társasági adó összesen	0
AZ ADÓ LEVEZETÉSE	0
Adózás előtti eredmény	838 498
Adózás alapját csökkentő tételek összesen	299 712
Adózás alapját növelő tételek összesen	306 208
Adózás alapját képező eredmény	844 994
Tényleges társasági adó	76 049
Fizetendő társasági adó	76 049

13. A Cash-flow kimutatás

		ezer Ft	
	Megnevezés	CASH-FLOW 2018	CASH-FLOW 2019
I.	Működési cash-flow (1-13. sorok)	-1 529	1 228 048
1.a	Adózás előtti eredmény	760 689	838 498
1.a	c Ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	4 697	2 676
1.b	Korrekciók az adózás előtti eredményben	-3 176	7 847
1.	Korrigált adózás előtti eredmény (1.a+1.b)	757 513	846 345
2.	Elszámolt amortizáció	236 132	262 258
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	4 311	0
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-6 500	2 407
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	2 429	2 274
6.	Szállítói kötelezettség változása	124 535	579 782
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	83 362	149 957
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása	39 095	149 138
9.	Vevőkövetelés változása	-342 990	-147 295
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	-716 988	-158 717
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása	36 550	1 613
12.	Fizetett adó (nyereség után)	-68 978	-76 049
13.	Fizetett osztalék, részesedés	-150 000	-383 665
II.	Befektetési cash-flow (14-18. sorok)	-311 789	-1 928 101
14.	Befektetett eszközök beszerzése	-296 074	-1 936 307
15.	Befektetett eszközök eladása	10 005	23 776
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	843 683	0
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	-869 403	-15 570
18.	Kapott osztalék, részesedés		0
III.	Finanszírozási cash-flow (19-26. sorok)	-183 465	3 442 383
19.	Résztvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele		0
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele		3 600 000
21.	Hitel és kölcsön felvétele	1 188 580	723 110
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz	10 067	0
23.	Résztvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)		0
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése		0
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	-1 369 500	-867 116
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz	-12 612	-13 611
IV.	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	-496 783	2 742 330
27.	Devizás pénzeszközök átvértékelése	3 176	5 764
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV. + 27. sorok)	-493 607	2 748 094

14. A pénzügyi vagyoni helyzet bemutatása

A pénzügyi vagyoni helyzet mutatóit a beszámoló B-MU jelű melléklete szemlélteti.

V. Tájékoztató rész**1. A tárgyévi munkavállalói létszám, bér, személyi jellegű egyéb kifizetésének bemutatása**

A statisztikai állományi létszám: 225 fő

FOGLALKOZTATOTTAK SZÁMA	2016	2017	2018	2019
Belkereskedelem, logisztika	22	24	31	38
Külker, vám	10	13	13	13
Gazdasági ter., informatika, HR	14	16	7	7
Egyéb jogi állomány	7			
Titkárság, egyéb	2	2	2	2
Központ szellemi foglalkoztatott	55	55	53	60
Központ fizikai	36	36	19	13
Központ összesen	91	91	72	73
Szombathely	15	15	16	17
Veszprém	11	12	12	12
Győr	18	20	22	23
Bp Könyves Kálmán krt	11	10	10	7
Bp. Arany J.	7	9	7	0
Bp Bogáncs	4	5	5	4
Bp Soroksári út			3	2
Budaörs			3	3
Hódmezővásárhely	13	13	14	12
Szeged	2	2	2	1
Miskolc	12	12	12	9
Debrecen	13	13	14	14
Pécs	2	2	1	1
Békéscsaba	9	9	10	8
Dunaharaszti	29	32	36	36
BP Zay út	2	3	3	3
Telephely összes	148	157	170	152
MIND ÖSSZESEN	239	248	242	225

Bér és személyi jellegű egyéb kifizetések:

Megnevezés	ezer Ft		
	Fizikai	Szellemi	Összesen
Létszám	106 fő	119 fő	225 fő
Bérköltség	453 798	942 503	1 396 301
Személyi jellegű egyéb kifizetések	36 197	75 179	111 376

Bérfelrakatok:

ezer Ft	
Megnevezés	Érték
szociális hozzájárulási adó	253 927
szakképzési hozzájárulás	19 406
rehabilitációs járulékok	2 455
munkáltatót terhelő SZJA	11 449
egyéb	2 923

2. A vezető tisztségviselők, igazgatóság, felügyelő bizottság által a beszámolási időszakban felvett járandóság, nekik folyósított előlegek

A vezető tisztségviselők felvett járandósága a bérköltségekből az ügyvezetői munkabér, mert az ügyvezető a feladatát munkaviszonyban látja el.

A vezető tisztségviselőknek a tárgyévben adott előleg, vagy kölcsön:

ezer Ft	
	Összeg
A vezető tisztségviselőknek adott előlegek összege	0
A vezető tisztségviselőknek adott kölcsön összege	13 000 000
a visszafizetett összegek	13 000 000

A Társaságnál igazgatóság nem működik.

A Társaságnál felügyelő bizottság nem működik.

3. Kapcsolt-, társult-, és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozások bemutatása

A Társaságnak nincs leányvállalata.

A Társaság nem rendelkezik közös vezetésű vállalkozással.

A Társaság nem rendelkezik társult vállalkozással.

A Társaság nem rendelkezik egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással.

4. Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni tranzakciók

A Társaságnak nincs kapcsolt vállalkozásokkal szemben a Szt.-ben nevesített követelése és kötelezettsége.

Kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló kötelezettségekre nem képzett céltartalékot.

5. A Kapcsolt felekkel bonyolított ügyletek

A Társaságnál a tárgyévben nem volt olyan kapcsolt felekkel bonyolított ügylet, amely lényeges lett volna, és nem a szokásos piaci feltételek között valósult meg.

6. Határidős-, opciós-, swap ügyletek bemutatása

A tárgyévben nem keletkezett lezárt határidős, opciós ügylet, valamint swap ügylet.

7. A mérlegben meg nem jelenő kötelezettségekről

A beszámolási időszakban nem keletkezett olyan kötelezettség, amely a könyvekbe ne került volna be, viszont a beszámoló, illetve a társaság gazdasági helyzetének a megítélése szempontjából jelentőséggel bírna.

A mérlegen kívüli függő és biztos kötelezettségvállalások alakulása:

ezer Ft	
Megnevezés	Érték
Marso Holding Kft hitelei miatti kezesség	1 013 494

8. Veszélyes hulladékkal való gazdálkodás.

Veszélyes hulladék előállítására és kezelésére vonatkozóan a társaság az előírt rendelkezésének megfelelően jár el.

Nyíregyháza, 2020. május 20.


Becser Zoltán ügyvezető

Mellékletek:



Mutatók (B-MU. melléklet)

ezer Ft

Az eredmény és a jövedelmezőség mutatószámai		
Mutató megnevezése	2018.12.31	2019.12.31
Üzemi tevékenység eredménye	755 464	851 530
Pénzügyi műveletek eredménye	2 680	-13 032
Adózás előtti eredmény összesen	758 144	838 498
Adózott eredmény	689 166	762 449

ezer Ft

A jövedelmezőség alakulása				
Mutató megnevezése	Mutató számítása	2018.12.31	2019.12.31	
Árbevétel arányos üzemi eredmény	Üzemi tev. eredménye Ért. nettó árbevétele	755 464 25 757 523	851 530 27 364 999	= 2,93 % = 3,11 %
Tőkearányos adózott eredmény	Adózott eredmény Saját tőke	689 166 5 246 060	762 449 5 624 844	= 13,14 % = 13,56 %
Eszközhatékonyság	Adózott eredmény Teljes eszközállomány	689 166 11 246 912	762 449 15 962 974	= 6,13 % = 4,78 %

ezer Ft

A költség szerkezet alakulása				
Mutató megnevezése	2018.12.31	%	2019.12.31	%
Nettó árbevétel	25 757 523	0	27 364 999	0
Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0	0	0
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0	0	0
Bruttó árbevétel (termelési érték)	25 757 523	0	27 364 999	0
Egyéb bevétel	1 052 747	0	1 243 267	0
Összes árbevétel	26 810 270	100	28 608 266	100
Anyagköltség	248 747	1	282 796	1
Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 480 560	6	1 604 429	6
Egyéb szolgáltatások értéke	65 052	0	66 439	0
Eladott áruk beszerzési értéke	21 510 263	80	22 913 949	80
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	16 186	0	42 700	0
Anyagjellegű ráfordítások összesen	23 320 808	87	24 910 313	87
Béreköltség	1 088 663	4	1 396 301	5
Személyi jellegű egyéb kifizetések	171 750	1	111 376	0

Bérfizetések	254 727	1	290 160	1
Személyi jellegű ráfordítások összesen	1 515 140	6	1 797 837	6
Értécsökkenési leírás	236 132	1	262 258	1
Egyéb ráfordítások	982 726	4	786 328	3
Összes költség és ráfordítás	26 054 806	97	27 756 736	97
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	755 464	3	851 530	3

ezer Ft

A pénzügyi helyzet mutatószámai					
Mutató megnevezése	Mutató számítása	2018.12.31		2019.12.31	
Likviditási mutató	Forgóeszközök	9 935 900	= 2,00 %	12 990 006	= 2,33 %
	Rövid lejáratú köt.	4 973 375		5 582 102	
Likviditási gyorsráta	Pénze.+értékp.+köv.	5 464 793	= 1,10 %	8 064 506	= 1,44 %
	Rövid lejáratú köt.	4 973 375		5 582 102	
Készpénzlikviditás	Pénzeszközök+értékp.	432 528	= 0,09 %	3 180 722	= 0,57 %
	Rövid lejáratú köt.	4 973 375		5 582 102	
Nettó működő tőke	Forgóeszközök - Rövid lejáratú köt.	4 962 525		7 407 904	
Vevőintézkedés napokban	Záró vevőállomány	3 438 647	= 48,73 %	3 585 942	= 47,83 %
	Átlagos napi árbevétel	70 569		74 973	
Készletállomány napokban	Zárókészlet	4 471 107	= 75,87 %	4 925 500	= 78,46 %
	Átlagos napi ELABÉ	58 932		62 778	

ezer Ft

A vagyoni helyzet és a tőkeszerkezet mutatószámai					
Mutató megnevezése	Mutató számítása	2018.12.31		2019.12.31	
Tőkeszerkezeti mutató	Saját tőke	5 246 060	= 88,83 %	5 624 844	= 55,74 %
	Kötelezettségek	5 905 728		10 091 461	
Saját tőke és jegyzett tőke aránya	Saját tőke	5 246 060	= 3 497,37 %	5 624 844	= 3 749,90 %
	Jegyzett tőke	150 000		150 000	
Befektetett eszközök fedezettsége	Saját tőke	5 246 060	= 409,91 %	5 624 844	= 191,10 %
	Befektetett eszközök	1 279 821		2 943 390	
Vagyonszerkezet	Befektetett eszközök	1 279 821	= 12,88 %	2 943 390	= 22,66 %
	Forgóeszközök	9 935 900		12 990 006	
Befektetett eszközök aránya	Befektetett eszközök	1 279 821	= 11,38 %	2 943 390	= 18,44 %
	Teljes eszközállomány	11 246 912		15 962 974	

Befektetett eszközök - tükör (MA-BT. melléklet)

BRUTTÓ ÉRTÉK

ezer Ft

Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átvezetés	Záró
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	251 328	6 450	0	0	257 778
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	16 618	2 693	0	0	19 311
3. Vagyoni értékű jogok	234 710	3 757	0	0	238 467
4. Szellemi termékek	0	0	0	0	0
5. Üzleti vagy cégérték	0	0	0	0	0
6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0	0	0
7. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0	0	0
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	2 689 800	3 794 204	1 958 614	0	4 525 390
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	205 358	1 413 977	0	0	1 619 335
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	1 200 255	321 841	19 969	0	1 502 127
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	1 279 277	118 764	77 613	0	1 320 428
4. Tenyészállatok	0	0	0	0	0
5. Beruházások, felújítások	4 910	1 939 622	1 861 032	0	83 500
6. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0	0	0
ÖSSZESEN	2 941 128	3 800 654	1 958 614	0	4 783 168

*Az befektetett eszközök nyitó értékében eltérést tapasztaltunk, amely 2019-ben került javításra.

ÉRTÉKCSÖKKENÉS

ezer Ft

Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átvezetés	Záró
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	234 022	6 341	0	0	240 363
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	14 627	664	0	0	15 291
3. Vagyoni értékű jogok	219 395	5 677	0	0	225 072
4. Szellemi termékek	0	0	0	0	0
5. Üzleti vagy cégérték	0	0	0	0	0
6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0	0	0
7. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0	0	0
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	1 716 742	257 836	70 234	0	1 904 344
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	33 455	8 274	0	0	41 729
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	818 668	115 920	17 322	0	917 266
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	864 619	133 642	52 912	0	945 349
4. Tenyészállatok	0	0	0	0	0
5. Beruházások, felújítások	0	0	0	0	0
6. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0	0	0
ÖSSZESEN	1 950 764	264 177	70 234	0	2 144 707

*Az befektetett eszközök nyitó értékében eltérést tapasztaltunk, amely 2019-ben került javításra.

Saját tőke alakulása (MD-ST. melléklet)

ezer Ft

Megnevezés	Jegyzett tőke	Jegyzett de be nem fizetett	Tőke-tartalék	Eredmény-tartalék	Lekötött tartalék	Értékelési tartalék	Adózott eredmény	Saját tőke
Nyitóállomány az év elején	150 000	0	37 768	4 369 126	0	0	689 166	5 246 060
A saját tőke összetételének változása	0	0	0	0	0	0	0	0
Előző évi eredmény átvétele eredménytartalékba	0	0	0	689 166	0	0	-689 166	0
Jegyzett tőke emelés eredménytartalékból vagy tőketartalékból	0	0	0	0	0	0	0	0
Átvétel eredménytartalék és tőketartalék között	0	0	0	0	0	0	0	0
Átvétel eredménytartalék és lekötött tartalék között	0	0	0	0	0	0	0	0
Átvétel tőketartalék és lekötött tartalék között	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb mozgások	0	0	0	0	0	0	0	0
Összesen	0	0	0	689 166	0	0	-689 166	0
A saját tőke értékének változása	0	0	0	0	0	0	0	0
Jegyzett tőke emelés vagy csökkentés	0	0	0	0	0	0	0	0
Befizetés eredmény-, tőke-, vagy lekötött tartalékba	0	0	0	0	0	0	0	0
Tőketartalék vagy eredménytartalék átadás	0	0	0	0	0	0	0	0
Tőketartalék vagy eredménytartalék átvétel	0	0	0	0	0	0	0	0
Eredménytartalék csökkenése osztalékfizetés miatt	0	0	0	-383 665	0	0	0	-383 665
Tárgyévi adózott eredmény	0	0	0	0	0	0	762 449	762 449
Összesen	0	0	0	-383 665	0	0	762 449	378 784
Záróállomány az év végén	150 000	0	37 768	4 674 627	0	0	762 449	5 624 844

A követelésekre elszámolt értékvesztés (KEEV, melléklet)

ezer Ft

Mérlegsor megnevezése	Követelés eredeti bekerülési értéke	Értékvesztés nyitó állománya	Tárgyévi visszairás / átvezetés (-)	Tárgyévi elszámolás (+)	Értékvesztés záró állománya	Követelés könyv szerinti értéke
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők B.II.1)	3 758 895	172 953	0	0	172 953	3 585 942
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben (B.II.2)	0	0	0	0	0	0
Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben (B.II.3)	0	0	0	0	0	0
Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben (B.II.4)	0	0	0	0	0	0
Váltókövetelések (B.II.5)	0	0	0	0	0	0
Egyéb követelések (B.II.6)	1 302 842	5 000	0	0	5 000	1 297 842
Összesen	5 061 737	177 953	0	0	177 953	4 883 784

Az értékesítés nettó árbevételének megoszlása főbb tevékenységek szerinti bontásban (ERTTEV. melléklet)

ezer Ft

Tevékenység	Belföldi	EU-n belüli		EU-n kívüli		Export összesen
		Termék	Szolgáltatás	Termék	Szolgáltatás	
Abrons értékesítés árbevétele	20 687 349	0	0	0	0	0
Szolgáltatás árbevétele	981 720	0	0	0	0	0
Egyéb áru értékesítés bevétele	4 989	0	0	0	0	0
Egyéb belföldi árbevétel	195 586	0	0	0	0	0
Abrons export	0	5 096 322	0	305 234	0	5 401 556
Egyéb export árbevétel	0	51 430	42 369	0	0	93 799
Összesen	21 869 644	5 147 752	42 369	305 234	0	5 495 355

Kapott támogatások összege, annak felhasználása jogcímenként (TAM. melléklet)

					Ft
Támogatási program / Támogató szervezet	Végleges kapott / Visszatérítendő	Év	Kapott / elszámolt	Felhasznált összeg	Felhasználás jogcíme
Munkaügyi támogatás Megyei Kormányhivatalok	végleges kapott	0	2 675 579	2 675 579	Munkabér és közterhei
GINOP-5.3.2-16-2016-00561 Nemzetgazdasági Minisztérium	végleges kapott	0	13 400 470	13 400 470	Rugalmas foglalkoztatás
GOP-2.1.1-12/B-2013-0893 Nemzeti Fejlesztési Ügynökség Operatív Irányító Hatóság	végleges kapott	0	2 655 074	2 655 074	Technológiai fejlesztés
Összesen			18 731 123	18 731 123	