

---

# INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM<sup>1</sup>



---

a **Vasútvillamosító Korlátolt Felelősségű Társaság**

mint kibocsátó által kibocsátott, VASÚTVILL 2031/A” elnevezésű, HU0000360151 ISIN azonosítójú  
kötvényeknek az XBond platformon történő regisztrációjához

---



**Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.**

**2021. április 20.**

---

<sup>1</sup> A jelen Információs Dokumentumot jóváhagyta: a BÉT vezérigazgatója 2021. április 26. napján kelt határozatával (45/XBond/2021.).

**FIGYELEMFELHÍVÁS**

**A jelen Információs Dokumentum a Vasútvillamosító Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1106 Budapest, Jászberényi út 90.; cégjegyzékszám: Cg.01-09-261665) mint Kibocsátó által kibocsátott „VASÚTVILL 2031/A” elnevezésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Kötvények) XBond-on történő regisztrációjával kapcsolatban készült.**

Tekintettel arra, hogy a Kötvény az MNB Növekedési Kötvényprogramjának keretében értékpapír-aukció, mint – a Prospektus Rendelet 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 Prospektus Rendelet 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.

Jelen Információs Dokumentum nem tekinthető értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel fogalmát kimerítő közlést tartalmazó dokumentumnak és a Tpt. 21. § (1) bekezdése és a Prospektus Rendelet, alapján elkészített tájékoztatónak, ennél fogva, a jelen Információs Dokumentumot a Felügyelet nem vizsgálta és nem látta el jóváhagyással.

A Forgalmazó nem vizsgálta az Információs Dokumentumban található adatok és információk valóságát, pontosságát, teljességét, helytálló voltát, valamint a jogszabályoknak és egyéb hatósági rendelkezéseknek való megfelelést, továbbá azt, hogy az Információs Dokumentumban az adatok és információk nem félrevezetőek. Ennek megfelelően a Forgalmazó nem vállal semmilyen felelősséget az Információs Dokumentumban feltüntetett adatok és információk valóságáért, pontosságáért, teljességéért, helytálló voltáért, valamint a jogszabályoknak és az egyéb hatósági rendelkezéseknek való megfeleléseért, továbbá azért, hogy az Információs Dokumentumban található adatok és információk nem félrevezetőek.

**Felhívjuk a figyelmet, hogy a jelen Információs Dokumentum jóváhagyása során a BÉT mint piacműködtető az abban foglalt, a Kibocsátóra, illetve működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálta, ezzel kapcsolatban kizárólag a Kibocsátót, illetve a jelen Információs Dokumentumban felelősségvállalóként kifejezetten feltüntetett személyt terheli minden jogi felelősség.**

**A fenti körülmények alapján a Kötvényekbe történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll a Felügyelet által jóváhagyott Tájékoztató.**

**Felhívjuk a figyelmet továbbá, hogy az MKB Bank Nyrt. mint kijelölt tanácsadó nem vállal felelősséget a befektetők és egyéb harmadik személyek felé az Információs Dokumentum tartalmáért. Tekintettel arra, hogy az Információs Dokumentummal összefüggésben kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, ezért a Kibocsátó által kibocsátott Kötvények megvásárlása a befektetők szempontjából *kiemelten kockázatosnak* minősül.**

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

A jelen Információs Dokumentumban nagy kezdőbetűvel jelölt, az Információs Dokumentum meghatározott részében külön nem definiált kifejezések a jelen Információs Dokumentum 15. *(Fogalom-meghatározások)* fejezetében meghatározott jelentéssel bírnak.

## ÉRTÉKESÍTÉSI KORLÁTOZÁSOK

Jelen Információs Dokumentum terjesztése, valamint a Kötvények forgalomba hozatala és értékesítése egyes országokban jogszabályi tilalmak és korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy jelen Információs Dokumentum valamely országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények más országban forgalomba hozhatók vagy megvásárolhatók. A Kibocsátó nem vállal semmilyen felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve értékesítés jogszerűségéért.

A Kötvények nem kerültek korábban, és a jövőben sem kerülnek nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok többször módosított 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye (az „**Amerikai Értékpapírtörvény**”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S rendelkezésének (a „**Regulation S**”) megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek (U.S. persons) részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényeket senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni. A jelen bekezdésben használt fogalmak a Regulation S-ben meghatározott jelentéssel bírnak.

**TARTALOMJEGYZÉK**

<b>1</b>	<b>KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS</b>	<b>1</b>
1.1	A PIACRA ÉS AZ IPARÁGRA JELLEMZŐ KOCKÁZATOK	1
1.2	A KÖTVÉNYEKRE VAGY A KÖTVÉNYEKBE TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSRE JELLEMZŐ KOCKÁZATOK	3
1.3	A KIBOCSÁTÓ KOCKÁZATKEZELÉSI MECHANIZMUSAI	5
<b>2</b>	<b>KÖNYVVIZSGÁLÓK</b>	<b>6</b>
<b>3</b>	<b>FELELŐS SZEMÉLYEK</b>	<b>7</b>
3.1	FELELŐS SZEMÉLYEK	7
3.2	FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	7
<b>4</b>	<b>A KIBOCSÁTÓ ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA</b>	<b>8</b>
4.1	CÉGINFORMÁCIÓK	8
4.2	CÉGTÖRTÉNET	8
4.3	CÉGSTRUKTÚRA	9
4.4	SZERVEZETI FELÉPÍTÉS	9
4.5	LÉNYEGES SZABADALMAK, LICENCEK, GYÁRTÁSI ELJÁRÁSOK	9
4.6	LÉNYEGES IPARI, KERESKEDELMI VAGY PÉNZÜGYI SZERZŐDÉSEK	9
4.7	ALKALMAZOTTAK LÉTSZÁMA	9
<b>5</b>	<b>A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGE</b>	<b>10</b>
5.1	A KIBOCSÁTÓ MŰKÖDÉSE, FŐBB TEVÉKENYSÉGI KÖREI, TERMÉKEI, SZOLGÁLTATÁSAI, LEGFONTOSABB PIACAI	10
5.2	A KIBOCSÁTÓ VERSENYHELYZETE	10
5.3	STRATÉGIAI PARTNEREKSEL VALÓ EGYÜTTMŰKÖDÉS	11
5.4	A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI STRATÉGIÁJA	11
<b>6</b>	<b>A KIBOCSÁTÓ PÉNZÜGYI HELYZETE, MŰKÖDÉSÉNEK EREDMÉNYE</b>	<b>12</b>
6.1	VEZETŐI ELEMZÉS	12
<b>7</b>	<b>TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK, MUNKAVÁLLALÓK</b>	<b>14</b>
7.1	A KIBOCSÁTÓ TULAJDONOSA	14
7.2	A KIBOCSÁTÓ ÜGYVEZETÉSE	14
7.3	A KIBOCSÁTÓ FELÜGYELŐBIZOTTSÁGA	15
7.4	EGYÉB KULCSFONTOSÁGÚ MUNKAVÁLLALÓK	16
<b>8</b>	<b>PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK</b>	<b>17</b>

---

<b>9</b>	<b>FOLYAMATBAN LÉVŐ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI, HATÓSÁGI ELJÁRÁSOK</b>	<b>18</b>
<b>10</b>	<b>LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK</b>	<b>19</b>
<b>11</b>	<b>INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL</b>	<b>20</b>
11.1	A FORGALOMBA HOZATALBÓL SZÁRMAZÓ FINANSZÍROZÁS FELHASZNÁLÁSA, A KIBOCSÁTÁS CÉLJA	20
11.2	A KÖTVÉNYEN ALAPULÓ KÖTELEZETTSÉGEK TELJESÍTÉSÉNEK TERVEZETT PÉNZÜGYI FEDEZETE	20
<b>12</b>	<b>EGYÉB, KULCSFONTOSSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK</b>	<b>21</b>
<b>13</b>	<b>A KÖTVÉNYEK JELLEMZŐI</b>	<b>22</b>
13.1	A KÖTVÉNYEK	22
13.2	A KIBOCSÁTÓ EGYÉB KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSAI	27
13.3	EGYÉB FELTÉTELEK	29
13.4	KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK ÉS AZOK MEGSÉRTÉSE	30
<b>14</b>	<b>MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK</b>	<b>33</b>
<b>15</b>	<b>FOGALOM-MEGHATÁROZÁSOK</b>	<b>34</b>
<b>16</b>	<b>MELLÉKLETEK</b>	<b>38</b>
	1 SZ. MELLÉKLET: SZERVEZETI ÁBRA	38
	2 SZ. MELLÉKLET: PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	39

## 1 KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS

### 1.1 A PIACRA ÉS AZ IPARÁGRA JELLEMZŐ KOCKÁZATOK

#### 1.1.1 Makrogazdasági tényezők

A Kibocsátó tevékenysége és eredményessége kitett a globális makrogazdasági környezet, illetve a Magyarország piaci, gazdasági környezetének alakulásának. A világgazdasági növekedést befolyásoló tényezők a hazai gazdasági folyamatokba begyűrűzve hatást gyakorolhatnak a magyar vállalkozások, így a Kibocsátó tevékenységére és eredményére is. A gazdasági növekedés, a munkanélküliség, az országgkockázat, az infláció, valamint az államháztartási hiány alakulása alapvető hatást gyakorol az üzleti környezetre. A fentiekén túl további események, így például geopolitikai konfliktusok, kereskedelmi háborúk és fegyveres konfliktusok, természeti katasztrófák, világgazdasági kilátásokat negatívan érintő események szintén hatást gyakorolhatnak a globális és hazai üzleti környezetre. A hazai és nemzetközi makrogazdasági környezet, a gazdasági kilátások és az üzleti bizalom esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat a Kibocsátó eredményességére, és ezáltal működésének jövedelmezőségére.

#### 1.1.2 Jogrendszerből eredő kockázatok

Az általános közvélekedés szerint Magyarországon a jogrendszerben előfordulhatnak instabil periódusok, a jogszabályok változása gyakorinak mondható. Előfordulhat, hogy a hatóságok, bíróságok döntései olykor nem következtesek. A fenti körülmények következtében előfordulhat, hogy a Kibocsátó a jogszabályi változásoknak vagy a hatóságok, bíróságok döntéseinek nem tud kellő időben eleget tenni. Ezen körülmények megnehezíthetik a Kibocsátó eredményességét, és további hatósági, bírósági és egyéb eljárásoknak tehetik ki a Kibocsátót.

#### 1.1.3 Politikai kockázat

A magyarországi politikai rendszer megváltozása kihatással lehet a magyar gazdaság teljesítményére. A Kibocsátó, mint magyarországi jogalany, ki van téve ezeknek a hazai politikai kockázatoknak is. A politikai változások másodlagos hatásai miatt jelentős változást okozhatnak a Kibocsátó üzleti környezetében, figyelembe véve különösen azt a körülményt, hogy a Kibocsátó szinte kizárólag Magyarország területén fejti ki a gazdasági tevékenységét.

#### 1.1.4 Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásával kapcsolatos kockázat

A Kibocsátó szempontjából jelentős veszélyforrás a humán erőforrásból eredő kockázat. Ezért a Kibocsátó megteszi a szükséges erőfeszítéseket, kidolgozta és folyamatosan működteti mindazokat az eljárásokat, amelyek szükségesek a kulcsfontosságú alkalmazottak megtartásának, szükség esetén pótlásának biztosítása érdekében. Amennyiben a Kibocsátó a fentiek ellenére bármely okból nem tudja megtartani, vagy pótolni kulcsfontosságú alkalmazottait, az lényeges hátrányos hatással lehet a Kibocsátó működésére, pénzügyi helyzetére és eredményességére.

#### 1.1.5 Munkaerő és szakember hiány kockázata

Az építőipart különösen komolyan érinti a kialakult munkaerő és szakember hiány, így már nem csak az ágazat szezonális tevékenységéből fakadó bizonytalanság megoldása, hanem a tartós humán erőforrás kapacitás hiány is kihívás elé állítja az ágazat szereplőit és egyben az ágazat növekedésének korlátja is lehet. Ezek mellett kiemelendő, hogy a projektek vezetésében, illetve azok elnyerésében kulcsszerepet betöltő személyek esetleges távozása hátrányos hatással lehet a Kibocsátó napi működésére és pénzügyi eredményességére.

#### 1.1.6 Partnerkockázat

A Kibocsátó egyes partnereknek nagyértékű megrendeléseket teljesít. Abban az esetben, ha az ilyen partnerek működésében változás áll be, illetve a megrendeléseiket a Kibocsátó nem tudja teljesíteni, akkor az lényeges hátrányos hatással lehet a Kibocsátó működésére.

### 1.1.7 Technológiai kockázatok

A Kibocsátó folyamatosan figyelemmel kíséri az innovatív technológiai megoldásokat, monitorozza azok fejlődését. A Kibocsátó igyekszik megfelelni az új technológiai kihívásoknak, továbbá az ilyen technológiai fejlődés következtében megváltozott piaci, gazdasági környezetnek. Ugyanakkor nem biztosítható, hogy a Kibocsátó a jövőben nem szenved el veszteséget vagy nem kerül versenyhátrányba annak következtében, hogy az ilyen új technológiai megoldásokat nem kellő időben, vagy megfelelően adaptálja.

### 1.1.8 Adózás

A Kibocsátóra vonatkozó jelenlegi adózási, járulék- és illetékfizetési szabályok a jövőben változhatnak, így különösen nem kizárható, hogy különadó kerülhet kivetésre az iparági szereplőkre, növelve ezzel a Kibocsátó adóterhelését. A vonatkozó adószabályok akár visszaható hatállyal is módosulhatnak, amelynek a Kibocsátó árbevételére és eredményességére is hatása lehet.

### 1.1.9 Tulajdonosi szerkezet megváltozásából eredő kockázatok

A Kibocsátó tulajdonosi szerkezetében bekövetkező jelentős változások kihatással lehetnek a Kibocsátó szokásos üzletmenetére, továbbá esetlegesen lényeges hátrányos hatással bírhatnak a Kibocsátó megfelelő működésére vonatkozóan.

### 1.1.10 Iparági kockázatok

A Kibocsátó főtevékenységét az építőiparon belül fejt ki, főként vasútépítési, és felsővezeték építési tevékenységen keresztül. A hazai építőipari ágazaton belül a Kibocsátónak hazai és nemzetközi versenytársakkal szemben is fel kell vennie a versenyt, ami kizárólag folyamatos magas színvonalú szolgáltatás nyújtása mellett képzelhető el. A Kibocsátó ebben a piaci helyzetben az alábbi iparági kockázatok lehetőség szerinti mérséklése, kiküszöbölése mellett áll helyt.

#### I. Építőipar ciklikusságának kockázata

Az építőipar érzékeny a gazdaságban fellelhető ciklikus folyamatokra. Ennek következtében az ágazaton belül nem ritkán előfordulhatnak 10-20%-os éves kilengések az építőipari teljesítményben, amely hátrányos hatással lehet a Kibocsátó kiszámítható növekedésére, működésére.

#### II. Alapanyagokhoz és munkaerőhöz kapcsolódó kockázat

Az építőiparban felhasznált alapanyagokkal szembeni keresleti piac árfelhajtó hatással van az alapanyagok árára. Emellett az építőiparban jelen Információs Dokumentum készítésének időpontjában jelentős a munkaerő iránti kereslet, amely nehézségeket okoz az ágazatban jellemző eddigi munkaerő-hiány mellett. Ennek hatásait fékezi, hogy a korábban külföldön elhelyezkedett magyar szakképzett munkaerő és építőipari szakemberek Magyarországra tartós munkavállalás céljából történő visszatérése megkezdődött, ami kedvező tendencia kezdetét jelzi.

Az alapanyagok és a munkaerő iránti magas kereslet azok drágulásához vezet, amely veszélyeztetheti a Kibocsátó profitabilitását, és kedvezőtlen hatással lehet a Kibocsátó egyéb üzleti eredményeire is.

#### III. Építőipari verseny kockázata

A Kibocsátó a hazai építőipari szektorban tevékenykedő versenytársai mellett várható, hogy a jövőben egyéb kelet-európai, illetve ausztriai építőipari vállalatok jelennek meg a hazai piacon, amelyek tőkeerősségük és szakértelmük függvényében konkurens alternatívát jelenthetnek a megrendelőknek a Kibocsátóval szemben. A kellő szakértelemmel és infrastruktúrával rendelkező tőkeerős versenytársak megjelenése kedvezőtlen hatással lehet a Kibocsátó profitabilitására és piacvezető szerepére.

#### IV. Földrajzi diverzifikáltság hiánya

A Kibocsátó jelenlegi tevékenységét szinte kizárólag Magyarország területén fejti ki, amely által kitett a földrajzi kockázatoknak. Bár a régió jelentős gazdasági potenciállal rendelkezik, előfordulhat, hogy a beruházói kedv más régiókban erősödik, ahol a Kibocsátó márkaneve és jó reputációja nem ismert széleskörűen, valamint üzleti és stratégiai kapcsolatai nem olyan kiterjesztettek, amely így a Kibocsátó versenytársakkal szembeni helyzetét egyes pályázatok esetében megnehezítheti.

#### V. EU-s támogatásból finanszírozott projektek státusza

A Kibocsátó az üzleti tevékenységének egy részét úgy fejti ki, hogy a megrendelt munka elszámolható az Európai Unió forrásai terhére. Tekintettel arra, hogy új támogatási ciklus indult a 2021-2027 közötti időszakra vonatkozóan, ezért a Kibocsátó oldaláról kockázatot jelent, hogy a korábbi ciklus lezárása és az új ciklus indulása közötti átmeneti időszakban hogyan állnak rendelkezésre a támogatásból eredő források, illetve azok időben hogyan hívhatóak le. Az ilyen elszámolásokban történő esetleges fennakadások kihatással lehetnek a Kibocsátó likviditására, amely átmenetileg akár a Kibocsátó pénzügyi helyzetének romlását is eredményezheti.

### 1.2 **A KÖTVÉNYEKRE VAGY A KÖTVÉNYEKBE TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSRE JELLEMZŐ KOCKÁZATOK**

#### 1.2.1 Jogszabályváltozások

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

#### 1.2.2 A Kötvényekbe történő befektetés szabályozása

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

#### 1.2.3 Adószabályok változása

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

#### 1.2.4 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. A Kötvények XBond piacra történő regisztrációját követően sem garantálható, hogy a Kötvények ezen platformon teljesített forgalma a Kötvényeknek kellő likviditást képes biztosítani. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos – amennyiben a Kötvények iránt vevői oldalon ajánlat jelenik meg a rendszerben – a futamidő lejárta előtt esetlegesen csak árfolyamvesztéssel – vagy egyáltalán nem – tudja eladni Kötvényét.

#### 1.2.5 Piaci hozamok elmozdulása

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



### 1.2.6 Devizaárfolyam kockázat

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

### 1.2.7 Fix kamatozás kockázata

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.

### 1.2.8 Vagyoni biztosítás hiánya

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

### 1.2.9 Eszközfedezet nem léte

A Kötvények eszközökkel nem fedezettek, ezért a Kibocsátó esetleges fizetéseképtelensége esetén a Kötvénytulajdonosok egészben vagy részben elveszíthetik a befektetéseik értékét.

### 1.2.10 Hitelkockázati besorolás romlása

A Kötvények hitelkockázati besorolása a jelen Információs Dokumentum keltének napján „BB-”. Amennyiben a kibocsátásra kerülő Kötvények hitelkockázati besorolása a Kötvények jelenlegi „BB-” minősítéséről kedvezőtlenebb minősítésre romlik, akkor a minősítésromlás vagy lehetséges minősítésromlás azt eredményezheti, hogy a Kibocsátó jövőbeni finanszírozási lehetősége és tőkeerőssége gyengül, illetve a finanszírozási költségek növekedhetnek, amelyek lényeges hátrányos hatással lehetnek a Kibocsátó pénzügyi helyzetére. A Kötvények hitelkockázati besorolásának hosszantartó, illetve nagymértékű romlása a Kötvények idő előtti visszavásárlási kötelezettségét eredményezheti a Kibocsátó oldaláról, amely esetében nincs biztosíték arra, hogy a Kötvények visszavásárlására kellő pénzügyi fedezet áll rendelkezésre a Kibocsátó oldalán. A kibocsátásra kerülő Kötvények hitelminősítésének romlása esetén a Kötvénytulajdonosok kockázatérzékenységére is figyelemmel előfordulhat, hogy a másodpiaci befektetői kedv csökken, amely a Kötvények likviditásában is megmutatkozhat.

### 1.2.11 Kötelezettségvállalások megsértése

A Kötvényekhez kapcsolódó kötelezettségvállalások megsértése a Kötvények idő előtti visszavásárlási kötelezettségét eredményezheti a Kibocsátó oldaláról, amely esetében nincs biztosíték arra, hogy a Kötvények visszavásárlására kellő pénzügyi fedezet áll rendelkezésre a Kibocsátó oldalán.

### 1.2.12 Az XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztráció megghiúsulása

A Kibocsátó kötelezettséget vállalt arra, hogy a Kötvény legkésőbb a forgalomba hozatal lezárását követő 90 (kilencven) napon belül regisztrációra kerül a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe. A Kötvények XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációját célzó kérelmet a BÉT bírálja el, így a regisztrációról szóló döntést a BÉT hozza meg. A BÉT jogosult a regisztráció iránti kérelmet elutasítani, illetve a Kötvények XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációját törölni, amely a Kibocsátó kötelezettségvállalásának megghiúsulását eredményezheti.

### 1.3 A KIBOCSÁTÓ KOCKÁZATKEZELÉSI MECHANIZMUSAI

A Kibocsátó menedzsmentje tudomással bír a fenti kockázatokról, és a fent meghatározott kockázatokat folyamatosan figyelemmel kíséri és szükség szerint nemzetközi szabványoknak megfelelő és a legjobb iparági gyakorlatokon alapuló belső kockázatkezelési eljárásokat tart fenn és alkalmaz. Ennek során figyelembe veszi a vállalati értékteremtés bizonytalanságoknak való kitettségét, a célkitűzések megvalósításának sikerét befolyásoló tényezőket és az azt fenyegető veszélyeket, továbbá olyan váratlan események előfordulását, amelyek potenciális veszélyt jelenthetnek emberek, eszközök, a környezet vagy a vállalati hírnév szempontjából.

A Kibocsátó ennek érdekében integrált irányítási politikát is működtet, fejleszt és tart fenn az MSZ EN ISO 9001:2015<sup>2</sup>; MSZ EN ISO 14001:2015<sup>3</sup> és az MSZ ISO 45001:2018<sup>4</sup> szabványnak megfelelően. A Kibocsátó menedzsmentje a MIR; KIR; MEBIR<sup>5</sup> Politika irányelvei szerint és annak mentén végzi a tevékenységét és ennek betartása elvárt a Kibocsátó valamennyi munkatársától is.

---

<sup>2</sup> Ez a nemzetközi szabvány arra az esetre határozza meg a minőségirányítási rendszerre vonatkozó követelményeket, amikor egy szervezetnek: a) bizonyítani kell, hogy képes folyamatosan olyan terméket szállítani vagy szolgáltatást nyújtani, amely megfelel a vevői, valamint az alkalmazható jogszabályi és egyéb szabályozó követelményeknek, valamint b) célja a vevői elégedettség növelése a rendszer eredményes alkalmazásával, beleértve azokat a folyamatokat, amelyek a rendszer fejlesztését és a vevői, valamint az alkalmazható jogszabályi és egyéb szabályozó követelményeknek való megfelelést szavatolják.

<sup>3</sup> Ez a nemzetközi szabvány meghatározza a követelményeket egy környezetközpontú irányítási rendszerre, amelyet egy szervezet felhasználhat környezeti teljesítménye javítására. Ezt a nemzetközi szabványt arra szánták, hogy olyan szervezet alkalmazza, amely arra törekszik, hogy környezeti felelősségeit szisztematikus módon kezelje, hozzájárulva a fenntarthatóság környezeti pilléréhez. Ez a nemzetközi szabvány segít a szervezetnek abban, hogy elérje a környezetközpontú irányítási rendszerre tervezett eredményeket, ami értéket teremt a környezet, a szervezet és az érdekelt felek számára. A szervezet környezeti politikájával összhangban a környezetközpontú irányítási rendszer tervezett eredményei tartalmazzák: a javuló környezeti teljesítményt; a megfelelési kötelezettségek teljesítését; a környezeti célok elérését.

<sup>4</sup> Ez a nemzetközi szabvány meghatározza a követelményeket egy munkahelyi egészségvédelem és biztonság (MEB) irányítási rendszerre és útmutatót ad az alkalmazásához, hogy a szervezetek képesek legyenek biztonságos és egészséges munkahelyeket biztosítani a munkával kapcsolatos sérülés és egészségkárosodás megelőzésével, valamint MEB-teljesítményük előrelátó javításával. Ez a nemzetközi szabvány bármely szervezetre alkalmazható, amely MEB irányítási rendszert kíván kialakítani, bevezetni és fenntartani, hogy javítsa a munkahelyi egészséget és biztonságot, kiküszöbölje a veszélyeket és minimalizálja a MEB-kockázatokat (beleértve a rendszerhiányosságokat), kihasználja a MEB-lehetőségeket, valamint foglalkozzon a MEB irányítási rendszer azon nemmegfeleléseivel, amelyek a tevékenységeivel kapcsolatosak. Ez a dokumentum segít a Kibocsátónak, hogy elérje MEB irányítási rendszere tervezett eredményeit. A Kibocsátó MEB-politikájával összhangban a MEB irányítási rendszer tervezett eredményei tartalmazzák: a) a MEB-teljesítmény folyamatos javítását; b) a jogszabályi követelmények és egyéb követelmények teljesítését; c) a MEB-célok elérését.

<sup>5</sup> minőségirányítási rendszer (MIR), környezetközpontú irányítási rendszer (KIR), valamint munkahelyi egészségvédelem és biztonságirányítási rendszer (MEBIR).

## 2 KÖNYVVIZSGÁLÓK

A Kibocsátó megbízott és cégnyilvántartásba bejegyzett könyvvizsgálója a legutolsó, 2019. pénzügyi évben az alábbi könyvvizsgáló szervezet volt:

### A megbízott könyvvizsgáló szervezet adatai

<b>Cégnév:</b>	DEBIT -CREDIT AUDIT Könyvelő és Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság
<b>Székhely:</b>	1143 Budapest, Ilka utca 20. 2. em. 5.
<b>Cégjegyzékszám:</b>	Cg. 01-09-663376
<b>Kamarai nyilvántartási szám:</b>	000849
<b>Jogviszony kezdete:</b>	2019.06.01.
<b>Jogviszony vége:</b>	2020.05.31.

### A könyvvizsgálóért személyében is felelős személy adatai

<b>Név:</b>	Almási Valéria
<b>Anyja neve:</b>	Hanics Erzsébet
<b>Lakcím:</b>	1143 Budapest, Ilka utca 20. 2. em. 5.
<b>Kamarai nyilvántartási szám:</b>	002879

A Kibocsátónak a 2020-as pénzügyi év könyvvizsgálójára megbízott és cégnyilvántartásba bejegyzett könyvvizsgálója a korábbi könyvvizsgálóért személyében felelős személy halála folytán az alábbi személyre módosult:

### A megbízott könyvvizsgáló szervezet adatai

<b>Cégnév:</b>	Status Plus Audit Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság
<b>Székhely:</b>	1117 Budapest, Bercsényi utca 34. B. ép. 2. em. 2.
<b>Cégjegyzékszám:</b>	Cg. 01-09-890200
<b>Kamarai nyilvántartási szám:</b>	002509
<b>Jogviszony kezdete:</b>	2021. március 1.
<b>Jogviszony vége:</b>	2021. május 31.

### A könyvvizsgálóért személyében is felelős személy adatai

<b>Név:</b>	Okere Szilvia
<b>Anyja neve:</b>	Gajárszki Magdolna
<b>Lakcím:</b>	1237 Budapest, Tartsay utca 7.
<b>Kamarai nyilvántartási szám:</b>	006645

### 3 FELELŐS SZEMÉLYEK

#### 3.1 FELELŐS SZEMÉLYEK

A BÉT mint piacműködtető az Információs Dokumentum jóváhagyására irányuló kérelem elbírálása és az Információs Dokumentum jóváhagyása során az abban foglalt, a Kibocsátóra, illetve működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálta, ezen információkért és azok hiányáért kapcsolatban kizárólag a Kibocsátót terheli minden jogi felelősség.

A jelen Információs Dokumentum vonatkozásában a Kibocsátó vezető tisztségviselői közül felelős személynek minősül: Nógrádi Tamás ügyvezető (lakcíme: 1185 Budapest, Duna utca 48.) és Paluska József ügyvezető (lakcíme: 9500 Celldömölk, Vörösmarty utca 44.).

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

#### 3.2 FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Alulírottak, **Vasútvillamosító Korlátolt Felelősségű Társaság** (székhelye: 1106 Budapest, Jászberényi út 90.; cégjegyzékszám: Cg.01-09-261665) mint a jelen Információs Dokumentumban szereplő információkért felelős személy képviselétére jogosult vezető tisztségviselői (ügyvezetők), ezennel kijelentjük az alábbiakat.

A jelen Információs Dokumentum elkészítése során a Kibocsátó a tőle elvárható módon törekedett arra, hogy a jelen Információs Dokumentum a vonatkozó jogszabályi követelményekkel összhangban tartalmazzon minden, a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének, valamint a Kötvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.

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

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

Budapest, 2021. április 20.

**Vasútvillamosító Korlátolt Felelősségű Társaság**



Név: Paluska József  
Beosztás: ügyvezető



Név: Nógrádi Tamás  
Beosztás: ügyvezető

**VASÚTVILL KFT.**  
1106 Bp., Jászberényi út 90.  
Adószám: 10813267-2-42  
Bankszámlasz.:  
10918001-00000005-36580003

13.

## 4 A KIBOCSÁTÓ ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA

### 4.1 CÉGINFORMÁCIÓK

<b>A Kibocsátó cégneve:</b>	Vasútvillamosító Korlátolt Felelősségű Társaság
<b>A Kibocsátó rövidített neve:</b>	VASÚTVILL Kft.
<b>A Kibocsátó székhelye:</b>	1106 Budapest, Jászberényi út 90.
<b>A Kibocsátó telefonszáma:</b>	(+36) 1 / 260-0850
<b>A Kibocsátó elektronikus kézbesítési címe:</b>	<a href="mailto:info@vasutvill.hu">info@vasutvill.hu</a>
<b>A Kibocsátó honlapja:</b>	<a href="https://www.vasutvill.hu/">https://www.vasutvill.hu/</a>
<b>A Kibocsátó cégbejegyzésének helye, időpontja:</b>	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 1995. szeptember 6.
<b>A Kibocsátó cégjegyzékszám:</b>	Cg.01-09-261665
<b>A Kibocsátó tevékenységnek időtartama:</b>	határozatlan
<b>A Kibocsátó jogi formája:</b>	korlátolt felelősségű társaság
<b>A Kibocsátó működésére irányadó jog:</b>	magyar jog
<b>A Kibocsátó jegyzett tőkéje:</b>	150.000.000,- Ft
<b>Hatályos létesítő okirat kelte:</b>	2021. március 1.
<b>A Kibocsátó fő tevékenysége:</b>	4212 '08 Vasút építése
<b>Üzleti év:</b>	naptári évvel megegyező

### 4.2 CÉGTÖRTÉNET

A Kibocsátó működése 70 éves múlttra tekint vissza, jogelődje 1949-ben alakult a MÁV egy önálló főnökségeként és a MÁV szervezetén belül működött egészen 1992. december 29-ig, majd az akkori vagyonával, létszámával 1992. december 30-ával egyszemélyes társaságként, 100 %-os MÁV tulajdonban megalakult a MÁV Vasútvillamosító Kft.

1998-ban a MÁV előbb a kisebbségi tulajdonrészt, majd négy évvel később a maradék 51 %-ot is értékesítette, ezzel a Kibocsátó 2002. évtől a MÁV-tól teljesen független, önálló társaságként működött, fő tulajdonosa pedig a cseh EZ Praha lett. A 2003. és 2017. év közötti időszak alatt a Kibocsátónál az új felsővezeték építés (pl. Mosonszolnok – Csorna – Porpác; Szombathely-Zalaszentiván) és átépítés (pl. Székesfehérvár és Békéscsaba csomópont átépítése; Lepsény – Szántód – Kőröshegy vasútvonal átépítése) mellett 2005. január 1-jétől az üzemeltetési terület nagyarányú bővülésére került sor. Karbantartási szerződés keretében a Kibocsátó végezte Magyarország keleti és nyugati régiójában a MÁV vasúti hálózatának villamos felsővezeteki berendezéseinek a vonatkozó karbantartási tevékenységet 7 éven át, amikor a vasúthálózat üzemeltetője a tevékenység visszaszervezése mellett döntött. 2017-ben magyar befektetők 100%-ban megvásárolták a Kibocsátónak mind a cseh, mind pedig a magyar tulajdonban lévő közvetett tulajdonrészeit. A tulajdonosváltás óta a Kibocsátó éves árbevétele a többszörösére nőtt, számos uniós forrásból megvalósított új vonalvillamosítási, illetve átépítési és rekonstrukciós projekt megvalósításában vett részt. A Kibocsátó továbbra is Magyarország legnagyobb felsővezeték építésre és szerelésre szakosodott vállalata, melyhez minden szükséges erőforrással rendelkezik. A beépítésre kerülő felsővezetékanyagok jelentős részét a saját műhelyében gyártja. Üzleti portfóliója 2018 óta bővült a

vasúti pálya karbantartási tevékenység ellátásával, melyet saját speciális pályaépítő nagygépekkel végez. A 2019. üzleti évben a Kibocsátó nettó árbevétele meghaladta a 14.000.000.000,- Ft összeget.

#### 4.3 CÉGSTRUKTÚRA

A Kibocsátó nem rendelkezik a Számviteli tv. szerinti értelemben vett leányvállalattal.

#### 4.4 SZERVEZETI FELÉPÍTÉS

A Kibocsátó szervezetét a jelen Információs Dokumentum *1. sz. Melléklete* alatt csatolt szervezeti ábra mutatja be.

#### 4.5 LÉNYEGES SZABADALMAK, LICENCEK, GYÁRTÁSI ELJÁRÁSOK

A Kibocsátó nem rendelkezik lényeges szabadalommal, licenciával vagy gyártási eljárással. A Kibocsátó gyártási tevékenysége nem meghatározó a főtevékenysége ellátása során. A Kibocsátó gyártási tevékenysége a felsővezeték építéshez szükséges szerkezetek, illetve a felsővezeték tartó oszlopok gyártásának keretében valósul meg, amely a Kibocsátó telephelyén található műhelyben történik.

#### 4.6 LÉNYEGES IPARI, KERESKEDELMI VAGY PÉNZÜGYI SZERZŐDÉSEK

A Kibocsátó nem rendelkezik lényeges ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződésekkel, ugyanakkor a működéséhez és feladatainak ellátásához szükséges bankgarancia, illetve lízing szerződésekkel rendelkezik egyes pénzügyi intézményekkel.

#### 4.7 ALKALMAZOTTAK LÉTSZÁMA

A Kibocsátó 2019. december 31. napján 70 fő szellemi, 130 fő fizikai, azaz mindösszesen 200 fő alkalmazotti létszámmal rendelkezett a jelen Információs Dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén.

## 5 A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGE

### 5.1 A KIBOCSÁTÓ MŰKÖDÉSE, FŐBB TEVÉKENYSÉGI KÖREI, TERMÉKEI, SZOLGÁLTATÁSAI, LEGFONTOSABB PIACAI

A Kibocsátó 70 éves múltra visszatekintő tapasztalatával az ország legnagyobb vasúti felsővezeték építésre és szerelésre szakosodott vállalata. Tevékenységével folyamatosan hozzájárul a vasúti közlekedés fejlődéséhez, az infrastruktúra megújulásához.

A Kibocsátó az elmúlt évtizedek alatt több ezer kilométer vasúti felsővezeték épített és újított fel országszerte, és részese volt a hazai vasúti hálózat összes jelentős villamosítási és felújítási projektjének. A Kibocsátó fő tevékenységi köre a 25 kV, 50 Hz-es, egyfázisú villamos felsővezeték építése, felújítása, rekonstrukciója, így jelenleg is a magyar vasúti hálózat számos pontján valósít meg európai uniós és hazai forrásból finanszírozott felsővezeték építési projekteket alvállalkozóként.

A Kibocsátó a vasútépítési piacon 2017-től fővállalkozóként is jelen van, így a felsővezeték építésen túlmenően egyéb szakágakhoz (tervezés, pálya építés, műtárgy építés, FET-HETA, kábelaléptmény, váltófűtés, előfűtés, biztosítóberendezés, távközlés, térvilágítás, alállomás építés, közmű kiváltások stb.) tartozó munkarészek kivitelezésében is részt vesz, szükség szerint alvállalkozók bevonásával.

A Kibocsátó a folyamatban lévő kivitelezéseihez, valamint a jövőbeni munkákhoz nagyértékű saját tulajdonban lévő tárgyi eszközökkel, vasúti járművekkel, gépekkel, egyéb berendezésekkel rendelkezik, amely erőforrással a Kibocsátó Magyarország legnagyobb felsővezeték építésre és szerelésre szakosodott vállalatának minösl.

A 2018. év II. félévétől a Kibocsátó tevékenységi köre a pályakarbantartási- és szabályozási feladatok ellátásával, valamint az ehhez szükséges speciális gépekkel bővült

### 5.2 A KIBOCSÁTÓ VERSENYHELYZETE

A Kibocsátó jellemzően a Magyarország területén megvalósuló vasútépítési, vasútfejlesztési munkák kivitelezésében vesz részt. A vasútépítési tenderek esetében döntően a NIF Zrt. (székhelye: 1134 Budapest, Váci út 45.), MÁV Zrt. (székhelye: 1087 Budapest, Könyves Kálmán krt. 54-60.), GYSEV Zrt. (székhelye: 9400 Sopron, Mátyás király utca 19.) a megrendelő és az egyes munkák többnyire közbeszerzési eljárás keretében kerülnek versenyeztetésre. Éves szinten kevés, de jelentős értékű projekt kerül kiírásra, ebből kifolyólag azon piaci szereplők köre, akik folyamatosan, jelentős kapacitást fent tudnak tartani annak érdekében, hogy fővállalkozóként egy nagy értékű projektet – a szigorú közbeszerzési feltételeknek is megfelelően – el tudjanak nyerni és meg is tudjanak valósítani, nem számottevő. Az előzőek miatt a nagyobb vasútépítő cégek is inkább konzorciumban, közösen indulnak egy nagyobb projektre kiírt pályázat elnyeréséért.

A felsővezeték építés tekintetében a tevékenység speciális jellegéből adódóan kevés a piaci szereplő. Magyarországon csak néhány cég rendelkezik kellő referenciával, tapasztalattal és megfelelő szaktudással, erőforrással az ilyen jellegű feladatok ellátására. Ugyanakkor a villamosított vasútvonalak aránya Magyarországon (39,9%) és a környező országokban is elmarad az Európai Unió átlagától (53,7%), amely alapján az EU-s átlag fokozatos növekedése mellett további jelentős vasútvillamosítási projektek kiírására számít a Kibocsátó mind a hazai, mind pedig a környező országokban, amelyek a Kibocsátó várakozásai szerint hosszú távon képesek lesznek lekötni a Kibocsátó rendelkezésére álló kapacitásokat.

Szakág	Árbevétel 2019-es üzleti évben (Ft)	Arány (%)
<b>Felsővezeték építés</b>	8.154.332.751	57,6
<b>Felsővezeték építésen kívüli munkák</b> (tervezés, pálya építés, műtárgy, FET-HETA, stb.)	5.603.958.340	39,6
<b>Szabályozó gépek bérbeadás, üzemeltetése</b>	335.986.736	2,4
<b>Egyéb árbevételek</b>	53.812.442	0,4
<b>Értékesítés nettó árbevétele összesen</b>	<b>14.148.090.269</b>	<b>100,0</b>

Jelenleg a Kibocsátó árbevételének szinte teljes egészét belföldi értékesítésből, szolgáltatásnyújtásból realizálja.

### 5.3 STRATÉGIAI PARTNEREKKEL VALÓ EGYÜTTMŰKÖDÉS

A Kibocsátó a Homlok Zsolt irányítása alá tartozó Homlok Zrt.-vel (székhelye: 9561 Nagysimonyi, Arany János utca 23.) stratégiai partnerséget alkot. A Kibocsátó saját erőforrásaival jellemzően a vasúti felsővezeték építési feladatokban, valamint a vasúti pálya szabályozási munkákban tud részt venni. Ezzel szemben a Homlok Zrt. inkább a pályaépítésben és az ahhoz kapcsolódó munkarészek kivitelezésében rendelkezik referenciákkal, tapasztalattal, illetve a megvalósításhoz szükséges erőforrásokkal. Ebből kifolyólag a két társaság egymást kiegészítve (vállalkozó-alvállalkozó jogviszonyban) vesz részt egyes projekteken.

### 5.4 A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI STRATÉGIÁJA

A Kibocsátó fő célja az, hogy magas szakmai színvonalon és minőségben végzett munkával, korszerű járművekkel, képzett munkatársakkal továbbra is a felsővezeték építési piac meghatározó szereplője legyen.

Ezen kívül a Kibocsátó folyamatosan vizsgálja a tevékenységi körök bővítésének, valamint a külföldi terjeszkedésnek a lehetőségét.



## 6 A KIBOCSÁTÓ PÉNZÜGYI HELYZETE, MŰKÖDÉSÉNEK EREDMÉNYE

Az Információs Dokumentum jelen fejezetében rögzített, a Kibocsátó pénzügyi helyzetére vonatkozó pénzügyi információkat a Kibocsátó által közzétett pénzügyi beszámolókkal, valamint az Információs Dokumentum 1 „Kockázati tényezők” című fejezetében bemutatott kockázati tényezőkkel együtt ajánlott figyelembe venni. A jelen fejezet együtt értelmezendő továbbá az Információs Dokumentum 5 „A Kibocsátó üzleti tevékenysége” című fejezetében foglalt információkkal.

### 6.1 VEZETŐI ELEMZÉS

A Kibocsátó 2019. évi tevékenységének értékelése kapcsán megállapítható, hogy a gazdálkodása összességében a tulajdonos által előzetesen elfogadott üzleti terv szerint alakult. A megfelelő erőforrás- és készletgazdálkodásnak köszönhetően nem merültek fel olyan anyagellátásból, kapacitáshiányból eredő problémák, amelyek gátolták volna a 2019. évre tervezett termelési program megvalósítását.

#### 6.1.1 Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása

A Kibocsátó fontosnak tartja megjegyezni, hogy az adott árbevétel szinten képződő üzemi eredmény mértékét nagyban befolyásolja az a körülmény, hogy az adott árbevételhez tartozó műszaki tartalom megvalósításához milyen mértékben tudja a saját erőforrásait használni és milyen mértékben kell alvállalkozókat bevonnia. Ennek következtében előfordul, hogy változatlan nagyságrendű árbevétel ellenére a Kibocsátónál felmerülő költségek mértéke és összetétele évről-évre változik.

#### 6.1.2 Árbevétel, üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

A 2019-es üzleti év során 14,1 milliárd forint árbevétel mellett 2,4 milliárd forintos (17,2%) üzemi eredményt és 2,2 milliárd forintos (15,6%) adózott eredményt realizált a Kibocsátó, amely összhangban volt a menedzsment és a tulajdonosok által előirányzott jövedelmezőségi elvárásokkal.

A pénzügyi műveletek eredménye 29,4 millió forint (nyereség) volt, így ez nagyban nem befolyásolta a társaság adózás előtti eredményét.

#### 6.1.3 Cash-flow

A Kibocsátó pénzügyi helyzete a 2019-es beszámolóval érintett időszakban stabil volt, a likviditási mutatók érdemben nem változtak. A 2019. üzleti évre vonatkozó éves beszámoló fordulónapján rendelkezésére álló pénzeszközök változása az előző évhez képest mindössze 132 millió forint, amely nem tekinthető jelentősnek. A Kibocsátó a pénzügyi befektetések terén rendkívül konzervatív, kockázat kerülő stratégiát követ és szabad pénzeszközeit tőkegarantált, illetve alacsony kockázatú értékpapírokban helyezi el. Az értékpapírok állománya a 2019. üzleti évre vonatkozó beszámolóban 728 millió forinttal volt kevesebb az előző évhez képest.

#### 6.1.4 Működési költségek

A Kibocsátó működési költségeinek jelentős részét a bér jellegű kifizetések adják. A Kibocsátó szervezeti felépítése, az egyes ügyviteli feladatokat ellátó osztályok létszáma nem változott jelentősen a tárgyévben, így a működési költségek sem emelkedtek szignifikáns mértékben. A Kibocsátó jelenlegi felépítésével, dolgozói összetételével egy bizonyos szintig rugalmasan tud reagálni a termelési volumen ingadozásaira, ezért a működési költségek sem fluktuálnak jelentősen az egyes üzleti évek között.

#### 6.1.5 Adózott eredmény

A Kibocsátó adózott eredménye 2.211.209.000,- forint volt a 2019. üzleti év tekintetében, amely kevesebb mint a 2018-as üzleti év adózott eredménye, ugyanakkor a saját tőke összege lényegesen nem változott.

#### 6.1.6 Befektetett eszközök

A Társaság befektetett eszközeinek nettó értéke jelentősen nem módosult, azonban az elkövetkező években a termelésben résztvevő eszközök bővítésével, illetve a korábbi években elindított felsővezeték szerelő járművek remotorizációját célzó program folytatásával tervez a Kibocsátó. Ennek megfelelően a 2020. gazdasági évben 212 millió forint értékben szerzett be vasúti felsővezeték építéshez szükséges eszközöket, valamint szintén ebben az évben írt alá egy vasúti szabályozógép beszerzéséről szóló megállapodást a meglévő géplánc bővítéséhez. A szabályozógép átadására és az előbbieken említett szerződés teljesítésére 2021. évben kerül sor.

### 6.1.7 Forgóeszközök

A Forgóeszközök jelentős részét a Követelések (7,3 milliárd forint), Értékpapírok (5,3 milliárd forint), Pénzeszközök (1,6 milliárd forint) és a Készletek (0,7 milliárd forint) adják. A nyilvántartott követelések nem vitatottak, az éves beszámoló elkészítése során értékvesztés képzésre nem volt szükség. A projektekhez kapcsolódóan befolyt előleg átmenetileg kockázatmentes, tőkegarantált értékpapírokban került lekötésre, amely az éves beszámolóban az Értékpapírok soron szerepel. A Készleteket főként a kivitelezéshez szükséges anyagok adják, a fordulónappal a Társaságnak jelentős mértékű befejezetlen termelése nem volt.

### 6.1.8 Információk a kibocsátó meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről

A Kibocsátó 2019. évben folytatta a 2018. évben elkezdett eszközparkjának korszerűsítésére vonatkozó programját bővülő tevékenységéhez igazításával. A régi, elavult műszaki gépek rekonstrukciós, felújítási munkái, a befejezetlen beruházásban 60.950.000,- forint értékben szerepelnek ilyen jogcímen a Kibocsátó könyveiben.

A Kibocsátó részesedéssel, tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírral, hosszúlejáratú bankbetéttel nem rendelkezik. A Társaság a 2019. beszámolóval érintett üzleti év folyamán hosszú lejáratú kölcsönt folyósított munkavállalóinak, illetve azok törlesztése történt.

### 6.1.9 Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon

A saját tőke a jegyzett tőkéből, a korábbi évek során felhalmozott eredménytartalékból és a tárgyévi adózott eredményből áll. A Kibocsátó a 2019. évi eredmény terhére 2.211.209.000,- forint osztalékot hagyott jóvá, amelyből 2019. év folyamán 1.000.000.000,- forint osztalék előlegként a fennmaradó rész pedig 2020-ban pénzügyileg rendezésre került. Az osztalék előleg az éves beszámolóban a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések között került bemutatásra.

A Kibocsátó igyekszik konzervatív finanszírozási stratégiát folytatva a befektetett eszközeit és a tartós forgóeszköz lekötéseit hosszú lejáratú forrásokkal, saját tőkével finanszírozni. Ennek és a projektek megvalósításához folyósított előlegnek köszönhetően az elmúlt év során nem jelentkeztek likviditási problémák a Kibocsátónál. A Kibocsátó sem hazai, sem Európai Unió támogatásokkal nem rendelkezik.

### 6.1.10 Egyéb információk

A céltartalékok jelentős részét a projektekhez kapcsolódó garanciális és egyéb kötelezettségekre képzett céltartalékok adják. A Kibocsátó kötelezettségei közül a vevőktől kapott előleg (7.679.413.000,- forint) és a szállítói kötelezettségek (1.737.544.000,- forint) a legjelentősebbek. A hosszúlejáratú kötelezettségek között a lízingek és az alvállalkozókkal szemben érvényesített garanciális visszatartások szerepelnek. A Kibocsátó pénzügyi eredményére, működési ráfordításaira, forrásaira, és cash-flow adatira további információ a jelen Információs Dokumentum 2. sz. melléklete tartalmazza.

## 7 TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK, MUNKAVÁLLALÓK

A jelen pontban bemutatott információk a Kibocsátónak a Kötvénykibocsátás időpontjában hatályos alapszabályában foglalt rendelkezéseken alapulnak.

A Kibocsátó irányítását, igazgatását 2 (kettő) ügyvezető látja el.

A Kibocsátónál felügyelő szervként 3 (három) tagú Felügyelőbizottság működik.

### 7.1 A KIBOCSÁTÓ TULAJDONOSA

A Kibocsátó egyszemélyes korlátolt felelősségű társaság, amelynek egyedüli tagja, így a jegyzett tőkéje és szavazati jogai 100%-át megtestesítő üzletrész tulajdonosa a Rafinanz Promotion CZ s.r.o. cég (székhelye: CZ-60300 Brno, Pisárky, Kvetná 178/34., nyilvántartási száma: 27935906) (Tulajdonos), amelynek kizárólagos (egyedüli) tulajdonosa a RAFINANZ PROMOTION AG (székhely: 6300 Zug, Baarerstrasse 14-16.; nyilvántartási szám: CHE-337.759.351).

A Rafinanz Promotion AG részvényesei, mint a Kibocsátó 100%-os közvetett tulajdonosai a következők: (i) Mészáros Lőrinc (tényleges tulajdonos) 49%-os, (ii) Homlok Zsolt András (tényleges tulajdonos) 41%-os, valamint – 2020. június 8. napja óta – (iii) a Colaire Consulting OÜ (székhelye: Viru väljak 2 Kesklinna linnaosa, Tallinn Harju maakond 10111; nyilvántartási száma: 12598936) 10%-os mértékben. A Colaire Consulting OÜ dr. Német Zoltán magánszemély kizárólagos tulajdonában áll.

### 7.2 A KIBOCSÁTÓ ÜGYVEZETÉSE

A Kibocsátó ügyvezetését az ügyvezetők látják el. Az egyes ügyvezetők a Kibocsátó képviselőit együttesen jogosultak.

#### 7.2.1 A Kibocsátó ügyvezetői

##### ▪ **Paluska József**

Megbízás kezdő időpontja: 2018. január 1.

Megbízás időtartama: Határozatlan

Cégjegyzési joga: Együttes

Kibocsátó keretein belül ellátott főbb tevékenységek: ügyvezető igazgató

Szakmai életrajz: Paluska József magasépítési szakon szerzett képesítést 1990-ben a Pollack Mihály Műszaki Főiskolán. Pályafutását a MÁV Építési Főnökségén kezdte Celldömölkön, majd 1992-től 2008-ig a Mávécsep Kft.-nél dolgozott, ahol 2006-tól főmérnöki beosztásban végezte tevékenységét. 2008-2012 között a Swietelsky Vasúttechnika Kft.-nél műszaki igazgató-helyettes, majd 2012-2017 között termelési igazgató.

A Kibocsátónál 2018 óta végzi ügyvezető igazgatói feladatait.

Szakmai tevékenységgel kapcsolatban lefolytatott eljárás:

Nincs folyamatban, és az elmúlt 3 (három) évben nem került vele szemben lefolytatásra a szakmai tevékenységével kapcsolatos bármilyen eljárás.

▪ **Nógrádi Tamás**

Megbízatus kezdő időpontja:	2017. január 17.
Megbízatus időtartama:	Határozatlan
Cégjegyzési joga:	Együttes
Kibocsátó keretein belül ellátott főbb tevékenységek:	ügyvezető igazgató
Szakmai életrajz:	Nógrádi Tamás 1995-ben szerzett okleveles közgazdász képzést a Pénzügyi- és Számviteli Főiskola számviteli-, vállalkozási szakán. A későbbiek folyamán közgazdaságtudományi mester képzésen szerzett oklevet. Szakmai pályafutását az OETL Motorgyár Rt-nél kezdte, majd 1995-től gazdasági igazgató a Gábor Áron Gépgyár Rt-nél. A Magyar Épületszerelő Zrt-nél 1997-2003 között gazdasági igazgató, majd vezérigazgató-helyettes, 2004-2008 között pedig vezérigazgató és az igazgatóság tagja. 2008-tól kezdődően több sajáttulajdonú gazdasági társaság ügyvezetését is ellátja. A Kibocsátónál 2017 óta végzi ügyvezető igazgatói feladatait.
Szakmai tevékenységgel kapcsolatban lefolytatott eljárás:	Nincs folyamatban, és az elmúlt 3 (három) évben nem került vele szemben lefolytatásra a szakmai tevékenységével kapcsolatos bármilyen eljárás.

### 7.3 A KIBOCSÁTÓ FELÜGYELŐBIZOTTSÁGA

A Kibocsátónál 3 (három) tagú Felügyelőbizottság működik. A Felügyelőbizottság feladata többek között az ügyvezetők munkájának ellenőrzése, valamint a Kibocsátó könyvvizsgálójával történő együttműködés az éves beszámoló szabályszerű elkészítésének érdekében.

#### 7.3.1 A Kibocsátó felügyelőbizottsági tagjai

▪ **Homlok Mészáros Ágnes**

Megbízatus kezdő időpontja:	2019. június 1.
Megbízatus időtartama:	Határozott, 2024. május 31. napjáig
Kibocsátó keretein belül ellátott főbb tevékenységek:	A Felügyelőbizottság tagja
Szakmai életrajz:	Homlok Mészáros Ágnes a Felügyelőbizottság tagjaként képviseli a tulajdonos érdekeit, illetve ellenőrzi és támogatja az ügyvezetők munkáját az elmúlt évek során hasonló pozíciókban szerzett munkatapasztalatával.
Szakmai tevékenységgel kapcsolatban lefolytatott eljárás:	Nincs folyamatban, és az elmúlt 3 (három) évben nem került vele szemben lefolytatásra a szakmai tevékenységével kapcsolatos bármilyen eljárás.

**▪ Dr. Fendrik Gyula**

Megbízás kezdő időpontja:	2020. december 10.
Megbízás időtartama:	Határozatlan
Kibocsátó keretein belül ellátott főbb tevékenységek:	A Felügyelőbizottság tagja
Szakmai életrajz:	Dr. Fendrik Gyula a Janus Pannonius Tudományegyetem Jogi Karán 1982-ben szerzett jogi diplomát, majd 1989-ben ügyvédi szakvizsgát tett és felsőfokú külkereskedelmi végzettséget is szerzett. A szakvizsga megszerzése óta folyamatosan ügyvédként dolgozik 2016-tól elsősorban magyar építőipari cégek képviselőjeként jár el.
Szakmai tevékenységgel kapcsolatban lefolytatott eljárás:	Nincs folyamatban, és az elmúlt 3 (három) évben nem került vele szemben lefolytatásra a szakmai tevékenységével kapcsolatos bármilyen eljárás.

**▪ Marjai Péter**

Megbízás kezdő időpontja:	2020. december 10.
Megbízás időtartama:	Határozatlan
Kibocsátó keretein belül ellátott főbb tevékenységek:	A Felügyelőbizottság tagja
Szakmai életrajz:	Marjai Péter a Felügyelőbizottság elnöke. 1995-ben a Budapesti Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerzett diplomát számvitel területen, közgazdász egyetemi végzettséget a Széchenyi István Közgazdasági Egyetemen szerzett. Pályája során több cégnél töltött be vezérigazgatói és gazdasági igazgatói pozíciót.
Szakmai tevékenységgel kapcsolatban lefolytatott eljárás:	Nincs folyamatban, és az elmúlt 3 (három) évben nem került vele szemben lefolytatásra a szakmai tevékenységével kapcsolatos bármilyen eljárás.

**7.4 EGYÉB KULCSFONTOSSÁGÚ MUNKAVÁLLALÓK**

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a jelen Információs Dokumentum keltének napján a fenti személyeken túl nem állnak alkalmazásban egyéb olyan kulcsfontosságú munkavállalónak tekinthető személyek, akiknek a hiánya önmagában kihatással lenne a Kibocsátó eredményes működésére.

**8 PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK**

A Kibocsátó legutolsó elfogadott, 2019. üzleti évre vonatkozó *(i)* auditált pénzügyi beszámolóját, *(ii)* a kiegészítő melléklettel, valamint *(iii)* a könyvvizsgálói jelentéssel együtt jelen Információs Dokumentum 2. sz. melléklete tartalmazza.

A Kibocsátó a legutolsó auditált pénzügyi beszámolója óta nem tett közzé negyedéves, vagy féléves időszakra vonatkozó pénzügyi információkat.

## **9 FOLYAMATBAN LÉVŐ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI, HATÓSÁGI ELJÁRÁSOK**

A jelen Információs Dokumentum keltének napján a Kibocsátó nem érintett semmilyen, a saját tőkéje 10%-át meghaladó értékre vonatkozó, folyamatban lévő bírósági, választottbírósági vagy egyéb hatósági eljárásban.

**10 LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK**

A Kibocsátónak nincs tudomása – a Kibocsátó szokásos üzletmenete során kötött szerződéseken kívüli – olyan lényeges szerződésről, amely értelmében a Kibocsátót olyan kötelezettség terheli, illetve olyan jogosultsággal rendelkezik, ami jelentőséggel bír a Kibocsátó megítélése vagy a Kötvények értékelése szempontjából.



## **11 INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL**

A Kibocsátó által kibocsátott Kötvényekre vonatkozó releváns információk a jelen Információs Dokumentum 13.1 pontjában kerültek bemutatásra.

### **11.1 A FORGALOMBA HOZATALBÓL SZÁRMAZÓ FINANSZÍROZÁS FELHASZNÁLÁSA, A KIBOCSÁTÁS CÉLJA**

Az elmúlt időszakban az infrastruktúra fejlesztésre irányuló projektek finanszírozási szempontból rendkívül kedvező konstrukcióban, nagy összegű előleg biztosítása mellett valósultak meg, azonban nem zárható ki, hogy ez a tendencia a jövőben induló projektek esetében megváltozik és ezekre a Kibocsátó hasonlóan kedvező feltételekkel nem fog tudni szerződni, így a Kibocsátó a Kötvénykibocsátásból származó összeget a Kibocsátó működő tőkéjének biztosítására és a projektek finanszírozási tartalékának biztosítására kívánja felhasználni.

### **11.2 A KÖTVÉNYEN ALAPULÓ KÖTELEZETTSÉGEK TELJESÍTÉSÉNEK TERVEZETT PÉNZÜGYI FEDEZETE**

A Kötvénykibocsátásból származó, projektek finanszírozási tartalékát szolgáló összegekre átmenetileg merülhet fel szükség a Kibocsátó részéről, amely átmeneti többlet-finanszírozási igény a projektek megvalósulásával, a projektekhez kapcsolódó számlák pénzügyi teljesítésével megszűnik, így a Kötvénykibocsátásból származó, ilyen célra elkülönített tőke visszafizetése biztosított. A tőketörlesztések és a kamatok megfizetésére a projektek által realizált eredmény nyújt fedezetet.

**12 EGYÉB, KULCSFONTOSSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK**

A Kibocsátó vonatkozásában nincsenek olyan további, kulcsfontosságúnak ítélt információk, amelyek a jelen Információs Dokumentumban más helyeken rögzített információkon kívül feltüntetendők.

## 13 A KÖTVÉNYEK JELLEMZŐI

Az MNB a vállalati kötvénypiac likviditásának növelése érdekében 2019. július 1-jén elindította a Növekedési Kötvényprogramot (NKP) 300 milliárd forintos keretösszeggel, amelynek keretében jó minősítéssel rendelkező, nem pénzügyi vállalatok kötvényeinek meghatározott részét vásárolja meg. A Kötvények az NKP keretében kerültek kibocsátásra, amelyre tekintettel a Kötvények és a kötvényfeltételek az MNB által közzétett NKP feltételeinek megfelelően, arra figyelemmel kerültek összeállításra.

### 13.1 A KÖTVÉNYEK

#### 13.1.1 A Kötvények jellemzői

<b>A Kötvény elnevezése:</b>	VASÚTVILL 2031/A
<b>Kibocsátó:</b>	Vasútvillamosító Korlátolt Felelősségű Társaság
<b>Forgalmazó:</b>	MKB Bank Nyrt.
<b>A Kötvények jellege:</b>	A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények a Kibocsátó mindenkori fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak a felszámolás vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonaára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó, felszámolásra, végelszámolásra, végrehajtásra vonatkozó vagy egyéb jogszabályok alapján.
<b>A forgalomba hozatal módja:</b>	A Kötvények forgalomba hozatalának módja az értékpapírra vonatkozó nyilvános – de a Prospektus Rendelet szerinti tájékoztató készítése és közzététele alól mentesített – ajánlattétel volt aukciós eljárás keretében.
<b>A Kötvények megjelenési formája:</b>	Dematerializált kötvény
<b>A Kötvények típusa:</b>	Névre szóló kötvény
<b>Felhatalmazás a kibocsátásra:</b>	A Kibocsátó ügyvezetésének a 2021. január 15. napján hozott 1/2021.[01.15.] számú kibocsátói döntése.
<b>Össznévérték:</b>	3.000.000.000,- forint
<b>Bevont forrás összege:</b>	3.001.779.000 ,- forint <sup>6</sup>
<b>Névérték Kötvényenként/Címletbeosztás:</b>	50.000.000,- forint
<b>Kötvények darabszáma:</b>	60 darab
<b>Kötvény pénzneme:</b>	forint
<b>ISIN azonosító:</b>	HU0000360151
<b>Futamidő:</b>	2021. február 03. – 2031. február 03.
<b>Lejárat Napja:</b>	2031. február 03.

<sup>6</sup> Ezer forintra kerekítve.

<b>Forgalomba hozatali eljárás:</b>	A Tpt. 5. § (1) bekezdés 5. pont, illetve 50. §-a szerinti aukciós eljárás.
<b>Az Aukció Napja:</b>	2021. február 01.
<b>A forgalomba hozatal, elszámolás napja (Értéknap):</b>	2021. február 03.
<b>A Kötvények forgalomba hozatalának helye:</b>	<p>A Kötvények a Tpt. 7-9/A. §-aiban foglalt rendelkezések szerint, dematerializált formában kerültek előállításra és a KELER által vezetett központi értékpapírszámlán való jóváírással jöttek létre.</p> <p>A Kötvények forgalomba hozatalának, kibocsátásának és keletkeztetésének helye Magyarország.</p>
<b>A Kötvényekhez kapcsolódó jogok:</b>	<p>A Tpt. 12/B. § (1) bekezdése szerint a Kötvényben a Kibocsátó arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a Kötvénytulajdonosnak, illetve a Kötvény jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti.</p> <p>A Kötvényrendelet alapján a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A Kötvénytulajdonost a Kötvény alapján megillető jogosultságok:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(i) a Kötvény lejáratakor, illetve a Kamatfizetési Napokon a Kibocsátótól a Kötvényben meghatározott Névérték és annak az előre meghatározott kamatának kifizetését követelni;</li><li>(ii) a Kötvény megszerzése előtt, a jelen Információs Dokumentumban és az abban hivatkozott dokumentumokat megismerni, a jogszabályokban meghatározott előzetes tájékoztatást a Forgalmazótól a befektetési szolgáltatási tevékenység végzéséről és a kiegészítő szolgáltatásokról szóló üzletszabályzata és a jelen Információs Dokumentum szerint megkapni;</li><li>(iii) a Kötvényt annak futamideje alatt a vonatkozó jogszabályokban meghatározott értékpapírszámlán birtokolni és azt biztosítékul adni és a jelen Információs Dokumentummal összhangban másra átruházni, elidegeníteni;</li><li>(iv) gyakorolni a jelen Információs Dokumentumban foglalt, a Kötvénytulajdonosokat megillető jogokat; és</li></ul>

- (v) gyakorolni a Tpt.-ben és a vonatkozó jogszabályokban meghatározott egyéb jogokat.

**Kötvények átruházhatósága:**

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

A Kibocsátó a Kötvények átruházását nem korlátozza.

**Visszavásárlás a Kibocsátó döntése alapján a Lejárat Napja előtt:**

A Kibocsátó döntése alapján sor kerülhet a Kötvények, vagy azok egy részének visszavásárlására. A Kibocsátó a Kötvényeket az NKP Terméktájékoztató szabályai szerint vásárolja vissza.

A Kibocsátó vállalja, hogy az értékpapírsorozat egy részének a futamidő lejáratá előtti visszavásárlása esetén legalább olyan arányban vásárol vissza abból az MNB-től, mint amilyen arányban az MNB az adott értékpapírsorozatból értékpapírral rendelkezik a visszavásárlás időpontjában.

A visszavásárlási ár meghatározása a Kötvénytulajdonosok előzetes megkeresését követően, a Kötvénytulajdonosokkal egyetértésben történhet.

**Visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján a Lejárat Napja előtt:**

Nem alkalmazandó.

**Visszaváltás a Kötvénytulajdonos döntése alapján a Lejárat Napja előtt:**

Nem alkalmazandó.

**Törlesztés:**

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

2027. február 03.:	a Névérték 20%-a, azaz 10.000.000,- Ft
2028. február 03.:	a Névérték 20%-a, azaz 10.000.000,- Ft
2029. február 03.:	a Névérték 20%-a, azaz 10.000.000,- Ft
2030. február 03.:	a Névérték 20%-a, azaz 10.000.000,- Ft
2031. február 03.:	a Névérték 20%-a, azaz 10.000.000,- Ft

**Munkanapra eső kifizetések:**

Amennyiben a Kötvénnyel kapcsolatos bármilyen összeg (tőke, kamat) kifizetésének esedékes napja Magyarországon nem Munkanap, akkor a kifizetés

napja az azt követő Munkanap. Erre az időre a befektetőt nem illeti meg kamat, vagy bármilyen más összeg.

**Fizető Ügynök:**

MKB Bank Nyrt.

13.1.2 Kamatok és Kifizetések**A kamatozás típusa:**

A Kötvények fix kamatozásúak.

**Kamatláb:**

Minden egyes Kötvény a Fennálló Tőketartozás után a kamatszámítás kezdőnapjától (azt is beleértve), éves szinten fix 3,00% kamatláb mértékével számolva kamatozik.

**Kamatbázis:**

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

**Kamatszámítás:**

A Kötvény esetében a kifizetendő kamat mértéke (0,01%-ra kerekítetten) az alábbiak szerint került meghatározásra (valamennyi esetben bruttó, adólevonások nélküli kamatszázalék, illetve kamatmérték értendő):

*Jelölés:*

$c_a$ : *Éves kamat (kupon)*

$f$ : *Kamatfizetések száma egy évben*

$c_p$ : *A kamatfizetési gyakoriságnak megfelelő időarányos kamat (ahol  $c_p = \frac{c_a}{f}$ )*

$d_0$ : *Az első (soron következő) Kamatfizetési Napot megelőző Kamatfizetési Nap dátuma, illetve, ha ilyen nem volt, akkor a kibocsátás dátuma.*

$d_1$ : *Az első (soron következő) kamatfizetés dátuma.*

$d_{t1}$ : *Technikai kamatfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy az első (soron következő) kamatfizetés dátumából ( $d_1$ ) ki kell vonni egy kamatperiódust.*

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

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

- amennyiben az első (soron következő) kamatfizetési periódus rövidebb, mint a kamatfizetési gyakoriság, vagyis ha  $d_{t1} < d_0$ , akkor

*kifizetésre kerülő kamat mértéke*

$$= c_p * \frac{d_1 - d_0}{d_1 - d_{t1}}$$

#### **Kamatfizetési Napok:**

A Lejárat Napjáig minden év február 03. napja és a Lejárat Napja, azaz:

2022. február 03.  
 2023. február 03.  
 2024. február 03.  
 2025. február 03.  
 2026. február 03.  
 2027. február 03.  
 2028. február 03.  
 2029. február 03.  
 2030. február 03.  
 2031. február 03. (Lejárat Napja)

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

#### **Fix kamatösszegek:**

A Kötvények kamatfizetése évente történik. A futamidő alatt az egyes Kamatfizetési Napokon a Kötvény 50.000.000,- forint Névértékére vetítve (a Kötvények tőketörlesztését is figyelembe véve) a kamatok az alábbi mértékben és fix kamatösszegben fizetendők 1 darab Kötvényre vonatkozóan:

2022. február 03.:	3,00%	1.500.000,- Ft
2023. február 03.:	3,00%	1.500.000,- Ft
2024. február 03.:	3,00%	1.500.000,- Ft
2025. február 03.:	3,00%	1.500.000,- Ft
2026. február 03.:	3,00%	1.500.000,- Ft
2027. február 03.:	3,00%	1.500.000,- Ft
2028. február 03.:	3,00%	1.200.000,- Ft
2029. február 03.:	3,00%	900.000,- Ft
2030. február 03.:	3,00%	600.000,- Ft
2031. február 03.:	3,00%	300.000,- Ft

**Kifizetések:**

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

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

**13.1.3 A Kötvényen alapuló fizetési kötelezettséget biztosító általános kötelezettségvállalás****Általános kötelezettségvállalás:**

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a Kötvények esedékes tőkeösszegét és kamatát az Okiraton, valamint a jelen Információs Dokumentumban meghatározott esedékességi időpontokban és feltételek mellett a Kötvénytulajdonosok részére visszafizeti, illetve megfizeti.

**13.2 A KIBOCSÁTÓ EGYÉB KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSAI****Nem Megengedett Ügyletek:**

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

**Hitelkockázat-értékelés és ügyfélátvilágítás:**

A Kibocsátó tudomással bír arról, hogy az MNB a Növekedési Kötvényprogram keretében megvásárolt és megvásárolható értékpapírok tekintetében hitelkockázat-értékelést és ügyfélátvilágítást végez és mind a vásárlásokat megelőzően, mind az értékpapírok tartása során hitelkockázati szempontokat mérlegel.

A fentiekre tekintettel a Kibocsátó kifejezetten vállalja, hogy az MNB kérésére haladéktalanul rendelkezésre bocsát minden olyan információt, ideértve a Kibocsátó végső kedvezményezettjére vagy kedvezményezettjeire vonatkozó információkat is, ami annak megítélése szempontjából jelentőséggel bír, hogy a Kibocsátó adott értékpapírjának MNB általi vásárlása esetén biztosított lenne-e a monetáris finanszírozás tilalmára vonatkozó követelményrendszernek és az NKP Terméktájékoztató szerinti követelményeknek való megfelelés.



A Kibocsátó vállalja továbbá, hogy ugyanezeket az információkat mindazon Kötvénytulajdonosokkal is közli, akikkel az adott értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételt közöl.

A Kibocsátó a tájékoztatási kötelezettségét a jelen Információs Dokumentum 13.3 bekezdésében foglalt értesítési szabályok szerint teljesíti

**Hozzájárulás hitelminősítés közzétételéhez, információk rendelkezésre bocsátása:**

A Kibocsátó kötelezettséget vállal, hogy a hitelminősítéshez szükséges minden dokumentumot és információt a megfelelő időben a hitelminősítő rendelkezésére bocsát és a minősítés során vele mindenben együttműködik, továbbá hozzájárul ahhoz, hogy az MNB és a hitelminősítő a Kibocsátó, valamint a Kötvények minősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát, a kapcsolódó formális dokumentumokkal együtt a honlapján közzétehesse.

**Felhasználás:**

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a kibocsátás révén bevont forrást a kibocsátáshoz szükséges, az NKP Terméktájékoztató szerint elfogadható hitelminősítést készítő hitelminősítő rendelkezésére bocsátott, szabályszerűen elfogadott üzleti tervnek megfelelően, az abban meghatározott célokra használja fel, a hitelminősítői riportban foglaltak szerint, amelyért felelősséggel tartozik.

**Tájékoztatás:**

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

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

A Kibocsátó a tájékoztatási kötelezettségét a jelen Információs Dokumentum 13.3 bekezdésében foglalt értesítési szabályok szerint teljesíti.

**Regisztráció és forgalomban tartás:**

A Kibocsátó kötelezettséget vállalt arra, hogy a Kötvény legkésőbb a forgalomba hozatal lezárását követő 90 (kilencven) napon belül regisztrálásra kerül a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által működtetett Xbond multilaterális kereskedési platformra, és az értékpapírt a Kibocsátó a Lejárat Napjáig forgalomban tartja.

A Kibocsátó – az Xbond kivételével – nem tervezi a Kötvények szabályozott piacra vagy azzal egyenértékű

kereskedési helyszínre történő bevezetését vagy regisztrációját.

### 13.3 EGYÉB FELTÉTELEK

#### **A Kötvénytulajdonosok értesítése:**

A Kötvényekkel és az aukcióval kapcsolatos információkat a Kibocsátó a Kötvények Xbond platformra történő regisztrációjáig a Kötvénytulajdonosok részére közvetlenül juttatja el. A Kötvények Xbond platformra történő regisztrációját követően a Kibocsátó saját honlapján (<https://www.vasutvill.hu>), a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszeren ([kozzetetelek.mnb.hu](https://kozzetetelek.mnb.hu)) és a BÉT ([www.bet.hu](https://www.bet.hu)) honlapján keresztül tesz eleget közzétételi kötelezettségeinek.

#### **A Kibocsátó értesítése:**

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

#### **Hitelkockázati besorolás:**

A Kötvények hitelkockázati besorolása a forgalomba hozatalkor BB- (Scope Ratings, 2020. július 7.).

#### **Árjegyzés:**

A Kötvényeknek az Xbond-ra történő regisztrációját követő napjától a Lejárat Napjáig a Kötvényekre vonatkozóan a Kibocsátó az MKB Bank Nyrt. mint árjegyzővel árjegyzői megállapodást köt az alábbi feltételek szerint, azzal, hogy a Lejárat Napjáig a Kibocsátó dönthet úgy, hogy másik befektetési szolgáltatóval kíván árjegyzési megállapodást kötni.

Az MKB Bank Nyrt., mint árjegyző minden kereskedési napon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 percen keresztül fenntart, azzal, hogy az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is egyaránt eléri a legalább 100 ezer eurónak megfelelő forintösszeget vagy legalább 1 darab Kötvényre vonatkozik.

A vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség (*bid-ask spread*) nem haladja meg a 200 (kettőszáz) bázispontot.

#### **Tulajdonosi megfeleltetés:**

A Kibocsátó tájékoztatja a Kötvénytulajdonosokat, hogy a Kötvények keletkeztetését követő Munkanapon a KELER-nél a Tőkepiaci törvény 149.§-a szerinti tulajdonosi megfeleltetési eljárást kezdeményez, és ennek eredményéről a megfeleltetés során azonosított Kötvénytulajdonosokat a „4.2 (Egyéb feltételek – Kötvénytulajdonosok értesítése) pont szerinti eljárás szerint haladéktalanul értesíti.

<b>Adózás:</b>	A Kibocsátó a Kötvények kibocsátása, másodlagos forgalma és beváltása, illetve a Kötvényen alapuló fizetési kötelezettségek teljesítése során a kifizetés időpontjában hatályos magyar adójogszabályoknak megfelelően köteles eljárni, továbbá a Kibocsátó nem vállal semmilyen felelősséget a Kötvények vonatkozásában Kötvénytulajdonosokra háruló adófizetési kötelezettségek teljesítéséért. A befektetőknek ajánlatos adótanácsot kérni a Kötvények megvásárlásával és értékesítésével kapcsolatban.
<b>Vitarendezés:</b>	A Kötvényből származó jogviszonnal, a Kötvények forgalomba hozatalából vagy ezekből eredő, a Kibocsátó és a Kötvénytulajdonos közötti jogvita elbírálására a magyar rendes bíróságok rendelkeznek joghatósággal és hatáskörrel.
<b>Alkalmazandó jog:</b>	A Kötvények, az azokból eredő vagy azokkal kapcsolatos jogviszonyokra, valamint a Kötvények forgalomba hozatalának feltételeire a magyar jog alkalmazandó.

#### 13.4 KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK ÉS AZOK MEGSÉRTÉSE

##### 13.4.1 Fizetési késedelem

Mindaddig, amíg a Kibocsátónak a Kötvények alapján fizetési kötelezettsége áll fenn vagy keletkezhethet, és a Kibocsátó bármely Kötvényre vonatkozó esedékes kamat vagy tőkeösszeg fizetés tekintetében 15 (tizenöt) napos késedelembe esik, a Kibocsátó köteles haladéktalanul, de legkésőbb 5 (öt) Munkanapon belül a Kötvények teljes sorozatát a Lejárat Előtti Visszavásárlási Áron visszavásárolni.

##### 13.4.2 Közvetett Szerződésszegés (cross default)

- (a) Mindaddig, amíg a Kibocsátónak a Kötvények alapján fizetési kötelezettsége áll fenn vagy keletkezhethet és az alább meghatározott Közvetett Szerződésszegés következik be, és az 30 (harminc) napja fennáll, akkor a Kibocsátó köteles haladéktalanul, de legkésőbb 5 (öt) Munkanapon belül a Kötvények teljes sorozatát a Lejárat Előtti Visszavásárlási Áron visszavásárolni.
- (b) Közvetett Szerződésszegésnek minősülnek az alábbi esetek:
  - (i) a Csoport bármely tagja által kibocsátott bármely hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (ide nem értve a Kötvényeket) alapján fennálló fizetési kötelezettséget, ha az annak lejártakor nem kerül megfizetésre; vagy
  - (ii) a Csoport bármely tagja által kibocsátott bármely hitelviszonyt megtestesítő értékpapírból (ide nem értve a Kötvényeket) származó fizetési kötelezettség az eredeti futamidőt megelőzően lejártta vagy esedékessé válik, vagy ilyenné nyilvánítják, és az nem kerül megfizetésre.

##### 13.4.3 Hitelkockázati besorolás romlása

- (a) Mindaddig, amíg a Kibocsátónak a Kötvények alapján fizetési kötelezettsége áll fenn vagy keletkezhethet és a Kötvények hitelkockázati besorolása „B+” minősítésnél rosszabb minősítésre változik, a Kibocsátó

- (i) nem jogosult olyan osztalékkal és egyéb, bármilyen tőkével, kamattal, díjakkal, költségekkel stb. kapcsolatos kifizetést teljesíteni, amely a Kibocsátó tulajdoni részesedéseibe befizetett tőke vagy bármilyen kölcsön, továbbá egyéb szerződés alapján a Tulajdonosnak vagy a Tulajdonos bármely kapcsolt vállalkozásának fizetendő; és
- (ii) nem jogosult további Pénzügyi Adósságot (ide nem értve bankgarancia kibocsátására irányuló szerződés megkötését) vállalni

mindaddig, amíg a Kötvények hitelkockázati besorolása ismét B+ minősítésre (vagy jobb minősítésre) nem változik.

- (b) Mindaddig, amíg a Kibocsátónak a Kötvények alapján fizetési kötelezettsége áll fenn vagy keletkezhet és a Kötvények hitelkockázati besorolása „B+” minősítésnél rosszabb minősítésre változik, de nem változik „CCC” vagy annál rosszabb besorolásra, és az ezt követő 2 (két) éven belül nem javul vissza legalább B+ minősítésre, akkor a Kibocsátó köteles a 2 (két) éves orvoslási időszak lejártát követően 90 (kilencven) napon belül a Lejárat Előtti Visszavásárlási Áron visszavásárolni a Kötvényeket.
- (c) Mindaddig, amíg a Kibocsátónak a Kötvények alapján fizetési kötelezettsége áll fenn vagy keletkezhet és a Kötvények hitelkockázati besorolása „CCC” vagy annál rosszabb besorolásra változik, a Kibocsátó köteles a „CCC” vagy rosszabb hitelkockázati minősítés hitelminősítő általi közzétételét követően 90 (kilencven) napon belül a Lejárat Előtti Visszavásárlási Áron visszavásárolni a Kötvényeket.

#### 13.4.4 Igények azonos rangsora (*pari passu*)

- (a) Mindaddig, amíg a Kibocsátónak a Kötvények alapján fizetési kötelezettsége áll fenn vagy keletkezhet, a Kibocsátó vállalja, és a Csoport tagjai esetében is biztosítja, hogy Kötvényeken alapuló fizetési kötelezettségek legalább azonos rangsorban álljanak az egyéb jövőbeni hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásából eredő kötelezettségekkel.
- (b) Amennyiben a jelen Információs Dokumentum 13.4.4 (a) pontjában foglalt kötelezettségvállalás megsértése bekövetkezik, a Kibocsátó:
  - (i) köteles a kötelezettségvállalás megsértését annak felmerülésétől számított 6 (hat) hónapon belül orvosolni;
  - (ii) nem jogosult olyan osztalékkal és egyéb, bármilyen tőkével, kamattal, díjakkal, költségekkel stb. kapcsolatos kifizetést teljesíteni, amely a Kibocsátó tulajdoni részesedéseibe befizetett tőke vagy bármilyen kölcsön, továbbá egyéb szerződés alapján a Tulajdonosnak (értve ez alatt a Kibocsátó mindenkori tulajdonosát/tulajdonosait) vagy a Tulajdonos bármely kapcsolt vállalkozásának (értve ez alatt a Kibocsátó mindenkori tulajdonosának/tulajdonosainak bármely kapcsolt vállalkozását) fizetendő; és
  - (iii) nem jogosult további Pénzügyi Adósságot (ide nem értve bankgarancia kibocsátására irányuló szerződés megkötését) vállalni.
- (c) Amennyiben a jelen Információs Dokumentum 13.4.4 (a) pontjában foglalt bármely kötelezettségvállalásának megsértése nem kerül orvoslásra a Kibocsátó által a fenti 13.4.4 (b) (i) alpontban foglalt 6 (hat) hónapos időszakon belül, a Kibocsátó köteles a 6 (hat) hónapos orvoslási időszak lejártát követő 90 (kilencven) napon belül a Kötvények teljes sorozatát a Lejárat Előtti Visszavásárlási Áron visszavásárolni.

#### 13.4.5 Teheralapítási tilalom (negative pledge)

- (a) Mindaddig, amíg a Kibocsátónak a Kötvények alapján fizetési kötelezettsége áll fenn vagy keletkezhet, a Kibocsátó vállalja, és a Csoport tagjai esetében is biztosítja, hogy a jövőbeni hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásából eredő kötelezettségek biztosítására nem alapítanak, és nem engednek semmiféle Terhet az Aukció Napján fennálló eszközeiken.
- (b) Amennyiben a jelen Információs Dokumentum 13.4.5 (a) pontjában foglalt kötelezettségvállalás megsértése bekövetkezik, a Kibocsátó:
- (i) köteles a kötelezettségvállalás megsértését annak felmerülésétől számított 6 (hat) hónapon belül orvosolni;
  - (ii) nem jogosult olyan osztalékkal és egyéb, bármilyen tőkével, kamattal, díjakkal, költségekkel stb. kapcsolatos kifizetést teljesíteni, amely a Kibocsátó tulajdoni részesedéseibe befizetett tőke vagy bármilyen kölcsön, továbbá egyéb szerződés alapján a Tulajdonosnak vagy a Tulajdonos bármely kapcsolt vállalkozásának fizetendő; és
  - (iii) nem jogosult további Pénzügyi Adósságot (ide nem értve bankgarancia kibocsátására irányuló szerződés megkötését) vállalni.
- (c) Amennyiben a jelen Információs Dokumentum 13.4.5 (a) pontjában foglalt bármely kötelezettségvállalásának megsértése nem kerül orvoslásra a Kibocsátó által a fenti 13.4.5 (b) (i) alpontban foglalt 6 (hat) hónapos időszakon belül, a Kibocsátó köteles a 6 (hat) hónapos orvoslási időszak lejártát követő 90 (kilencven) napon belül a Kötvények teljes sorozatát a Lejárat Előtti Visszavásárlási Áron visszavásárolni.

#### 13.4.6 Tulajdonosi szerkezet fenntartása

Amennyiben a Kibocsátó tulajdonosi szerkezetében olyan változás történik, amelynek eredményeként jelenlegi végső (közvetett) tulajdonosok együttes közvetlen és közvetett részesedése 50%+1 szavazat alá esik, vagy a kötvénykibocsátáskor érvényes tulajdonosi szerkezetben legnagyobb részarányt képviselő végső (közvetett) tulajdonos közvetlen és közvetett részesedése 50% fölé emelkedik, akkor a Kibocsátó köteles az ilyen tulajdonosváltozás tudomására jutását követő 5 (öt) Munkanapon belül a Kötvények teljes sorozatát a Lejárat Előtti Visszavásárlási Áron visszavásárolni.

#### 13.4.7 Osztalékfizetés

A Kibocsátó a Kötvények futamideje alatt, a 2021. év és az azt követő gazdasági évek adózott eredményének terhére osztalék, osztalék-előleg fizetés jogcímén kizárólag akkor fizethet ki osztalékot a Kibocsátó osztalékfizetésre rendelkezésre álló vagyonából, ha a Kötvények teljes futamideje alatt bármely évben az éves adózott eredmény eléri a legalább 300.000.000,- Ft (háromszázmillió forint) összeget és amennyiben az IBD / EBITDA mutató nem haladja meg a 4,0x-es értéket. Ebben az esetben a Kibocsátó kizárólag a 300.000.000,- Ft (háromszázmillió forint) összeget meghaladó összegben felüli adózott eredmény terhére teljesíthet kifizetést osztalék, osztalék-előleg jogcímén a Tulajdonos (értve ez alatt a Kibocsátó mindenkori tulajdonosát/tulajdonosait) részére. A Kibocsátó kötelezettséget vállal, hogy a Tulajdonos (értve ez alatt a Kibocsátó mindenkori tulajdonosát/tulajdonosait) döntéshozatala során ezen korlátozásnak megfelelően jár el. Amennyiben a Kibocsátó megszegi a jelen kötelezettségvállalást, akkor az erre irányuló döntés meghozatalát követően köteles 5 (öt) Munkanapon belül a Kötvények teljes sorozatát a Lejárat Előtti Visszavásárlási Áron visszavásárolni.

**14 MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK**

A Kibocsátó mindenkor hatályos létesítő okirata, valamint a Kibocsátóra vonatkozó korábbi pénzügyi információk *(i)* a Kibocsátó saját honlapján (<https://vasutvill.hu/hirdetmenyek/>), *(ii)* az MNB által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer ([kozzetetelek.mnb.hu](https://kozzetetelek.mnb.hu)) honlapján és *(iii)* a BÉT ([www.bet.hu](https://www.bet.hu)) honlapján keresztül tekinthetők meg, elektronikus formában.

## 15 FOGALOM-MEGHATÁROZÁSOK

A jelen Információs Dokumentumban nagy kezdőbetűvel használt kifejezések az alábbi jelentésekkel bírnak:

„Aukció Napja”	jelenti a jelen Információs Dokumentum 13.1.1 pontjában meghatározott fogalmat.
„Befektető-védelmi Alap”	jelenti a Tpt. 210. § (1) bekezdésében meghatározott Befektető-védelmi Alapot.
„BÉT”	jelenti a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony. I. ép. IV. em.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-044764) által működtetett Budapesti Értéktőzsdét.
„Csoport”	jelenti a Kibocsátót és minden olyan társaságot, amelyben a Kibocsátó önállóan közvetlenül vagy közvetve az érintett társaság tulajdoni hányadának, vagy szavazati jogának legalább 50%-át birtokolja.
„Értéknapi”	jelenti a jelen Információs Dokumentum 13.1.1 pontjában meghatározott fogalmat.
„Fennálló Tőketartozás”	jelenti egy adott napon a Kötvények alapján fennálló teljes tőketartozást, amelynek összege megegyezik a Kötvények Névértékének és az adott napon a jelen Információs Dokumentum 13.1.1 pontja szerint már teljesített tőketörlesztések különbségével.
„Fizető Ügynök”	jelenti az MKB Bank Nyrt.-t.
„Forgalmazó”	jelenti az MKB Bank Nyrt.-t.
„Ft” vagy „forint”	jelenti a forintot, amely Magyarország törvényes fizetőeszköze.
„Kamatbázis”	jelenti a 13.1.2 pontban ekképpen meghatározott fogalmat.
„Kamatfizetési Időszak”	Egy Kamatfizetési Naptól (vagy az Értéknaptól) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakot jelenti.
„Kamatfizetési Napok”	jelenti a jelen Információs Dokumentum 13.1.2 pontjában meghatározott fogalmat, és ezek bármelyike a „ <b>Kamatfizetési Nap</b> ”.
„Kamatláb”	jelenti a 13.1.2 pontban ekképpen meghatározott fogalmat.
„KELER”	jelenti a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-042346).
„Kibocsátó”	jelenti a jelen Információs Dokumentum vonatkozásában a Vasútvillamosító Korlátolt Felelősségű Társaságot
„Kötvény” vagy „Kötvények”	jelenti a jelen Információs Dokumentumban szereplő feltételek szerint forgalomba hozott, a Kibocsátó fizetési kötelezettségét (hitelviszonyt) megtestesítő értékpapírokat.
„Kötvényrendelet”	jelenti a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendeletet.

„Kötvénytulajdonos”	jelenti a forgalomba hozott Kötvények mindenkor tulajdonosának tekintendő személyt és az ilyen személyek együttesen a „Kötvénytulajdonosok”.
„Közvetett Szerződészegés”	jelenti a jelen Információs Dokumentum 13.4.2 (b) pontjában meghatározott fogalmat.
„Lejárat Előtti Visszavásárlási Ár”	jelenti a Fennálló Tőketartozást a Lejárat Előtti Visszavásárlási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt.
„Lejárat Előtti Visszavásárlási Nap”	jelenti azt a napot, amelyen a Kibocsátó Fizető Ügynökön keresztül a jelen Információs Dokumentum 13.4 bekezdésben meghatározott esetekben megfizeti a Lejárat Előtti Visszavásárlási Árat a Kötvénytulajdonosok részére.
„Lejárat Napja”	jelenti a jelen Információs Dokumentum 13.1.1 bekezdésében meghatározott fogalmat.
„MÁV”	jelenti a MÁV Zrt-t (korábban: Magyar Államvasutak Rt.; székhely: 1087 Budapest, Könyves Kálmán krt. 54-60.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-042272).
„MKB Bank Nyrt.”	jelenti az MKB Bank Nyrt. (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.; cégjegyzékszám: 01-10-040952) társaságot.
„MNB” vagy „Felügyelet”	jelenti a Magyar Nemzeti Bankot.
„Munkanap”	jelent minden olyan napot, amelyen a magyarországi kereskedelmi bankok és befektetési vállalkozások ügyfélfogadás céljából nyitva tartanak, a devizapiacok fizetési műveleteket végeznek, valamint amikor a KELER, az MNB és a TARGET elszámolási napot tart, és amely a Kibocsátónál nem bankszünnap.
„Nem Megengedett Ügyletek”	jelent minden olyan ügyletet vagy ügylet-együttest, konstrukciót, ami önmagában vagy együttes hatásait tekintve alkalmas lehet arra, hogy azon vállalatcsoport tagjától, vagy a vállalatcsoportba tartozó vállalat tulajdonosától, illetve tulajdonosának közeli hozzátartozójától a Kötvény révén történő forrásbevonást valósítson meg, amelynek a Kibocsátó a csoporttagja.
„Névérték”	jelenti a 13.1.1 pontban ekképpen meghatározott fogalmat.
„NKP”	jelenti az MNB által 2019. július 1. napján elindított kötvényvásárlási programot (Növekedési Kötvényprogram).
„NKP Terméktájékoztató”	jelenti az MNB által kiadott „Tájékoztató a Növekedési kötvényprogram feltételeiről” elnevezésű tájékoztatónak az Aukció Napját megelőző utolsó Munkanapon hatályban lévő változatát, amely az NKP célját és felépítését, valamint az MNB NKP keretében történő értékpapírvásárlásának feltételeit mutatja be.
„Okirat”	jelenti a Tpt. 7. § (2) bekezdés szerinti, az egy sorozatban, dematerializált formában forgalomba hozott valamennyi Kötvényt képviselő, értékpapírnak nem minősülő dokumentumot.

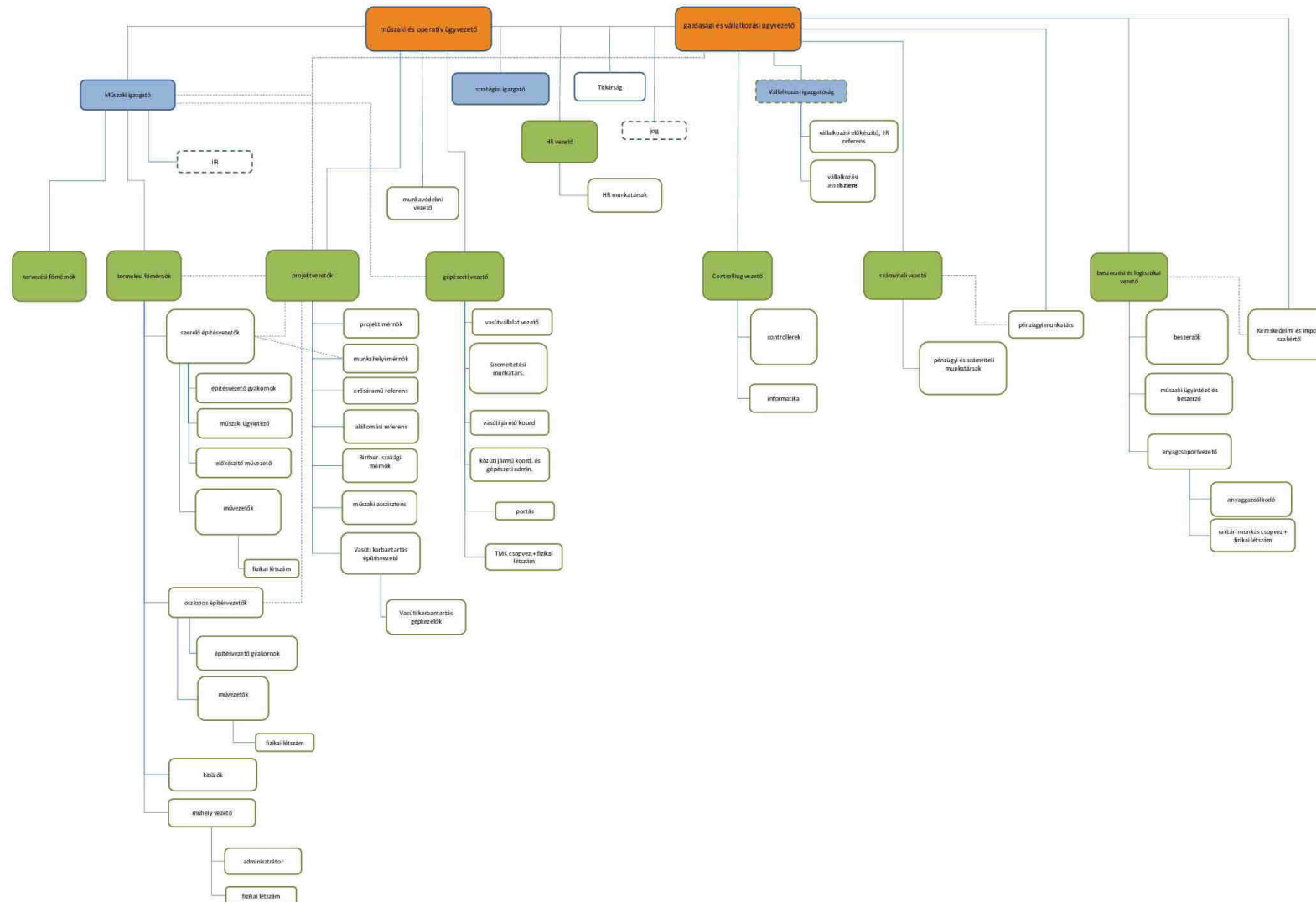


„Pénzügyi Adósság”	<p>bármely adósság, amely az alábbiakból ered vagy azzal kapcsolatos (bankgaranciát kivéve):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) pénzkölcsön;</li> <li>(b) kötvény, váltó vagy egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;</li> <li>(c) akkreditív vagy bankgarancia tekintetében fennálló megtérítési kötelezettség;</li> <li>(d) bármely eladott vagy diszkontált követelés (kivéve, ha az eladásra a visszkereseti jog kizárásával került sor);</li> <li>(e) halasztott fizetéssel történő eszközvásárlás;</li> <li>(f) lízing ügylet, amely a magyar számviteli szabályok alapján bármilyen típusú lízingnek minősül, amennyiben a Csoport bármely tagja lízingbevevő (fizetésre kötelezett);</li> <li>(g) származékos (derivatív) ügyletek;</li> <li>(h) bármely olyan ügyletet, amely üzleti tartalmát tekintve kölcsönnek vagy hitelviszonynak minősül; és</li> <li>(i) bármely, garancia kezesség vagy hasonló kötelezettségvállalás bármely személy javára.</li> </ul>
„Prospektus Rendelet”	<p>az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló, 2017. június 14-i (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendelet.</p>
„Számviteli tv.”	<p>jelenti a számvitelről 2000. évi C. törvényt.</p>
„TARGET”	<p>jelenti a Transz-európai Automatizált Valósídejű Bruttó Elszámolási Rendszert, amely egységes megosztott elszámolási platformot biztosít, és amely 2007. november 19. napján került bevezetésre.</p>
„Teher”	<p>jelent bármilyen terhet, amely valamilyen eszközön áll fenn, akár jogszabály, akár hatósági vagy egyéb határozat akár szerződés alapján valamely harmadik személy javára valamilyen kötelezettség biztosítására vagy egyébként, és az adott eszköz tulajdonosának illetve jogosultjának az adott eszközhöz fűződő bárminemű jogát korlátozza, ideértve, de nem kizárólag bármely zálogjogot, óvadékot, kezességet és más szerződést biztosító mellékkötelezettséget, biztosítéki vagy egyéb engedményezést, vételi, elővásárlási és visszavásárlási jogot, valamint ezekkel hasonló hatású egyéb terhet.</p>
„Tpt.”	<p>jelenti a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényt.</p>
„Xbond”	<p>jelenti a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszert, amely harmadik felek</p>

hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra irányuló, vételi és eladási szándékát hozza össze megkülönböztetésmentes módon, szerződést eredményezve.

16 MELLÉKLETEK

1 SZ. MELLÉKLET: SZERVEZETI ÁBRA  
VASÚTVILL KFT. SZERVEZETI ÁBRA



**2 SZ. MELLÉKLET: PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK**

10813267-4212-113-01  
Statistikai számjel

01-09-261665  
Cégjegyzék szám

**VASÚTVILL Kft.**

1106 Budapest, X. Jászberényi út 90.



**ÉVES BESZÁMOLÓ**

2019. január 01. - 2019. december 31.

Paluska József  
ügyvezető

Nógrádi Tamás  
ügyvezető

Budapest, 2020. február 28.

**MÉRLEG**  
**Eszközök (Aktívák)**

adatok e Ft-ban

A tétel megnevezése	2018.12.31	Előző év(ek)	2019.12.31
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>1 960 920</b>		<b>1 906 330</b>
<i>I. Immateriális javak</i>	24 999		16 142
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
3. Vagyoni értékű jogok	24 999		16 142
4. Szellemi termékek			
5. Üzleti vagy cégérték			
6. Immateriális javakra adott előlegek			
7. Immateriális javak értékhelyesbítés			
<i>II. Tárgyi eszközök</i>	1 931 011		1 886 802
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	45 443		55 699
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	1 645 630		1 590 341
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	168 336		172 126
4. Tényészállatok			
5. Beruházások, felújítások	62 065		63 606
6. Beruházásokra adott előlegek	9 537		5 030
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
<i>III. Befektetett pénzügyi eszközök</i>	4 910		3 386
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban			
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés			
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
5. Egyéb tartós részesedés			
6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési vállalkozásban álló vállalkozásban			
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	4 910		3 386
8. Tartós hitelviszonyt megfestesítő értékpapír			
9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése			
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>13 133 270</b>		<b>14 862 953</b>
<i>I. Készletek</i>	639 765		729 641
1. Anyagok	586 149		631 486
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	4 795		24 921
3. Növendék-, hízó-, és egyéb állatok			
4. Késztermékek	45 901		40 311
5. Áruk	2 920		7 385
6. Készletekre adott előlegek			25 538
<i>II. Követelések</i>	4 805 744		7 305 486
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	2 473 717		2 913 246
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	56 430		1 050 000
3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással			
5. Váltókövetelések			
6. Egyéb követelések	2 275 597		3 342 240
7. Követelések értékelési különbözete			
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
<i>III. Értékpapírok</i>	6 000 000		5 271 751
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
2. Jelentős tulajdoni részesedés			
3. Egyéb részesedés			
4. Saját részvények, saját üzletrészek			
5. Forgatási célú hitelviszonyt megfestesítő értékpapírok	6 000 000		5 271 751
6. Értékpapírok értékelési különbözete			
<i>IV. Pénzeszközök</i>	1 687 761		1 556 075
1. Pénztár, csekkek	1 143		1 298
2. Bankbetétek	1 686 618		1 554 777
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>114 106</b>		<b>108 137</b>
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 084		13 856
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	112 022		94 281
3. Halasztott ráfordítások			
<b>Eszközök (aktívák) összesen</b>	<b>15 208 296</b>		<b>16 877 420</b>

Budapest, 2020. február 28.

**MÉRLEG**  
**Források (Passzívák)**

adatok e Ft-ban

A tétel megnevezése		2018.12.31	Előző év(ek)	2019.12.31
<b>D.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>4 952 964</b>		<b>4 864 173</b>
I.	Jegyzett tőke	150 000		150 000
	ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken			
II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)			
III.	Tőketartalék			
IV.	Eredménytartalék	1 423 055		2 502 964
V.	Lekötött tartalék			
VI.	Értékelési tartalék			
1.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka			
2.	Valós értékelés értékelési tartaléka			
VII.	Adózott eredmény	3 379 909		2 211 209
<b>E.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>1 433 053</b>		<b>1 984 420</b>
1.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	1 433 053		1 984 420
2.	Céltartalék a jövőbeni költségekre			
3.	Egyéb céltartalék			
<b>F.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>8 652 767</b>		<b>9 916 258</b>
I.	Hátrasorolt kötelezettségek			
1.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
2.	Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben			
3.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
4.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	171 317		264 567
1.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
2.	Átváltoztatható és átváltozó kötvények			
3.	Tartozások kötvénykibocsátásból			
4.	Beruházási és fejlesztési hitelek			
5.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
6.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
7.	Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben			
8.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
9.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	171 317		264 567
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	8 481 450		9 651 691
1.	Rövid lejáratú kölcsönök			
	ebből: átváltoztatható kötvények			
2.	Rövid lejáratú hitelek			
3.	Vevőktől kapott előlegek	5 484 091		7 679 413
4.	Kötelezettségek áruszáll. és szolg. (szállítók)	2 685 237		1 737 544
5.	Váltótartozások			
6.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	41 800		8 000
7.	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással			
8.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
9.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	270 322		226 734
10.	Kötelezettségek értékelési különbözete			
11.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
<b>G.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>169 512</b>		<b>112 569</b>
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	125 598		94 852
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	40 141		10 760
3.	Halasztott bevételek	3 773		6 957
<b>Források (passzívák) összesen</b>		<b>15 208 296</b>		<b>16 877 420</b>

Budapest, 2020. február 28.

Paluska József  
Ügyvezető

Nógrádi Tamás  
Ügyvezető

**Eredmény-kimutatás**  
**Összköltségeljárás "A" változat**

adatok e Ft-ban

<b>Aétel megnevezése</b>		<b>2018.12.31</b>	<b>Előző év(ek) módosításai</b>	<b>2019.12.31</b>
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	16 336 569		14 138 985
02.	Export értékesítés nettó árbevétele			9 105
I.	Értékesítés nettó árbevétele	16 336 569		14 148 090
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	6 410		14 537
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	- 1 308		- 16
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	5 102		14 521
III.	Egyéb bevételek	612 869		914 358
	ebből: visszaírt értékvesztés	12 800		210 093
05.	Anyagköltség	2 493 199		2 134 441
06.	Igénybe vett szolgáltatás értéke	1 621 953		1 747 787
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	116 122		155 158
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	20 044		31 782
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	5 405 107		4 552 865
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	9 656 425		8 622 033
10.	Béreköltség	1 326 725		1 588 664
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	98 964		179 448
12.	Bérbírlékok	299 349		350 979
V.	Személyi jellegű ráfordítások	1 725 038		2 119 091
VI.	Értékcsökkenési leírás	160 558		279 520
VII.	Egyéb ráfordítások	1 707 013		1 627 813
	ebből: értékvesztés			
<b>A.</b>	<b>Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye</b>	<b>3 705 506</b>		<b>2 428 512</b>
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés			
	ebből: kapcsoló vállalkozástól kapott			
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek			
	ebből: kapcsoló vállalkozástól kapott			
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek			
	ebből: kapcsoló vállalkozástól kapott			
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	2 641		10 273
	ebből: kapcsoló vállalkozástól kapott			
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	4 932		23 494
	ebből: értékelési különbözet			
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	7 573		33 767
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek			
	ebből: kapcsoló vállalkozásnak adott			
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek			
	ebből: kapcsoló vállalkozásnak adott			
20.	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	2 353		3 711
	ebből: kapcsoló vállalkozásnak adott			
21.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 315		601
	ebből: értékelési különbözet			
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 668		4 312
<b>B.</b>	<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>3 905</b>		<b>29 455</b>
<b>C.</b>	<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>3 709 411</b>		<b>2 457 967</b>
X.	Adófizetési kötelezettség	329 502		246 758
<b>D.</b>	<b>Adózott eredmény</b>	<b>3 379 909</b>		<b>2 211 209</b>

Budapest, 2020. február 28.

Paluska József  
ügyvezető

Nógrádi Tamás  
ügyvezető

**VASÚTVILL KFT.**



**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2019.**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

Paluska József  
Ügyvezető

Nógrádi Tamás  
Ügyvezető

Budapest, 2020. február 28.



## Tartalomjegyzék

<b>1. Általános közzétételek</b>	<b>3</b>
<b>1.1 A vállalkozás bemutatása</b>	<b>3</b>
<b>1.2 Általános számviteli információk a vállalkozásról</b>	<b>3</b>
<b>1.3 Mérleghez kapcsolódó kiegészítések</b>	<b>5</b>
1.3.1 Befektetett eszközök	6
1.3.1.1 Immateriális javak állományváltozása	6
1.3.1.2 Tárgyi eszközök állományváltozása	7
1.3.1.3 Beruházások alakulása	8
1.3.1.4 A Társaság tartós befektetéseinek bemutatása	8
1.3.1.5 A hátrasorolt eszközök értékének jogcím szerinti bemutatása	8
1.3.2 Forgóeszközök	9
1.3.2.1 A készletek bemutatása	9
1.3.2.2 Követelések bemutatása	10
1.3.2.3 Értékpapírok bemutatása	11
1.3.3 Aktív időbeli elhatárolások	12
1.3.4 Saját tőke	12
1.3.4.1 A saját tőke elemeinek alakulása	12
1.3.4.2 A Társaság jegyzett tőkéjének bemutatása	12
1.3.4.3 A lekötött tartalék jogcím szerinti bemutatása	12
1.3.5 Céltartalékok	13
1.3.6 Kötelezettségek	13
1.3.6.1 Hátrasorolt kötelezettségek bemutatása	13
1.3.6.2 Hosszú lejáratú kötelezettségek bemutatása	13
1.3.6.3 Rövid lejáratú kötelezettségek bemutatása	13
1.3.6.4 Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	14
1.3.7 Passzív időbeli elhatárolások	15
1.3.8 Mérlegen kívüli tételekkel kapcsolatos közzétételek	15
1.3.8.1 Készfizető kezesség	15
1.3.8.2 Garancia szerződések, zálogjog	15
1.3.8.3 Lízingszerződések bemutatása	15
<b>1.4 Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések</b>	<b>16</b>
1.4.1 Értékesítés nettó árbevétele	16
1.4.1.1 Az értékesítés nettó árbevétele főbb tevékenységenkénti megbontásban	16
1.4.1.2 Az exportárbevétel és az import alakulása	16
1.4.2 Költségek költségnemenkénti részletezése	17
1.4.2.1 Anyagjellegű ráfordítások	17
1.4.2.2 Személyi jellegű ráfordítások	18
1.4.2.3 Értékcsökkenési leírás	18
1.4.3 Egyéb bevételek és ráfordítások	19
1.4.3.1 Egyéb bevételek	19
1.4.3.2 Egyéb ráfordítások	19
1.4.4 A pénzügyi eredmény alakulása	20
1.4.4.1 Pénzügyi műveletek bevételei	20
1.4.4.2 Pénzügyi műveletek ráfordításai	20
1.4.5 Kapcsolt vállalkozásokkal szemben elszámolt bevételek és ráfordítások	20
1.4.6 A társasági adó számításánál figyelembe vett adóalap módosító tételek	20
1.4.7 Kivételes nagyságúnak vagy kivételes előfordulásúnak minősülő bevételek és ráfordítások	21
<b>1.5 Cash-Flow kimutatás</b>	<b>22</b>
<b>1.6 Valós vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet bemutatása</b>	<b>23</b>
<b>1.7 Az előző éveket érintő tételek mérlege és eredménykimutatása</b>	<b>25</b>
<b>2. Tájékoztató kiegészítések</b>	<b>26</b>
<b>2.1 Környezetvédelem</b>	<b>26</b>
<b>2.2 Kutatás, kísérleti fejlesztés költségei</b>	<b>26</b>
<b>2.3 Kapott támogatások</b>	<b>26</b>
<b>2.4 A foglalkoztatott munkavállalók átlagos létszáma, bérköltsége, személyi jellegű kifizetése</b>	<b>27</b>

## 1. Általános közlételek

### 1.1 A vállalkozás bemutatása

#### A Társaság alapítása, tevékenységének rövid bemutatása

##### A Társaság főbb cégadatai

<b>A Társaság neve:</b>	Vasútvillamosító Korlátolt Felelősségű Társaság
<b>A Társaság rövidített neve:</b>	VASÚTVILL Kft..
<b>A Társaság székhelye:</b>	1106 Budapest, Jászberényi út 90.
<b>A Társaság internetes honlapja:</b>	<a href="http://www.vasutvill.hu">www.vasutvill.hu</a>
<b>Cégjegyzék száma:</b>	01-09-261665
<b>Adószáma :</b>	10813267-2-42
<b>Statisztikai számjele:</b>	10813267-4212-113-01
<b>A Társaság főtevékenysége:</b>	vasútépítés
<b>Alapítás időpontja:</b>	1992. december 29.

##### A Társaság jelenlegi tulajdonosa

Tulajdonosi szerkezet 2019.12.31-én		
Tulajdonos	Tulajdoni arány (%)	Székhely
Rafinanz Promotion Cz s.r.o.	100,000%	Cz-603 00 Brno, Pisárky, Kvetná 178/34
<b>Összesen</b>	<b>100,000%</b>	

1., táblázat: Tulajdonosi szerkezet mérlegforduló napján

##### A Társaság képviselőjére jogosult személy

Az éves beszámoló aláírói a vállalkozó képviselőjére jogosult személyek Paluska József ügyvezető és Nógrádi Tamás ügyvezető.

##### A Társaság tevékenységének bemutatása

A Társaság vasúti pályafelújítási tevékenység keretében építőipari kivitelezési tevékenységet folytat. Felsővezeték villamosítási munkák a szakterülete, amit saját kivitelezési csapattal lát el alvállalkozók bevonása mellett. A kivitelezéshez szükséges speciális anyagok egy részét saját gyártási kapacitással állítja elő. A kivitelezési munkákban fővállalkozói és alvállalkozói státuszban egyaránt részt vesz.

### 1.2 Általános számviteli információk a vállalkozásról

#### A beszámoló összeállításánál alkalmazott szabályrendszer főbb jellemzői

A Társaság éves beszámolóját a Sztv. szabályai szerint készíti el magyar nyelven. A könyvvizetés a kettős könyvvitel rendszerében történik, egységes ügyviteli számítógépes program, a Navision segítségével.

A Társaságnál az üzleti év megegyezik a naptári évvel, az éves beszámoló fordulónapja december 31.

Az éves beszámoló mérlege, eredménykimutatása és kiegészítő melléklete a pénzügyi adatokat a Sztv. előírásaival összhangban ezer forintban (eFt) tartalmazza.

A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év február 15., a beszámoló összeállításának időpontja február 28.

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között került kihirdetésre a WHO által a nemzetközi járványügyi szükséghelyzet. A mérlegben szereplő eszközök és források értékelésére ennek nem volt hatása, értékvesztés, céltartalék elszámolása emiatt nem volt indokolt. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből indulunk ki, mert ennek ellentmondó tényező, körülmény társaságunkat illetően nem áll fenn.

A Társaság a felmerült költségeket költségnemek szerint tartja nyilván az 5-ös számlaosztályban, a költséghely-költségviselő elszámolást speciális dimenziókon vezeti.

A Társaság az alaptevékenységéhez szükséges, azt meghatározó készletek állományáról folyamatos mennyiségi és értékbeni nyilvántartást vezet.

#### **A Számviteli Politika tárgyévi módosításai**

A Társaságnál a számviteli politika vonatkozásában nem történt változtatás.

#### **A Társaság által alkalmazott értékelési eljárások**

A Társaság a külföldi pénzürtékre szóló eszközök és kötelezettségek állományba vételekor az összegek forintba történő átváltásnál a Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyamát használja.

A Társaság a pénzügyi instrumentumoknál nem alkalmazza a Sztv.59/A-F §-a szerinti valós értéken történő értékelést.

A befektetett eszközök értékcsökkenésének elszámolása a várható hasznos élettartam alapján megállapított lineáris leírási kulcsok alkalmazásával, a bruttó érték alapján, naptári napra számolva, havi gyakorisággal történik.

100 ezer forint egyedi beszerzési érték alatti eszközök értéke használatba vételkor egy összegben értékcsökkenési leírásként kerül elszámolásra.

Sztv.58§ (5) szerinti értékhelyesbítés elszámolási lehetőségével nem él a Társaság.

Vásárolt készleteket a Társaság tényleges beszerzési áron tartja nyilván, a készlet csökkenés elszámolása FIFO elv szerint történik.

Saját termelésű készletek értékelésére – az előállítással bizonyíthatóan szoros kapcsolatban lévő, továbbá megfelelő mutatók alapján a termékre elszámolható – közvetlen önköltségen kerül sor azzal, hogy a készletekben évközben bekövetkezett változásokat a Társaság elszámoló áron számolja el, és év végén kerül sor a készletérték különbözeti számlák alkalmazásával, azok felosztásával a közvetlen tény önköltségen történő értékelésre.

A befejezetlen építés szerelési munkákat közvetlen önköltségen értékeljük.

#### **Az összevont (konszolidált) beszámoló készítési kötelezettség**

A Társaság összevont (konszolidált) beszámoló készítésre nem kötelezett és nem is kerül bevonásra.

**A könyvvezetését és a beszámoló-készítését felelős személy adatai**

A könyvviteli tevékenység vezetéséért, irányításáért, beszámoló összeállításáért felelős: Nógrádi Tamás ügyvezető, lakcíme: 1185 Budapest, Duna utca 48. nyilvántartásban szereplő regisztrációs száma MK 195300, igazolvány száma: 011646.

**A könyvvizsgálattal kapcsolatos információk**

A Sztv. 155.§ (2) bekezdése alapján a Társaság köteles könyvvizsgálót megbízni a beszámoló felülvizsgálatára.

A Társaság könyvvizsgálója: DEBIT-CREDIT AUDIT Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft. (1143 Budapest, Ilka u.20. 2. em. 5., Cégjegyzékszáma: 01-09-663376, MKVK sz.: 000849)

A könyvvizsgálatért személyében is felelős könyvvizsgáló neve: Almási Valéria (an.: Hanics Erzsébet), kamarai nyilvántartási száma: 002879.

**1.3 Mérleghez kapcsolódó kiegészítések**

A Társaság a Sztv. 1. melléklet szerinti „A” típusú mérleget állítja össze.

A Társaság a törvény szerinti mérlegsémát nem bővíti újabb sorokkal, abból tételt nem hagy el, nem von össze.

Az egyes mérlegtételeknél alkalmazott értékelési eljárások az előző üzleti évtől nem térnek el, így ebből eredő eredményhatás sem azonosítható.

## 1.3.1 Befektetett eszközök

## 1.3.1.1 Immateriális javak állományváltozása

adatok eFt-ban

Megnevezés	Alapítás- átszervezés	Kísérleti Fejlesztés	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Üzleti vagy cégérték	Immateriális javakra adott előleg	Érték- helyesbítés	Immateriális javak összesen
<b>NYITÓ BRUTTÓ ÉRTÉK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42 429</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42 429</b>
vásárlás	0	0	3 918	0	0	0	0	3 918
egyéb növekedés	0	0	0	0	0	0	0	0
Növekedés összesen	0	0	3 918	0	0	0	0	3 918
selejtezés	0	0	0	0	0	0	0	0
egyéb csökkenés	0	0	0	0	0	0	0	0
Csökkenés összesen	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>ZÁRÓ BRUTTÓ ÉRTÉK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46 347</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46 347</b>
<b>NYITÓ ÉRTÉKSÖKKENÉS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 430</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 430</b>
tervszerinti écs	0	0	12 775	0	0	0	0	12 775
terven felüli écs	0	0	0	0	0	0	0	0
egyéb növekedés	0	0	0	0	0	0	0	0
ÉCS növekedés összesen	0	0	12 775	0	0	0	0	12 775
selejtezés	0	0	0	0	0	0	0	0
egyéb csökkenés	0	0	0	0	0	0	0	0
ÉCS csökkenés összesen	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>ZÁRÓ ÉRTÉKSÖKKENÉS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 205</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 205</b>
<b>NYITÓ NETTÓ ÉRTÉK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 999</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 999</b>
<b>ZÁRÓ NETTÓ ÉRTÉK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 142</b>

2. táblázat: Immateriális javak állományának tárgyévi változásai

A 2018. évben elkezdett új informatikai alkalmazások fejlesztése 2019. évben tovább folytatódott, illetve 2019.01.01-el került sor a bérszámfejtési szoftver lecserélésére is. Mindezek eredményeként 2019. évben nőtt a beaktivált vagyonértékű jogok bekerülési értéke 5.700 eFt-tal a befejezetlen vagyonértékű jogok 1.782 eFt csökkenése mellett.

## 1.3.1.2 Tárgyi eszközök állományváltozása

adatok eFt-ban

Megnevezés	Ingalan és vagyoni értékű jogok	Műszaki berendezés	Egyéb berendezés	Tenyész-állatok	Beruházások, felújítások	Beruházásokra adott előleg	Érték-helyesbítés	Tárgyi eszközök összesen
<b>NYITÓ BRUTTÓ ÉRTÉK</b>	<b>94 246</b>	<b>2 640 867</b>	<b>380 715</b>	<b>0</b>	<b>62 065</b>	<b>9 537</b>	<b>0</b>	<b>3 187 430</b>
vásárlás	0	0	0	0	232 765	47 847	0	280 612
üzembe helyezés	15 245	1 53 636	62 343	0	-231 224	0	0	0
egyéb növekedés	0	0	0	0	0	0	0	0
Növekedés összesen	15 245	1 53 636	62 343	0	1 541	47 847	0	280 612
előleg érvényesítés	0	0	0	0	0	52 354	0	52 354
eladás	0	5 881	35 048	0	0	0	0	40 929
egyéb csökkenés	0	296	1 074	0	0	0	0	1 370
Csökkenés összesen	0	6 177	36 122	0	0	52 354	0	94 653
<b>ZÁRÓ BRUTTÓ ÉRTÉK</b>	<b>109 491</b>	<b>2 788 326</b>	<b>406 936</b>	<b>0</b>	<b>63 606</b>	<b>5 030</b>	<b>0</b>	<b>3 373 389</b>
<b>NYITÓ ÉRTÉKCSÖKKE NÉS</b>	<b>48 803</b>	<b>995 237</b>	<b>212 379</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 256 419</b>
terv szerinti écs	4 989	208 254	53 503	0	0	0	0	266 746
terven felüli écs	0	0	1 738	0	0	0	0	1 738
egyéb növekedés	0	405	0	0	0	0	0	405
ÉCS növekedés	4 989	208 659	55 241	0	0	0	0	268 889
selejtezés	0	0	0	0	0	0	0	0
eladás	0	5 881	31 855	0	0	0	0	37 736
egyéb csökkenés	0	30	955	0	0	0	0	985
ÉCS csökkenés	0	5 911	32 810	0	0	0	0	38 721
<b>ZÁRÓ ÉRTÉKCSÖKKE NÉS</b>	<b>53 792</b>	<b>1 197 985</b>	<b>234 810</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 486 587</b>
<b>NYITÓ NETTÓ ÉRTÉK</b>	<b>45 443</b>	<b>1 645 630</b>	<b>168 336</b>	<b>0</b>	<b>62 065</b>	<b>9 537</b>	<b>0</b>	<b>1 931 011</b>
<b>ZÁRÓ NETTÓ ÉRTÉK</b>	<b>55 699</b>	<b>1 590 341</b>	<b>172 126</b>	<b>0</b>	<b>63 606</b>	<b>5 030</b>	<b>0</b>	<b>1 886 802</b>

3. táblázat: Tárgyi eszközök állományának tárgyévi változása

2019. év során a tárgyi eszközök értéknövelésére 231.224 eft értékben került sor, ami elmaradt az eszközök tárgyévi értékcsökkenésének mértékétől, így a tárgyi eszközök nettó értéke minimális mértékben csökkent.

**1.3.1.3 Beruházások alakulása**

A Társaság 2019. évben folytatta a 2018. évben elkezdett eszközparkjának korszerűsítésére vonatkozó programját bővülő tevékenységéhez igazításával. A régi, elavult műszaki gépek rekonstrukciós, felújítási munkái, a befejezetlen beruházásban 60.950 eFt érték szerepelnek ilyen jogcímen.

**1.3.1.4 A Társaság tartós befektetéseinek bemutatása**

A Társaság részesedéssel, tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírral, hosszúlejáratú bankbetéttel nem rendelkezik. A Társaság jelen beszámolóval érintett üzleti év folyamán hosszú lejáratú kölcsönt folyósított munkavállalóinak, illetve azok törlesztése történt.

adatok eFt-ban

Megnevezés	A hosszú lejáratú követelések					
	Nyitó értéke	Növekedés	Előző évi visszasorolás	Csökkenés	1 éven belüli átsorolás	Záró érték
Hosszú lejáratú bankbetét	0	0	0	0	0	0
Hosszú lejáratra adott kölcsön	4 910	2 085	0	521	3 088	3 386
<b>Összesen:</b>	<b>4 910</b>	<b>2 085</b>	<b>0</b>	<b>521</b>	<b>3 088</b>	<b>3 386</b>

4. táblázat: A Társaság befektetett pénzügyi eszközeinek könyv szerinti értéke kategóriánként

**1.3.1.5 A hátrasorolt eszközök értékének jogcím szerinti bemutatása**

A Társaság nem rendelkezik hátrasorolt eszközökkel.

## 1.3.2 Forgóeszközök

## 1.3.2.1 A készletek bemutatása

adatok eFt-ban

Készlet	Anyagok	Befejezetlen termelés	Félkész termék	Befejezetlen termelés és félkész - termékek	Növekedé- s, hízó- és egyéb állatok	Készter- mékek	Áruk	Készletekre adott előlegek	Készletek összesen
<b>Nyitó készlet bruttó értéke</b>	<b>586 149</b>	<b>2 079</b>	<b>2 716</b>	<b>4 795</b>	<b>0</b>	<b>45 901</b>	<b>2 920</b>	<b>0</b>	<b>639 765</b>
Adott előleg	0	0	0	0	0	0	0	77 890	77 890
Vásárlás, előleg érvényesítés	1 358 074	0	0	0	0	0	6 227	-52 352	1 311 949
Többlet	7 151	0	0	0	0	16	636	0	7 803
Átsorolás	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Költségként elszámolt készletbeszerzés előlegből	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Készletre vétel	0	13 000	46 566	<b>59 566</b>	0	259 999	0	0	319 565
Egyéb növekedés	0	0	0	0	0	0	11	0	11
Felhasználás (elszámolás költségként)	-1 289 802	-2 079	-37 361	<b>-39 440</b>	0	-265 401	0	0	-1 594 643
Hiány	-246	0	0	0	0	0	-346	0	-592
Egyéb csökkenés	-225	0	0	0	0	0	0	0	-225
Értékesítés	-29 615	0	0	0	0	-204	-2 063	0	-31 882
<b>Záró készlet bruttó értéke</b>	<b>631 486</b>	<b>13 000</b>	<b>11 921</b>	<b>24 921</b>	<b>0</b>	<b>40 311</b>	<b>7 385</b>	<b>25 538</b>	<b>729 641</b>
<b>Nyitó értékvesztés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tárgyévi értékvesztés	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Készletcsökken és miatti kivezetés	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékvesztés visszairás	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Záró értékvesztés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nyitó nettó érték</b>	<b>586 149</b>	<b>2 079</b>	<b>2 716</b>	<b>4 795</b>	<b>0</b>	<b>45 901</b>	<b>2 920</b>	<b>0</b>	<b>639 765</b>
<b>Záró nettó érték</b>	<b>631 486</b>	<b>13 000</b>	<b>11 921</b>	<b>24 921</b>	<b>0</b>	<b>40 311</b>	<b>7 385</b>	<b>25 538</b>	<b>729 641</b>

5. táblázat: Készletek bemutatása

Az anyagok, áruk, félkész és késztermékek mérlegSOROK a mérlegforduló napon meglévő, 2019.12.31-i fordulónappal végrehajtott fizikai leltározáson alapuló leltárral alátámasztottak.

A befejezetlen termelés és félkésztermékek mérlegSOR egyrészt a saját gyártású félkésztermékeket tartalmazza, másrészt az építőipari kivitelezés során elkészült, a megrendelőnek át nem adott befejezetlen termelést leltárral alátámasztott értékét mutatja.



## 1.3.2.2 Követelések bemutatása

adatok eFt-ban

Megnevezés	Követelések bruttó értéke 2018.12.31.					
	Nem lejárt	1-90 nap	91-180 nap	181-365 nap	365 napon túl	Összesen
Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	2 444 079	21 302		1 936	216 832	2 684 149
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	56 430					56 430
Követelések egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben						0
Váltókövetelések						0
Egyéb követelések	2 272 388	833	2 343		33	2 275 597
<b>Összesen</b>	<b>4 772 897</b>	<b>22 135</b>	<b>2 343</b>	<b>1 936</b>	<b>216 865</b>	<b>5 016 176</b>

Megnevezés	Követelések bruttó értéke 2019.12.31					
	Nem lejárt	1-90 nap	91-180 nap	181-365 nap	365 napon túl	Összesen
Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	2 003 757	909 489			339	2 913 585
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	1 050 000					1 050 000
Követelések egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0					0
Váltókövetelések	0					0
Egyéb követelések	3 341 841			78	321	3 342 240
<b>Összesen</b>	<b>6 395 598</b>	<b>909 489</b>	<b>0</b>	<b>78</b>	<b>660</b>	<b>7 305 825</b>

Megnevezés	Követelések értékvesztése 2019.12.31					
	Nyitó érték	Tárgyévi értékvesztés	Értékvesztés visszairás	Leértékelt követelésre befolyt összeg	Értékvesztés átértékelés	Záró érték
Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	210 432		210 093			339
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0					0
Követelések egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0					0
Váltókövetelések	0					0
Egyéb követelések	0					0
<b>Összesen</b>	<b>210 432</b>	<b>0</b>	<b>210 093</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>339</b>

6. táblázat: Követelések és értékvesztések bemutatása

A fordulónapon fennálló nem lejárt nyitott vevőkövetelések vevői egyenlegegyeztetéssel döntően alátámasztottak, illetve a mérleg összeállítás időszakában pénzügyileg rendeződtek.

A Társaság 2017. évben a Tulajdonosának 20.000 EUR 2018.12.31-i lejáratú kölcsönt nyújtott piaci kamatkondíciók mellett, aminek fizetési határideje meghosszabbításra került 2019.06.30-ig. A kölcsön 2019. év során visszafizetésre került kamatokkal együtt. Szintén ugyanilyen fizetési határidővel és kamatkondíciók mellett 2018. év során 50.000 eFt kölcsön került kifizetésre. 2019. évben a szerződés meghosszabbításra került 2019.12.31-i fizetési határidővel.

A követelések kapcsolt vállalkozással szemben mérlegkorban szerepel a 2019. év során közbenső mérleggel alátámasztott, a Társaság tulajdonosának kifizetett osztalék előleg követelés 1.000.000 eFt értékben.

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Óvadék	816 274	2 001 012
Garanciális visszatartás 1 éven belül esedékes	30 877	86 135
Garanciális visszatartás 1 éven túl esedékes	296 352	219 880
ÁFA követelés	222 760	325 888
Egyéb adott előleg	766 232	522 461
Rövid lejáratra adott kölcsön	95 000	95 000
Helyi adó	13 995	21 945
TB kifizetőhelyi követelés	3 079	5 231
Adott kaució	1 610	2 180
Eltérítési követelés	0	70
Munkavállalóknak adott fizetési előleg és egyéb követelés	25 015	1 034
Tartósan adott kölcsön 1 éven belül esedékes részlete	2 511	3 088
Innovációs járulék	888	637
Környezetvédelmi termékadj	0	1 028
MÁV Cargo folyószámla	356	1 903
Tartozik egyenlegű szállítók	648	0
TAO	0	54 748
<b>Egyéb rövid lejáratú követelések összesen</b>	<b>2 275 597</b>	<b>3 342 240</b>

7. táblázat: Egyéb rövid lejáratú követelések részletezése

Az egyéb követelések legnagyobb tételei az építőipari kivitelezés sajátosságából adódnak: óvadék, garanciális visszatartás, ÁFA követelés.

Az óvadék, ami egyrészt a korábbi évek projektjeihez kapcsolódó 291.358 eFt értékű jótállási, szavatossági garanciához kapcsolódó óvadék, másrészt projektekhez kapcsolódó 233.503 eFt értékű teljesítési garanciához kapcsolódó óvadék, harmadsorban a folyó projektekhez kapcsolódó 1.473.114 eFt előleg visszafizetési garanciához kapcsolódó óvadék illetve 3.037 eFt akkreditív. Az óvadékok pénzügyi igazolással alátámasztottak.

A garanciális visszatartások azon vevői követelések, melyek teljesítésére sor került, de pénzügyi rendezésükre nem, pénzügyi biztosítékként szolgálva a projekt későbbi fázisaiban jelentkező esetleges problémákra. A garanciális visszatartások partner egyenlegértésfővel teljes körűen visszaigazoltak.

A Társaság jelentős összegű ÁFA követeléssel rendelkezik, ami alapvetően két elemből áll: a 2019.12.31-én fennálló ÁFA követelés 276.275 eFt értékben és a költségvetéssel még el nem számolt, későbbiekben érvényesítendő ÁFA követelés 49.613 eFt értékben.

### 1.3.2.3 Értékpapírok bemutatása

A Társaság 2019. évben szabad pénzeszközét 5.271.751 eFt értékben tőkevédett befektetési alapba fektette.

### 1.3.3 Aktív időbeli elhatárolások

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
<b>Bevételek aktív időbeli elhatárolása</b>		
Járó kamat	2084	6 839
Járó kártérítés	0	7 017
<b>Összesen:</b>	<b>2 084</b>	<b>13 856</b>
<b>Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása</b>		
Építési biztosítás	60 242	25 873
Fővizsgáztatással kapcsolatos költségek	32 459	41 326
Teljesítési, jótállási, felelősség biztosítás	11 931	17 821
Egyéb biztosítás	6 902	7 558
Előfizetési díjak	488	1 703
<b>Összesen:</b>	<b>112 022</b>	<b>94 281</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>114 106</b>	<b>108 137</b>

B. táblázat: Aktív időbeli elhatárolások alakulása

Az aktív időbeli elhatárolások legnagyobb tétele az építőipari tevékenységhez kapcsolódó biztosítási díjak, amelynek érvényességi időszaka a felmerülés időpontját meghaladja, ezért el kell határolni.

A vontatott és vontatott járműveknél meghatározott időszakonként, meghatározott műszaki tartalmú javításokra kell, hogy sor kerüljön, ami a jármű üzemserű, biztonságos működtetését biztosítja meghatározott időpontig, amit utána meg kell ismételni. Az ilyen jellegű kiadások nem kerülnek az eszközre ráaktiválásra, hanem költségek között kerülnek elszámolásra, azzal, hogy időbelileg elhatárolásra kerülnek arra az időszakra vonatkozóan, amelyre ezen eszközök megkapták a használati engedélyt.

### 1.3.4 Saját tőke

#### 1.3.4.1 A saját tőke elemeinek alakulása

adatok eFt-ban

Megnevezés	Jegyzett tőke	Jegyzett, de be nem fizetett tőke (-)	Tőke tartalék	Eredmény tartalék	Lekötött tartalék	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
<b>Tárgyévi nyitó egyenleg</b>	<b>150 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 423 055</b>	<b>0</b>	<b>3 379 909</b>	<b>4 952 964</b>
Előző évi adózott eredmény átvezetése	0	0	0	3 379 909	0	-3 379 909	0
Osztalék fizetés	0	0	0	-2 300 000	0	0	-2 300 000
Tárgyévi adózott eredmény	0	0	0	0	0	2 211 209	2 211 209
<b>Tárgyévi záró egyenleg</b>	<b>150 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 502 964</b>	<b>0</b>	<b>2 211 209</b>	<b>4 864 173</b>

9. táblázat: A saját tőke mérlegadatainak alakulása

#### 1.3.4.2 A Társaság jegyzett tőkéjének bemutatása

A Társaság jegyzett tőkéje 150.000 eFt, ami 2019. év során nem változott.

#### 1.3.4.3 A lekötött tartalék jogcím szerinti bemutatása

A Társaság tárgyévben jövőbeli beruházások megvalósításának céljából, fejlesztési tartalék jogcímen lekötött tartalékot nem képzett.

### 1.3.5 Céltartalékok

adatok eFt-ban

Megnevezés	Céltartalék 2018.12.31	Tárgyévi feloldás	Tárgyévi képzés	Céltartalék 2019.12.31
Céltartalék várható kötelezettségekre	1 433 053	641 053	1 192 420	1 984 420
<b>Céltartalékok összesen</b>	<b>1 433 053</b>	<b>641 053</b>	<b>1 192 420</b>	<b>1 984 420</b>

10. táblázat: Céltartalékok alakulása

A Társaság 2019. évben 1.192.420 eFt-céltartalékot képzett, főként a várható garanciális és egyéb projektekhez kapcsolódó kötelezettségekre.

A Társaság a korábbi években garanciális kötelezettségekre képzett céltartalékból a ténylegesen felmerült költségeknek megfelelően 1.053 eFt céltartalékot oldott fel. Ezen kívül a korábbiakban megképzett céltartalék állományból egyéb projektekhez kapcsolódó kötelezettségekre, perhez kapcsolódó kötelezettségekre, tárgyévben kifizetett jutalmakra 640.000 eFt céltartalék került feloldásra.

### 1.3.6 Kötelezettségek

#### 1.3.6.1 Hátrasorolt kötelezettségek bemutatása

A Társaságnak hátrasorolt kötelezettsége nincs.

#### 1.3.6.2 Hosszú lejáratú kötelezettségek bemutatása

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Garanciális visszatartások	95 831	175 380
Lízing kötelezettség	75 486	89 187
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>171 317</b>	<b>264 567</b>

11. táblázat: A Társaság hosszú lejáratú kötelezettségei

A Társaságnak hosszú lejáratú hitele, kölcsöne nincs. A hosszú lejáratú kötelezettségek között egyrészt az 1. éven túli alvállalkozói visszatartásokat tartjuk nyilván 175.380 eFt összegben, másrészt a nyílt és zárt végű pénzügyi lízing kötelezettségek 1. évet meghaladó részét 89.187 eFt értékben.

#### 1.3.6.3 Rövid lejáratú kötelezettségek bemutatása

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Rövid lejáratú hitek	0	0
Vevőtől kapott előleg	5 484 091	7 679 413
Szállítók	2 685 237	1 737 544
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	41 800	8 000
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	270 322	226 734
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>8 481 450</b>	<b>9 651 691</b>

12. táblázat: A Társaság rövid lejáratú kötelezettségei

A rövid lejáratú kötelezettségeken belül legnagyobb tétel a vevőktől kapott előleg.

**Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek**

adatok eFt-ban

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
Munkavállalókkal szembeni kötelezettség	84 938	75 207
Szociális hozzájárulási adó	32 030	39 077
Személyi jövedelemadó	25 996	32 953
Nyugdíjbiztosítási járulék	14 062	15 780
Egészségbiztosítási és munkaerőpiaci járulék	14 028	13 218
Helyi iparüzési adó	0	0
Egészségügyi hozzájárulás	2 361	0
Pénzügyi lízing éven belüli kötelezettsége	18 462	30 576
Rehabilitációs hozzájárulás	3 300	2 961
Szakképzési hozzájárulás	2 503	2 348
Levonások, letiltások	1 387	1 151
Rail Cargo folyószámla	0	0
Illeték	3 273	0
Cégautó adó	908	1 082
Társasági adó	29 996	0
Garanciális visszatartás 1 éven belül esedékes része	37 078	12 381
Egyéb	0	0
<b>Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>270 322</b>	<b>226 734</b>

13. táblázat: Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összetétele

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek csökkenése a különböző jogcímen jelentkező tételek ellentétes irányú mozgásának együttes eredménye.

**1.3.6.4 Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben**

A Társaságnak év végén volt számviteli törvény szerinti kapcsolt vállalkozással szemben fennálló kötelezettsége, a Tulajdonos felé fennálló szállítói kötelezettsége 8.000 eFt értékben.

**1.3.7 Passzív időbeli elhatárolások**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
<b>Bevételek passzív időbeli elhatárolása</b>		
Projektok tárgyvet nem érintő bevétele:	125 598	94 852
<b>Összesen:</b>	<b>125 598</b>	<b>94 852</b>
<b>Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása</b>		
Építés szerelési biztosítás	0	0
Projektokhoz kapcsolódóan felmerült, nem számlázott ráfordítás	26 892	636
2019. évi beszámoló könyvvizsgálata	6 000	4 000
közüzemi díj	586	861
gépkocsi bérlet	0	0
kamat, bankköltség	809	1 482
igénybe vett, nem számlázott szolgáltatás	1 315	3 781
tárgyévhez kapcsolódó perköltség, illeték	4 539	0
<b>Összesen:</b>	<b>40 141</b>	<b>10 760</b>
<b>Hálasztott bevételek passzív időbeli elhatárolása</b>		
Készletek leltári többletének elhatárolása	3 773	6 957
<b>Összesen:</b>	<b>3 773</b>	<b>6 957</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>169 512</b>	<b>112 569</b>

14. táblázat: Passzív időbeli elhatárolások alakulása

A passzív időbeli elhatárolások között a legjelentősebb tétel a bevételek elhatárolása jelenti. Itt kizárólag olyan speciális jellegű szolgáltatások kerültek elhatárolásra, melyeket több év távlatában nyújt a társaság, ugyanakkor az időszak elején a teljes bevétel kiszámlázásra és kifizetésre került, illetve amelyhez kapcsolódó költségek is a későbbi években merülnek fel.

**1.3.8 Mérlegen kívüli tételekkel kapcsolatos közzétételek****1.3.8.1 Készfizető kezesség**

A Társaság 377.906 eFt összegben vállalt készfizető kezességet, külső fél a Társaságért 9.193.510 eFt értékben vállalt kezességet.

**1.3.8.2 Garancia szerződések, zálogjog**

A Társaság 1.262.930 eFt értékben nyújtott jótállási és szavatossági garanciát, 1.556.684 eFt értékben teljesítési garanciát, 7.681.403 eFt értékben előlegvisszafizetési garanciát, és 14.955 eFt-ban nyitott akkreditívet. A Társaságnak nyújtott teljesítési és jótállási garanciák összege 89.420 eFt.

**1.3.8.3 Lízingszerződések bemutatása**

A Társaság a fordulónapon 33 darab személygépkocsira vonatkozó nyílt pénzügyi lízingszerződéssel rendelkezik 97.827 eFt és 5 db tehergépjárműre vonatkozó zárt végű pénzügyi lízingszerződéssel rendelkezik 21.936 eFt tőkekötelezettséggel, egy kivételével 60 hónapos futamidővel. A futamidő kezdete és vége 2017.10.01. és 2024.11.15. között van, melyből az egy éven belül esedékes rész 30.576 eFt.

#### 1.4 Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A Társaság a Sztv.2. melléklet szerinti „A” változatú, összköltség eljárással készülő eredmény kimutatást állít össze.

A Társaság a törvény szerinti eredménykimutatás-sémát nem bővíti újabb sorokkal, abból tételt nem hagy el, nem von össze.

Mivel az egyes mérlegtételeknél alkalmazott értékelési eljárások az előző üzleti évtől nem térnek el, így ebből eredő eredményhatás nincs.

##### 1.4.1 Értékesítés nettó árbevétele

##### 1.4.1.1 Az értékesítés nettó árbevétele főbb tevékenységenkénti megbontásban

adatok eFt-ban

Tevékenység megnevezése	Előző év		Tárgy év		Változás
	Összeg	Megosztás (%)	Összeg	Megosztás (%)	
Építés, szerelési tevékenység	1 6 092 599	98,5%	13 651 943	96,5%	-2 440 656
Bérbeadás árbevétele	1 59 385	1,0%	384 704	2,7%	
Tervezési tevékenység	0	0,0%	0	0,0%	0
Készlet értékesítés	37 984	0,2%	39 320	0,3%	1 336
Egyéb árbevétel	46 601	0,3%	72 123	0,5%	25 522
<b>Összesen:</b>	<b>16 336 569</b>	<b>100,0%</b>	<b>14 148 090</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2 413 798</b>

15. táblázat: Az értékesítés nettó árbevétele főbb tevékenységenként

Az árbevétel csökkent 2019. évben az előző évhez viszonyítva, ami kizórólag az alaptevékenységből származó árbevétel csökkenésnek tudható be.

##### 1.4.1.2 Az exportárbevétel és az import alakulása

adatok eFt-ban

Kategória / Ország	Termék export	Szolgáltatás export	Export Összesen	Termék import	Szolgáltatás import	Import Összesen
Németország	0	9 105	9 105	283 337	86	283 423
Horvátország	0	0	0	133 298	202	133 500
Ausztria	0	0	0	17 583	0	17 583
Csehország	0	0	0	860	57 700	58 560
Bulgária	0	0	0	0	7 846	7 846
Írország	0	0	0	180	0	180
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>9 105</b>	<b>9 105</b>	<b>435 258</b>	<b>65 834</b>	<b>501 092</b>

16. táblázat: Az export és import alakulása

Export tevékenysége első ízben volt a társaságnak, a vasúti pályaépítő gépek bérletéből adódóan. Import temékbizserzésésének döntő része készletbizserzéshez kapcsolódott.

## 1.4.2 Költségek költségnemenkénti részletezése

## 1.4.2.1 Anyagjellegű ráfordítások

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Megoszlás (%)	Tárgyév	Megoszlás (%)	Változás
<b>Anyagköltség</b>					
Alapanyag	2 297 177	92,2%	1 869 385	87,6%	-427 792
Üzemanyag, kenőanyag	115 662	4,6%	134 990	6,3%	19 328
Energia	19 540	0,8%	21 892	1,0%	2 352
Egyéb	60 820	2,4%	108 174	5,1%	47 354
<b>Anyagköltség összesen:</b>	<b>2 493 199</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 134 441</b>	<b>100,0%</b>	<b>-358 758</b>

Megnevezés	Előző év	Megoszlás (%)	Tárgyév	Megoszlás (%)	Változás
<b>Igénybe vett szolgáltatások értéke</b>					
Mozdonyhasználat	365 268	22,6%	221 359	12,7%	-143 909
Építési megbízási díjak	259 462	16,0%	246 251	14,1%	-13 211
Pályahasználati díj, szakfelügyelet, egyéb vasúti szolgáltatás	182 813	11,3%	162 613	9,3%	-20 200
Munkásszállás	139 330	8,7%	179 918	10,3%	40 588
Bérelti díjak	133 636	8,2%	208 413	11,9%	74 777
Karbantartási költségek, vasúti járművek vizsgálja	123 184	7,6%	136 563	7,8%	13 379
Őrző-védő szolgáltatás	97 570	6,0%	111 335	6,4%	13 765
Magbízati díjak	96 406	5,9%	212 410	12,2%	116 004
Szállítás-rakodás	66 919	4,1%	84 192	4,8%	17 273
Ügyvédi -és közjegyzői és könyvvizsgálói díj	21 412	1,3%	23 002	1,3%	1 590
Bérhorgonyzás	20 037	1,2%	25 308	1,4%	5 271
Posta, telefon, internet	18 456	1,1%	17 817	1,0%	-639
IT költségek	11 037	0,7%	8 805	0,5%	-2 232
Egyéb	86 423	5,3%	109 801	6,3%	23 378
<b>Igénybe vett szolgáltatások értéke összesen:</b>	<b>1 621 953</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 747 787</b>	<b>100,0%</b>	<b>125 834</b>

<b>Egyéb szolgáltatások értéke</b>					
Hatósági, igazgatási, szolgáltatási díjak	7 344	6,3%	3 463	2,2%	-3 881
Pénzügyi szolgáltatási díjak	41 735	35,9%	82 883	53,5%	41 148
Biztosítási díjak	66 206	57,1%	66 452	42,8%	246
Egyéb szolgáltatások díja	837	0,7%	2 360	1,5%	1 523
<b>Egyéb szolgáltatások értéke összesen:</b>	<b>116 122</b>	<b>100,0%</b>	<b>155 158</b>	<b>100,0%</b>	<b>39 036</b>

<b>Eladott áruk beszerzési értéke</b>					
Tovább értékesített anyagok	20 044	100,0%	31 782	100,0%	11 738
<b>Eladott áruk beszerzési értéke összesen:</b>	<b>20 044</b>	<b>100,0%</b>	<b>31 782</b>	<b>100,0%</b>	<b>11 738</b>

<b>Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke</b>					
Építés szerelési munkákhoz kapcsolódóan igénybe vett alvállalkozók	5 397 371	99,9%	4 552 571	100,0%	-844 800
Közvetített szolgáltatás	7 736	0,1%	294	0,0%	-7 442
<b>Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke összesen:</b>	<b>5 405 107</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 552 865</b>	<b>100,0%</b>	<b>-844 800</b>

<b>Anyagjellegű ráfordítások mindösszesen:</b>	<b>9 656 425</b>	<b>-</b>	<b>8 622 033</b>	<b>-</b>	<b>-1 026 950</b>
--	------------------	----------	------------------	----------	-------------------

17. táblázat: Anyagjellegű ráfordítások



Az anyag jellegű ráfordítások közül az alapanyagoknál az anyagköltség, az alvállalkozói teljesítmények értéke és mozdonyhasználat jelentősen csökkent.

#### 1.4.2.2 Személyi jellegű ráfordítások

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Megosztás (%)	Tárgyév	Megosztás (%)	Változás
Béreköltség	1 326 725	76,9%	1 588 664	74,9%	261 939
Személyi jellegű egyéb kifizetések	98 964	5,7%	179 448	8,5%	80 484
Bérrámelékok	299 349	17,4%	350 979	16,6%	51 630
<b>Személyi jellegű ráfordítások összesen:</b>	<b>1 725 038</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 119 091</b>	<b>100,0%</b>	<b>394 053</b>

Megnevezés	Előző év	Megosztás (%)	Tárgyév	Megosztás (%)	Változás
Cafetéria	53 419	53,9%	55 995	31,2%	2 576
Betegszabadság és kft-t terhelő táppénz	11 733	11,9%	17 094	9,5%	5 361
Reprezentáció, vállalati rendezvény	17 385	17,6%	78 518	43,8%	61 133
Munkába járás költségtérítése	8 419	8,5%	9 392	5,2%	973
Tisztelet díjak	0	0,0%	10 500	5,9%	10 500
Egyéb	8 008	8,1%	7 949	4,4%	-59
<b>Személyi jellegű egyéb kifizetések:</b>	<b>98 964</b>	<b>100,0%</b>	<b>179 448</b>	<b>100,0%</b>	<b>80 484</b>

Megnevezés	Előző év	Megosztás (%)	Tárgyév	Megosztás (%)	Változás
Szociális hozzájárulási adó	255 055	85,2%	315 069	89,8%	60 014
Egészségügyi hozzájárulás	13 888	4,6%	0	0,0%	-13 888
Szakképzési hozzájárulás	20 060	6,7%	23 975	6,8%	3 915
Rehabilitációs hozzájárulás	10 346	3,5%	11 935	3,4%	1 589
<b>Bérrámelékok:</b>	<b>299 349</b>	<b>100,0%</b>	<b>350 979</b>	<b>100,0%</b>	<b>51 630</b>

18. táblázat: Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű költségek és azok közterhei növekedtek a bázis időszakhoz képest.

#### 1.4.2.3 Értécsökkenési leírás

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Megosztás (%)	Tárgyév	Megosztás (%)	Változás
Terv szerinti értécsökkenés	147 351	91,8%	271 300	97,1%	123 949
Egy összegű értécsökkenés	13 207	8,2%	8 220	2,9%	-4 987
<b>Értécsökkenési leírás összesen:</b>	<b>160 558</b>	<b>100,0%</b>	<b>279 520</b>	<b>100,0%</b>	<b>118 962</b>

19. táblázat: Értécsökkenési leírás

Az értécsökkenés növekedett a bázis időszakhoz képest, ami alapvetően az eszközpark megújításának tudható be, különös tekintettel a jelentős értéket képviselő pályaeépítő gépekre.

**1.4.3 Egyéb bevételek és ráfordítások****1.4.3.1 Egyéb bevételek**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Megosztás (%)	Tárgyév	Megosztás (%)	Változás
Követelésekre visszatért értékvesztés	12 800	2,1%	210 093	23,0%	197 293
Céltartalék feloldás	547 500	89,3%	641 053	70,1%	93 553
Kapott kártérítés	21 462	3,5%	34 877	3,8%	13 415
Tárgyi eszköz értékesítés	404	0,1%	2 787	0,3%	2 383
Visszatartott kaució elszámolása	5 000	0,8%	0	0,0%	-5 000
Adó folyószámla rendezés	13 059	2,1%	0	0,0%	-13 059
Különbféle egyéb bevételek	12 644	2,1%	25 548	2,8%	12 904
<b>Egyéb bevételek összesen:</b>	<b>612 869</b>	<b>100,0%</b>	<b>914 358</b>	<b>100,0%</b>	<b>301 489</b>

20. táblázat: Egyéb bevételek

**1.4.3.2 Egyéb ráfordítások**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Megosztás (%)	Tárgyév	Megosztás (%)	Változás
<b>Adók és adójellegű tételek</b>	<b>196 190</b>	<b>11,5%</b>	<b>179 010</b>	<b>11,0%</b>	<b>-17 180</b>
Helyi iparüzési adó	165 768	9,7%	146 589	9,0%	-19 179
Innovációs járulék	25 255	1,5%	22 287	1,4%	-2 968
Gépjármű és cégautó adó	5 167	0,3%	6 118	0,4%	951
Környezetvédelmi termékadój	0	0,0%	4 016	0,2%	4 016
<b>Céltartalék képzés</b>	<b>822 000</b>	<b>48,1%</b>	<b>1 192 420</b>	<b>73,2%</b>	<b>370 420</b>
Céltartalék képzés a várható kötelezettségekre	822 000	48,1%	1 192 420	73,2%	370 420
Céltartalék képzés a jövőbeni költségekre	0	0,0%	0	0,0%	0
<b>Különbféle egyéb ráfordítások</b>	<b>688 823</b>	<b>40,4%</b>	<b>256 383</b>	<b>15,8%</b>	<b>-432 440</b>
Értékvesztés	0	0,0%	0	0,0%	0
Értékesített tárgyi eszközök	823	0,0%	3 193	0,2%	2 370
Adóbírság, késedelmi kamat	0	0,0%	57	0,0%	57
Káreseményrel kapcsolatos ráfordítás	12 646	0,7%	11 631	0,7%	-1 015
Terven felüli értékcsökkenés	2 100	0,1%	1 738	0,1%	-362
Adott támogatás	506 292	29,7%	14 950	0,9%	-491 342
Készlet és tárgyi eszköz hiány	1 292	0,1%	806	0,0%	-486
Kötbér, kártérítés	153 569	9,0%	14 975	0,9%	-138 594
Behajthatatlan követelés leírása	2 567	0,2%	0	0,0%	-2 567
Peresített követelés leírása	0	0,0%	203 693	12,5%	203 693
Egyéb	9 534	0,6%	5 340	0,3%	-4 194
<b>Egyéb ráfordítások összesen:</b>	<b>1 707 013</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 627 813</b>	<b>100,0%</b>	<b>-79 200</b>

21. táblázat: Egyéb ráfordítások

Az egyéb bevételeknél alapvetően a céltartalék feloldás, és egy 2016. évben megképzett értékvesztés megszüntetése okozta a növekedést.

Az egyéb ráfordításokban a legnagyobb értéket a céltartalék képzése jelenti. Véglegesen adott támogatás előző évhez viszonyítva csökkent, ugyanakkor növekedést okozott egy korábbi peres követelés leírása.

#### 1.4.4 A pénzügyi eredmény alakulása

##### 1.4.4.1 Pénzügyi műveletek bevételei

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Megoszlás (%)	Tárgyév	Megoszlás (%)	Változás
Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0,0%	0	0,0%	0
Részesedésekből származó bevétel, árfolyamnyereség	0	0,0%	0	0,0%	0
Befektetett pénzügyi eszközökből származó bevétel, árfolyamnyereség kamatai, árfolyamnyeresége	0	0,0%	0	0,0%	0
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	2 641	34,9%	10 273	30,4%	7 632
Pénzügyi engedmény (skonto)	4 396	58,0%	125	0,4%	-4 271
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (árfolyam)	536	7,1%	23 369	69,2%	22 833
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen:</b>	<b>7 573</b>	<b>100,0%</b>	<b>33 767</b>	<b>100,0%</b>	<b>26 194</b>

22. táblázat: Pénzügyi műveletek bevételei

##### 1.4.4.2 Pénzügyi műveletek ráfordításai

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Megoszlás (%)	Tárgyév	Megoszlás (%)	Változás
Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0,0%	0	0,0%	0
Befektetett pénzügyi eszközökből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0,0%	0	0,0%	0
Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	2 353	64,1%	3 711	86,1%	1 358
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0,0%	0	0,0%	0
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai (árfolyam)	1 315	35,9%	601	13,9%	-714
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen:</b>	<b>3 668</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 312</b>	<b>100,0%</b>	<b>644</b>

23. táblázat: Pénzügyi műveletek ráfordításai

#### 1.4.5 Kapcsolt vállalkozásokkal szemben elszámolt bevételek és ráfordítások

A Társaság tárgyévben számviteli törvény szerinti kapcsolt vállalkozással szemben bevételt 1.257 eFt értékben, mint kamatbevételt számolt el, költséget 57.700 eFt értékben egyéb szolgáltatás keretében.

#### 1.4.6 A társasági adó számításánál figyelembe vett adóalap módosító tételek

adatok eFt-ban

Megnevezés	Növelő tételek	Csökkentő tételek	Adóalap változás
Céltartalék miatti korrekció	1 192 420	641 053	551 367
Terv szerinti értékcsökkenés	279 520	344 045	-64 525
Kivezetett eszköz nettó értéke	3 407	2 119	1 288
Terven felül értékcsökkenés	1 738	0	1 738
Értékvesztés, visszairás	0	203 447	-203 447
Adófelajánlással összefüggő jóváírás	0	14 234	-14 234
Közhasznú szervezetnek adott támogatás	0	1 200	-1 200
behajthatatlan követelés	0	0	0
Előző éveket érintő elszámolások	0	0	0
Nem vállalkozás érdekében felmerült költség	10 480	0	10 480
Adóbírság, késedelmi kamat	2 320	0	2 320
<b>Összesen:</b>	<b>1 489 885</b>	<b>1 206 098</b>	<b>283 787</b>

24. táblázat: Társasági adóalap módosító tételek

A társasági adóalap szokásos korrekciós tételein belül legjelentősebb tételek a céltartalék képzéshez és feloldáshoz, a számviteli törvény és adótörvény szerinti értékcsökkenéshez kapcsolódó korrekciók és a korábbi években adóalap növelő tételként elszámolt értékvesztés 2019. évi megszüntetése okán csökkentő tételként figyelembe vett összeg. A csökkentő tételek között megjelenik a közhasznú szervezetnek adott támogatás után érvényesíthető adóalap csökkentő tétel, továbbá az adófelajánláshoz kapcsolódó adójóváírás összege.

Adózás előtti eredmény	2.457.967 eFt
<u>+/-Adóalap korrekció</u>	<u>+283.787 eFt</u>
Adóalap	2.741.754 eFt
Fizetendő társasági adó	246.758 eFt

#### **1.4.7 Kivételes nagyságúnak vagy kivételes előfordulásúnak minősülő bevételek és ráfordítások**

Kivételes nagyságúnak vagy kivételes előfordulásúnak minősülő bevételek és ráfordítások a Társaságnál nem merültek fel.

## 1.5 Cash-Flow kimutatás

adatok eFt-ban			
Sorszám	Megnevezés	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-13. sorok)</b>	<b>-4 260 331</b>	<b>65 855</b>
1.	Adózás előtti eredmény ±	3 709 411	2 457 967
1b.	Korrekciók az adózás előtti eredményben	506 377	11 133
	Eredményben elszámolt végleges pénzeszköz átadás-átvétel	506 292	14 950
	Pénzeszközök év végi átértékelése	85	-3 817
2.	Elszámolt amortizáció +	160 558	279 520
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	-10 615	-9 434
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	274 500	551 367
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	419	406
6.	Szállítói kötelezettség változása ±	1 641 388	-959 392
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	199 530	-9 952
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása ±	-100 859	-56 943
9.	Vevőkövetelés változása ±	-1 550 731	1 762 192
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	-7 628 596	-1 335 486
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása ±	-20 782	5 969
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-300 000	-331 492
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-1 140 931	-2 300 000
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (18-21. sorok)</b>	<b>-1 113 838</b>	<b>-186 408</b>
14.	Befektetett eszközök beszerzése -	-1 108 113	-196 572
15.	Befektetett eszközök eladása +	404	2 787
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök, elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	871	9 462
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-7 000	-2 085
18.	Kapott osztalék, részesedés +	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 22-32. sorok)</b>	<b>-506 294</b>	<b>-14 950</b>
19.	Részvénykiadás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +	0	0
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
21.	Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
23.	Részvénybevonás, tőkei vonás (tőkeeszállítás) -	0	0
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-2	0
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz -	-506 292	-14 950
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása (I.+II.+III.)</b>	<b>-5 880 463</b>	<b>-135 503</b>
27.	Devizás pénzeszközök átértékelése	-85	3 817
<b>V.</b>	<b>Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV.+27.)</b>	<b>-5 880 548</b>	<b>-131 686</b>

25. táblázat: Cash flow kimutatás

adatok eFt-ban

Ssz	Jogcím	Összeg	Ssz	Jogcím	Összeg	Ssz	Jogcím	Összeg
3.	vevői értékvesztés visszairás	-210 093	7.	vevőtől kapott előleg	-2 195 321	10.	ki nem fizetett beruházási szállító ÁFA	2 487
3.	követelés leírás	203 693	7.	rövid lejáratú pénzügyi lízing	-12 114	10.	pénzügyileg nem rendezett TAO különbözet	84 734
3.	terven felül értékcsökkenés	1 738	7.	hosszúlejáratú garanciális visszatartás kötelezettség	79 549	10.	kapcsolt félnek hosszú lejáratra nyújtott kölcsön törlesztése	-6 430
3.	készlet hiány	592	9.	értékvesztés visszairása	210 093	14.	ki nem fizetett beruházási szállító nettó	9 212
3.	készlet többlet	-5 578	9.	követelés leírás	-203 693	14.	pénzügyi lízing tárgyévi növekedése	50 625
3.	tárgyi eszköz hiány	214	9.	vevőtől kapott előleg	2 195 321	14.	pénzügyi lízing tárgyévi törlesztése	-24 810
5.	tárgyi eszköz értékesítés ráfordítása	3 193	10.	hosszúlejáratra nyújtott kölcsön rövid lejáratú változása	577	16.	hosszú lejáratra nyújtott kölcsön törlesztése	3 032
5.	tárgyi eszköz értékesítés bevétele	-2 787	10.	készlet hiány	-592	16.	kapcsolt félnek hosszú lejáratra nyújtott kölcsön törlesztése	6 430
6.	ki nem fizetett beruházási szállító bruttó	-11 699	10.	készlet többlet	5 578	17.	hosszú lejáratra nyújtott kölcsön törlesztése	-2 085

26. táblázat: Cash Flow korrekciós tételei

## 1.6 Valós vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet bemutatása

		Előző év	Tárgyév
<b>Befektetett eszközök aránya</b>			
Befektetett eszközök	=	12,89%	11,30%
Összes eszköz			
<b>Tárgyi eszközök fedezettsége</b>			
Saját tőke	=	256,50%	257,80%
Tárgyi eszközök			
<b>Befektetett eszközök fedezettsége</b>			
Saját tőke	=	252,58%	255,16%
Befektetett eszközök			
<b>Forgóeszközök aránya</b>			
Forgóeszközök	=	86,36%	88,06%
Összes eszköz			

		<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
<b>Tőkeerősség mutató</b>			
$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Összes forrás}}$	=	32,57%	28,82%
<b>Eladósodottság</b>			
$\frac{\text{Összes kötelezettség}}{\text{Összes forrás}}$	=	56,90%	58,75%
<b>Jövedelmezőségi mutatók</b>			
<b>Árbevétel-arányos nyereség</b>			
$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}$	=	22,71%	17,37%
<b>Tárgyi eszköz arányos nyereség</b>			
$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Tárgyi eszközök}}$	=	192,10%	130,27%
<b>Tőkearányos nyereség</b>			
$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	=	74,89%	50,53%
<b>Pénzügyi helyzet mutatói</b>			
<b>Likviditási ráta</b>			
$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	=	1,55	1,54
<b>Likviditási gyorsráta</b>			
$\frac{\text{Forgóeszközök - Készletek}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	=	1,47	1,46
<b>Nettó eladósodottság</b>			
$\frac{\text{Kötelezettségek-Követelések}}{\text{Saját tőke}}$	=	0,78	0,54

**1.7 Az előző éveket érintő tételek mérlege és eredménykimutatása**

A Társaságnál 2019. évben valamennyi adónemre és költségvetési támogatásra kiterjedő adóhatósági ellenőrzés volt, ami jogerős határozattal le is zárult. Az adóhatóság adókülönbözetet nem állapított meg és semminemű megállapítást nem tett.

A 2019. évi könyvelés keretében nem került sor előző éveket érintő önrevízió végrehajtására.



## 2 Tájékoztató kiegészítések

### 2.1 Környezetvédelem

A Társaság környezetvédelemhez kapcsolódó eszközökkel, kötelezettségekkel nem rendelkezik.

A Társaság a tárgyévben képződött veszélyes hulladékokat az előző évhez hasonlóan a tárgyévben megsemmisítette. A megsemmisített hulladékokat tételesen az alábbi táblázat tartalmazza.

EWC kód	Megnevezés	Mennyiségi egység	Tárgyévi mennyiség
17 06 03	egyéb szigetelő anyag	kg	0
16 01 03	Hulladékká vált gumiabroncs	kg	269
15 01 10	veszélyes anyagot maradóként tartalmazó csomagolási hulladék	kg	512
15 02 02	veszélyes anyagokkal szennyezett abszorbensek, szűrőanyagok	kg	1 197
15 01 01	papír és karton csomagolási hulladék	kg	1 648
20 01 35	veszélyes anyagokat tartalmazó elektromos berendezések	kg	0
13 02 05	ásványolaj alapú, klórvegyületet nem tartalmazó motor-, hajtómű- és kenőolaj	kg	518
15 01 02	műanyag csomagolási hulladék	kg	307
15 01 11	veszélyes, szilárd porózus mátrixot tartalmazó fémből készült csomagolási hulladék	kg	38
16 03 06	szerves hulladék, ami különbözik a 16 03 05-től	kg	0
20 01 21	fénycsövek és egyéb higanytartalmú hulladék	kg	18
17 04 01	vörösréz, bronz, sárgaréz	kg	5 000
17 04 05	vas és acél	kg	32 555
16 02 13	veszélyes anyagokat tartalmazó kiselejteztet berendezés	kg	249
17 01 07	beton, téglá, cserép és kerámia frakció vagy azok keveréke	kg	97 810
12 01 01	vasfém részek és esztergaforgács	kg	8 615
12 01 03	nem vas fém részek és esztergaforgács	kg	0
16 01 19	műanyagok	kg	0
20 03 17	lomhulladék	kg	0
08 03 17	veszélyes anyagokat tartalmazó hulladékká vált toner	kg	25
12 01 21	elhasznált csiszolóanyagok és eszközök	kg	47
16 06 01	ólomakkumulátorok	kg	0
20 01 01	papír és karton csomagolási hulladék	kg	0
<b>Összesen</b>		<b>kg</b>	<b>148 808</b>

27. táblázat: Megsemmisített veszélyes hulladékok

### 2.2 Kutatás, kísérleti fejlesztés költségei

A Társaságnál nem merültek fel kutatás, kísérleti fejlesztéssel kapcsolatos költségek.

### 2.3 Kapott támogatások

A Társaság nem kapott támogatást.

## 2.4 A foglalkoztatott munkavállalók átlagos létszáma, bérköltsége, személyi jellegű kifizetése

adatok eFt-ban

Állománycsoport	Előző év 2018			
	Bérköltség	Személyi jellegű egyéb kifizetések	Összesen	Megoszlás (%)
Fizikaiak	680 075	57 107	737 182	51,7%
Szellemiek	639 836	41 857	681 693	47,8%
Állományon kívüliek	6 814	0	6 814	0,5%
<b>Összesen:</b>	<b>1 326 725</b>	<b>98 964</b>	<b>1 425 689</b>	<b>100,0%</b>

Állománycsoport	Tárgy év 2019			
	Bérköltség	Személyi jellegű egyéb kifizetések	Összesen	Megoszlás (%)
Fizikaiak	844 685	49 944	894 629	53,5%
Szellemiek	737 499	22 197	759 696	45,5%
Állományon kívüliek	6 480	10 500	16 980	1,0%
<b>Összesen:</b>	<b>1 588 664</b>	<b>82 641</b>	<b>1 671 305</b>	<b>100,0%</b>

28. táblázat: A Társaság személyi jellegű ráfordításai

Állománycsoport	Előző év 2018		Tárgy év 2019	
	Átlagos statisztikai létszám (fő)	Megoszlás (%)	Átlagos statisztikai létszám (fő)	Megoszlás (%)
Fizikaiak	121	65,1%	128	63,4%
Szellemiek	64	34,4%	70	34,7%
Állományon kívüliek	1	0,5%	4	2,0%
<b>Összesen:</b>	<b>186</b>	<b>100,0%</b>	<b>202</b>	<b>100,0%</b>

29. táblázat: A Társaság által foglalkoztatottak létszám

adatok eFt-ban

Bérráfordítások	Előző év 2018	Tárgy év 2019
Szociális hozzájárulás	255 055	315 069
Egészségügyi hozzájárulás	13 888	0
Szakképzési hozzájárulás	20 060	23 975
Rehabilitációs hozzájárulás	10 346	11 935
<b>Összesen:</b>	<b>299 349</b>	<b>350 979</b>

30. táblázat: Bérráfordítások alakulása

## KÖNYVVIZSGÁLÓI NYILATKOZAT

A

### VASÚTVILLAMOSÍTÓ KORLÁTOLT FELELŐSSÉGŰ TÁRSASÁG

#### 2019.ÉVI KÖNYVVIZSGÁLATÁRÓL

#### A Vasútvillamosító Korlátolt Felelősségű Társaság Tulajdonosának

##### Vélemény

Elvégeztem a Vasútvillamosító Korlátolt Felelősségű Társaság („a Társaság”) 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 16 877 420 eFt, az adózott eredmény 2 211 209 eFt nyereség -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A Vasútvillamosító Korlátolt Felelősségű Társaság 2019. évi éves beszámolójával kapcsolatban akként nyilatkozom, hogy az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2019. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000.évi C. törvénnyel összhangban.

A melléklet éves beszámoló a soron következő tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen alapítói határozatban meghozandó határozatok esetleges hatását. Ennek megfelelően a jelen független könyvvizsgálói nyilatkozatom és a mellékelt éves beszámoló a jogszabályok szerinti közzétételre és letétbehelyezésre nem alkalmas

Jelen nyilatkozatomat a hivatkozott törvény szerint elkészített pénzügyi beszámoló elfogadására jogosult alapítói határozat meghozataláig, a társaság képviselői által aláírt és részemre átadott példánya alapján adom ki és tartom fenn.

Budapest, 2020.február 28.



Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása  
Kamarai tag könyvvizsgáló neve: Almási Valéria  
Nyilvántartási szám: 002879