

DM-KER Nyrt.

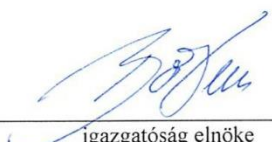
2310 Szigetszentmiklós, Csepeli út 22.

Adószám: 27048090-2-13
Cégjegyzékszám: 13-10-041955

KSH: 27048090-4663-114-13

**Vezetőségi jelentés
2019.09.01 – 2019.12.31.**

DM-KER Nyrt.
2310 Szigetszentmiklós,
Csepeli út 22.
Adószám: 27048090-2-13
1.


igazgatóság elnöke

Dátum: Szigetszentmiklós, 2020. március 16.

Bevezetés

A DM-KER Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Kibocsátó, DM-KER Nyrt., Társaság) a magyarországi építőipari és mezőgazdasági gépek kereskedelmével, bérbeadásával, ezek alkatrész ellátásával és szervízzolgáltatásával foglalkozó Társaság. Tevékenységei elsősorban a hazai vállalatok kiszolgálását célozzák, kis mértékben pedig az Európai Unió szomszédos államaiba is értékesít.

A Kibocsátó tulajdonosainak döntése alapján a Társaság a későbbi tevékenységének bővítését és tervezett fejlesztéseit saját tőkéből kívánja megvalósítani.

Ezért került sor a 2019.12.16.-tól 2019.12.19.-ig tartó zártkörű kibocsátásra, amelynek eredményeként a Társaság 1.000.000 darab 500.- Ft névértékű törzsrészevényét a jegyzés során 262.510 db-al növelte. A Társaság tevékenységének működését bemutató információs dokumentumot a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (BÉT) 2019.12.11.-n a 24/Xtend/2019-es számú határozatával jóváhagyja. Ez az információs dokumentum megtekinthető a Társasági hirdetményi helyein.

Az újonnan kibocsátott részvények Xtend piacra történő regisztrációjának, valamint a Társaság által kibocsátott valamennyi, összesen 1.262.510 darab törzsrészevény Xtend piaci kereskedése megkezdésének napja: 2020. január 30.

A DM-KER Nyrt. kijelölt tanácsadója a Random Capital Broker Zrt. (1053 Budapest, Szép utca 2.)

A Társaság adatai Cégnév:

DM-KER Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Rövidített név: DM-KER Nyrt.

Székhely: 2310 Szigetszentmiklós, Csepeli út 22.

Telefonszáma: +36-1-257-6261

Központi elektronikus elérhetőség: info@dmker.hu, Honlap: www.dmker.hu

Cégjegyzékszám: Cg. 13-10-041955

Adószám: 27048090-2-13

Közösségi adószám: HU27048090

Statisztikai számjel: 27048090-4663-114-13

Tevékenység időtartama: határozatlan

A Társaság jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság

Írányadó jog: magyar

Jegyzett tőke a mérlegfordulónapon: 631.155.000 Ft

Hatályos Alapszabály kelte: 2019. november 6.

Fő tevékenységi kör: 4663 Bányászati-, Építőipari gép nagykereskedelme

Üzleti év: naptári évvel megegyező

A Társaság könyvvizsgálója: RSM Audit Hungary Zrt.

(1138 Budapest, Faludi utca 3.; Cg. 01-10-048554, könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási szám: 002552)

Kozma Attila független könyvvizsgáló

Hirdetmények közzétételének helye: Azokban az esetekben, amikor a Ptk. vagy a cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény vagy a tőkepiacról szóló 2011. évi CXX. törvény („Tpt.”) vagy egyéb jogszabály a Társaságot kötelezi arra, hogy közleményt tegyen közzé, a Társaság e kötelezettségének a Társaság honlapján (www.dmker.hu), a BÉT honlapján

(www.bet.hu) és amennyiben jogszabály kifejezetten így rendelkezik, a Magyar Nemzeti Bank által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) tesz eleget.

Az alaptőke részvények szerinti megoszlása A Társaság alaptőkéje 631.155.000 Ft, amely 1.262.310 darab, egyenként 500.- Ft névértékű névre szóló törzsrészvény. A részvények előállítási módja: dematerializált részvény A Részvények ISIN kódja: HU0000171541

Tulajdonosi struktúra Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2019. december 31-én a bevezetett sorozatra vonatkozóan a tulajdonosi bejelentések alapján:

Név	Lakhely	Tulajdoni hányad (%)
Bátor Ferenc	8220 Balatonalmádi, Török Bálint u. 9.	36,83
Megyeri Sándor	2145 Kerepes, Kiss József u. 118.	36,83
Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt által kezelt Nemzeti Tőzsdefejlesztési alap		14,55

Vezető tisztségviselők, az Igazgatóság tagjai, a felügyelőbizottság tagjai, az audit bizottság tagjai megbízási jogviszonyban, látják el tevékenységüket.

Az Igazgatóság tagjai határozatlan időtartamra:

Bátor Ferenc - igazgatóság elnöke

Bátor Ferencné – igazgatósági tag

Megyeri Sándor – igazgatósági tag

A Felügyelőbizottság és az Auditbizottság tagjai 2024. május 31. napjáig:

Vitkovics Péter - elnök

Petőházi Tamás - tag

Dr. Sükösd Tamás - tag

A Társaság képviselete

A Társaság törvényes képviseletét

- az Igazgatóság tagjai önállóan
- a munkavállalók együttesen látják el.

A DM-KER Nyrt. üzleti környezete, tevékenysége, stratégiája

A DM-KER Nyrt. üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett fontosabb események

A Társaság üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett legfontosabb események az alapítástól kezdődően az alábbiak voltak:

- 2008. április 25. – A jogelőd DM-KER Kft. alapítása.
- 2019. augusztus 31. - A DM-KER Kft. zártkörűen működő részvénytársasággá való átalakulása.
- 2019. október – A Kibocsátó megállapodást köt a Bobcat és Doosan gépek kizárólagos forgalmazására.
- 2019. december 16. – A Részvényeknek a BÉT által működtetett Xtend elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációja, a Kibocsátó működési formájának megváltozása nyilvánosan működő részvénytársasággá.
- 2019. december 19. - Bátor Ferenc és Megyeri Sándor a Kibocsátóban egyenként 46,5 %-os részesedésekkel rendelkeztek a 2019. decemberi tőkeemelésig, amikor a Kibocsátó zártkörű tőkeemelést hajtott végre és amelynek eredményeként a Kibocsátóban 5 % feletti részesedéssel rendelkezik Bátor Ferenc (36,83%), Megyeri Sándor (36,83%) és a Nemzeti Tőzsdefejlesztési Alap (14,55%).
- 2020. január 30. – A Kibocsátó első kereskedési napja a BÉT által működtetett Xtend elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerben.

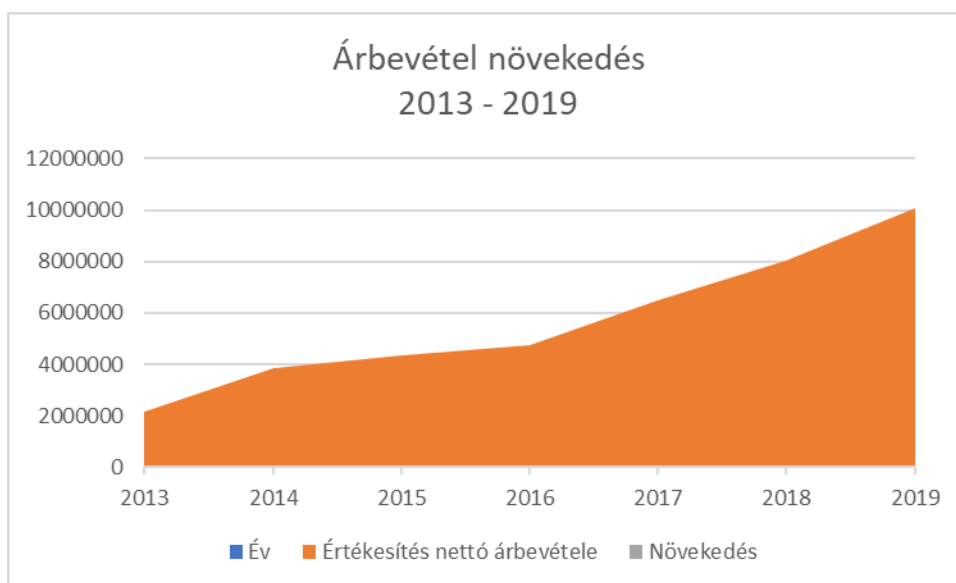
A DM-KER Nyrt. működése

A Kibocsátó több mint 11 éves piaci tapasztalattal rendelkező, magyar tulajdonú, építőipari és mezőgazdasági gépek forgalmazásával, szervizelésével, bérbeadásával valamint alkatrészek forgalmazásával foglalkozó közép vállalkozás, fő részvényesei több évtizedes iparági tapasztalattal rendelkeznek. A Kibocsátó piaci működésének kezdetekor elsősorban bányászati és építőipari gépek kereskedelmével, valamint használt, de jó állapotú gépek értékesítésével foglalkozott. Az évek során organikus fejlődésének köszönhetően több elismert nemzetközi gépgyártó, többek között a Bobcat, a Doosan, Agrifac kizárólagos magyar importőre, illetve márkaképviselője lett.

A DM-KER Nyrt legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban, a Kibocsátó versenyhelyzete

A DM-KER Nyrt. árbevételét dinamikus növekedés jellemezte a 2013 és 2019 közötti időszakban.

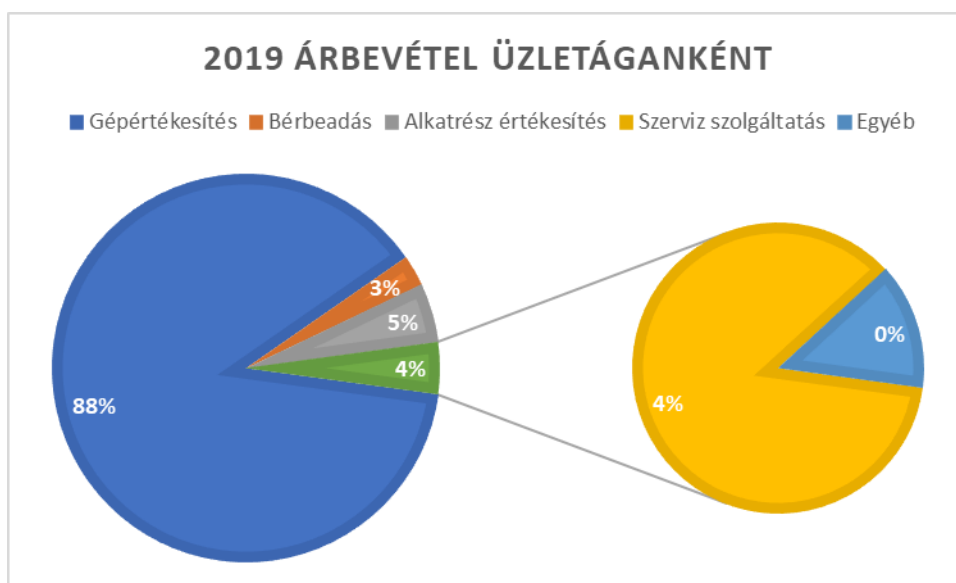
Év	Értékesítés nettó árbevétele	Növekedés
2013	2 164 450	100,00%
2014	3 830 410	177,00%
2015	4 355 817	117,30%
2016	4 754 879	109,20%
2017	6 507 751	136,90%
2018	8 054 701	123,80%
2019	10 068 102	125,00%



Tevékenységi területe jelenleg főként Magyarországra terjed ki, ahol négy telephellyel is rendelkezik. Az értékesítés jellemzően belföldre történik, export árbevételt főként a Doosan Csoport garanciális javításának elvégzéséből realizál a Kibocsátó.

A DM-KER Nyrt. által nyújtott szolgáltatások tekintetében az árbevétel a 2019-as évben az alábbiak szerint oszlott meg:

- a géptértékesítésből az árbevétel: 88,2%;
- bérbeadásból az árbevétel: 2,6%;
- alkatrész eladásból a DM-KER Nyrt. árbevételének 4,9%;
- szerviz szolgáltatáshoz kapcsolódóan pedig a DM-KER Nyrt. árbevételének 3,7% származott.
- egyéb szolgáltatáshoz kapcsolódó árbevétel aránya: 0,6%



A DM-KER Nyrt. által értékesített munkagépek 62-65%-az építőiparnak, a fennmaradó rész pedig a mezőgazdaságnak kerül értékesítésre.

Építőipari és mezőgazdasági gépek forgalmazása

A DM-KER Nyrt. által forgalmazott gépek (mindegyik esetében a DM-KER Nyrt. kizárólagos magyarországi forgalmazó) folyamatosan bővülő portfóliója jelenleg az alábbi munkagépmárkákból és típusokból áll:

- Bobcat munkagépek: minikotrók, kompakt, hevederes és teleszkópos rakodók, ipari és forgóvázak teleszkóposok
- Doosan munkagépek: gumikerekes kotró-rakodók, homlokrakodók, lánctalpas kotrók, csuklós dömperek
- Dynapac (Atlas Copco) útépítő gépek, tömörítő hengerek, aszfaltmarók
- Promove bontókalapácsok
- Weycor rakodók és úthengerek
- EYDE Screen Viking osztályozógépek és sziták
- Storti önjáró és vontatott keverő-kiosztó gépek
- F.Ili Annovi szervesztrágya-szórók, szalmafúvók és -adagolók, -vontatók
- Tifone permetezőgépek
- Spider önjáró fűnyírók
- Willibald komposztforgató és aprítógépek

A DM-KER Nyrt. által forgalmazott munkagépek értékesítésekor, a vevők a Mentor Group Pénzügyi Tanácsadó Kft. mint pénzügyi többes ügynök által közvetített többféle hitel, illetve lízing konstrukcióból is választhatnak finanszírozási segítséget. A lízingkonstrukciókban lehetőség van mind zárt végű, mind nyíltvégű pénzügyi lízing igénybevételére.

A Bobcat gépek értékesítése során az UniCredit Leasing segítségével a vevők akár 0 %-os kamat és 36 hónapos futamidő mellett juthatnak munkagépekhez.

Doosan gépek értékesítésekor a finanszírozást jellemzően a Kibocsátó vevői által választott bankok nyújtják.

A folyamatos üzletmenet biztosításának céljából a Kibocsátó különböző finanszírozási formákat vesz maga is igénybe. A pénzügyi lízinggel kapcsolatos pozíciókat a lenti táblázat foglalja össze.

Építőipari és mezőgazdasági gépek bérbeadása

A Kibocsátó gépeinek bérbeadása egyedi szerződéses konstrukció alapján történik, lehetőség van több hónapos, vagy csak néhány napos bérleti szerződések kötésére is, igény szerint gépkezelővel.

A kaució és a bérleti díj a teljes bérleti idő alatt fix és előre megállapított, a bérleti díj a megállapodástól függően napi, heti vagy havi rendszerességgel fizetendő, valamint a bérbeadás teljes ideje alatt a bérlők rendelkezésére állnak a Kibocsátó szakemberei az esetlegesen felmerülő problémák, illetve kérdések rendezésének céljából.

Építőipari és mezőgazdasági gépek szervizelése

A Kibocsátó szerviz részlege felkészült szakembergárdájával, speciális diagnosztikai háttérével és korszerű eszközökkel felszerelt gépjárműparkjával minden felmerülő igényt gyorsan, hatékonyan és kellő szakértelemmel tud kielégíteni. A 21 főből álló szerviz csapat több éves tapasztalattal rendelkezik és folyamatos gyári képzéseken vesz részt, hogy szaktudásuk mindig igazodjon a piaci igényekhez.

A Kibocsátó szerviz műhelyének területét 250 négyzetméterről 500 négyzetméterre növelte, a hatékonyság növelése céljából. A korszerű eszközparkon túl speciális diagnosztikai műszerek, valamint a legkorszerűbb gyári szoftverek és szerszámok állnak a Kibocsátó ügyfeleinek rendelkezésére. A külön erre a célból elkülönített szervizautó-parknak köszönhetően pedig a Kibocsátó az egész ország területén, a meghibásodás bejelentésétől számított 24-48 órán belül képes vállalni a helyszíni kiszállást, a szervizmunkák elvégzését és az alkatrészek kiszállítását.

Stratégia és célok

Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása

A gépértékesítések több mint kétharmada (2019: 88,2%-a) Bobcat és Doosan gépek értékesítéséből származott. A legjelentősebb egyéb forgalmazott márkák az Atlas Weycor, és a Dynapac. A Kibocsátó ezen márkák kizárólagos forgalmazója Magyarország területén. A forgalmazási szerződéseket a Kibocsátó az iparágra jellemzően határozott időre köti.

A 2019-as adatok alapján, a Doosan Csoport Kibocsátó felé történt tájékoztatása alapján a Kibocsátó a Doosan Csoport közel 150 kereskedője közül a top10 forgalmazó között szerepelt a forgalmazott gépek számát, az árbevételt, illetve piaci részesedést tekintve.

A Kibocsátó üzleti stratégiájának rövid összefoglalása

Mottónk: „MA ÉPÍTJÜK A JÖVŐT!”

A Kibocsátó kiemelt figyelmet fordít arra, hogy innovatív gyártók termékeit forgalmazza. Az AGROMashEXPO és az AgrárgépShow Termékversenyein nemzetközi termékfejlesztési kategóriában prémium elismerő oklevelet kapott a Bobcat Remote Control Kit, a Same Frutteto S/V Active Drive traktor, valamint a Storti OV takarmánykeverő és -elosztó kocsik kapcsán, valamint különdíjban részesítették a Same Frutteto S/V Active Drive traktor vonatkozásában és elismerő oklevelet kapott a Bobcat gyári adapterei és kiegészítő eszközei új applikációja kapcsán.

Mivel mind az építőipar, mind a mezőgazdaság hatékonysága jelenleg jelentősen elmarad a nyugat-európai vállalatokétól a hazai piacon, az elkövetkezendő években jelentős lesz a gépesítettség bővülése, azaz egy folyamatosan növekvő keresleti oldal feltételezhető, amelynek minél nagyobb fokú kielégítése a Kibocsátó célja.

A piacon jelenleg több száz olyan, a Kibocsátó tevékenységéhez hasonló tevékenységet folytató szereplő van, akinek árbevétele nem éri el az 500 millió Forintot, ugyanakkor kevesebb, mint 15 olyan cég van, akinek árbevétele meghaladja a 6 milliárd Forintot. Ez a jövőben fel fogja erősíteni a piaci átrendeződést, ahol a kisebb vállalatok a nagy importőrök alforgalmazói lesznek. A DM-KER ebben a versenyben növekvő, és a nemzetközi piacra is kilépni képes középvállalatnak tekinthető, amelynek növekedési kilátásai rendkívül kedvezők.

A Kibocsátó elkötelezett amellett, hogy tevékenységét külföldi piacokra is kiterjessze, ezért megkezdte a Magyarországgal szomszédos országokban való piacra lépésre való felkészülést, amelyre 2019. decemberében zárt körben bevont tőkét, valamint az Újonnan Kibocsátandó Részvények értékesítéséből befolyó bevételt is részben fel kívánja használni.

A Kibocsátó egy megfelelő ügyfél diverzifikációval rendelkező, mezőgazdasági és építőipari gép és alkatrész kereskedő vállalat, aki erős és hosszútávra tervező, nemzetközi szállítói támogatással rendelkező márkákat képvisel a piacon.

A vevői diverzifikációt alátámasztja, hogy az elmúlt 10 évben a Kibocsátó több, mint 6000 vevő felé végzett értékesítést. Ebből évente átlagosan több, mint 2000 vevővel van közvetlen értékesítési kapcsolata. A 2019. évben összesen 2200 vevő felé volt termék vagy szolgáltatás értékesítés, a vevők eloszlása az alábbiak szerint alakult: A vevők 23,6% (520 cég) volt, aki 1 M Ft-nál nagyobb értékben vásárolt a Kibocsátó termékeiből vagy szolgáltatásaiból. A termékek értékesítése kizárólag a B2B csatornákon keresztül történik, azaz a Kibocsátó vevőinek 100%-a üzleti felhasználó, egyéni vagy társas vállalkozás, önkormányzat vagy önállóan gazdálkodó intézmény.

A Kibocsátó szervezete növekedés támogató, munkatársai rugalmasak és megfelelő szaktudással rendelkeznek ahhoz, hogy ügyfeleik számára a legjobb megoldásokat tudják kínálni. Felhőalapú rendszerek és fegyelmezett pénzügyi adminisztráció támogatja a vállalat mindennapi működését.

Nemcsak a meglévő márkák piaci részesedésének növelése, de új piacokra, sőt új országokba való belépés, új márkák megszerzésének lehetősége is adja a jövőbeni organikus növekedés alapját. Emellett a következő évek piaci átrendeződése (pl. generációváltás) miatt a Kibocsátónak akvizícióra is lehetősége lesz. Az új integrált vállalatirányítási rendszer bevezetésével a meglévő adatok és információk felhasználása és rendszeres elemzése a döntéstámogatásban, támogatják a Kibocsátó növekedését és a fejlődését.

Az elmúlt egy évben végrehajtott szervezetfejlesztés eredménye, hogy a tulajdonosi és menedzsment réteg szétválasztásával egy időben egy hatékony, és teljes hatás- és felelősségkörrel rendelkező, jól képzett és lojális felső és középmenedzsment kezébe került a vállalat irányítása. Az üzleti folyamatok rendszerbe foglalásával és szabályozásával a működés hatékonyabbá vált, a humán erőforrás menedzsment alkalmazása révén pedig a humán erőforrás minősége javult számottevően. A telephelyek kapacitásának növelése 2020. év végéig megvalósul.

A Kibocsátó célja egy olyan vállalati működés fenntartása, amely az ágazati átlagnál hatékonyabb és nagyobb üzleti profitot termel, ezáltal szakmájának legjobb vállalatává válik. Ennek érdekében a vállalat részvényeit az ágazat szereplői közt elsőként a nyilvános tőkepiacra fogjuk bevezetni, ezzel is hangsúlyozva, hogy számunkra nemcsak a hatékony és eredményes működés a fontos, hanem az átláthatóság is.

A Kibocsátó stratégiájának egyik fontos eleme a transzparens működés és a magas minőségű szolgáltatás nyújtása a vevők részére. Ennek elérésében 2020-tól a teljes ügyfélfolyamatban alkalmazza a Kibocsátó a CRM eszközöket, értékelve és elemelve a piac és a vevők reakcióit is.

Társaságunk fejlődése során elérte, hogy kimagasló IT technológia alkalmazással és magasan képzett, kvalifikált munkatársakkal megvalósítsa az adminisztráció és a termelés tökéletes összhangját.

Cégünk növekedésének és piaci pozíciójának megerősítése érdekében további elképzeléseink vannak:

- Vidéki telephelyeink teljeskörű termelésbe állítása
- Új központunk megfelelő méretű kivitelezésének megvalósítása
- Jövedelem növelés melletti árbevétel növekmény elérése
- Többlábon állás megvalósítása
- Regionális terjeszkedés

Kockázati tényezők és kockázatkezelés

A Kibocsátót közvetlenül érintő kockázati tényezők

Építőipari megtorpanás

A Kibocsátó árbevételének jelentős része az építőipari gépek értékesítéséből származik, ezért bármilyen gazdasági megtorpanás az építőipar területén csökkentheti a Kibocsátó által értékesített gépek számát, és ezáltal csökkenhet a Kibocsátó árbevétele.

Eszközberuházásokra vonatkozó állami támogatások

A mezőgazdasági és építőipari cégek eszközberuházásaira igénybe vehető állami támogatások kihatással vannak a Kibocsátó által forgalmazott gépek keresletének alakulására. Ezért az eszközberuházásra fordítható állami támogatások csökkenése vagy megszűnése a Kibocsátó eredményességét befolyásolhatja.

Szélsőséges időjárási viszonyok

A klímaváltozás okozta szélsőséges időjárási viszonyok befolyásolják a mezőgazdasági termelést, így amennyiben a kedvezőtlen időjárás következtében a mezőgazdasági vállalkozások bevétele csökken, kevesebbet tudnak eszközbeszerzésre fordítani, ami kihatással lehet a Kibocsátó által értékesített mezőgazdasági gépek számának alakulására.

Kizárólagos forgalmazói szerződés Doosan Csoporttal

A kereskedelem területén jellemzőek a határozott időre kötött forgalmazói szerződések. A Kibocsátó is ilyen határozott idejű forgalmazói szerződéseket köt partnereivel. A Kibocsátó a fő partnerével, a Doosan Csoporttal meghosszabbította szerződéses kapcsolatát, és 2019. októberében a felek Bobcat és Doosan gépek forgalmazására határozott, 2023. december 31. napjáig szóló forgalmazói szerződéseket kötöttek, amelyek kizárólagosságot biztosítanak Magyarországon területén a Kibocsátónak. A határozott idő lejártá előtt, a szerződések, lényeges szerződésszegés esetén, bármelyik fél által azonnal felmondhatók. A Doosan Csoport pedig hat, illetve tizenkét hónapos felmondással szüntetheti meg csak a szerződések azok lejártá előtt. A Kibocsátó és a Doosan Csoport között 2011 óta áll fenn gazdasági kapcsolat, amely a fenti szerződésekkel meghosszabbodott és jelen Információs Dokumentum lezárásakor a Kibocsátónak nincs tudomása lényeges szerződésszegésről, valamint nem kapott értesítést Doosan Csoporttól a szerződések felmondása tárgyában, azonban egy jövőbeni felmondási esemény vagy a kizárólagos forgalmazói szerződések újbóli meghosszabbításának hiánya esetén a Kibocsátó eredményessége jelentősen csökkenhet. A Kibocsátó gépértékesítéséből származó bevételeinek körülbelül kétharmada származik a Doosan Csoport termékeiből. Bár nem ilyen mértékben, de a Kibocsátó bármelyik másik gyártó partnerével kötött forgalmazói szerződéseinek esetleges jövőbeni felmondása vagy meg nem hosszabbítása szintén hatással van a Kibocsátó gazdasági teljesítményére. A Kibocsátó további tíz másik gyártó termékeit forgalmazza, amelyek együttesen adják gépértékesítésből származó bevételeinek körülbelül egyharmadát.

Jelenlegi részvényesek részesedésének változása

A Kibocsátó jelenlegi részvényeseinek előzetesen értesíteniük kell Doosan Csoportot, ha részesedéseiket a Kibocsátóban 50% alá kívánják csökkenteni. Amennyiben ez a változás nem elfogadható Doosan Csoport részéről, úgy jogosult a kizárólagos forgalmazói szerződéseket azonnali hatállyal felmondani. A Kibocsátónak nincsen tudomása arról, hogy a jelenlegi részvényesek részesedésüket 50% alá kívánnák csökkenteni, ezért a fenti kockázat jelen Információs Dokumentum lezárásakor nem áll fenn, azonban amennyiben a jövőben a jelenlegi részvényesek mégis részesedésüket 50% alá csökkentik és Doosan Csoport nem fogadja ezt el, úgy fennáll annak a kockázata, hogy a szerződések felmondásra kerülnek, ami a Kibocsátó eredményességét hátrányosan befolyásolhatja.

Piaci finanszírozás alakulása

Amennyiben az eszközberuházásokra igénybe vehető piaci finanszírozás drágul a jövőben, úgy az kihatással lehet a Kibocsátó által forgalmazott termékek keresletére és a Kibocsátó eredményességét csökkentheti.

Bankhitelek

A Kibocsátó rendelkezik bankhitelekkel. Amennyiben a Kibocsátó az egyes, a bankhitelekhez kapcsolódó szerződésben vállalt kötelezettségeit, kovenánsokat, biztosítékokat stb. nem vagy nem folyamatosan tudja teljesíteni vagy fenntartani, ide értve például azt az esetet, ha a jelenlegi részvényesek többségi befolyásukat a hitelintézetek előzetes jóváhagyása nélkül értékesítik, úgy érvényesítésre kerülhetnek a bank által lekötött biztosítékok, vagy a szerződések felmondásra kerülhetnek, és így esedékessé válhatnak a kint lévő hiteltartozások.

Követelés felszámolás alatt álló gazdasági társasággal szemben

A Kibocsátó könyveiben tizenhét millió forintos követelést szerepeltet egy jelenleg felszámolási eljárás hatálya alatt álló társasággal szemben, amely ezen összeggel tartozik a Kibocsátónak és a fizetési határidő lejárt már 2017. évben. Bár a társaság a Kibocsátót arról tájékoztatta, hogy kielégítésre kerül ezen tizenhét millió forintos követelése a felszámolási eljárásban, azonban fennáll annak a kockázata, hogy a felszámolási eljárásban mégsem sikerül ezt a követelést rendezni.

A Kibocsátó elnyert támogatásaival összefüggő kockázatok NHP

A Kibocsátó működését és terjeszkedését beruházási, forgóeszköz és folyószámlahitelekkel finanszírozza, míg az eszközparkjának részét képező gépeket adásvételi szerződéssel egybekötött zárt végű pénzügyi lízingekkel finanszírozza. A hitelszerződések közül öt darab az MNB NHP keretében került megkötésre. Az NHP keretében igénybe vehető kedvezményes konstrukciójú hitelek és lízingek feltétele, hogy azokat az NHP-ban részt vevő pénzügyi intézmény csak az NHP Terméktájékoztatóban megjelölt társaságoknak, azaz a KKVtv. szerinti KKV vállalkozások részére nyújthatja. A Kibocsátó az NHP keretében összesen két hitelszerződést kötött a SBERBANK-kal, valamint öt hitelszerződést a Merkantil Bankkal (ezek közül kettő zárásra került), ezek közül valamennyi szerződés tartalmazza azt a rendelkezést, miszerint, ha KKV-nak vagy magánszemélynek nem minősülő jogalanyok egyenként 25% feletti részesedést szereznek a Kibocsátóban, akkor a Kibocsátó elesik az NHP keretében alkalmazott kedvezményes hitelkonstrukciótól, a hitelező bank köteles felmondani a szerződést és a Kibocsátó köteles haladéktalanul, büntetőkamatokkal terhelten visszafizetni tartozásait. Az Xtend piacon nem lesz módja a Kibocsátónak ellenőrizni a részesedésszerzést.

A Kibocsátó nem tartja valószínű forgatókönyvnek, hogy 25%-ot meghaladó részesedést szerezne nem KKV-nak minősülő jogi személy a Kibocsátóban, azonban amennyiben mégis előfordulna ilyen váratlan eset, úgy a Kibocsátónak a fentiek szerinti visszafizetési kötelezettsége keletkezhet. Ez esetben az NHP finanszírozások piaci alapú megoldásokkal kiválthatók lennének, amelyek várható éves többlet

kamatköltsége (amely az NHP hitelek és kereskedelmi hitelek közti kamatkülönbözet számításon alapul) jelen Információs Dokumentum készültekor nem haladja meg az évi 3,6 millió forintot. A Kibocsátó tőketartozása az NHP hitelekhez kapcsolódóan 373 480 385 forint volt 2019. augusztus 31-ei, könyvvizsgálattal alátámasztott végleges vagyonmérleg alapján.

Állami támogatások

Felmerülhet a Kibocsátó esetleges visszafizetési kötelezettsége a GINOP- 1.2.3-8-3-4-162017-00895. sz. 47.159.990 forintösszegű állami támogatással összefüggésben abban az esetben, ha a KKV-nak vagy magánszemélynek nem minősülő jogalanyok 25% feletti részesedést szereznek a Kibocsátóban. A vonatkozó uniós jogszabályok azonban még a KKV státusz elvesztése esetére is tartalmazznak olyan kivétel szabályokat, amelyeket esetlegesen a Kibocsátó is alkalmazhat. Ezért a Kibocsátó álláspontja szerint jelen Információs Dokumentum elkészülte napján ezen kockázat távoli, azonban teljesen nem zárható ki. Amennyiben a Kibocsátó a 3 éves fenntartási kötelezettséget nem teljesíti, a Kibocsátó köteles visszafizetni az érintett GINOP támogatásnak a fenntartási időszakra vetített időarányos, a folyósítás napjától számított, a Ptk. 6:47.§ szerinti ügyleti kamattal növelt mértékben a 47 159 990 forint támogatási összeget és az MFB kölcsönből a fennálló hitelt.

Az állami támogatással együtt, az MFB hitelbírálata alapján 94.319.982,- HUF összegű kölcsönszerződést is kötött a Társaság. A KKV státusz esetleges elvesztése esetén ennek a kölcsönnek a piaci alapú megoldásokkal történő kiváltása is szükségessé válhatna. 2019. augusztus 31. napján az ebből eredő tőketartozás 46.286.658 forint volt.

Szabályozással összefüggő kockázatok

A Kibocsátó nyilvánosan működő részvénytársaságként kívánja folytatni tevékenységét, és mint nyilvános részvénytársaságra a Tpt. és az abban hivatkozott magyar és uniós jogszabályok vonatkozó rendelkezései irányadók. Ezek között fontos kiemelni az átláthatóságra, illetve a rendszeres és rendkívüli közzétételre vonatkozó szabályokat.

A Kibocsátó számára esetenként hátrányos lehet, hogy olyan információkat kell esetlegesen nyilvánosságra hoznia, amelyeket egy nem nyilvános működési modell esetén üzleti titokként kezelhetne és nem lenne köteles feltárni a nyilvánosság felé (jellemzően a rendkívüli közzététel körébe tartozó információk azok, amelyek a nem nyilvánosan működő részvénytársaságok esetében nem feltétlenül ismertek a versenytársak, piaci partnerek előtt). A nyilvános működésből eredően a versenytársak a Kibocsátóról és annak működéséről többletinformációkhoz juthatnak, amely negatív hatással lehet a Kibocsátó eredményességére.

A Kibocsátó többféle személyes adatot kezel. Az Európai Parlament és Tanács (EU) 2016/679 Rendelete („GDPR”) a személyes adatok kezelésének és védelmének komplex szabályozását tartalmazza, és az esetleges jogszabálysértéseket igen jelentős bírságtételekkel rendeli szankcionálni. Tekintettel arra, hogy a GDPR rendelkezések alkalmazásának nincs még kialakult magyarországi gyakorlata, a kockázat valószínűsége és mérete nem számszerűsíthető, azonban a lehetséges bírságtételekre tekintettel, amelyek a hatóság által, akár nem szándékos szabályszegés esetében is kiszabhatók (akár önhibán kívül is, pl. egy IT incidens folytán), mindenképpen számon kell tartani mint kockázat, amely költséget és reputációs veszteséget is jelenthet a Kibocsátónak.

Stratégiai kockázatok

Ide tartozik a stratégiai döntésekkel kapcsolatos kockázatok, mint az üzleti modell kialakítása, szervezeti struktúra, termék portfólió, erőforrás tervezés és felhasználás. A Kibocsátó a 2018. évben elindított szervezetfejlesztés és üzleti koncepció újra tervezése előtt alapos piacfelmérést folytatott. Ennek ellenére természetesen lehet olyan mértékű recesszió a gazdaságban, ami miatt a megrendelések, értékesítések száma visszaesik. Mivel azonban a Kibocsátó a versenytársakhoz képest jobb hatásokkal dolgozik, szervezete hatékonyabb és szabályozottabb, másrészt a Kibocsátó megfelelő fizetőképességgel rendelkezik, ami a tőkebevonással tovább fog erősödni, így reálisan a

Kibocsátó egy recesszióban tovább fog talpon maradni, mint a versenytársai. A Kibocsátó életképességét és az üzleti modell helyességét mi sem bizonyítja jobban, mint az a tény, hogy a 2008-2013 közötti válság időszakában a Kibocsátó dinamikusabban növekedett, míg versenytársai közül számosan csak stagnáltak, vagy visszaestek. A kockázati szint csökkentésére a Kibocsátónál olyan háttérszervezet és informatikai háttér került kialakításra, ami kellően skálázható, és szükség esetén akár vissza is építhető anélkül, hogy a szolgáltató tevékenység ellátása veszélybe kerülne.

Vevőkkel szembeni követelések

A vevői értékvesztésként elszámolt ráfordítás az elmúlt három évben nem érte el az árbevétel 1%-át, de mégis szükséges volt ezen kockázat kezelése. A Kibocsátó a vevői kintlévőségekből eredő kockázatainak csökkentésére 2019. Q1 óta külső, követeléskezelésre szakosodott közreműködőt is igénybe vesz, valamint vevői minősítéseket alkalmaz (Bisnode PartnerManager). Ennek köszönhetően a lejárt és 30-90 napot meghaladó követelések állománya 2018. év vége óta fokozatosan csökken, de ennél is fontosabb, hogy nem termelődik újra.

A nyitott vevőállomány árbevételhez mért aránya év közben viszonylag magas, ami pénzügyi kockázatot jelent. Ennek elhárítására a Kibocsátó a jövőben szigorítani tervezi a kintlévőségek kezelésében alkalmazott eljárásait.

Devizaárfolyamok változása

A Kibocsátó elsősorban belföldi piacon értékesít, de többségében külföldről szerzi be ehhez az erőforrásokat (árubeszerzés), ezért a devizaárfolyamok változásának hatása az üzleti eredményekben éves szinten jelentős lehet. Ennek kivédésére az szolgál, hogy az értékesítések során a lehető legtöbb esetben szintén EUR alapon történik szerződéskötés, így a teljesítéskori árfolyam igazodik a beszerzéshez. Emellett nagyobb értékű HUF-ban kötött szerződések esetén a beszerzési árfolyamot fedezeti ügylet megkötésével kívánja a Kibocsátó a jövőben biztosítani.

Járványügyi kockázatok

A jelenlegi koronavírus kapcsán kialakult helyzet, hátrányosan érintheti a Kibocsátót, tekintettel arra, hogy az üzletkötők személyes jelenléte a piacon akadályoztatva van. A kockázat csökkentésére, dolgozóink megfelelő irodai eszközökkel kerültek ellátásra, hogy biztosítani tudjuk a home officeban történő munkavégzést.

Szabadalmak, engedélyek, ipari, kereskedelmi, pénzügyi szerződések, új gyártási eljárások

Szabadalmak

A Kibocsátó nem rendelkezik szabadalmakkal, licencekkel.

Védjegy

Színes ábrás, nemzeti védjegy bejelentést az alábbi megjelölés vonatkozásában tett a Kibocsátó, amely megjelölésre vonatkozó védjegyjogosultsága jelen Tájékoztató napján még nem került bejegyzésre a Szellemi Tulajdon Nemzeti Hivatala által vezetett védjegylajstromba.



A fenti színes ábrás megjelölés 2019. október 30-ai elsőbbséggel került bejelentésre a Nizzai Megállapodás szerinti 35. és 37. osztályokba tartozó egyes szolgáltatások vonatkozásában a Szellemi Tulajdon Nemzeti Hivatalánál. A bejelentési eljárás jelenleg folyamatban van, a Szellemi Tulajdon Nemzeti Hivatala a bejelentést alakilag és érdemileg elbírálta, majd 2019. december 14. napján

meghirdette a Szabadalmi Közlöny és Védjegyértesítőben. A meghirdetés napját követő három hónapon belül korábbi jogok jogosultjai felszólalást nyújthatnak be a védjegybejelentéssel szemben és kérhetik annak elutasítását. A Kibocsátónak nincs tudomása arról, hogy rajta kívül más jogosult lenne az érintett megjelölés vonatkozásában. A védjegy lajstromozása a bejelentés napjára visszamenő hatállyal, a bejelentett áru- és szolgáltatási jegyzékében foglalt szolgáltatások vonatkozásában tíz évre biztosít oltalmat a fenti megjelölésre, amely oltalom a lejáratkor további tíz évre meghosszabbítható. A védjegyoltalom Magyarország területére fog kiterjedni, amely alapján a fenti megjelölést a Kibocsátó Magyarország területén kizárólagosan jogosult használni és e területen bárkivel szemben felléphet, aki a védjeggyel azonos vagy hasonló megjelölést használ a bejelentett áru- és szolgáltatási jegyzékében foglalt szolgáltatásokkal kapcsolatban.

2019. üzleti év értékelése

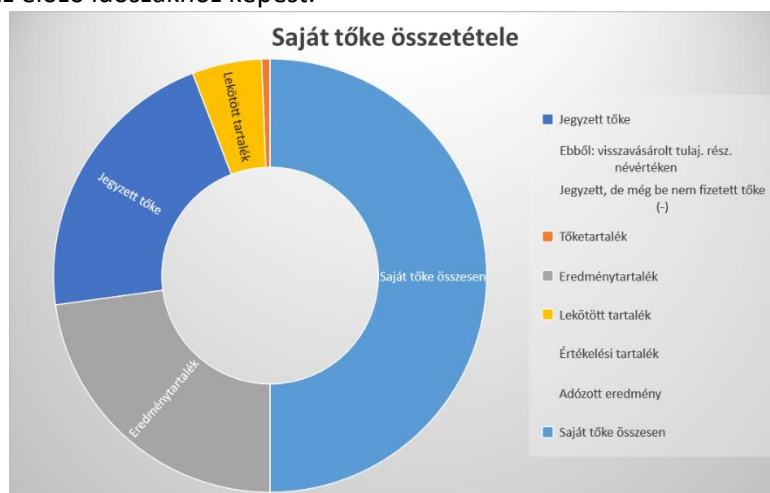
Források összetételének változásában a legjelentősebb növekedést a saját tőke állománya mutatja, ennek alapvetően az oka a 2019.12.19.-én zárult részvény jegyzés, melynek eredményeként a társaság 3.800 Ft részvényenkénti jegyzési árfolyamon 262.310 darabszámba 996. 778. 000,-forint értékben fogadott el jegyzéseket.

A cégbíróóság 2019.12.19.-i hatállyal bejegyezte a társaság jegyzett tőke változását. A saját tőke összetételét mutatja a következő táblázat.

adatok E Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás (%)
	Összeg (E Ft)	Részarány (%)	Összeg (E Ft)	Részarány (%)	
Jegyzett tőke	500 000	42,67	631 155	25,96	126,23
Ebből: visszavásárolt tulaj. rész. névértéken	0	0,00	0	0,00	
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0,00	0	0,00	
Tőketartalék	14 890	1,27	880 513	36,22	5 913,45
Eredménytartalék	535 122	45,67	455 040	18,72	85,03
Lekötött tartalék	121 739	10,39	201 822	8,30	165,78
Értékelési tartalék	0	0,00	0	0,00	
Adózott eredmény	0	0,00	262 497	10,80	
Saját tőke összesen	1 171 751	100,00	2 431 027	100,00	207,47

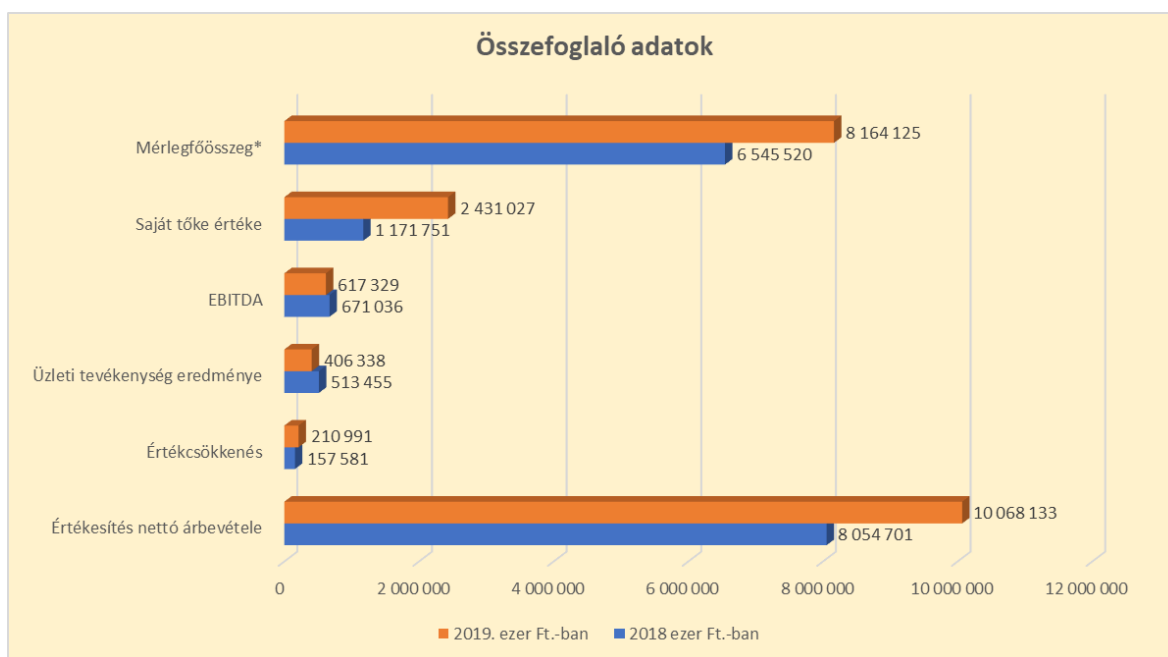
A saját tőke összetétele jelentős változást mutat. Növekedett a jegyzett tőke, azonban részaránya csökkent, jelentősen növekedett a tőketartalék részaránya, amely a részvény kibocsátás ázsiójának hatása. Az átalakulás miatti nyitó mérleg nem tartalmaz adózott eredményt, de ez is jelentős növekedést mutat az előző időszakhoz képest.



A lekötött tartalék arányának csökkent, ezt a tárgyévben megvalósult beruházásokra feloldott fejlesztési tartalék 28 765 ezer forintos értéke, valamint az elszámolt alapítás-átstrukturizálás értéke miatt lekötött 108 848 ezer Ft eredményezte. A beszámolási időszakban pedig fejlesztési tartalék képzésére nem került sor.

2019. évben a Kibocsátó a 2019.08.31.-i átalakulása mellett nagy méretű szervezeti változást is végrehajtott. Ennek megfelelően a tárgy évi jövedelmezősége alacsonyabb az előző években elértnél. Ezekkel kapcsolatos adatokat az alábbiakban mutatjuk be:

Megnevezés	2018 ezer Ft.-ban	2019. ezer Ft.-ban
Értékesítés nettó árbevétele	8 054 701	10 068 133
Értékcsökkenés	157 581	210 991
Üzleti tevékenység eredménye	513 455	406 338
EBITDA	671 036	617 329
Saját tőke értéke	1 171 751	2 431 027
Mérlegfőösszeg*	6 545 520	8 164 125
*= 2019.08.31. beszámolóiból		



A Kibocsátó 2019. évben összesített adatok alapján több mint 2 milliárd Ft.-al magasabb árbevételt ért el, mint az előző évi. A mérlegfőösszeg 1,6 milliárd Ft.-al növekedett ugyanebben az időszakban. A saját tőke növekedés a kibocsátás és a tárgyévi eredmény hatására 1,3 milliárd Ft.-al emelkedett. A Kibocsátó értékcsökkenése a befektetett eszközeinek növekedése miatt több mint 50 M Ft.-al emelkedett.

Az cégforma váltás és a szervezeti átalakulás költségnövelő hatását tükrözi, az üzemi tevékenység eredménye, amely 107 M Ft.-os csökkenést mutat. Ennek hatása érezhető a kibocsátó EBITDA-ra is, amely 54 M Ft.-al csökkent, igaz ebből a CLEAN EBITDA alakulása a 40 M Ft.-os egyszeri bánatpénz elszámolása miatt, mindössze 14 M Ft.-os csökkenést mutat.

Tervek, kilátások

Társaságunk a 2020. évet is előző években megszokott lendülettel kezdte, szerződéskötéseink és árbevételünk az év első két hónapjában úgy tűnik biztosítja az előző években megszokott növekedési ütemet. A világméretű járvány kialakulása miatt, társaságunk töretlen működése is veszélybe kerülhet. A felmerülő kockázatok elemzésével, a forgalomhoz szükséges készlet ütemezésével és a folyamatos szervizszolgáltatás biztosításával mindent megteszünk annak érdekében, hogy a forgalomcsökkenést minimalizáljuk.

Dolgozóink felé a járványügyi hatóságok által tett ajánlásokat érvényesítjük és ezáltal az egészségügyi kockázatot minimalizáljuk.

Beszállítóinkkal aláírásra kerültek a középtávra megkötött szerződéseink, eddig cégünk pozitív elbírálásban részesült, így a gyártóktól történő közvetlen beszerzések megalapozzák terveinket. Szervizszolgáltatásunk iránt mutatkozó megnövekedett igény ellátásához, pedig saját munkaerőn kívül külső vállalkozót is igénybe veszünk csúcs időszakokban a megrendelők minél gyorsabb kiszolgálása érdekében. Ezzel a teljes körű szolgáltatással kívánjuk jelenlegi piaci helyzetünket stabilizálni. A növekvő forgalom ellátásához a jelenlegi székhelyünket bővíteni szükséges.

A tervezett forgalomm növekedést az új piacképes termékek és a jelenleg hazánkban folyó környezetvédelmi és hulladékgazdálkodási beruházások is biztosítják, amelyeket beszállítóink révén lehetőségünk van korszerű technológiával ellátni, illetve ebben az ágazatba bér munkát végezni is lehetőségünk van a megvalósított beruházásoknak köszönhetően.

Cégünk elsődlegesen megrendelői, vevői részére kereste a megfelelő termékeket, így az általunk beszerzett termékek már az aláírt szerződések alapján meghatározott vevőkhöz kerültek. 2019. évben újrakötött beszállítói szerződések alapján 2023.-ig lehetővé válik számunkra a BOBCAT és DOOSAN termékek további forgalmazása, amely azzal jár, hogy a tervezettől magasabb forgalmat sikerül elérnünk, és az eddigi működésünktől eltérően bemutató készlettel is kell rendelkezünk, továbbá lehetővé vált ügyfeleink készletből történő azonnali kiszolgálása a kurrens termékekből.

A mezőgazdaság területén sikerült új termék forgalmazására szerződés kötnünk, amely az Agromash expon bejelentésre került a piaci szereplők számára.

Ez a készlet méret amely a garanciális javításokhoz, és a vevői kiszolgálásához szükséges mind gépek, mind alkatrészek vonatkozásában, már tükrözi a 2019. év folyamán kimutatott magasabb készlet is, amely az évvégi forgalomm növekedéssel jelentősen lecsökkent.

Terveink szerint további jelentős készlet növekményre nem lesz szükség a forgalom ellátása érdekében. A forgalom növekedés együtt jár a vevő állomány növekedésével is, és ez szükségesé teszi, hogy a kedvezőbb gazdálkodás érdekében a jelenlegi terveinknek megfelelő finanszírozási forrást vegyünk igénybe. Továbbá fejlesztjük az ügyfél kezelési rendszerünket, amellyel a jövőben még precízebben kívánunk dolgozni, a jelentkező panaszokat és fizetési elmaradásokat pedig a lehetőség szerint minimálisra csökkenteni.

Árbevétel növekményünknel figyelembe vettük, hogy beszerzéseinket közvetlenül a gyártó cégektől eszközöljük, a gyártóink, beszállítóink termékköre folyamatosan bővül és korszerűsödik. Garanciális költségeinket ezek a cégek megtérítik, 95% feletti volt a megtérülés, ezért ennek megfelelően képeztünk céltartalékot.

Készletezésre általában a hitel- vagy lízingszerződés megkötéséig van szükségünk, ez pénzügyi futamidő tekintetében 60 nap körüli, azonban szerződéses biztosítékként vevőinktől a gép beszerzésre előleget kérünk. Alkatrész kereskedelemnél bankkártyás azonnali fizetési lehetőséget és 8-15 nap közötti fizetési határidőt biztosítunk számláinkban, és ugyanez vonatkozik szervizszolgáltatásainkra is.

Természetesen terveinkben számoltunk a jelenleg bérbe adott tárgyi eszközök következő években történő cseréjére is. Terveink szerint 2020. évben cégünk 75 fő foglalkoztatásával tudja elérni a tervezett eredményt.

Belföldi árbevétel	2019.08.31.-ig	2019.09.01. – 2019.12.31.	2020. év terv
Gépértékesítés	5 109 414	3 643 100	9 171 782
Alkatrész értékesítés	317 667	160 275	622 100
Szervizértékesítés	158 410	115 552	342 330
Bérlet	151 400	112 508	290 788
Egyéb tovább számlázott	43 359	21 507	78 500
Belföldi értékesítés összesen:	5 780 250	4 052 943	10 505 500
Exportértékesítés	2019.08.31.-ig	2019.09.01 – 2019.12.31.	2020. év terv
Gépértékesítés	87 912	38 697	560 500
Alkatrész értékesítés	7 915	4 146	58 200
Szolgáltatás	67 891	28 379	126 200
Exportárbevétel összesen:	163 718	71 222	744 900

Az árbevétel tervünk mellett 2020. évben a teljes vállalatirányítási rendszer cseréjét tervezzük, figyelembe véve azt, hogy minél költségtakarékosabban tudjunk működni. Tervezett forrásaink elegendők lesznek kitűzött céljaink megvalósításához és a folyamatban lévő és tervezett beruházások befejezéséhez. További céljaink között szerepel a biztonságos kiegyensúlyozott értékesítés megvalósítása. Ennek érdekében további termékek bevezetését szeretnénk megvalósítani.