

# INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM

a NATURTEX Gyapjú- és Tollfeldolgozó  
Korlátolt Felelősségű Társaság

ÁLTAL KIBOCSÁTOTT NATURTEX 2027 KÖTVÉNY  
A BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ  
RÉSZVÉNYTÁRSASÁG (PIACMŰKÖDTETŐ) ÁLTAL MŰKÖDTETETT  
XBOND MULTILATERÁLIS KERESKEDÉSI RENDSZERBE TÖRTÉNŐ  
REGISZTRÁCIÓJÁHOZ

# NATURTEX<sup>®</sup>

*A jelen Információs Dokumentumot a Piacműködtető 2020. november 13. napján kelt,  
54/XBond/2020. számú határozatával hagyta jóvá.*

**Kelt: 2020. november 9.**

## **TARTALOMJEGYZÉK**

<b>BEVEZETŐ.....</b>	<b>3</b>
<b>DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK.....</b>	<b>6</b>
<b>FELELŐS SZEMÉLYEK.....</b>	<b>10</b>
<b>KÖNYVVIZSGÁLÓ.....</b>	<b>11</b>
<b>KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS.....</b>	<b>11</b>
<b>A KIBOCSÁTÓ.....</b>	<b>20</b>
<b>INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL.....</b>	<b>46</b>
<b>EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK.....</b>	<b>47</b>
<b>AZ ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK (KÖTVÉNYFELTÉTELEK).....</b>	<b>47</b>
<b>MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK.....</b>	<b>55</b>
<b>1. SZÁMÚ MELLÉKLET: NYILATKOZAT.....</b>	<b>56</b>
<b>2. SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ TULAJDONOSI SZERKEZETÉNEK ÁBRÁJA.....</b>	<b>57</b>
<b>3. SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETI ÁBRÁJA.....</b>	<b>58</b>
<b>4. SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ 2019. ÉVI, AUDITÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓJA AZ ÜZLETI JELENTÉSEL ÉS EGYÉB MELLÉKLETEKKEL EGYÜTT, TOVÁBBÁ A KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS.....</b>	<b>59</b>

## BEVEZETŐ

A **Naturtex Gyapjú- és Tollfeldolgozó Korlátolt Felelősségű Társaság** (székhelye: 6728 Szeged, Cserje sor 9., cégjegyzékszám: Cg. 06-09-000913) mint Kibocsátó 2020. szeptember 8. napján sikeres kötvényaukciót hajtott végre, amelynek keretében Naturtex 2027 sorozat kód és HU0000359922 ISIN-kód alatt 56 darab, egyenként 50.000.000 forint névértékű, összesen 2.800.000.000 forint névértékű Kötvényt bocsátott ki. A Kötvény lejáratának időpontja 2027. szeptember 10. napja. A kötvény fix kamatozású, a kamat mértéke 3%.

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) Növekedési Kötvény Program feltételei értelmében a Kibocsátó legkésőbb a forgalomba hozatal lezárását követő 180 napon belül köteles a Kötvényeket a Piacműködtető által működtetett multilaterális kereskedési rendszerbe (XBond) bevezetni és azokat a lejárat napjáig ott forgalomban tartani.

A jelen Információs Dokumentum a Kötvények XBond rendszerbe történő regisztrációjához készült.

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

A jelen Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a Tpt. és a vonatkozó EU jogszabályok alapján tájékoztatónak, azt a Felügyelet nem vizsgálta meg és nem látta el jóváhagyásával, ezzel kapcsolatban kizárólag a Kibocsátót, az Információs Dokumentumban felelősségvállalóként kifejezetten feltüntetett személyt terheli minden jogi felelősség és ezért ebből a szempontból az értékpapírba történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató.

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

Az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget. A Piacműködtető az Információs Dokumentum jóváhagyása során az abban foglalt, a Kibocsátóra, illetve a működésükre vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálta. A Kötvény a befektetők szempontjából ezen körülmény miatt kiemelten kockázatos. A Kötvényekbe befektetni kívánó

személyeknek kell felmérniük, hogy alkalmas-e számukra a Kötvényekbe való befektetés. A kockázati tényezők részletes kifejtése az Információs Dokumentum Kockázati Tényezők és Kockázatkezelés című fejezetében található.

Az Információs Dokumentum teljes tartalmáért a Kibocsátó, azaz a NATURTEX Gyapjú- és Tolfeldolgozó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 6728 Szeged, Cserje sor 9.) mint a Kötvényekben foglalt kötelezettségek teljesítésére kötelezettséget vállaló személy felel. Ez a felelősség az Információs Dokumentumban foglalt minden információra, illetve az információ hiányára is kiterjed.

Az Információs Dokumentumot a felelős személy külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal látja el. A nyilatkozat tartalmazza, hogy a Kibocsátó által az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített az Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvény, valamint a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének, valamint annak várható alakulásának megítélése szempontjából jelentősek (1. számú melléklet).

A jelen Információs Dokumentumban foglalt vagy hivatkozott, a Kötvényekre, vagy a Kibocsátóra vonatkozó információk az Információs Dokumentum kibocsátásának időpontját követően nem feltétlenül helytállóak.

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

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a Kötvényeket a Lejárat Napjáig az XBond multilaterális kereskedési rendszerben forgalomban tartja.

A Scope Ratings GmbH hitelminősítő a Kibocsátót B+/Stable hitelminősítéssel, a Kibocsátó által kibocsátásra kerülő, a jelen Információs Dokumentumban bemutatott Kötvényeket B+ hitelminősítéssel látta el.

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a Kötvény legalább egy hitelminősítő általi hitelminősítését évente felülvizsgálhatja, és a Kötvények Lejárata Napjáig fenntartja.

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a hitelminősítéshez szükséges minden dokumentumot és információt a megfelelő időben a hitelminősítő rendelkezésére bocsát, és a minősítés során a hitelminősítővel mindenben együttműködik.

A Kibocsátó hozzájárul ahhoz, hogy:

- a) az MNB – vagy közvetlenül vagy közvetve egy, az MNB honlapján elhelyezett és a Hitelminősítő honlapjának megfelelő oldalára továbbutaló link elhelyezésével – a

Kibocsátó hitelminősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát a kapcsolódó hitelminősítői jelentésekkel (ún. rating report) együtt elérhetővé teszi; és

- b) az adott hitelminősítő (Scope Ratings GmbH) a Kötvény hitelminősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát a kapcsolódó hitelminősítői jelentésekkel (ún. rating report) együtt a honlapján közzéteszi.

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

A Hitelminősítő az Európai Parlament és a Tanács hitelminősítő intézetekről szóló 1060/2009/EK rendelete szerint nyilvántartott, az Európai Unió területén székhellyel rendelkező intézmény és szerepel az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (angolul: European Securities Markets Authority) honlapján közzétett hitelminősítő intézmények listáján (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>).

A hitelminősítés nem tekinthető az értékpapírok megvételével, eladásával vagy tartásával kapcsolatos ajánlásnak, és azt a hitelminősítő intézmény bármikor felfüggesztheti, módosíthatja vagy visszavonhatja.

A Kibocsátó vállalja, hogy legalább az Árjegyzővel a Kötvények teljes futamidejére árjegyzési szerződést köt a BÉT-tel a kereskedési helyszínen kötelező érvényű árjegyzés fenntartásáról, melynek keretében:

- a) az Árjegyző minden kereskedési napon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 (tizenöt) percen keresztül fenntart,
- b) az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is egyaránt eléri a legalább 100.000 (egyszázezer) eurónak megfelelő forintösszeget, vagy legalább 1 (egy) darab Kötvényre vonatkozik,
- c) a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 (kettőszáz) bázispontot.

Harmadik személyek mellett a Kibocsátó is jogosult Kötvényeket vásárolni. Amennyiben a Kibocsátó vásárol Kötvényeket, úgy a visszavásárlási ár meghatározása a Kötvénytulajdonosok előzetes megkeresését követően, a Kötvénytulajdonosokkal

egyértésben történhet. A Kibocsátó vállalja, hogy a Kötvénysorozat egy részének a futamidő lejáratá előtti visszavásárlása esetén legalább olyan arányban vásárol vissza Kötvényeket az MNB-től, mint amilyen arányban az MNB a Kötvényekből a visszavásárlás időpontjában rendelkezik.

A Kibocsátó vállalja, hogy tartózkodik minden olyan ügylettől vagy ügyletegyüttestől, konstrukciótól, ami önmagában vagy együttes hatásait tekintve alkalmas lehet arra, hogy azon vállalatcsoport tagjától, vagy a vállalatcsoportba tartozó vállalat tulajdonosától, illetve tulajdonosának közeli hozzátartozójától a Növekedési Kötvényprogramban kibocsátott Kötvény révén történő forrásbevonást valósítsa meg, amelynek a Kibocsátó a csoporttagja.

A Kibocsátó vállalja, hogy az MNB felhívására a fenti kötelezettség teljesülésének ellenőrzése céljára eseti adatszolgáltatást teljesít.

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 jelentésben foglaltak szerint, és ezért felelősséggel tartozik.

A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Információs Dokumentum valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények jogszerűen más országban vásárolhatók, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a jelen Információs Dokumentum terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően Magyarországon kívül más országban a Kötvények nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül, illetve a jelen Információs Dokumentum nem terjeszthető. A Kibocsátó felkéri azokat, akik a jelen Információs Dokumentum birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak a jelen Információs Dokumentum terjesztésére, illetve a Kötvények értékesítésére vonatkozó minden esetleges korlátozásról.

## **DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK**

A jelen Információs Dokumentumban szereplő egyes fontosabb definíciók és rövidítések meghatározása az alábbiakban kerül ismertetésre. Az egyéb, vagyis e részben meg nem határozott definíciók és rövidítések meghatározása a jelen Információs Dokumentum megfelelő helyein található.

Árjegyző	a K&H Bank Zrt. (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., cégjegyzékszám: 01-10-041043)
Befektető	az a személy, aki a Kötvényeket megszerzi vagy meg kívánja szerezni
BÉT/Piacműködtető	a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7., Platina torony. I. ép. IV. em., cégjegyzékszám: 01-10-044764)
BÉT Honlap	a Piacműködtető internetes honlapja: <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a>
Bszt.	a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény
Csődtörvény	a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény
Felügyelet	a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletét ellátó hatóság jogkörében eljáró MNB, illetve annak a pénzügyi felügyeleti hatósági minőségében mindenkor jogutódja vagy a pénzügyi felügyeleti hatósági feladatokat Magyarországon ellátó szerv
Fizető Bank	a K&H Bank Zrt. (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., cégjegyzékszám: 01-10-041043)
Fordulónap	a KELER Zrt. mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott fordulónap, az Információs Dokumentum keltezése időpontjában a vonatkozó Kamatfizetési Napot 2 Munkanappal megelőző nap
Forgalmazó	a Kötvény forgalomba hozatalában közreműködött hitelintézet, a K&H Bank Zrt. (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., cégjegyzékszám: 01-10-041043)
Forgalomba Hozatal Napja	2020. szeptember 10. (keletkeztetés napja)
Hitelminősítés	az NKP feltételeinek megfelelően a Hitelminősítő által készített kibocsátói minősítés: „B+/Stable”, a Kötvények minősítése: „B+”

Hitelminősítő	Scope Ratings GmbH, Lennéstraße 5, D-10785 Berlin
Információs Dokumentum	a Piacműködtető által meghatározott tartalmú és általa jóváhagyott dokumentum, amelynek tartalmaznia kell minden, a kibocsátó, illetőleg az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésére kezességet (garanciát) vállaló személy piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot
Kamatfizetési Nap	minden olyan nap, amikor a Kötvények még nem törlesztett tőkeösszege után évente, utólag kamat fizetendő, ami a futamidő alatt minden évben a Munkanap szabály figyelembevételével szeptember 10. napja
Kamatidőszak	a Kamatszámítási kezdőnapon (ezt a napot is beleértve) kezdődő időszak, amely az első Kamatfizetési Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget, és minden következő időszak, amely a Kamatfizetési Napon (ezt a napot is beleértve) kezdődik és az azt követő Kamatfizetési Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget, azzal a kikötéssel, hogy az utolsó Kamatfizetési Nap a Lejárat Napja
Kamat számítási kezdőnap	a Forgalomba Hozatal Napja (2020. szeptember 10.)
KELER Zrt.	a KELER Központi Értéktár Zrt. (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-042346)
KELER KSZF Zrt.	a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-046985)
KELER Szabályok:	a KELER Zrt., valamint a KELER KSZF Zrt. Szabályzatai, Kondíciós listái, Elszámolóházi leiratai, Leiratai és Eljárási rendjei
Kereskedési Nap	minden Munkanap, kivéve, ha azt a Piacműködtető előzetesen kereskedési szünnappá nyilvánítja
Kibocsátó	a NATURTEX Gyapjú- és Tollfeldolgozó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye:



	6728 Szeged, Cserje sor 9., cégjegyzékszám: Cg. 06-09-000913)
Kibocsátás Értéknapja	2020. szeptember 10. (elszámolási nap)
Kibocsátó honlapja	www.naturtex.hu
Kötvények	a Kibocsátó által 2020. szeptember 10-én kibocsátott Naturtex 2027 Kötvény elnevezésű és HU0000359922 ISIN-kóddal ellátott 56 darab, egyenként 50.000.000 forint névértékű, összesen 2.800.000.000 forint névértékű, a befektetők rendelkezésére bocsátott információs összeállításban szereplő feltételek szerint forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
Kötvényrendelet	a kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet
Kötvénytulajdonos	a Kötvény mindenkorai jogosultja, akinek az értékpapírszámláján a Kötvényt nyilvántartják
Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg	a tőkeösszeg és a visszaváltás napjáig (ezt a napot nem beleértve) felhalmozott kamatok együttes összege
Lejárat Napja	2027. szeptember 10.
MNB	a Magyar Nemzeti Bank
Munkanap	minden olyan nap, amelyen egyszerre (a) a kereskedelmi bankok Budapesten fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára; és (b) amelyen a KELER Zrt. pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre
NKP vagy Növekedési Kötvényprogram	az MNB által 2019. július 1-jén elindított vállalati kötvényvásárlási program, melynek célja a monetáris politikai transzmisszió hatékonyságának növelése a hazai vállalati kötvénypiac és az értékpapírosítási piac fejlesztésén és likviditásának bővítésén keresztül
Piacműködtető Rendszere(i)	Kereskedési a Piacműködtető vagy megbízottja(i) által üzemeltetett hardver és szoftver elemek összessége, amelyeken keresztül a kereskedés végbemegy

Piacműködtetői Szabályok	az XBond működésével kapcsolatos valamennyi, a Piacműködtető által elfogadott mindenkor hatályos szabályzatok, rendelkezések, határozatok rendelkezései, különösen az XBond Általános Üzletszabályzata
Prospektusrendelet	az Európai Parlament és a Tanács 2017. június 14-i (EU) 2017/1129 rendelete az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről
Ptk.	a Polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény
Számviteli törvény	a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény
Tőketörlesztési Napok	2025. szeptember 10. és a Lejárat Napja a Munkanap szabály figyelembevételével
Tpt.	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény
XBond	a Piacműködtető által működtetett multilaterális kereskedési rendszer, amely harmadik felek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra irányuló, vételi és eladási szándékát hozza össze megkülönböztetésmentes módon, szerződést eredményezve

## FELELŐS SZEMÉLYEK

A jelen Információs Dokumentumban szereplő információkért a Kibocsátó vállal felelősséget.

## **Felelős személyek kötelezettségvállaló nyilatkozata**

Az Információs Dokumentumban szereplő információkért a NATURTEX Gyapjú- és Tolfeldolgozó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 6728 Szeged, Cserje sor 9., nyilvántartja a Szegedi Törvényszék Cégbírósága a Cg. 06-09-000913 számon) mint Kibocsátó vállal felelőséget. Ez a felelősség a Kibocsátót az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli és felelőssége érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A Kibocsátó a jelen Információs Dokumentum 1. számú mellékletét képező Nyilatkozatban nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvény, valamint a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének, valamint annak várható alakulásának megítélése szempontjából jelentősek.

## **KÖNYVVIZSGÁLÓ**

A Kibocsátó könyvvizsgálója a 2019. évre:

Cégnév: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság

székhelye: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.

cégjegyzékszám: Cg. 01-09-063022

Név: Mészáros Balázs

Anyja neve: Lőcsey Orsolya

Lakóhelye: 1137 Budapest, Katona József utca 25. V. em. 4.

Kamarai nyilvántartásba vételi szám: 001464

Kamarai tagsági szám 005589

## **KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS**

A Kötvényekbe történő befektetés számos kockázatnak van kitéve. Ezek többsége olyan lehetséges események bekövetkezéséhez kötött, amelyek bekövetkezése bizonytalan.

A Kötvényekbe történő befektetés előtt a leendő Befektetőknek gondosan mérlegelniük kell a befektetés kockázati tényezőit és a jelen Információs Dokumentumban szereplő összes további információt. Ez a rész azokat a kockázati tényezőket mutatja be, amelyeket a Kibocsátó lényegesnek tart a Kibocsátó és a Kötvénybe történő befektetés szempontjából. Mindezek azonban nem tekinthetők az összes lehetséges kockázat teljes és átfogó

bemutatásának. Lehetnek egyéb kockázatok is, amelyek jelenleg még nem ismertek a Kibocsátó előtt vagy amelyeket jelenleg még nem tekint lényegesnek. Az alábbiakban ismertetett kockázatok materializálódása lényeges hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, működési eredményére, pénzügyi helyzetére vagy kilátásaira. Ez a Kötvények piaci értékének csökkenését okozhatja, és ennek eredményeként a Befektetők akár részben vagy egészben el is veszíthetik a befektetéseiket.

A leendő Befektetőknek a befektetési döntés meghozatala előtt tanácsos elolvasniuk a jelen Információs Dokumentum más részeiben található részletes információkat is, és erre tekintettel meghozniuk a befektetési döntésüket.

## **A Kibocsátóra vonatkozó kockázati tényezők**

### *Szállítási költségekhez kapcsolódó kockázat*

A Kibocsátó tevékenységei folytatása során jelentős mértékben támaszkodik közúti, légi, illetve vasúton és vízen történő fuvarozásra. A szállítási költségek növekedése negatívan hathat a Kibocsátó eredményességére.

### *Alapanyagokhoz kapcsolódó kockázat*

A Kibocsátó alapanyagköltsége a költségszerkezetének nagy hányadát jelenti, így az alapanyagárban végbemenő enyhe drágulás is nagy hatást képes gyakorolni az eredményességre.

### *Vevői és szállítói kockázat*

A Kibocsátó diverzifikált vevői és szállítói struktúrával rendelkezik, de egy jelentősebb partner elvesztése kockázatot jelent.

### *Devizaárfolyamok változásából eredő kockázatok*

A Kibocsátó árbevételének hozzávetőleg 80%-a export, mindemellett egyéb kiadások is felmerülnek forinttól eltérő devizában. A különböző devizákban felmerülő teljesítési kötelezettségekből adódóan az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyammozgása mindig hordoz kockázatot magában. A kedvezőtlen árfolyamváltozás a Kibocsátó által alkalmazott kockázatcsökkentési technikákkal együtt is negatív hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére és eredményességére.

Továbbá kockázatnak minősülhet a bankhitelek vonatkozásában, ha a Kibocsátó forint, vagy devizahitelei főbb devizanemei, de különösen az amerikai dollár, az euró, illetve magyar forint árfolyama egymáshoz képest elmozdul és a Kibocsátóra vonatkozóan esetleg árfolyamveszteség keletkezik.

### *Környezetvédelmi kockázat*

A Kibocsátóra vonatkozó környezetvédelmi szabályozásnak esetleg kedvezőtlen változása többletköltségekkel terhelheti a Kibocsátót. A Kibocsátó rendelkezik a szükséges környezetvédelmi engedélyekkel, szabályzatokkal, szakértő személyzetük pedig a tevékenység által megkívánt fokozott gondossággal látja el munkáját. Azonban előfordulhat olyan rendkívüli esemény, amely a Kibocsátó környezeti kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után, vagy bírság kiszabásához, illetve követelések érvényesítéséhez vezethet.

### *Piaci kockázatok*

A Kibocsátó általános gazdasági helyzetét erőteljesen befolyásolja a velük szoros gazdasági kapcsolatban álló európai és ázsiai országok gazdasági helyzetének alakulása.

A Kibocsátó piacát erős verseny jellemzi, amelyen a versenytársakkal szemben az üzleti sikeresség előfeltételei a megfelelő árszínvonal, a jó termékminőség, a kiemelkedő termékválaszték, valamint a partnereknek kínált kereskedelmi feltételrendszer összességétől függ. A Kibocsátónak ezen feltételeknek folyamatosan meg kell felelnie, úgy a kereskedelmi partnerek, mint a végfogyasztók vonatkozásában. Esetleges jelentős romlás ezen feltételrendszer vonatkozásában, illetve a piaci verseny esetleges további erősödése az árak és ezen keresztül jövedelmezőség csökkenéséhez vezethet illetve további beruházási igényeket támaszthat. A fogyasztói igények illetve fogyasztói szokások esetleges hirtelen és radikális megváltozása is piaci kockázatot jelenthet a Kibocsátó számára.

A jövőben várhatóan megerősödő verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, melyek növelhetik a Kibocsátó költségeit és negatív hatással lehetnek a termékek áraira.

### *Refinanszírozási kockázat*

Kockázatnak minősülhet a meglévő bankhitelszerződések lejáratakor, hogy a Kibocsátó nem, vagy nem teljes összegben, vagy hátrányosabb feltételrendszer mellett lesz csak képes refinanszírozni a fennálló hiteleit.

### *Kamatláb változásának kockázata*

Kockázatnak minősülhet az, ha elsősorban kamatozó kötelezettségek (illetve esetlegesen pénzeszközök) értéke illetve üzleti működésre vonatkozó hatása, a piaci kamatláb változásának esetleges hatására ingadozik.

Kockázatot jelenthet a bankhitelek vonatkozásában, ha a Magyar Nemzeti Bank, az EXIM Bank, a kereskedelmi bankok, illetve egyéb pénzügyi szereplők a Kibocsátóra vonatkozóan hátrányosan jelentősen megváltoztatják a jelenlegi finanszírozási környezetet, így különösen, de nem kizárólag az NHP, az EXIM források jövőbeni feltételeit.

### *Bankhitelekkel összefüggő egyéb kockázat*

A Kibocsátó az üzleti működéséhez esetenként bankhiteleket vesz igénybe, melyeket üzleti modelljének fenntartása érdekében hosszú távon is igényelni fog. A bankhitelek biztosítéka – többek között - lehet jelzálog, követelés- és készlet zálogjog, banki inkasszó, vagy kezesség. Fennáll annak a kockázata is, hogy a Kibocsátó egyes, a bankhitelekhez kapcsolódó kötelezettségeinek nem, vagy nem időben tesz eleget. Lehetséges, hogy a Kibocsátó a hitelszerződésben vállalt kötelezettségeit, az előírt kovenánsokat, biztosítékokat nem, vagy nem folyamatosan tudják fenntartani, vagy teljesíteni és emiatt hátrányos jogkövetkezmények érhetik a Kibocsátót, ami kihatással lehet a Kibocsátó üzleti működésére illetve pénzügyi helyzetére.

### **A Kötvényekre vonatkozó kockázati tényezők**

#### *Kiemelten kockázatos eszközbe való befektetés kockázata*

A Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a Kötvények kiemelten kockázatosnak minősülnek, amelynek oka a jelen Információs Dokumentummal kapcsolatban a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemleges felelősségének hiánya. A Kötvényekbe történő befektetés során minden Befektetőnek magának kell mérlegelnie, hogy a Kötvény, mint pénzügyi eszköz megfelelő-e számára.

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

#### *A fix kamatozású értékpapír piaci értékével összefüggő kockázat*

A fix kamatozású értékpapírok, így a jelen Kötvény is, ki van téve a vételárváltozás kockázatának. Amennyiben a változó kamatozású értékpapírok kamatrátája emelkedik, a fix kamatozású értékpapírok piaci értéke csökken. Ezzel szemben, ha a változó kamatozású értékpapírok kamatrátája csökken, akkor a fix kamatozású értékpapírok piaci értéke nő. A vételárcsökkenés, illetve -növekedés mértéke, többek között, az értékpapír futamidejétől, a lejáratig hátralévő időtől, a változó kamatrátában bekövetkezett változás mértékétől függ.

Amennyiben egy adott Befektető a Kötvényeit lejárat előtt értékesíti, akkor az addig eltelt futamidő alatt történő hozammozgások függvényében a Kötvényeken árfolyam-különbözet (nyereség, vagy veszteség) keletkezhet.

#### *Inflációval összefüggő kockázat*

A befektetés reálhozama az infláció mértékével csökken. Minél magasabb az infláció mértéke, annál alacsonyabb a Kötvény hozama. Amennyiben az infláció mértéke eléri vagy meghaladja a hozam névleges értékét, a Kötvény reálhozama nulla vagy akár negatív is lehet.

### *Likviditási kockázat a másodlagos piacon (illetve az OTC piac hiánya)*

A Kötvények másodlagos piacán a jelen piaci körülmények között (az árjegyzés ellenére) alacsony likviditás jellemző, emiatt lehetséges, hogy a Befektető a Lejárat Napja előtt csak árfolyamvesztéssel tudja a Kötvényeit értékesíteni. Nem adható biztosíték a Kötvények likviditását illetően.

Nem adható garancia arra, hogy a másodpiaci forgalom – illetve a Kötvényeknek az XBond rendszerben lebonyolított forgalma – megfelelő likviditást biztosít. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a Befektetőknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Kötvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz vagy a Befektetők által elvárt árfolyamhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett, illetve árfolyamon tudják értékesíteni azokat, vagy egyáltalán nem lesznek értékesíthetők a Kötvények. A Lejárat Napja előtt történő piaci értékesítés a Befektetőnek akár árfolyamvesztést is eredményezhet.

Nem adható garancia arra sem, hogy a Kötvények likviditása és kereskedése biztosított az OTC-piacon<sup>1</sup>, illetve arra, hogy a Kötvények likvid piaca kialakul a jövőben.

A Kibocsátó nem köteles ajánlatot tenni a Kötvények vissza-, illetve megvásárlására.

### *Adófizetési kötelezettségben rejlő kockázat*

A Befektetőnek a Kötvénybe való befektetéssel összefüggésben adófizetési kötelezettsége keletkezhet. A Kibocsátó nem köteles megtéríteni a Befektetőnek az adófizetéssel összefüggésben felmerült kiadásait. Amennyiben tehát a Befektetőnek a Kötvénybe való befektetéssel összefüggésben adót kell fizetnie, az csökkentheti a befektetés várható megtérülését.

### *Leminősítés kockázata*

A Hitelminősítő a Kibocsátót „B+/Stable”, a Kötvényeket pedig „B+” hitelminősítési kategóriába sorolta, amely 2020. május 26-án került közzétételre a Hitelminősítő honlapján. A Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy nem romlik a Kötvény és/vagy a Kibocsátó hitelminősítése, ami veszteséget okozhat a Befektetőnek.

Az NKP keretében kibocsátásra kerülő kötvényeknek a Forgalomba Hozatal Napján minimum „B+” hitelminősítéssel kell rendelkezniük. A Kibocsátó pénzügyi mutatóinak romlása esetén előfordulhat a Kötvényeknek a Hitelminősítő általi leminősítése. A Hitelminősítés tartós romlása következtében a Kötvényekkel kapcsolatos fizetési kötelezettségek lejárttá és

---

<sup>1</sup> Over The Counter piac: a tőzsdén kívüli piac elnevezése

esedékessé válnak (lásd a „Rendkívüli lejárat események” cím alatt), így a Befektetők a Kötvényeken veszteséget realizálhatnak.

Felhívjuk a figyelmet, hogy a Hitelminősítés nem ajánlás értékpapírok vásárlására, eladására, vagy tartására, és a Hitelminősítő bármikor felfüggesztheti, módosíthatja vagy visszavonhatja a minősítést.

#### *Jog- és adószabályváltozások*

A Kötvényekre a mindenkor hatályos magyar és uniós jog az irányadó. Nem garantálható az, hogy a jelen Információs Dokumentum kiállítását követően olyan jogszabályi változás nem következik be, amely hatással van a Kötvényekre.

Hasonlóan arra sincs garancia, hogy a Kötvényekbe való befektetés során elért jövedelem adózására vonatkozó hatályos jogszabályok a jövőben nem változnak meg. Továbbá, a Kibocsátó ki van téve a hatályos jogszabályok értelmezéséből származó kockázatoknak is. Az adókockázat az adók növekedését illetve bírságokat jelenthet, amely pénzügyi veszteségeket okozhat a Kibocsátó számára.

#### *Tőkepiaci szereplők szabályozása*

Az egyes tőkepiaci szereplők működését érintő jogszabályi környezet változásai, illetve az ilyen változások hatásai negatívan befolyásolhatják az egyes pénzügyi eszközök, így a Kötvények másodpiaci likviditását, illetve piaci árának alakulását.

#### *Az XBond értékpapírlistáról való törlés*

Amennyiben a Kibocsátó nem teljesíti az alkalmazandó jogszabályok és az XBond Általános Üzletszabályzat (jelenleg Második Könyv, IV. fejezet 13. pontja és V. fejezet 17. pontja) által előírt kötelezettségeket, a BÉT jogosult a Kötvényeknek az XBond értékpapírlistáról való törlésére. Amennyiben a Kötvények törlésre kerülnek, a Befektetők elveszítik az XBond multilaterális kereskedési rendszerben, mint kereskedési helyszínen való kereskedés lehetőségét, amely likviditási- és árfolyamkockázattal járhat.

Nincs garancia arra vonatkozóan, hogy a Kötvény az XBond multilaterális kereskedési rendszer értékpapírlistájáról nem kerül törlésre, ugyanakkor a Kibocsátónak nincs olyan információról tudomása, amely ezt eredményezheti, illetve nincs oka azt hinni, hogy ilyen esemény következhet be.

#### *A Kötvények kereskedésének felfüggesztése*

Ha a Kibocsátó nem teljesíti az alkalmazandó jogszabályok és az XBond Általános Üzletszabályzat által előírt kötelezettségeket – és ezáltal az értékpapír nem felel meg Piacműködtetői Szabályoknak –, a BÉT jogosult a Kötvények kereskedésének



felfüggesztésére (Második Könyv, II. fejezet 12. pont és V. fejezet 17. pontja). A felfüggesztés időtartama alatt a Kötvények eladása és megvásárlása az XBond multilaterális kereskedési rendszerében nem lehetséges, ezért ez likviditási- és árfolyamkockázattal járhat.

Nincs garancia arra vonatkozóan, hogy a Kötvények kereskedése az XBond multilaterális kereskedési rendszerében nem kerül felfüggesztésre a kereskedés ideje alatt, ugyanakkor a Kibocsátónak nincs olyan információról tudomása, amely ezt eredményezheti, illetve nincs oka azt hinni, hogy ilyen esemény következhet be.

#### *Nemteljesítés kockázata*

Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem tudja teljesíteni a Kötvény alapján fennálló kamat-, illetve tőketörlesztési kötelezettségeit. Nincs garancia arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó a Kötvény alapján fennálló Kötvény követeléseket teljes egészében ki tudja elégíteni.

#### *Nem biztosított értékpapír*

A Kötvényből fakadó követelések teljesítése nincs dologi vagy személyes biztosítékkal biztosítva. Amennyiben a Kibocsátó nem tudja teljesíteni a Kötvényből fakadó kötelezettséget, a Befektető elveszítheti a befektetését vagy annak egy részét.

#### *Tranzakciós költségek*

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

### **A piacra és az iparágra vonatkozó kockázati tényezők**

#### *Termék helyettesíthetősége*

A lakástextilek piacán gyakran elmondható, hogy az előállított termékek nehezen differenciálhatók és könnyen helyettesíthetők más versenytársak termékeivel.

#### *Munkaerőhiány és fluktuáció kockázata*

A magyar munkaerőpiacon jelenleg tapasztalható kiemelkedő munkavállalói alkupozíció bérversenyt eredményez a vállalatok körében, amely emelkedő bérköltségekhez vezet. A Kibocsátó teljesítménye és sikere nagymértékben függ az alkalmazottak szakértelmétől, hozzáállásától, valamint elhivatottságától.

Munkaerő piaci helyzetben némi javulás tapasztalható, azonban nagyon kevés a képzett jelentkezők száma. Az elmúlt években nem indítottak gyakorlati képzéseket, amelyek segítenék a hiányszakmában foglalkoztató cégek helyzetén.

#### *A toll, mint alapanyag világpiaci árának ingadozása*

A toll, mint a Kibocsátó fő alapanyagának világpiaci ára gyakran ingadozik, amely jelentős kihatással lehet a Kibocsátó árbevételére és eredményességére.

### **Általános politikai-, gazdasági-, jogi- és egyéb kockázati tényezők**

#### *Jogszabályváltozások*

A Kibocsátó működésére a mindenkor hatályos magyar és uniós jog az irányadó. Nem garantálható az, hogy a jelen Információs Dokumentum kiállítását követően olyan jogszabályi változás nem következik be, amely kedvezőtlen hatással van a Kibocsátóra. A gyakran változó jogi szabályozás kockázatot eredményezhet a Kibocsátó számára, mivel ez jelentős hatást gyakorolhat a Kibocsátó mindennapi üzleti tevékenységére és az elérhető üzleti eredményére. Ezen körülmények megnehezíthetik a Kibocsátó működését, és választottbírói, peres, nem-peres, illetve egyéb jogi jellegű kockázatoknak tehetik ki.

#### *Makrogazdasági tényezők és események*

A Kibocsátó tevékenységét és eredményességét jelentősen befolyásolhatja Magyarország, illetve a globális makrogazdasági környezet alakulása. A gazdasági növekedés, a munkanélküliség, az országgkockázat, az infláció, valamint az állampapírok hozamgörbéjének alakulása alapvető hatást gyakorolnak az üzleti környezetre. Egy esetleges gazdasági visszaesés közvetlen negatív hatással lehet a Kibocsátó jövedelmezőségére és likviditására.

#### *Adózási szabályok változása*

A Kibocsátóra jelenleg vonatkozó adózási, járulék- és illetékfizetési szabályok változhatnak a jövőben. Az adószabályok gyakran és nagymértékben, Magyarországon akár visszaható hatállyal is módosulhatnak, amelyek hatással lehetnek a Kibocsátó árbevételére és eredményességére.

#### *A COVID-19 vírus várható hatása*

A koronavírus-járvány a gazdasági élet összes szereplőjére is komplex (elsősorban negatív), ma még nehezen számszerűsíthető hatást gyakorol. Veszélyt jelent a Kibocsátó és annak partnereinek munkatársai és dolgozói egészségére.

A koronavírus-járvány negatív gazdasági hatásai már 2020 február elején jelentkeztek a Kibocsátónál, mivel a társaság jelentős export tevékenységet folytat Ázsia (Kína és Dél-Korea)

irányába. A 2019 év végén egyeztetett rendelkezések napok alatt visszamondásra kerültek és határozatlan időre felfüggesztésre kerültek.

A Kibocsátó által előállított és értékesített termékek iránti kereslet jelentősen csökkent a vírus hatására, amely szignifikáns hatással lehet a Kibocsátó árbevételére és eredményességére.

### **A Kibocsátó által alkalmazott kockázatkezelési mechanizmusok**

A Kibocsátó tudomással bír a fenti kockázatokról és felülvizsgálja, elemzi, továbbá figyelemmel kíséri a kockázatokat érintő körülményeket, illetve megfelelő belső eljárásokat alakít ki és alkalmaz a kockázatokkal összefüggésben.

A kockázatok kezelésére és kiküszöbölésére a Kibocsátó kockázatkezelési technikákat használ. A Kibocsátó rendszeresen felülvizsgálja és bővíti ezeket a kockázatkezelési technikákat.

A Kibocsátó a következő kockázatokat különösen, de nem kizárólag, az alábbiak szerint kezeli:

- (a) Munkaerőhiány: A Kibocsátó részben bérgyártással, részben bérelt dolgozók foglalkoztatásával csökkenti a munkaerőhiány kockázatát. A gyártási technológia folyamatos automatizálása tovább enyhíti a munkaerőhiány negatív hatását.
- (b) Biztosítás: A Kibocsátó általános vagyonszámításával (ingatlanokra, ingóságokra és teljes készletállományra) és hitelbiztosítással rendelkezik, valamint export ügyletekre pénzügyi biztosítékként akkreditív konstrukciót alkalmaz.
- (c) Devizaárfolyam kockázat: A Kibocsátó a fedezeti ügyleteken túl (ahol devizában megszolgált bevételei és devizában teljesített kiadásai időben optimalizálásra kerülnek) rendszeresen köt árfolyamfedezeti (treasury) ügyleteket.
- (d) Szállítói kockázat: A Kibocsátó 80%-ban előre leszerződött projekt- vagy keretszerződés alapján vásárolja készleteit, ezért a szállítói kockázat minimálisnak mondható.
- (e) COVID-19 vírus hatása: A pandémiás helyzet elsősorban a Kibocsátó export piacait érintette 2020 első és második negyedében. A megrendelés állomány a harmadik és negyedik negyedévtől stabilizálódni látszik. A hazai és a közép-európai piac már az első félévben is – igaz a tervezettől csekélyebb mértékben - növekedő tendenciát mutatott. A Kibocsátó szigorú védekezési szabályozást vezetett be a maximális gyártásbiztonság biztosítása érdekében.

## A KIBOCSÁTÓ

### A Kibocsátó általános bemutatása

#### Céginformációk a Kibocsátóról

A Naturtex Gyapjú- és Tollfeldolgozó Kft. több mint 30 éve működő vállalkozás, melynek fő profilja a tollfeldolgozás, továbbá a pehellyel, tollal, gyapjúval, műszállal, egyéb természetes és szintetikus anyaggal töltött paplanok, párnák gyártása és forgalmazása. Tevékenységét 160 munkavállaló segítségével, 4 üzemben látja el.

#### A Kibocsátó számokban:

- 100%-os magyar tulajdonú családi vállalkozás
- 4 termelőüzem: 24.700 m<sup>2</sup> üzemi terület  
12.300 m<sup>2</sup> raktárral
- 160 fős dolgozói létszám
- Több mint 700-féle termék a kínálatban
- Mintegy 35%-os piaci részesedés Magyarországon
- Export a világ több mint 45 országába
- 2,3 millió db termék gyártása évente

<b>Cég elnevezése</b>	NATURTEX Gyapjú- és Tollfeldolgozó Korlátolt Felelősségű Társaság
<b>Jogi formája</b>	korlátolt felelősségű társaság
<b>Cégbejegyzésének helye</b>	Szegedi Törvényszék Cégbírósága
<b>Cégbejegyzésének országa</b>	Magyarország
<b>Cégjegyzékszám</b>	06-09-000913
<b>Adószám</b>	10235849-2-06
<b>Bejegyzés kelte</b>	1989.04.21
<b>Székhely</b>	6728 Szeged, Cserje sor 9.
<b>Főtevékenység</b>	1392 '08 Konfekcionált textiláru gyártása (kivéve: ruházat)
<b>Tevékenység időtartama</b>	határozatlan
<b>Működésére irányadó jog</b>	magyar
<b>Jegyzett tőke</b>	84 760 000 Ft

<b>Tulajdonos(ok)</b>	"Gellért és Fiai Consulting" Szolgáltató Kft. (41,4%) dr. Gellért Ákos Károly (30,4%) Gellért Ákos Richárd (14,1%) Gellért Balázs Attila (14,1%)
<b>Tényleges tulajdonos(ok)</b>	dr. Gellért Ákos Károly (37,6%) Gellért Ákos Richárd (28,6%) Gellért Balázs Attila (28,6%) dr. Gellértné dr. Kovács Marianna (5,2%)
<b>Telefonszám</b>	06-62-464-006

A Kibocsátó tulajdonosi szerkezetének ábrája az Információs Dokumentum 2. számú mellékletében található.

*Fontos változások a Kibocsátó múltjára visszatekintve, 1 évre visszamenőleg.*

A Kibocsátó múltjában a megelőző 1 évben lényeges változások nem következtek be.

*Cégstruktúra, szervezeti felépítés*

A vállalatcsoport és jelentős leányvállalatok rövid bemutatása

NTT Manufacturing Korlátolt Felelősségű Társaság

<b>Rövidített cégnév</b>	NTT Manufacturing Kft.
<b>Székhely</b>	1025 Budapest, Pusztaszeri út 6. A. ép. 2 em. 4.
<b>Cégjegyzékszám</b>	Cg. 01-09-332862
<b>Cégbejegyzés helye</b>	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
<b>Főtevékenység</b>	1392'08 Konfekcionált textiláru gyártása (kivéve: ruházat)
<b>Tulajdonos(ok)</b>	NATURTEX Kft. (50%) T-Trans Főép Kft. (50%)

Feladata a Kibocsátó meglévő kapacitásának kiegészítése elsősorban nagy szériás alacsonyabb árkategóriájú termékek és ún. private label gyártás révén. Termelése 2021. januárjától fog elkezdődni.

## Szervezeti ábra

A Kibocsátó szervezeti ábrája az Információs Dokumentum 3. számú mellékletében található.

### *Lényeges szabadalmak, licencek, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződések vagy gyártási eljárások rövid bemutatása*

A Kibocsátó lényeges szabadalmakkal, licencekkel nem bír.

A Kibocsátó lízingszerződéssel, részletfizetési megállapodással, kibocsátott váltóval, kötvénnyel nem rendelkezik, kezességvállalása nincs.

A Kibocsátó - *a Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása* című fejezetben bemutatott partnerekkel kötött szerződéseken túl - nem rendelkezik egyéb lényeges kereskedelmi vagy egyéb szerződéssel.

### *Az alkalmazottak létszáma az információs dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén*

A Kibocsátó alkalmazotti állománya 160 fő munkavállalót számlál.

Telephelyek szerinti bontás:

- Szeged központi telephely (91 fő)
- Hangár Szeged (36 fő)
- Vajhát (33 fő)

Besorolási kategória szerinti bontásban:

- Adminisztratív munkavállaló (36 fő)
- Fizikai munkás (124 fő)

## **A Kibocsátó üzleti tevékenységének bemutatása**

### *A Kibocsátó működése*

A Kibocsátó fő profilja a saját munkaerő és eszközállomány bevonása mellett történő tollfeldolgozás és értékesítés, továbbá a pehellyel, tollal, gyajúval, műszállal, egyéb természetes és szintetikus anyaggal töltött paplanok, párnák gyártása és forgalmazása, főként rendelésre.

Alapanyagait főként vágóhidaktól, valamint egyéb tollkereskedő vállalkozásoktól szerzi be, melyet feldolgozott formában értékesít tovább több formában. Termékeit kis- és nagykereskedelmi csatornákon egyaránt értékesíti a világ számos országában.

Bár a Kibocsátó főként rendelésre gyárt, legfőbb alapanyagára - a lúdtollra - jellemző erős szezonális miatt szükséges a megfelelő készletméret fenntartása. A ludak vágása kizárólag április és november közötti időszakban engedélyezett, így a Kibocsátó ez idő alatt szerzi be egész éves alapanyagát.

A termékek gyártásához alkalmazott technológia leírása:

A Kibocsátó 2009-től tartó folyamatos technológiai fejlesztéseinek köszönhetően, összesen több mint 15 Európai Uniósi forrásból finanszírozott pályázat segítségével, jelenleg a régió egyik legmodernebb gyártósorát tudhatja magáénak. A beruházások nyomán a Kibocsátó versenyképessége fokozatosan javult, hatékonysága nőtt, valamint emissziós paraméterei is kedvezőbbek lettek.

A Kibocsátó technológiai előnyét a tollak és pelyhek mosása (4 külön kamrában 4 külön méretet) és sterilizálása során alkalmazott speciális termálvíz-technológia képezi:

- A 32°C meleg termálvíz garantálja a hatékony mosási eredményeket, 800-1000 mm közötti zavarosságot (EU átlag 300-500 mm), illetve a termék szagtalanosságát.
- A saját víztisztító rendszer biztosítja a környezetbe visszatérő víz ivóvíz tisztaságát.
- A Kibocsátó speciális hőolajszáritó rendszere a magasabb működési hőmérsékletnek köszönhetően (105°C helyett 135°C-on szárít) elpusztítja a mikrobák 99%-át a tollak és pelyhek szárítása alatt.
- A rövidebb szárítási folyamat rugalmasabbá, a töréssel szemben ellenállóbbá teszi a tollakat és pelyheket.
- A megfelelő töltési erő alkalmazása a legmagasabb minőség elérése érdekében.

A Kibocsátó tevékenysége során minden munkaállomáson jegyzőkönyv készül, amely garantálja a magas minőséget.

#### *A Kibocsátó főbb tevékenységi köreinek/termékeinek és/vagy szolgáltatásainak ismertetése*

A Kibocsátó fő tevékenységi körei a saját eszközökkel feldolgozott toll értékesítése és a saját üzemben gyártott konfekcionált lakástextil termékek gyártása és forgalmazása, amelyek kiegészülnek kifejezetten közületeknek nyújtott szolgáltatásokkal.

Az egyedi vásárlók országszerte közel 1000 értékesítési ponton, szaküzletekben, szuper- és hipermarketekben, barkácsáruházakban és egyes benzinkutakon is találkozhatnak a Kibocsátó termékeivel, amelyek független eladóktól, valamint annak webpartnerein keresztül interneten is megvásárolhatók. Ezentúl a Kibocsátó további 40 országba exportálja termékeit.

A B2C vonal mellett nagy hangsúlyt kap a B2B partnerek felé történő értékesítés is, amely vállalkozások főként a Kibocsátó által feldolgozott tollat keresik.

A Kibocsátó termékei:

Több mint 700 termékkel rendelkezik 7 fő kategóriában:

- Tollal és pelyhellyel töltött párnák és paplanok: A Kibocsátó legfőbb terméke, melyet elsősorban Magyarországon tenyésztett, szabadtartású pelyhes ludak pelyheivel és tollaival töltenek.
- Természetes termékek: Számos különféle szövetminőségű termék tartozik portfoliójukba. A töltőanyag típusa ügyféligények szerint változó, megtalálható a magas minőségű libapehelyen kívül, tencel, bambusz, pamut, gyapjú és számos egyéb természetes szálú töltet.
- Szintetikus termékek: A Kibocsátó különféle szövetek, töltőanyagok és technológiák széles választékát kínálja (főként poliészter és pamut-poliészter kombinációja), így a poliészterrel töltött termékek iránti növekvő keresletet a legmagasabb szinten tudja kielégíteni.
- Memóriahab töltelékkel ellátott termékek: A hagyományos szivacsnál sűrűbb, memóriaszivaccsal töltött termékek számos jótékony hatással rendelkeznek ortopédiai szempontból. Támogatják a testvonalat a nyak, gerinc és vállak optimális helyzetben tartásával.
- Ágynemű, frottíruhás termékek és matracok főként szállodák számára készülnek, értékesítésük nagy hányada a vendéglátóegységek piacáról származik.
- High-end termékek: A Kibocsátó a GELLERT & SONS termékcsaláddal a luxuskategóriában is képviselteti magát. A termékek 100%-ban magyar lúdpehelyel töltöttek, valamint igény szerint 100% selyem, kiváló minőségű pamut, vagy Jacquard borítással rendelkeznek.

A Kibocsátó tevékenységi körei:

- 1413'08 Felsőruházat gyártása (kivéve: munkaruházat)
- 4611'08 Mezőgazdasági termék ügynöki nagykereskedelme
- 4621'08 Gabona, dohány, vetőmag, takarmány nagykereskedelme
- 4641'08 Textil-nagykereskedelem
- 4751'08 Textil-kiskereskedelem
- 6820'08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése



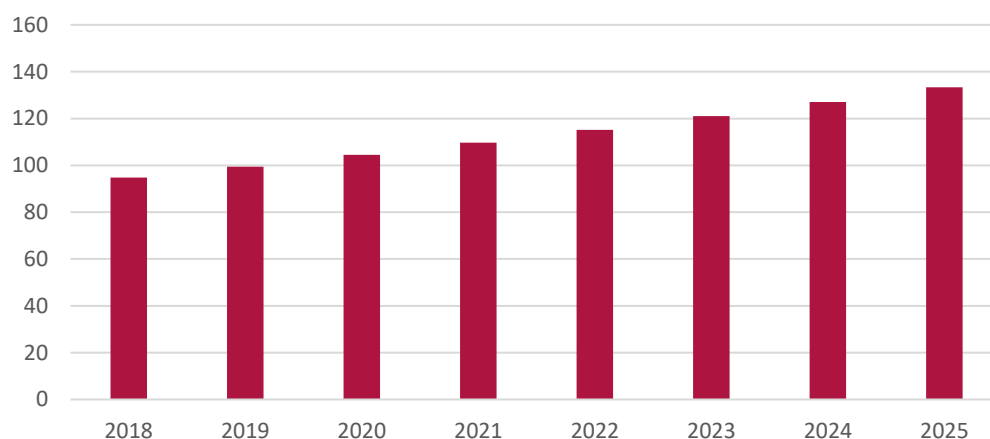
- 1012'08 Baromfihús feldolgozása, tartósítása
- 1420'08 Szőrmecikk gyártása
- 7711'08 Személygépjármű kölcsönzése
- 1392'08 Konfekcionált textiláru gyártása (kivéve: ruházat) - Főtevékenység
- 6920'08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
- 7820'08 Munkaerőkölcsönzés

*A Kibocsátó legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban, a kibocsátó versenyhelyezete*

Iparági elemzők a globális lakástextil piacon közel 5%-os növekedést prognosztizálnak az elkövetkezendő években, amely az ágyneműk piacára, mint a teljes piac legnagyobb forgalmat bonyolító részszegegmensére is vonatkozik.

A Kibocsátó legfőbb termékeinek, a lakástextilek globális piaca 2018-ban 94,75 milliárd USD értéket vett fel, amely iparági elemzések szerint évenkénti átlagos 5%-os növekedés mellett 2025-re elérheti a 133,4 milliárd USD méretet.<sup>2</sup>

*A háztartási textilpiac értéke világszerte 2018 és 2025 között (milliárd USD)<sup>3</sup>*

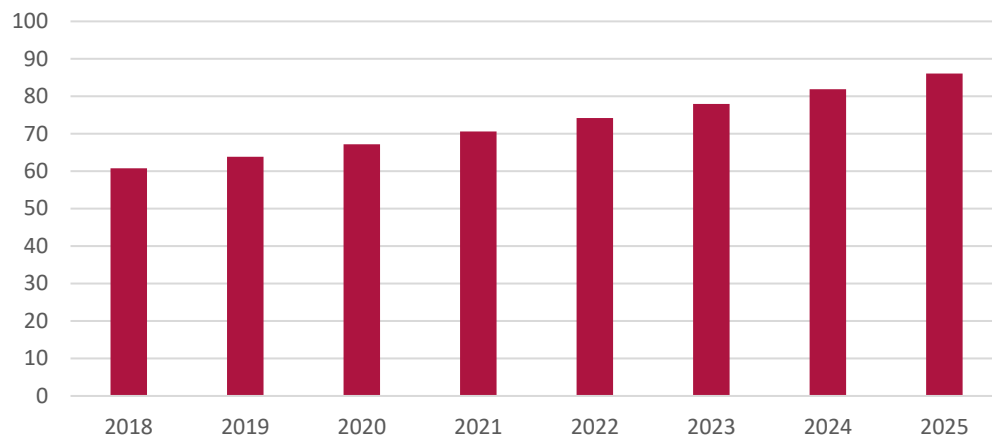


A lakástextilek legnagyobb részpiaca 2013 és 2018 között végig az ágynemű részszegegmens volt, melynek piaca 2018-ban összesen 60,79 milliárd USD volt. A vonatkozó tanulmányok szerint növekedési ütemében megegyezik a teljes lakástextil ágazat várható növekedésével (kb. 5%), 2025-re pedig érheti a 86,11 milliárd USD forgalmat is.

<sup>2</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/home-textiles-market>

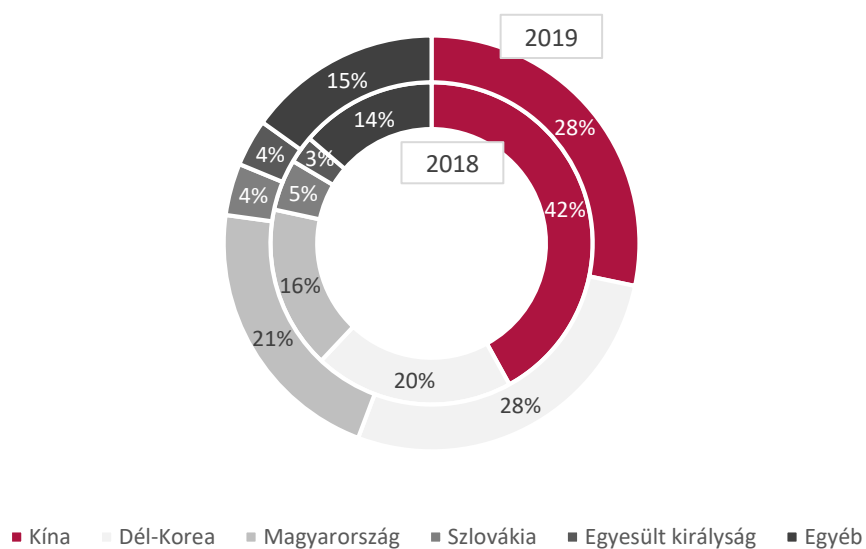
<sup>3</sup> Statista

A háztartási ágynemű globális piaci értéke 2018 és 2025 között (milliárd USD)<sup>4</sup>



### A Kibocsátó célpiacai

A Kibocsátó legfontosabb célpiacai árbevétel megoszlás alapján (2018-2019, %)



A Kibocsátó 5 legfontosabb piacának sorrendje az elmúlt két évben nem változott, valamint az értékesítés árbevételéhez viszonyított részarányuk is közel állandóan alakult a 2018-as és a 2019-es évben (~85%). A fennmaradó, közel 40 exportpiacon realizált forgalom összesen a nettó árbevétel 15%-a körül alakult.

<sup>4</sup> Statista

Az egyes piacok súlyai némileg átalakultak 2018-ról 2019-re. Kína súlya jelentősen csökkent, mind volumenben (2018: 3,25 milliárd Ft, 2019: 2,7 milliárd Ft), mind pedig az adott évi árbevételhez viszonyított részarány tekintetében. Jelentősen erősödött ugyanezen időszakban a hazai piac (2018: 1,26 milliárd Ft, 2019: 2,1 milliárd Ft), valamint a Dél-Koreai export tevékenység (2018: 1,55 milliárd Ft, 2019: 2,63 milliárd Ft).

#### *A Kibocsátó versenyhelyzete*

A Kibocsátó a magyar piacon a Superbrands által végzett piacfelmérés alapján közel 35%-os piaci részesedést tudhat magáénak 2019-ben, továbbá az export tevékenysége is jelentős - 2019-ben közel 7,55 milliárd Ft -, mellyel nemzetközi viszonylatban is meghatározó szereplőnek számít.

A Kibocsátó legfőbb versenykörnyezetét 2 fő részre lehet bontani. Egyrészt konkurenciát jelentenek a feldolgozott tollal kereskedő vállalkozások, valamint a lakástextil konfekció-késztermék piacon tevékenykedő vállalatok.

A Kibocsátó legfőbb versenytársai szegmensenként:

Toll (mint nyersanyag) kereskedelem:

- Peter Kohl (Németország)
- Allied Inc. – (USA)
- Gwang Yang Feather Co Ltd. (Dél-Korea)
- Pan-Pacific (Dél-Korea)
- Samsung Down (Kína)
- Maolong (Kína)

Konfekció- kész termék:

- Sanders GmbH (Németország)
- Dykon (Dánia)
- Quilts of Denmark (Dánia)
- OBB (Németország)
- Fuanna (Kína)
- Irisette (Németország)
- Billerbeck (Svájc)
- Hefel (Ausztria)
- Pacific Coast (USA)

*Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása*

Vevők: A Kibocsátó termékei több mint 45 országban, közel 1.000 értékesítési ponton érhetőek el, mely kiterjed különböző szaküzletek, szuper- és hipermarketek, barkácsáruházak, továbbá benzinkutak kínálatára.

*A Kibocsátó legfontosabb vevői árbevétel megoszlás alapján (2018-2019, %)*

		2018		2019	
		Nettó ár- bevétel (m Ft)	Részesedés	Nettó ár- bevétel (m Ft)	Részesedés
1	Luolai Lifestyle Technology Co., Ltd.	2 199	28%	1 690	18%
2	Penny Market Kft.	167	2%	716	7%
3	IVORY Co.,Ltd.	130	2%	570	6%
4	HAESU CO.,LTD	561	7%	452	5%
5	Tesco International Clothing Brand s.r.o.	388	5%	383	4%
6	HANDSOME CORP.	0	-	378	4%
7	NADIA PACIFIC CO.,LTD	0	-	310	3%
8	KID INTERIOR AS	131	2%	249	3%
9	Bodyfriend Co., Ltd.	0	0%	235	2%
10	Royalcover Hometex Co., Ltd.	398	5%	208	2%
11	Rossmann Magyarország Kft.	0	-	203	2%
12	Soak and Sleep Ltd	116	1%	167	2%
13	UNICO GLOBAL INC.	125	2%	156	2%
14	KIKA	136	2%	150	2%
15	WORLD APPAREL INC.	0	-	145	2%
16	BRIL (UK) Ltd.	87	1%	143	1%
17	Shandong Cherry Group Co.ltd.	0	-	142	1%
18	Auchan Magyarország Kft.	160	2%	132	1%
19	Spar Magyarország Kereskedelmi Kft.	0	-	119	1%
20	Pangaea Ltd dba Feathered Friends	97	1%	100	1%
ÖSSZESEN		5 882	76%	6 648	69%

A Kibocsátó TOP20 vevője 2018-ban a teljes árbevétel 76%-át adta, melynek részaránya a 2019-re 7 százalékponttal, 69%-ra csökkent. A Kibocsátó legfontosabb vevőivel szemben az export piacokon túlnyomórészt (több mint 90%) akkreditív elszámolást alkalmaz, míg belföldi vevőivel szemben 30-45 (max. 60) napos fizetési határidővel rendelkezik.

A Kibocsátó legjelentősebb vevője a nantongi székhelyű (Kína) Luolai Lifestyle Technology Ltd., mely a teljes bevétel 28%-át képviselte 2018-ban és 18%-át 2019-ben.

A kiterjedt viszonteladói partnerhálózatból, egyúttal az export piacok számosságából, valamint a legnagyobb vevőkkel fennálló, több évre visszanyúló historikus partnerviszonyból adódóan mérsékelt vevői kockázat azonosítható, a vevőállomány kellően diverzifikált.

A Kibocsátó TOP5 vevőinek főbb adatai:

	Értékesített termék	Kapcsolat kezdete	Szerződés típusa	Szerződés lejártja	Fizetési határidő
Luolai Lifestyle Technology Co., Ltd.	Mosott libapehely	2013	Határozott idejű		Előre fizetés
Penny Market Kft.	Konfekciós termékek	2014	Projekt	-	30 nap
IVORY Co.,Ltd.	Mosott libapehely	2015	Nincs szerződés	Akkreditív	
HAESU CO.,LTD	Mosott libapehely	2015	Nincs szerződés	TT/main B/L	
Tesco International Clothing Brand s.r.o.	Konfekciós termékek	1999	Határozott idejű		70 nap

Szállítók: A Kibocsátó rendkívül diverzifikált beszállítói portfólióval rendelkezik, mivel a gyártás gördülékenységéhez szükséges legfontosabb alapanyagokat több ország piacairól, számos vállalkozástól szerzik be.

*A Kibocsátó legfontosabb szállítói (2019, %)*

		Nettó érték (m Ft)	Részesedés
1	The Michael GmbH	1 582	21%
2	ROHDEX GmbH & Co.	986	13%
3	Moner Saber Kft.	428	6%
4	FELÍCIA-FEDER Kft.	323	4%
5	DTS DENIZLI TEKSTIL DIŞ TIC.A.Ş.	302	4%
6	Hangzhou Sunflower Hometex Co., Ltd.	276	4%
7	Tranzit-Food Kft.	261	3%
8	DAN-RAN Feathers Doo Novo Milosevo	233	3%
9	D.O.O. A&G Down	224	3%
10	Á+K Trade Kft.	192	3%
11	Skup I Sprzedaz Pierza Roman Prus	179	2%
12	PIÓRKO Tomasz Lewandowski	168	2%
13	Pufati s.r.l	152	2%
14	D.O.O Flydown Commerce	148	2%
15	ZHEJIANG Tongxiang Foreign TradeGroup LTD	128	2%
16	Relux Mattress Co., Ltd.	102	1%
17	Roldrob S.A.	101	1%
18	NORDERSTEDTER BETTFEDERNHANDEL UWE	84	1%
19	Mexom S.A	80	1 %
20	Zhejiang Yanda Trade CO., LTD	80	1%
ÖSSZESEN		6 028	79%

A Kibocsátó TOP20 szállítója 2019-ben a teljes anyagjellegű ráfordítások 79%-át adta, melyek között a legnagyobb részarányt a toll beszállítók képviselték 86%-kal, míg 14% egyéb nyersanyag és szolgáltatások beszállításában érdekelt vállalkozások tették ki.

Az alapanyag beszerzése rögzített áron történik, melyek az ázsiai benchmark-ár alapján 3 havonta kerülnek igazításra.

A Kibocsátó beszállítóival szemben túlnyomó részt nyitott fizetést alkalmaz, így fizetés előtt lehetősége van a kapott toll és pehely áru tesztelésére.

A Kibocsátó TOP5 szállítóinak főbb adatai:

	Értékesített termék	Kapcsolat kezdete	Szerződés típusa	Szerződés lejárt	Fizetési határidő
The Michael GmbH	Toll beszerzés	2013.02.04	teljesítésenként		60 nap
ROHDEX GmbH & Co.	Toll beszerzés	2014.10.16	teljesítésenként		30 nap
Moner Saber Kft.	Toll beszerzés	2018.09.26	teljesítésenként		30 nap
FELÍCIA-FEDER Kft.	Toll beszerzés	2011.02.02	ügyletenként		30 nap
DTS DENIZLI TEKSTIL DIŞ TIC.A.Ş.	Alapanyag	2011.03.11	ügyletenként		30 nap

#### Átlagos fizetési idők (2019, nap)

2015	
Átlagos vevői fizetési idő	
Belföldi	41
Export	13
Átlagos szállítói fizetési idő	
Átlagos szállítói fizetési idő	27

Átlagos vevői fizetési idő: Az átlagos vevői fizetési idő (vevőállomány / (1+ÁFA) / nettó árbevétel \* 365) belföldi vevők esetében rendkívül magas értéket mutat, azonban az árbevétel nagy hányadát jelentő export tevékenység esetében kifejezetten kedvező képet mutat a 2019.12.31-i állapot szerint.

Átlagos szállítói fizetési idő: Az átlagos szállítói fizetési idő (szállítóállomány / (1+ÁFA) / anyagjellegű ráfordítások \* 365) 27 napos értéke az átlagtól némileg erősebb alkupozíciót jelez, de főként az átlagos export fizetési idővel összevetve kedvező.

#### A Kibocsátó üzleti stratégiájának rövid összefoglalása

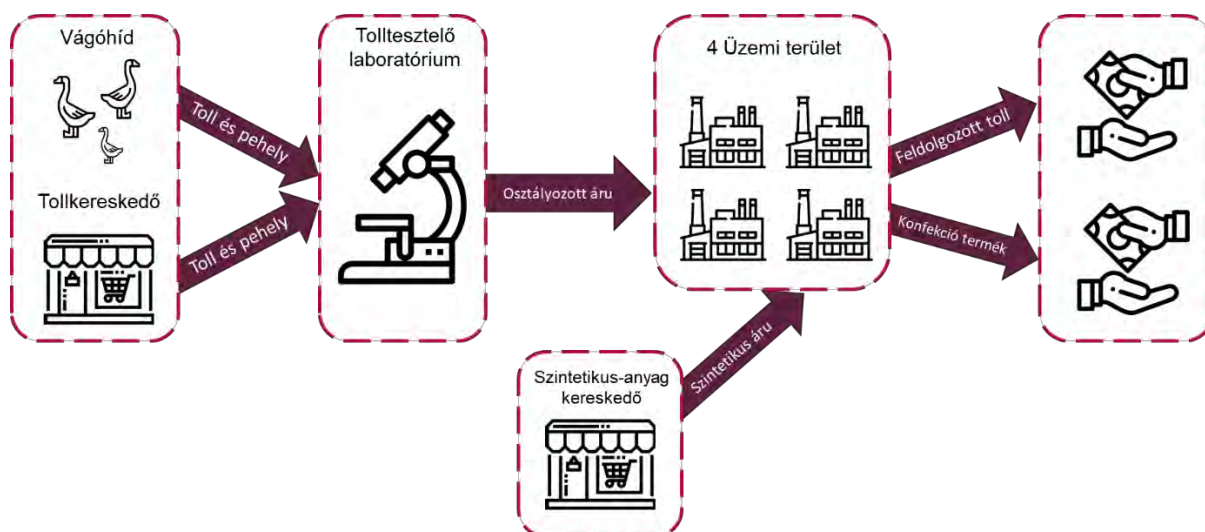
A Kibocsátó üzleti célkitűzései:

- A Kibocsátó jelenleg 13 franchise partnerrel rendelkezik, melyet – a piaci jelenlét erősítésének céljából – új partnerekkel kíván kibővíteni középtávon.

A Kibocsátó fejlesztési célkitűzései:

- Új modern telephely építése, üzemek összevonásával. Az épületegyüttes mellett 21. századi modern logisztikai központ kialakítása, a sikeres „Arany” IPAR 4.0 minősítés 2019. évi megszerzésével a legmodernebb és leghatékonyabb gyártási és nyomon követési rendszer kiépítése.

A Kibocsátó üzleti modellje



HHC üzletág kifejezetten a közületeknél (hotelek, panziók, kollégiumok, szociális intézmények) felmerülő textilbeszerzési igények kielégítésére hozták létre. Az üzletág a következő szolgáltatásokat nyújtja:

- Speciális, erre a célra összeállított terméklista mely a közületi elvárásoknak megfelelő árukat tartalmazza (tartós és magas minőségű paplanok és párnák, valamint wellness textíliák).
- Konzultációs szolgáltatások a potenciális vevők egyedi igényeinek költséghatékony és optimális kiszolgálása érdekében.
- Logisztikai szolgáltatások, főként a nemzetközi vevők minél magasabb szinten való kiszolgálása érdekében. Segítséget nyújtanak többek között a költségek csökkentése, adózási kihívások kezelése, raktározási és újra rendelési költségek csökkentése érdekében.
- RE:DOWN: Főként hoteleknek szóló szolgáltatás kereteiben környezetbarát módon kínál a társaság használt ágyneműk helyett újakat, mely kizárólag újrahasznosított fogyasztási cikkekből készül.



## **A Kibocsátó vezetésének elemzése a társaság elmúlt egy évének pénzügyi helyzetéről és a működés eredményéről**

*Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása*

Költség oldalról a legfontosabb tényező a toll és pelyhely, mint alapanyagok beszerzési árainak alakulása, bevétel oldalról pedig a Kibocsátó termékeinek áralakulása.

A toll áralakulását befolyásoló tényezők:

- toll és pelyhely kereslete és kínálata, illetve az import mennyisége (amely függ az időjárástól, madár influenzától, stb.);
- a tollak minősége és azok tiszta pelyhely tartalma;
- konfekció ipar és szabvány, amely alapján gyártani kell a pelyheket.

A Kibocsátó termékeinek áralakulását befolyásoló tényezők:

- a termékek előállítási költsége;
- a termékek minősége;
- a Kibocsátó versenytársai és a termék helyettesíthetősége.

A Kibocsátó eredménykimutatása (2015-2019, millió Ft)

<b>Eredménykimutatás</b>	2015	2016	2017	2018	2019
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 690	1 348	1 170	1 292	2 073
Export értékesítés nettó árbevétele	4 890	3 662	4 989	6 506	7 543
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>6 581</b>	<b>5 011</b>	<b>6 159</b>	<b>7 799</b>	<b>9 616</b>
<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>65</b>	<b>71</b>	<b>62</b>	<b>93</b>	<b>78</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>32</b>	<b>44</b>	<b>70</b>	<b>110</b>	<b>70</b>
Anyagköltség	2 284	1 758	1 874	2 095	1 702
Igénybe vett szolgáltatások értéke	941	834	870	886	1 131
Egyéb szolgáltatások értéke	45	40	37	54	49
ELÁBÉ	2 111	1 540	2 119	3 374	4 762
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	2	4	5	6	4
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>5 383</b>	<b>4 175</b>	<b>4 905</b>	<b>6 414</b>	<b>7 648</b>
Béreköltség	325	364	411	481	539
Személyi jellegű egyéb kifizetések	67	35	48	43	36
Bérfelrakások	111	111	109	106	111
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>503</b>	<b>510</b>	<b>568</b>	<b>629</b>	<b>686</b>
<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>120</b>	<b>138</b>	<b>146</b>	<b>155</b>	<b>159</b>
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>141</b>	<b>149</b>	<b>164</b>	<b>212</b>	<b>221</b>
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>531</b>	<b>153</b>	<b>508</b>	<b>590</b>	<b>1 050</b>
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>34</b>	<b>84</b>	<b>3</b>	<b>-67</b>	<b>-129</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>564</b>	<b>237</b>	<b>510</b>	<b>523</b>	<b>921</b>
Adófizetési kötelezettség	11	7	8	16	57
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>553</b>	<b>230</b>	<b>502</b>	<b>507</b>	<b>864</b>

A Kibocsátó mérlegkimutatása – eszközök (2015-2019, millió Ft)

	2015	2016	2017	2018	2019
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	1 417	1 470	1 699	1 676	1 766
<b>Immateriális javak</b>	<b>20</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>21</b>	<b>43</b>
<b>Tárgyi eszközök</b>	<b>1 352</b>	<b>1 415</b>	<b>1 601</b>	<b>1 545</b>	<b>1 565</b>
Ingyenértékű eszközök	503	884	858	866	841
Műszaki gépek, berendezések	414	422	643	553	516
Egyéb gépek, berendezések	81	83	94	84	134
Tenyészállatok	0	0	0	0	0
Beruházások, felújítások	355	7	5	42	74
<b>Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>45</b>	<b>47</b>	<b>95</b>	<b>110</b>	<b>158</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	3 328	3 964	4 013	5 392	6 021
<b>Készletek</b>	<b>2 132</b>	<b>2 386</b>	<b>2 671</b>	<b>4 016</b>	<b>4 766</b>
<b>Követelések</b>	<b>1 039</b>	<b>1 107</b>	<b>890</b>	<b>1 140</b>	<b>804</b>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	889	934	639	789	574
<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pénzeszközök</b>	<b>158</b>	<b>471</b>	<b>451</b>	<b>236</b>	<b>451</b>
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	63	45	32	31	19
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>4 808</b>	<b>5 478</b>	<b>5 743</b>	<b>7 099</b>	<b>7 807</b>

A Kibocsátó mérlegkimutatása – források (2015-2019, millió Ft)

	2015	2016	2017	2018	2019
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>2 729</b>	<b>2 829</b>	<b>3 331</b>	<b>3 668</b>	<b>4 362</b>
Jegyzett tőke	85	85	85	85	85
Tőketartalék	0	0	0	0	0
Eredménytartalék	1 891	2 326	2 494	2 826	3 175
Lekötött tartalék	200	188	250	250	237
Értékelési tartalék	0	0	0	0	0
Adózott eredmény	553	230	502	507	864
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>1 944</b>	<b>2 402</b>	<b>2 046</b>	<b>2 964</b>	<b>3 011</b>
<b>Hátrasorolt kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>372</b>	<b>996</b>	<b>887</b>	<b>735</b>	<b>562</b>
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0	0	0
Beruházási és fejlesztési hitelek	153	78	250	204	174
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	199	799	621	514	387
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>1 573</b>	<b>1 407</b>	<b>1 159</b>	<b>2 229</b>	<b>2 449</b>
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	0	0	0
Rövid lejáratú hitelek	988	708	551	1 002	1 235
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	280	413	436	988	855
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	228	187	120	71	280
<b>PASSÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>135</b>	<b>247</b>	<b>366</b>	<b>468</b>	<b>434</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>4 808</b>	<b>5 478</b>	<b>5 743</b>	<b>7 099</b>	<b>7 807</b>

### Árbevétel

A Kibocsátó értékesítési árbevétele az elmúlt években folyamatos növekedési tendenciát mutatott, 2019-ben 9,6 milliárd Ft volt, amelynek 78%-a export értékesítési árbevétel.

### Működési ráfordítások

A Kibocsátó működési ráfordításai lekövezték az árbevétel növekedését, az anyagjellegű ráfordítások az értékesítés árbevétel 79-83%-a, a személyi jellegű ráfordítások pedig az értékesítési árbevétel 7-10%-a körül mozogtak. A Kibocsátó számára fontos a költséghatékony gazdálkodás, ezért figyelemmel kíséri az alapanyag piaci változásait, amiket beépít a beszerzései és szolgáltatásai terén egyaránt.

## Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

A Kibocsátó EBIT marginja 11% volt, EBITDA marginja 12% volt 2019-ben.

## Pénzügyi eredmény

A pénzügyi műveleteinek nettó eredménye -100 millió Ft volt 2019-ben. A Kibocsátó pénzügyi eredményét az árfolyamok alakulása befolyásolja legjobban, aminek kockázatát határidős ügyletek kötésével csökkentik.

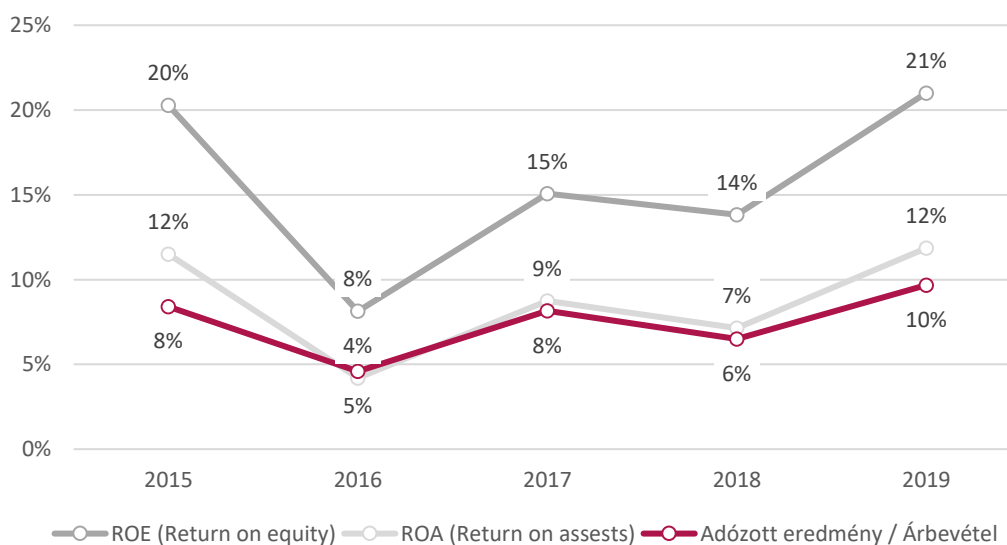
## Adózott eredmény

### A Kibocsátó nyereségessége (2019, %)

	Érték (%)
Árbevétel arányos nyereségesség	
EBITDA margin	12,4%
Árbevétel-arányos nyereség	9,7%
Eszköz és saját tőke arányos nyereségesség	
ROE (Sajáttőke-arányos nyereség)	21%
ROA (Eszközarányos nyereség)	11,9%

Jövedelmezőség: A Kibocsátó jövedelmezőségét mérő mutatószámok értéke közel a duplájára növekedett 2019-ben az elmúlt évek értékeihez viszonyítva, mely kedvező működési jövedelmezőséget, valamint tőkemegtérülést és eszközhatékonyságot mutat.

### Jövedelmezőségi mutatók alakulása (2015-2019, %)



### Befektetett eszközök

A Kibocsátó befektetett eszközeinek állománya könyv szerinti értéken 1,76 milliárd Ft-ra volt tehető a 2019-es üzleti év lezárásakor, melynek közel felét (48%) az ingatlanportfólió jelentette, amit a termeléshez kapcsolódó műszaki gépek berendezések követnek, közel 520 millió Ft-os értékben.

A Kibocsátó eszközállományának több mint 50%-át a saját tulajdonú ingatlanok teszik ki, melyeken annak saját állományú munkavégzése folyik.

A Kibocsátó székhelye és fióktelepei:

	Saját / bérelt	Funkció	Méret (m <sup>2</sup> )
6728 Szeged, Cserje sor 9. (székhely)	Saját	Adminisztráció, műszál és egyéb szintetikus termékek készítése	6 500
6728 Szeged, Kereskedő köz 4. (telephely)	Saját	Konfekciós termékek készítése és raktározás	6 200
6800 Hódmezővásárhely, Vajhát tanya 46. (fióktelep)	Saját	Tollfeldolgozás	11 400

### Forgóeszközök

#### Likviditás és pénzhányad alakulása (2015-2019, %)

	2015	2016	2017	2018	2019
Likviditási ráta	2,12	2,82	3,46	2,42	2,83
Pénzhányad	0,10	0,33	0,39	0,11	0,21

Likviditási ráta: A likviditási ráta (forgóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek) értéke mindvégig meghaladta az 2-es értéket, így a Kibocsátó likviditási helyzete stabil szintet ért el, a likviditási kockázat mértéke alacsony.

Pénzhányad mutató: A pénzhányad mutató (pénzeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek) tekintetében a társaság ingadozóan teljesít (0,1-0,4), de a mutató értéke egyik évben sem csökkent kritikus szint alá.

## Források

A Kibocsátó saját tőkéje 21%-os növekedést mutatott 2018-ról 2019-re, amelyet a Kibocsátó éves működési teljesítménye hajtott.

A Kibocsátónak nincsenek hátrasorolt kötelezettségei, a rövid lejáratú kötelezettségei, illetve hosszú lejáratú kötelezettségei lényegében a 2018-as szinten realizálódtak 2019-ben. A Kibocsátó 2019-ben 2,1 milliárd Ft rövid lejáratú kötelezettségekkel és 0,8 milliárd Ft hosszú lejáratú kötelezettségekkel rendelkezett.

A Kibocsátó passzív időbeli elhatárolásai 2019-ben 0,5 milliárd Ft volt, amelynek a legnagyobb részét a halasztott bevételek elhatárolása képezte.

## Cash Flow

Cash-Flow kimutatás	2018	2019
<b>Működési cash-flow (1-13. sorok)</b>		
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>523 041</b>	<b>921 431</b>
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	1 686	1 488
Korrekciók az adózás előtti eredményben:		
Véglegesen adott és kapott pénzeszköz miatti korrekció	43 237	2 550
Nem realizált árfolyamkülönbözet miatti korrekció	-945	48 346
Térítés nélküli eszközmozgások eredményhatása	10 072	24 897
<b>Korrigált adózás előtti eredmény (1/a+1/b)</b>	<b>575 405</b>	<b>997 224</b>
Elszámolt amortizáció	156 774	159 251
Elszámolt értékvesztés és visszairás	18 281	88 641
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete		
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-3 850	-1 855
Szállító kötelezettség változás	571 618	-126 523
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változás		
vevőtől kapott előleg	126 011	-87 509
egyéb kötelezettség változás	-49 147	206 354
Passzív időbeli elhatárolások változása	101 057	-33 324
Vevőkövetelés változása	-159 679	197 573

Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz vált nélkül)		
készlet változás	-1 374 770	-832 656
egyéb rövid lejáratú követelés változás	-118 058	132 237
Aktív időbeli elhatárolások változása	1 089	11 360
Fizetendő adó (nyereség után)	-16 285	-57 384
Fizetett osztalék, részesedés	-170 000	-170 000
<b>Összesen:</b>	<b>-341 554</b>	<b>483 389</b>
Befektetési cash flow (14-18. sorok)		
Befektetett eszköz beszerzés	-130 072	-205 974
Befektetett eszköz eladás	3 850	6 997
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök, bankbetétek		
törlesztése, megszüntetése, beváltása		
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök, bankbetétek		-75 954
Kapott osztalék, részesedés		
<b>Összesen:</b>	<b>-126 222</b>	<b>-274 931</b>
<b>Finanszírozási cash flow (19-26. sorok)</b>		
Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele		
Kötvény, hitelviszonyt meg. értékpapír kib.bevétele		
Hitel és kölcsön felvétele	2 640 191	496 387
Véglegesen kapott pénzeszköz		
Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)		
Kötvény, és hitelviszonyt meg. értékpapír visszafizetése		
Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	-2 344 623	-485 862
Véglegesen átadott pénzeszköz	-43 237	-2 550
<b>Összesen:</b>	<b>252 331</b>	<b>7 975</b>
<b>Pénzeszköz változás (I+II+III. sorok)</b>	<b>-215 445</b>	<b>216 433</b>
Devizás pénzeszközök ártértékelése	103	-724
<b>Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27 sor)</b>	<b>-215 342</b>	<b>215 709</b>



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

A Kibocsátó az elmúlt évek során számos jelentős fejlesztést hajtott végre, nagyrészt a gyártási kapacitás bővítését, korszerűsítését célzó beruházásokat valósított meg.

A Kibocsátó fejlesztette a tollfeldolgozást és a magyar libatollal és pehellyel töltött termékek gyártását végző üzemegységeket, korszerűsítette a feldolgozott toll szárítási és fertőtlenítési folyamatait, a növekvő exportigények kielégítése érdekében pedig tovább bővítette a tolltöltő üzemet.

Az energetikai és informatikai fejlesztések a költséghatékony működéshez és a Kibocsátó versenyképességének javításához járultak hozzá.

2016:

- Vajhádi telepen épített üzemcsarnok (347,7 millió forint)
- Teherlift (61,1 millió forint)

2017:

- Feprotech tollmosó gépsor (172,7 millió forint)
- Paplan töltő gépsor (58 millió forint)
- Tollmosó berendezés (44,75 millió forint)

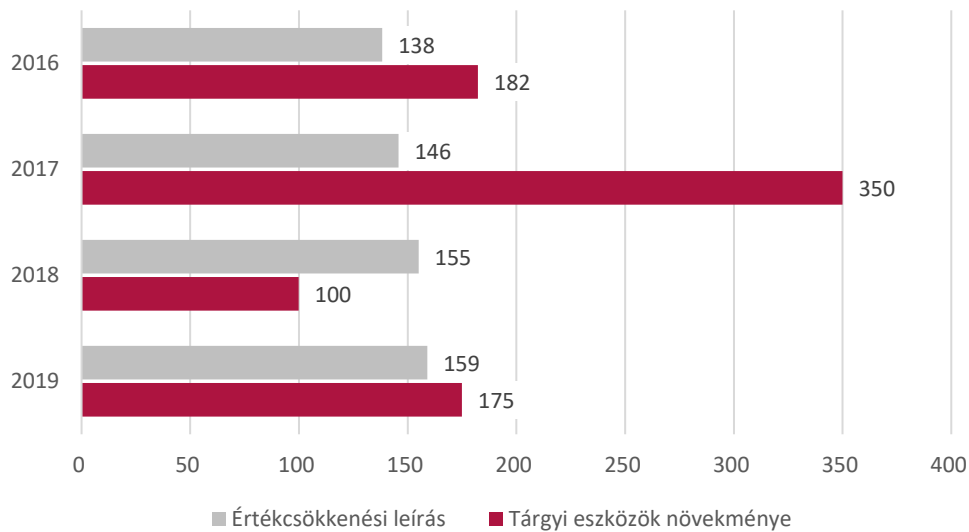
2018:

- A Naturtex arculatának megújítása (15,5 millió Ft)
- Vízellátó rendszer bővítése (14,5 millió forint)

2019:

- Szennyvíztisztító gép (61,9 millió forint)
- 7 db gépjármű (54,8 millió forint)
- Multitron MTO-SHS-110 steppelőgép (43 millió forint)
- Microsoft Dynamics NAV integrált menedzsment rendszer (27,3 millió forint)

*Értékcsökkenési leírás és a tárgyi eszközök növekménye (2017-2019, millió Ft)*



2020. évi beruházások nagyrészt pályázati forrásból finanszírozott eszközök alatt felsorolva:

- PIACVEZÉRELT KUTATÁS-FEJLESZTÉSI ÉS INNOVÁCIÓS PROJEKTEK c. felhívására benyújtott, 2019-1.1.1-PIACI-KFI-2019-00334 az. számú pályázati beruházás 581 m Ft értékben;
- HIPA Nemzeti Befektetési Ügynökség Nonprofit Zrt. által kiírt pályázati beruházás értéke kb. 560 m Ft.

A Kibocsátó konfekció-gyártás ágazatának kapacitásbővítését az NTT Manufacturing Kft. lakástextil-gyártó leányvállalatán keresztül tervezi végrehajtani, melyben 50%-os tulajdonosi részesedéssel rendelkezik (maradék 50% T-Trans Főép Kft. generálkivitelező). A leányvállalat termelése 2021. januárjától fog elkezdődni, melyben a Kibocsátó kapacitásnyújtással fog részt venni.

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

A Kibocsátó saját forrás aránya 2019-ben 56% volt, amely lényegében változatlan maradt az elmúlt 5 évben.

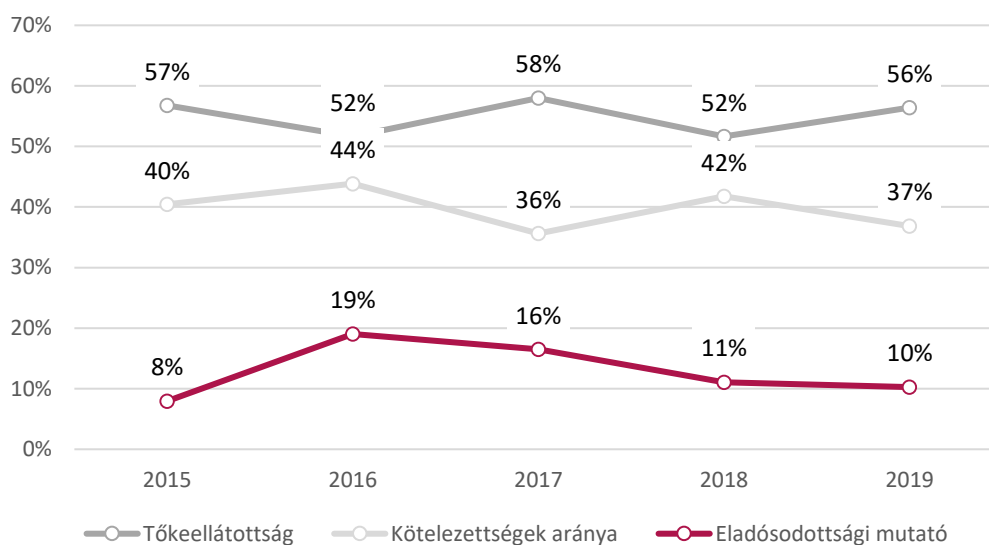
A Kibocsátó saját tőkéje 2019-ben 4,4 mrd Ft volt, ebből jegyzett tőke 85 m Ft, eredménytartalék 3,1 mrd Ft, lekötött tartalék 237 m Ft, adózott eredmény 864 m Ft. A 2018-as adózott eredmény (507 m Ft) teljes egészében az eredménytartalékba került. A Kibocsátó 2019-ben a lekötött tartalékból 163 m Ft-ot oldott fel és 150 m Ft-ot képzett a jövőbeni beruházásokra. A Kibocsátó 170 m Ft osztalékot fizetett ki 2019 évben.

A Kibocsátó kötelezettségeinek állománya 2019-ben 3,0 mrd Ft volt. A Kibocsátó hosszú lejáratú kötelezettségeinek összege 562 m Ft, rövid lejáratú kötelezettségeinek összege 2,4 mrd Ft, hátrasorolt kötelezettségei nincsenek.

A Kibocsátó kötelezettségei:

Bank neve	Hitel típusa	Lejárata	2020.06.30 igénybevett össz. Ft-ban
K&H Bank	Folyószámla	határozatlan	0
			0
K&H Bank	Forgóeszköz hitel	2020.10.03	195 256 300
K&H Bank	Forgóeszköz hitel (tollas) szerz.sz.:SZEG-18-0083/NATUR/1	2020.02.26	470 991 000
OTP Bank	Beruházási hitel Vajhát	2025.08.31	70 086 000
OTP Bank	NAVi program	2022.11.25	15 826 272
OTP Bank	MNB növ. Hitel GINOP-1.2.1-15- 2015-0244 Vajhát	2026.05.15	124 793 114
Gránit Bank	Eximhitel	2023.09.04	495 780 000
Gránit Bank	Rövid lej. hitel	2020.12.31	470 991 000
Merkantil Bank	MBHN19/005990	2022.03.04	3 314 886
Merkantil Bank	MBNH19/021174	2022.07.19	11 073 931
Merkantil Bank	MBNH19/021709	2023.07.24	1 903 386
	MBNH19/021717	2023.07.24	1 903 386
Merkantil Bank	MBNH20/009946	2023.05.30	6 870 494
MKB Bank	FV/2019/10293	2023.03.17	4 128 090
MKB Bank	MKBFV/2019/21600	2023.11.17	6 870 494

Tőkeszerkezet összetételére vonatkozó mutatószámok alakulása (2015-2019, %)



**Tőkeellátottság:** A tőkeellátottság évről-évre tapasztalható megfelelő értéke (~55%) a jelentős eredménytartaléknak - a többéves nyereséges működésnek és a vállalat növekedése iránt elkötelezett tulajdonosi körnek - tudható be. A Kibocsátó finanszírozási stratégiája tehát kifejezetten konzervatívnak tekinthető.

**Hitelhelyzet:** A Kibocsátó finanszírozási szerkezetében az idegen tőke súlya jóval csekélyebb a saját forrásokénál.

A Kibocsátó pályázati forrásai:

Az elmúlt évek eszközállomány megújítását célzó beruházásainak finanszírozását több mint 15 Európai Unió forrásból finanszírozott pályázat elnyerése segítette. A Kibocsátó 1,5 m Ft bértámogatásban és 177 m Ft kutatás-fejlesztési pályázati előlegben részesült. A pályázat megvalósítását a Kibocsátó 2020. januárban kezdte el.

- PIACVEZÉRELT KUTATÁS-FEJLESZTÉSI ÉS INNOVÁCIÓS PROJEKTEK TÁMOGATÁSA c., 2019-1.1.1-PIACI-KFI-2019-00334 azonosítószámmal nyilvántartott támogatás. A pályázat témája a toll, mint újrahasznosított termék.

### **Tulajdonosok, tisztségviselők, munkavállalók**

*Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek (ügyvezetés, IT, IG, FB, audit bizottság, esetleges egyéb bizottság, testület, ha releváns) tagjainak, valamint a kulcsfontosságú munkatársak neve és beosztása, rövid bemutatása*

A Kibocsátó 100%-ban magyar tulajdonú családi vállalkozás, melynek irányításában a tulajdonosok aktív szerepet vállalnak ügyvezető igazgatóként. Feladataik közé tartozik a stratégiai célok meghatározása mellett az operatív folyamatok koordinálása is.

- Dr. Gellért Ákos Károly (ügyvezető, társalapító): Műszaki és jogi végzettséggel rendelkezik, a Kibocsátó alapítását megelőzően releváns tapasztalattal rendelkezett egy német tollipari cég vezetőjeként. Mára a napi vezetéstől visszavonult, többségi tulajdonosként továbbra is szerves részét képezi a vállalatnak.
- Gellért Ákos Richárd (ügyvezető): Dr. Gellért Ákos alapító idősebb fia, gazdasági területen szerzett felsőfokú végzettséget. Kezdetben a cégcsoporthoz tartozó ingatlanfejlesztéssel és üzemeltetéssel foglalkozó cégnél tevékenykedett, majd marketing és pénzügy területeken folytatta pályafutását. Jelenleg a Kibocsátó operatív működéséért és stratégiai döntésekért felelős.
- Gellért Balázs (ügyvezető): Dr. Gellért Ákos fiatalabb fia, szintén gazdasági területen szerzett felsőfokú végzettséget. 20 éves korában kezdte pályafutását a Kibocsátó kötelékén belül, kezdetben az üzemben, majd a kereskedelmi osztályon dolgozott. Mára szintén a napi operatív működés koordinálása és stratégiai feladatok jelentik főbb munkakörét.

Az ügyvezetők ellen az elmúlt 3 évben semmilyen, szakmai tevékenységükkel kapcsolatos eljárás nem folyt.

A Kibocsátót ügyvezetők irányítják megosztott felelősséggel, az operatív feladatokat Gellért Ákos Richárd és Gellért Balázs látja el. Az igazgató tanács munkáját segíti, a tanácson részt vesz a gazdasági igazgató, valamint a termelési és kereskedelmi igazgató.

#### *5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező részvényesek megnevezése*

A Kibocsátóban 5%-ot meghaladó tulajdoni részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező tulajdonosai:

- Gellért és Fiai Consulting Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 6724 Szeged, Kossuth L. sgt. 109.), nyilvántartja a Szegedi Törvényszék Cégbírósága a Cg. 06-09-003154 számon (41,4%).
- dr. Gellért Ákos Károly (lakcíme: 6726 Szeged, Páncél köz 18.) (30.4%)
- Gellért Ákos Richárd (lakcíme: 6726 Szeged, Kőrösmező utca 2.) (14.1%)
- Gellért Balázs Attila (lakcíme: 1051 Budapest, Dorottya utca 6. 2. em. 222.) (14.1%)

#### *Rendelkeznek-e a kibocsátó 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesei eltérő szavazati jogokkal; amennyiben nem, erről nyilatkozni kell*

A Kibocsátónak nincsenek olyan tulajdoni részesedései, amelyek eltérő szavazati jogokkal rendelkeznek.

## **Pénzügyi információk**

*A legutolsó pénzügyi évre vonatkozó, auditált pénzügyi beszámoló, továbbá könyvvizsgálói jelentés (IFRS alkalmazása nem kötelező); amennyiben a kibocsátó készít saját és konszolidált éves pénzügyi beszámolót is, a konszolidált éves beszámoló.*

A Kibocsátó 2019. évi, auditált pénzügyi beszámolója az üzleti jelentéssel és egyéb mellékletekkel együtt, továbbá a könyvvizsgálói jelentés a jelen Információs Dokumentum 4. számú mellékletét képezi.

A Kibocsátó 2019. évi auditált pénzügyi beszámolója az üzleti jelentéssel és egyéb mellékletekkel együtt, továbbá a könyvvizsgálói jelentés megtekinthető a Kibocsátó honlapján ([www.naturtex.hu](http://www.naturtex.hu)) is megtalálható.

*Amennyiben a kibocsátó az utolsó ellenőrzött pénzügyi beszámolójának időpontja óta negyedévente vagy félévente pénzügyi információkat tett közzé, ezeket fel kell tüntetni az Információs Dokumentumban.*

A Kibocsátó utolsó ellenőrzött pénzügyi beszámolójának időpontja óta pénzügyi információkat nem tett közzé.

### **A saját tőke 10%-át meghaladó értékre vonatkozó, folyamatban lévő bírósági, választottbírósági vagy egyéb hatósági (pl. adó) eljárások**

A Kibocsátónak a jelen Információs Dokumentum lezárásának időpontjában nincs tudomása olyan, őt érintő bírósági, választottbírósági vagy egyéb hatósági eljárásról, amely a pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére várhatóan jelentős hatást gyakorolna.

### **Lényeges szerződések**

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

## **INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL**

### *A kibocsátás célja és a bejövő források felhasználása*

A kibocsátás célja: a Kibocsátó a Kötvényből befolyó összeg mintegy 35%-át a meglévő hiteleinek refinanszírozására, mintegy 65%-át készletfinanszírozásra fordítja.

### *A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezetének bemutatása*

A Kötvényeken alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezetét a Kibocsátónak az Információs Dokumentum „A Kibocsátó üzleti tevékenységének bemutatása” című fejezetében részletezett eszközei, forrásai, valamint a Kibocsátó üzleti tevékenysége alkotják.

### **EGYÉB, KULCSFONTOSSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK**

A Kibocsátónak nincs tudomása olyan egyéb, a jelen Információs Dokumentumban nem feltárt információról, amely a Kibocsátó megítélése szerint a kibocsátás szempontjából kulcsfontosságúnak minősül.

### **AZ ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK (KÖTVÉNYFELTÉTELEK)**

#### **A KÖTVÉNYEK**

##### *A kibocsátás teljes összege*

2.800.000.000 Ft azaz Kettőmilliárd-nyolcszázmillió forint.

##### *A tőke és kamatok értelmezése*

A Kötvényfeltételekben a Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi tőkére való hivatkozást úgy kell értelmezni, mint amely – amennyiben alkalmazandó – magában foglalja az alábbiakat:

- (a) a Kötvények (alább meghatározott) Résztorlesztési Összegét;
- (b) a Kötvények (alább meghatározott) Végső Torlesztési Összegét; és
- (c) a Kötvények (alább meghatározott) Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét.

##### *Címletbeosztás (névérték)*

A Kötvények névértéke: 50.000.000 Ft, azaz Ötvenmillió forint.

A Kötvények forint devizanemben kerülnek forgalomba hozatalra.

##### *A Kötvények darabszáma*

A Kötvények 56 darabból álló egy sorozatban kerülnek forgalomba hozatalra.

### *A futamidő, a lejárat*

A Kötvények futamideje 2020. szeptember 10-től 2027. szeptember 10-ig tartó 7 éves időszaknak felel meg.

A Kötvények tőkeösszegét a Kibocsátó a Munkanap szabály figyelembevételével az alábbi Tőketörlesztési Napokon és részletben vállalja megfizetni a Kötvénytulajdonosoknak:

- (a) a Kibocsátó a Kötvények tőkeösszegéből a futamidő ötödik évének végén, 2025. szeptember 10-én Kötvényenként 12,5 millió Ft-ot törleszt (a Részletes Törlesztési Összeg); és
- (b) a Kibocsátó a Kötvények tőkeösszegéből a Lejárat Napján Kötvényenként 37,5 millió Ft-ot fizet meg (a Végső Törlesztési Összeg).

A Kötvényekkel kapcsolatos kamatösszegek, Részletes Törlesztési Összeg és a Végső Törlesztési Összeg hiánytalan megfizetését követően a Kötvények a KELER Szabályokkal összhangban bevonásra és törlésre kerülnek.

A Kötvények esedékessége (Lejárat Napja): 2027. szeptember 10.

### *Kamat vagy egyéb járulékok*

A Kötvények fix kamatozásúak.

A kamat mértéke: évi 3%.

Kamatfizetés: évente.

Kamatfizetési Napok: A Kötvények 2020. szeptember 10. napjától (ezt a napot is beleértve) a fenti Kötvényfeltétel alapján még nem törlesztett tőkeösszegük után kamatoznak. A Kibocsátó a kamatot a Kötvények futamideje alatt utólag fizeti meg, a Kibocsátás Értéknapját követően évente minden évben szeptember 10-én a Munkanap szabály figyelembevételével. A Kamatszámítási kezdőnap a Forgalombehozatal Napja (2020. szeptember 10.).

A következő táblázat felsorolja a Kamatfizetési Napokat és a Kötvényenként évente fizetendő kamatot.

<b>Kamatfizetési Napok*</b>	<b>Fennálló tőke (Kötvényenként)</b>	<b>Kamat (Kötvényenként)</b>
2021. szeptember 10.	50.000.000,- Ft	1.500.000,- Ft
2022. szeptember 10.	50.000.000,- Ft	1.500.000,- Ft
2023. szeptember 10.	50.000.000,- Ft	1.500.000,- Ft
2024. szeptember 10.	50.000.000,- Ft	1.500.000,- Ft



2025. szeptember 10.	50.000.000,- Ft	1.500.000,- Ft
2026. szeptember 10.	37.500.000,- Ft	1.125.000,- Ft
2027. szeptember 10.	37.500.000,- Ft	1.125.000,- Ft

\*Munkanap szabály figyelembevételével változhatnak a futamidő alatt.

Kamatszámítás módja: Tényleges/Tényleges (ISMA). Az egy Kötvény alapján a teljes évre fizetendő kamat kiszámításához a Kötvénynek (a már törlesztett Rész törlesztési Összeggel csökkentett) névértékét össze kell szorozni a Kötvény kamatlábával. Amennyiben a (felhalmozott) kamatot egy teljes évnél rövidebb időszakra kell kiszámítani, akkor a legutóbbi Kamatfizetési Nap óta eltelt napok számát el kell osztani 365-tel (vagy 366-tal, ha az adott Kamatidőszak tartalmazza február 29. napját), majd az így kapott hányadost össze kell szorozni a teljes évre fizetendő kamatösszeggel.

#### *Késedelmi kamat*

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

#### *Munkanap szabály*

Ha bármely Kötvény alapján teljesítendő kifizetés esedékessége nem Munkanapra esik, a kifizetést az esedékességi időpontot követő Munkanapon kell a Kötvénytulajdonos részére teljesíteni, és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

#### *Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg*

A Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összege megegyezik az adott visszaváltási napon még vissza nem fizetett tőkeösszeg és a visszaváltás napjáig (ezt a napot nem beleértve) felhalmozott kamatok együttes összegével.

#### *A forgalomba hozatal módja*

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

#### *A forgalomba hozatal helye*

A forgalomba hozatal helye Magyarország.

## *A forgalomba hozatalra és a Kötvényekre alkalmazandó jog*

A forgalomba hozatalra és a Kötvényekre a magyar jog alkalmazandó.

### *Jogviták*

A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok között a Kötvényekkel kapcsolatban keletkező vagy abból származó bármely jogvita eldöntésére az általános hatásköri szabályoknak megfelelően a hatáskörrel rendelkező magyar bíróság rendelkezik illetékességgel.

### *A Kötvény-sorozat értékpapírkódja*

A Kötvény-sorozat értékpapírkódja (ISIN kód): HU0000359922

*A Kötvényekhez kapcsolódó jogok ismertetése (ideértve a jogok bármely korlátozását, és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást, a Kötvény szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása, kiemelve a többségi tulajdonosok és a társaságra vonatkozó értékesítési korlátozásokat*

A Kötvények Tpt. 12/B. §-a, valamint a Kötvényrendelet, továbbá a Ptk. alapján hitelviszonyt megtestesítő, átruházható, névre szóló értékpapírok.

A Tpt. 12/B. § (1) bekezdése értelmében a kötvény névre szóló, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amely lejárat nélküli vagy lejáratral rendelkezik. A kötvényben a kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat (a továbbiakban együtt: kamat), továbbá a pénzüsszeget a kötvény mindenkori tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti és teljesíti.

A Kötvénytulajdonosok jogosultak a Kötvényből eredő tőke- és kamatkifizetésekre, valamint a Kötvényben meghatározott vagy jogszabály alapján a Kötvénytulajdonosokat megillető egyéb jogaik gyakorlására.

A Kötvények dematerializált értékpapírként kerültek előállításra. A Kibocsátó a Tpt. értelmében kiállította, és a KELER Zrt-nél letétbe helyezte a Kötvények adatait tartalmazó – értékpapírnak nem minősülő – okiratot (a továbbiakban: Okirat). Az Okirat mindaddig letétben marad, amíg a Kötvénytulajdonosoknak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei teljes mértékben kielégítésre nem kerülnek. A Tpt. 6. § (5) bekezdése értelmében, ha a kibocsátó dematerializált értékpapírt bocsátott ki, vagy az értékpapírt dematerializált értékpapírrá alakította át, annak nyomdai úton történő előállításáról – zártkörűen működő részvénytársaság részvényei kivételével – utóbb nem rendelkezhet.

A Kötvények kibocsátására és keletkeztetésére 2020. szeptember 10-ével, mint értéknappal került sor, amely nap egyben a Forgalomba Hozatal Napja is.

A Tpt. 138. § (2) bekezdésének megfelelően a Kötvénytulajdonosra vagy Kötvénytulajdonosokra történő hivatkozások a Kötvények vonatkozásában ellenkező bizonyításáig azon személyt vagy személyeket jelentik, akiknek az értékpapír-számláján a Kötvényeket nyilvántartják. Amennyiben illetékes bíróság vagy jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki jogosultságát a fentieknek megfelelően igazolja, a Kötvény jogosultjának tekintendő és akként kezelendő, és jogosult minden, a Kötvény kapcsán teljesítendő kifizetésre akkor is, ha a Kötvény lejárt.

A Kötvények átruházhatóak, az átruházás az átruházó értékpapírszámlájának megterhelésével, és a Kötvényeknek a Kötvényeket megszerző értékpapírszámláján történő jóváírásával valósul meg. A Kötvények átruházása esetén az értékpapírszámla-vezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a KELER Szabályok a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra kötelezőek.

A Kibocsátó elfogadja és betartja a KELER Szabályokat és a KELER Zrt., mint letéti hely által, illetve a KELER Zrt. igazolása alapján kiállított letéti igazolást/értékpapírszámla-kivonatot az értékpapír jogosultság igazolásául.

A Kötvénytulajdonosok tehát jogosultak:

- (a) igényelni a tőkeösszeget, annak összes kamatával együtt a Kibocsátótól;
- (b) megismerni az összes, a kibocsátással kapcsolatos tranzakciós dokumentumot;
- (c) értékpapírszámla nyilvántartás útján birtokolni a Kötvényeket az alkalmazandó jogszabályoknak megfelelően;
- (d) az alkalmazandó jogszabályoknak megfelelően a Kötvényeket megterhelni, elidegeníteni;
- (e) gyakorolni a Tpt-ben, az alkalmazandó jogszabályokban és a jelen Információs Dokumentumban meghatározott és rájuk ruházott jogokat;
- (f) érvényesíteni a Lejárat Napja előtt a Kibocsátóval szemben a Kötvényből eredő jogokat, ideértve a Kötvények visszaváltását is Rendkívüli lejárati események bekövetkezése esetén.

#### *Rendkívüli lejárati események*

Amennyiben az alábbi események közül bármelyik bekövetkezik, a Kötvényekkel kapcsolatos fizetési kötelezettségek lejárttá és esedékessé válnak:

- a) Nemfizetés: a Kibocsátó bármely Kötvény tekintetében esedékes tőke- vagy kamatfizetési kötelezettségét több mint 30 Munkanapon keresztül hiánytalanul nem teljesíti;

- b) Fizetéseképtelenség: a fizetéseképtelenségre vonatkozó mindenkori jogszabályok szerint a Kibocsátó csődeljárás, felszámolási eljárás vagy hasonló eljárás alá vonása érdekében a Kibocsátó társasági intézkedést tesz vagy a Kibocsátó ellen a bíróság elrendeli bármilyen ilyen eljárás megindítását;
- c) Cross default: ide nem értve az a) pont szerinti kötvénytartozást, a Kibocsátó bármely nem vitatott, lejárt és esedékes pénzügyi kötelezettségének 50 millió Ft összeget meghaladóan bármely hitelezője irányában annak esedékessége napjától számított 30 Munkanapon keresztül hiánytalanul nem tesz eleget;
- d) Hitelminősítés romlás:
  - i. amennyiben a Kötvény Hitelminősítő általi hitelminősítése B vagy B- kategóriába esik és legkésőbb a leminősítést követő két éven belül nem éri el legalább a B+ hitelminősítést és azt nem teszik közzé; vagy
  - ii. a Kötvény Hitelminősítő általi hitelminősítése B- kategóriánál kedvezőtlenebbre változik;
- e) Tulajdonosváltás: a Kötvények forgalomba hozatalához használt információs összeállítás keltezése napján a jelenlegi tulajdonosoknak a Tpt. 5. § (1) bekezdés 22. pontjának alkalmazásával számított közvetlen és közvetett befolyása együttesen bármely oknál fogva 100% alá kerül. Nem minősül ilyen változásnak, ha az új tulajdonos a Kötvények forgalomba hozatalához használt információs összeállítás keltezése napján bejegyzett tulajdonos törvényes örököse, illetve annak a Ptk. 8:1.§ (1) bekezdés 1. pontja szerinti közeli hozzátartozója;
- f) Osztalékfizetés: a Kibocsátó a Kötvény futamideje alatt bármely évben az adózott eredménye 30%-át meghaladóan a Ptk. szabályai szerinti osztalék- és osztalékkelőleg fizetést teljesít;
- g) Pari passu: a Kötvények besorolása úgy változik, hogy azok egymással, illetve (kivéve esetleges, a jogszabályi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket) a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötvény kötelezettségeinél rosszabb (azaz a megkülönböztetés nélküli, ún. „pari passu” besorolásúnál kedvezőtlenebb) rangsorban lévővé válnak; vagy
- h) Negative pledge: a Kibocsátó vagy bármelyik, a Számviteli törvény szerinti leányvállalata bármely kötvényben megtestesülő pénzügyi kötelezettségvállalását biztosítékkal biztosítja, illetve annak biztosítékául zálogjogot, óvadékot nyújt vagy egyéb hasonló kötelezettséget, illetve olyan egyéb kötelezettséget vállal, aminek következtében ezen kötvények a Kötvényekhez képest kedvezőbb rangsorban vannak, kivéve esetleges, a jogszabályi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket.

Ha a Rendkívüli lejárati események bármelyike bekövetkezik, a Kibocsátó erről haladéktalanul írásban köteles értesíteni a Kötvénytulajdonosokat és a Fizető Bankot, megjelölve a

visszaváltás napját is. A visszaváltás napja ez esetben a visszaváltásra okot adó Rendkívüli lejárat esemény bekövetkezésétől számított 15. Munkanap.

Ha a Rendkívüli lejárat események bármelyike bekövetkezik, és a Kibocsátó erről nem értesítette a Kötvénytulajdonosokat és a Fizető Bankot, úgy a Kötvénytulajdonos erről nem kevesebb, mint 15 Munkanappal a visszaváltást megelőzően írásban értesíti a Kibocsátót és a Fizető Bankot. Az ilyen értesítés visszavonhatatlan. Az értesítés kézhezvételét követően a Kibocsátó haladéktalanul tájékoztatja a többi Kötvénytulajdonost a visszaváltás kezdeményezéséről. A visszaváltás napja ez esetben a Kötvénytulajdonosok első fenti írásbeli értesítésének Kibocsátó általi kézhezvételétől számított 15. Munkanap.

A Kibocsátó a visszaváltási napon a visszaváltásra kerülő Kötvényeket a Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg megfizetése mellett visszaváltja, azaz a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét megfizeti azon Kötvénytulajdonosok részére, akik a visszaváltásra kerülő Kötvények tekintetében a Kibocsátó felé az értékpapírszámlájukon nyilvántartott Kötvények mennyiségét megfelelően igazolták.

#### *A Kötvények átruházásának korlátozása*

A Kötvények átruházását a Kibocsátó nem korlátozza.

A Kötvények átruházása esetén az értékpapírszámla-vezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a mindenkori KELER Szabályok a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra is kötelezőek.

#### *Visszavásárlás*

A Kötvények forgalomba hozatalát követően – harmadik személyek mellett – a Kibocsátó is jogosult Kötvényeket vásárolni. Amennyiben a Kibocsátó vásárol Kötvényeket, úgy a visszavásárlási ár meghatározása a Kötvénytulajdonosok előzetes megkeresését követően, a Kötvénytulajdonosokkal egyetértésben történhet.

A Kibocsátó vállalja, hogy a Kötvények egy részének a futamidő lejárat előtti visszavásárlása esetén legalább olyan arányban vásárol vissza Kötvényeket az MNB-től, mint amilyen arányban az MNB a Kötvényekből rendelkezik a visszavásárlás időpontjában.

#### *A Kötvények tőkeösszegének visszafizetését és a kamat megfizetését biztosító kötelezettségvállalások*

A Kötvények tőkeösszegének visszafizetését, illetve a kamatok megfizetését sem dologi biztosíték, sem harmadik személy kötelezettségvállalása nem biztosítja.

## *Adózás*

A Kötvények tekintetében a Kibocsátó által vagy nevében teljesítendő valamennyi tőke-, kamat- és egyéb kifizetésre anélkül kerül sor, hogy bármilyen természetű, Magyarország vagy bármely magyar adókiivetési jogkörrel rendelkező hatóság részéről vagy annak nevében kivetett vagy kirótt adó vagy illeték levonásra vagy visszatartásra kerülne, kivéve, amennyiben az adott adó vagy illeték levonását vagy visszatartását jogszabály írja elő. Ez utóbbi esetben a Kibocsátó és a Fizető Bank nem fizeti meg azokat az összegeket, amelyek szükségesek ahhoz, hogy a Kötvénytulajdonosok által az ilyen visszatartást vagy levonást követően kapott összegek megegyezzenek azzal a tőke- és/vagy kamatösszeggel, amely egyébként, az ilyen visszatartás vagy levonás nélkül járna a Kötvényekkel kapcsolatosan. Sem a Kibocsátó, sem a Forgalmazó, sem pedig a Fizető Bank nem felel a Kötvénytulajdonosok felé semmilyen a Kötvényekkel kapcsolatos tőke-, kamat- és egyéb kifizetéshez kapcsolódó díj, kiadás vagy veszteség megtérítéséért.

## *Elévülés*

A Kötvényeken alapuló követelés a Kibocsátóval szemben nem évül el.

## *Egyéb, a Kötvényekre vonatkozó rendelkezések*

A Kötvényekre történő kifizetéseket a mindenkor hatályos KELER Szabályokkal összhangban, az adójogi szabályok figyelembevételével, a Fizető Bankon keresztül kell teljesíteni azoknak az értékpapír-számlavezetőknek, akiknek az értékpapír-számláján a KELER Zrt. a Kötvényeket az adott fizetés Fordulónapján nyilvántartja, a mindenkor hatályos KELER Szabályoknak megfelelően. A fizetést annak a személynek kell teljesítenie, akit a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak kell tekinteni.

Amennyiben a Kötvény futamideje alatt a Kibocsátó olyan körülményekbe ütközik, amelyek meggátolják vagy akadályozhatják a határidőben történő teljesítést vagy a Kötvény szerinti kötelezettségvállalásoknak való megfelelést, úgy a Kibocsátó köteles haladéktalanul, de legkésőbb 3 (három) Munkanapon belül írásban, közvetlenül, egyidejűleg értesíteni a Kötvénytulajdonosokat a körülményről, az orvosolásra tett vagy tenni szándékozott intézkedésekről, az orvoslás várható időtartamáról.

## *Nyilatkozat azon határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján a Kötvényeket kibocsátják*

A Kötvények kibocsátásáról a Kibocsátó a 2020.06.23./2 számú taggyűlési határozatával döntött 2020. június 23-án.

*Minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac megnevezése, amelyen – a kibocsátó ismeretei szerint – a regisztrálandó értékpapírokkal kereskednek*

A Kötvényekkel nem kereskednek egyetlen szabályozott vagy azzal egyenértékű piacon sem. A Kötvények kizárólag az XBond multilaterális kereskedési helyszínen kerülnek regisztrálásra a Forgalomba Hozatal Napját követő 180 (száznyolcvan) napon belül.

#### *A Kötvények jellege*

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségét testesítik meg. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátónak más hasonló jellegű kötelezettségével biztosított egyéb jelenlegi és jövőbeli, továbbá a nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos rangsorban (pari passu) állnak.

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

#### **MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK**

A Kibocsátó tájékoztatja a befektetőket, hogy a jelen Információs Dokumentum hatályossága alatt a következő dokumentumokba (vagy másolataikba) be lehet tekinteni:

- (a) a Kibocsátó alapító okirata;
- (b) a Kibocsátó 2019. évi pénzügyi beszámolója.

A fenti elektronikus formátumú dokumentumok a Kibocsátó honlapján ([www.naturtex.hu](http://www.naturtex.hu)) tekinthetők meg.

Szeged, 2020. november 9.

---

Gellért Ákos Richárd

Ügyvezető

NATURTEX Gyapjú- és Tolfeldolgozó Korlátolt Felelősségű Társaság

## 1. SZÁMÚ MELLÉKLET: NYILATKOZAT

### Felelősségvállaló nyilatkozat

Alulírott a NATURTEX Gyapjú- és Tolfeldolgozó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 6728 Szeged, Cserje sor 9.) a jelen nyilatkozattal nyilatkozik arról, hogy az Információs Dokumentum az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása szerint megfelel a tényeknek, és nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket, a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvény, illetve a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének, valamint annak várható alakulásának megítélése szempontjából jelentősek.

A Kibocsátó tudomásul veszi, hogy a jelen nyilatkozatban vállalt felelőssége a BÉT XBond Általános Üzletszabályzat 1. mellékletének 15(e) pontja alapján érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Szeged, 2020. november 9.

---

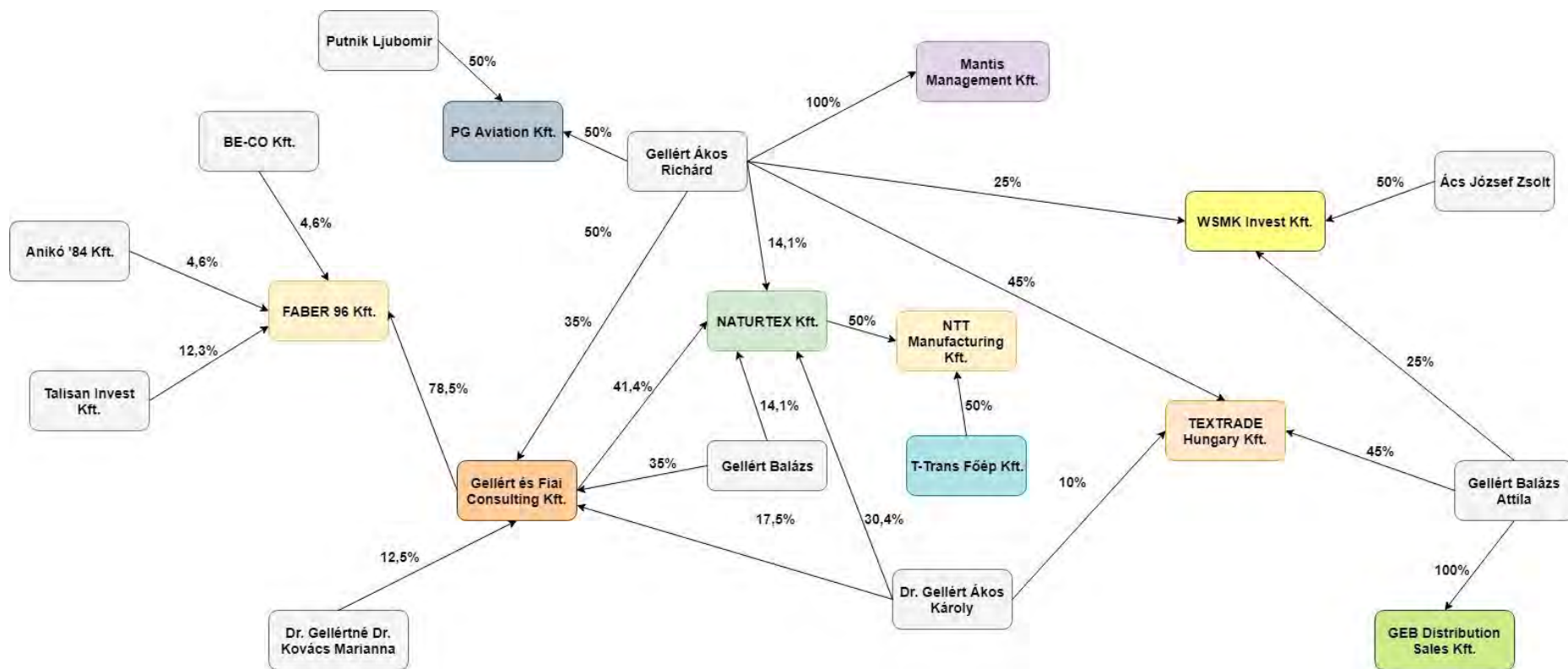
Gellért Ákos Richárd

Ügyvezető

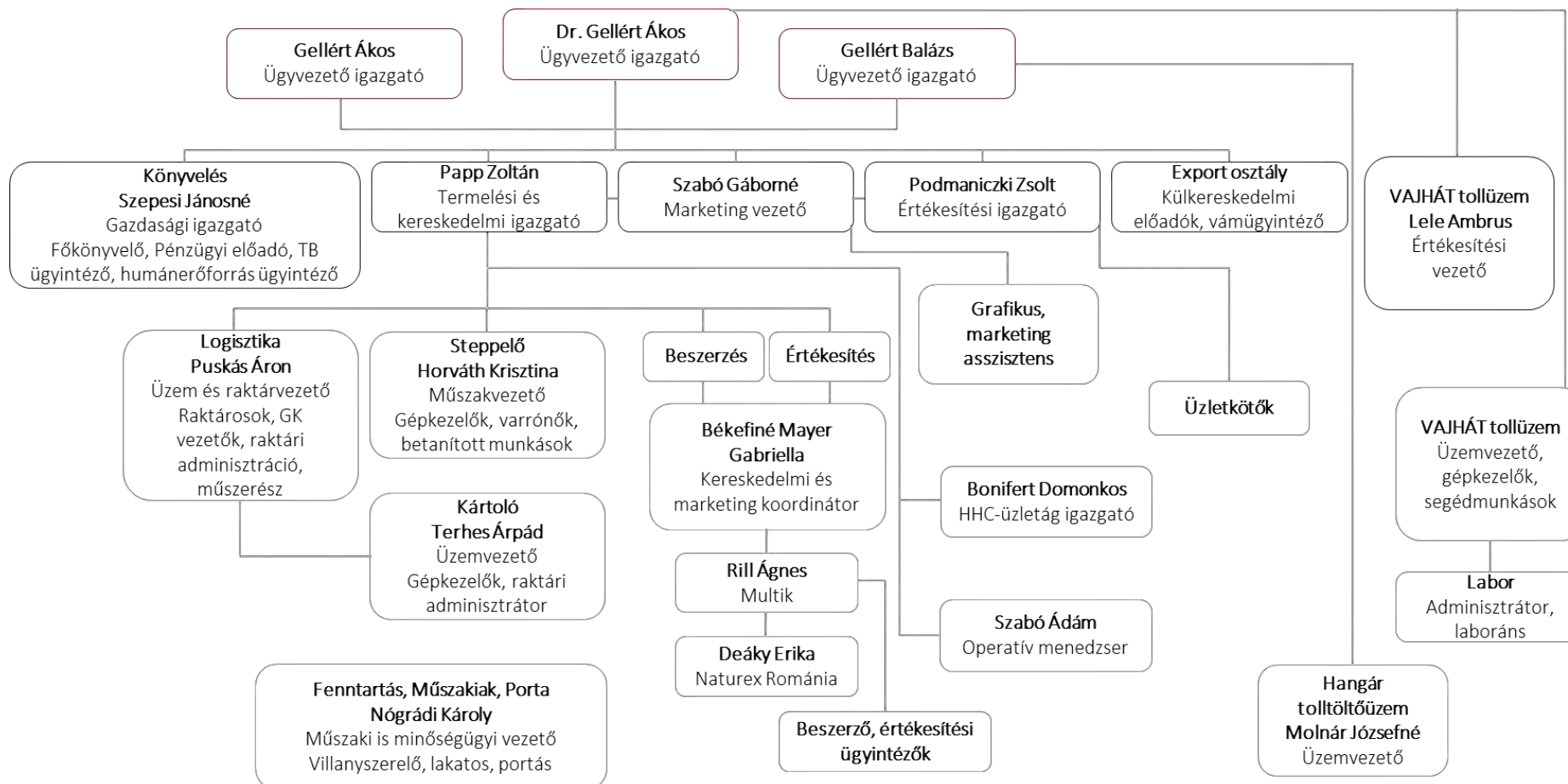
NATURTEX Gyapjú- és Tolfeldolgozó Korlátolt Felelősségű Társaság



## 2. SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ TULAJDONOSI SZERKEZETÉNEK ÁBRÁJA



### 3. SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETI ÁBRÁJA



**4. SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ 2019. ÉVI, AUDITÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓJA  
AZ ÜZLETI JELENTÉSEL ÉS EGYÉB MELLÉKLETEKKEL EGYÜTT, TOVÁBBÁ A  
KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**

**NATURTEX Gyapjú- és Tollfeldolgozó Korlátolt  
Felelősségű Társaság**

(Nyilvántartási szám: 06-09-000913, Adószám: 10235849-2-06)

**2019. január 01. - 2019. december 31.**

időszakra vonatkozó

Általános üzleti évet záró

Éves beszámoló

Készült: 2020. szeptember 03. (09:25:36)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2030. május 29.



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

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 09. 03. 09:25:36) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

**Közzetevő cég adatai:****NATURTEX Gyapjút- és Tollfeldolgozó Korlátolt Felelősségű Társaság**

Nyilvántartási szám: 06-09-000913

Adószám: 10235849-2-06

KSH szám: 10235849-1392-113-06

Székhely: Magyarország, 6728 Szeged Cserje sor 9.

Első létesítő okirat kelte: 1993. április 30.

**A vonatkozó időszak:** 2019. január 01. - 2019. december 31.*A beadvány a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény alapján került összeállításra.***Benyújtás oka:** Általános üzleti évet záró**Beszámoló típusa:** Éves beszámoló**Könyvvezetés módja:** kettős könyvvitelt vezető**A cég könyvvizsgálatra kötelezett-e:** Igen**Előző üzleti év adatai:** Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóiból áttemelt, nem módosított adatok)**Lezárt üzleti év(ek) módosítása:** Nem**Beadvány részlet**

- mérleg (Sztv. szerinti, "A" változat; **szövege:** magyar)
- eredménykimutatás (Összköltség eljárással; **szövege:** magyar)
- kiegészítő melléklet (**szövege:** magyar)
- adózott eredmény felhasználására vonatkozó határozat (**határozat száma:** 1/2020; **szövege:** magyar)
- független könyvvizsgálói jelentés (Hitelesítő záradék (minősítés nélküli könyvvizsgálói vélemény); **szövege:** magyar)

**Könyvelő****Szepesi Jánosné**

Regisztrációs száma: 113451

**Könyvvizsgáló****PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság**

Nyilvánt. szám: 01-09-063022

Adószám: 10256161-2-44

Székhely: Magyarország, 1055 Budapest Bajcsy-Zsilinszky út 78.

**Mészáros Balázs**

Regisztrációs száma: 001464

**Beküldő****Szepesi Jánosné****Nyilvánosságra hozatalai kapcsolatos egyéb információk**

A vállalkozó, illetve az anyavállalat székhelyén minden érdekelt részére a beadvány megtekinthetősége biztosításra kerül, továbbá arról minden érdekelt teljes vagy részleges másolatot készíthet.

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

	Tárgyévi üzleti évben	Tárgyévét megelőző üzleti évben	Tárgyévét két évvel megelőző üzleti évben
Üzleti évben átlagosan foglalkoztatottak száma	160	149	145

Készült: 2020. szeptember 03. (09:25:36)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2030. május 29.



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

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 09. 03. 09:25:36) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

**Alíráásra önállóan jogosult:**

---

*Elfogadás időpontja:* 2020. május 29.

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

**Gellért Ákos Richárd**

Készült: 2020. szeptember 03. (09:25:36)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2030. május 29.



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

A kiadvány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 09. 03. 09:25:36) megegyeznek az elektronikus Irattárban tárolt adatokkal.

A cég elnevezése: NATURTEX Gyapjú- és Tolfeldolgozó Korlátolt Felelősségű Társaság  
 Nyilvántartási száma: 06-09-000913  
 Adószáma: 10235849-2-06

Pénznem: HUF  
 Pénzegység: ezer

2019. január 01. - 2019. december 31. időszakra vonatkozó  
 Általános üzleti évet záró Éves beszámoló  
**MÉRLEGE**, Sztv. szerinti "A" változattal

Sorszám	Tételcsoport elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
001.	<b>Eszközök (aktívák)</b>			
002.	<b>A. Befektetett eszközök</b>	1 676 278		1 765 890
003.	<b>I. Immateriális javak</b>	21 357		42 997
004.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
005.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
006.	3. Vagyoni értékű jogok	20 451		42 926
007.	4. Szellemi termékek	906		71
008.	5. Üzleti vagy cégérték			
009.	6. Immateriális javakra adott előlegek			
010.	7. Immateriális javak érték helyesbítése			
011.	<b>II. Tárgyi eszközök</b>	1 545 401		1 565 342
012.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	865 858		841 141
013.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	553 071		515 532
014.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	84 127		134 007
015.	4. Tenyészállatok			
016.	5. Beruházások, felújítások	42 345		70 467
017.	6. Beruházásokra adott előlegek			4 195
018.	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
019.	<b>III. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	109 520		157 551
020.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	23 740		
021.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	6 334		
022.	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés			10 000
023.	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	10 000		111 126
024.	5. Egyéb tartós részesedés			
025.	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	34 014		
026.	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	35 432		36 425
027.	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
028.	9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
029.	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
030.	<b>B. Forgóeszközök</b>	5 392 124		6 021 354
031.	<b>I. Készletek</b>	4 016 308		4 765 631
032.	1. Anyagok	3 454 703		4 436 575
033.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek			

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

\*\* Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2020. szeptember 03. (09:25:36)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2030. május 29.

**i**

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

A kiadmány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 09. 03. 09:25:36) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

A cég elnevezése: NATURTEX Gyapjú- és Tollfeldolgozó Korlátolt Felelősségű Társaság  
Nyilvántartási száma: 06-09-000913  
Adószáma: 10235849-2-06

Pénznem: HUF  
Pénzegység: ezer

2019. január 01. - 2019. december 31. időszakra vonatkozó  
Általános üzleti évet záró Éves beszámoló  
MÉRLEGE, Sztv. szerinti "A" változattal

Sorszám	Tételcsoport elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
034.	3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok			
035.	4. Késztermékek	128 150		119 754
036.	5. Áruk	433 455		209 302
037.	6. Készletekre adott előlegek			
038.	II. Követelések	1 140 103		804 301
039.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	788 747		573 621
040.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	9 168		
041.	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	69 000		89 729
042.	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
043.	5. Váltókövetelések			
044.	6. Egyéb követelések	273 188		140 951
045.	7. Követelések értékelési különbözete			
046.	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
047.	III. Értékpapírok	0		0
048.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
049.	2. Jelentős tulajdoni részesedés			
050.	3. Egyéb részesedés			
051.	4. Saját részvények, saját üzletrészek			
052.	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
053.	6. Értékpapírok értékelési különbözete			
054.	IV. Pénzeszközök	235 713		451 422
055.	1. Pénztár, csekkek	3 852		4 899
056.	2. Bankbetétek	231 861		446 523
057.	C. Aktív időbeli elhatárolások	30 879		19 519
058.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	9 735		4 551
059.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	21 144		14 968
060.	3. Halasztott ráfordítások			
061.	Eszközök (aktívák) összesen	7 099 281		7 806 763
062.	Források (passzívák)			
063.	D. Saját tőke	3 667 659		4 361 706
064.	I. Jegyzett tőke	84 760		84 760
065.	Ebből: – Visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken			
066.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0		0

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

\*\* Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2020. szeptember 03. (09:25:36)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2030. május 29.

i

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

A kiadmány az IM CSZ online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 09. 03. 09:25:36) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

A cég elnevezése: NATURTEX Gyapjú- és Tollfeldolgozó Korlátolt Felelősségű Társaság  
Nyilvántartási száma: 06-09-000913  
Adószáma: 10235849-2-06

Pénznem: HUF  
Pénzegység: ezer

2019. január 01. - 2019. december 31. időszakra vonatkozó  
Általános üzleti évet záró Éves beszámoló  
MÉRLEGE, Sztv. szerinti "A" változattal

Sorszám	Tételisor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
067.	III. Tőketartalék	0		0
068.	IV. Eredménytartalék	2 826 143		3 175 520
069.	V. Lekötött tartalék	250 000		237 379
070.	VI. Értékelési tartalék	0		0
071.	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka			
072.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
073.	VII. Adózott eredmény	506 756		864 047
074.	E. Céltartalékok	0		0
075.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
076.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
077.	3. Egyéb céltartalék			
078.	F. Kötelezettségek	2 964 076		3 010 835
079.	I. Hátrasorolt kötelezettségek	0		0
080.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
081.	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
082.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
083.	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
084.	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	734 633		561 728
085.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
086.	2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények			
087.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
088.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	204 371		174 018
089.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	514 416		387 710
090.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
091.	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben			
092.	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
093.	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	15 846		
094.	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 229 443		2 449 107
095.	1. Rövid lejáratú kölcsönök			
096.	Ebből: – Az átváltoztatható és átváltozó kötvények			

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

\*\* Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2020. szeptember 03. (09:25:36)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2030. május 29.

i

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

A kiadmány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 09. 03. 09:25:36) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.



A cég elnevezése: NATURTEX Gyapjú- és Tollfeldolgozó Korlátolt Felelősségű Társaság  
Nyilvántartási száma: 06-09-000913  
Adószáma: 10235849-2-06

Pénznem: HUF  
Pénzegység: ezer

2019. január 01. - 2019. december 31. időszakra vonatkozó  
Általános üzleti évet záró Éves beszámoló  
MÉRLEGE, Sztv. szerinti "A" változattal

Sorszám	Tétel/sor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
097.	2. Rövid lejáratú hitelek	1 002 080		1 235 282
098.	3. Vevőktől kapott előlegek	166 168		78 659
099.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	987 618		855 235
100.	5. Váltótartozások			
101.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
102.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	2 689		
103.	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
104.	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	70 888		279 931
105.	10. Kötelezettségek értékelési különbözete			
106.	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
107.	G. Passzív időbeli elhatárolások	467 546		434 222
108.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
109.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	7 889		16 950
110.	3. Halasztott bevételek	459 657		417 272
111.	Források (passzívák) összesen	7 099 281		7 806 763

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

\*\* Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2020. szeptember 03. (09:25:36)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2030. május 29.

i

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

A kiadmány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 09. 03. 09:25:36) megegyeznek az elektronikus Irrattárban tárolt adatokkal.

A cég elnevezése: NATURTEX Gyapjú- és Tolfeldolgozó Korlátolt Felelősségű Társaság  
 Nyilvántartási száma: 06-09-000913  
 Adószáma: 10235849-2-06

Pénznem: HUF  
 Pénzegység: ezer

2019. január 01. - 2019. december 31. Időszakra vonatkozó  
 Általános üzleti évet záró Éves beszámoló  
**EREDMÉNYKIMUTATÁSA, Összköltség eljárással**

Sorszám	Tételcsoport elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
001.	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 292 154		2 073 552
002.	02. Exportértékesítés nettó árbevétele	6 506 374		7 542 500
003.	I. Értékesítés nettó árbevétele	7 798 528		9 616 052
004.	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	18 374		-8 396
005.	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	74 332		86 701
006.	II. Aktivált saját teljesítmények értéke	92 706		78 305
007.	III. Egyéb bevételek	109 652		69 995
008.	Ebből: – Visszaírt értékvesztés			
009.	05. Anyagköltség	2 094 644		1 701 668
010.	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	885 942		1 131 338
011.	07. Egyéb szolgáltatások értéke	53 539		48 906
012.	08. Eladott áruk beszerzési értéke	3 374 455		4 761 716
013.	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	5 822		4 288
014.	IV. Anyagjellegű ráfordítások	6 414 402		7 647 916
015.	10. Bérköltség	480 608		539 258
016.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	42 730		36 384
017.	12. Bérjárulékok	105 855		110 787
018.	V. Személyi jellegű ráfordítások	629 193		686 429
019.	VI. Értékcsökkenési leírás	155 062		159 251
020.	VII. Egyéb ráfordítások	211 763		220 814
021.	Ebből: – Értékvesztés	18 281		58 568
022.	A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	590 466		1 049 942
023.	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés			
024.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozástól kapott			
025.	14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek			
026.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozástól kapott			
027.	15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	2 145		3 741
028.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozástól kapott			
029.	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	91		20
030.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozástól kapott			
031.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	76 532		106 645
032.	Ebből: – Értékelési különbözet			
033.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	78 768		110 406
034.	18. Részesedésekből származó ráfordítások,			23 739

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

\*\* Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2020. szeptember 03. (09:25:36)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2030. május 29.

i

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

A kiadmány az IM Csz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 09. 03. 09:25:36) megegyeznek az elektronikus irattárban tárolt adatokkal.

A cég elnevezése: NATURTEX Gyapjú- és Tollfeldolgozó Korlátolt Felelősségű Társaság  
Nyilvántartási száma: 06-09-000913  
Adószáma: 10235849-2-06

Pénznem: HUF  
Pénzegység: ezer

2019. január 01. - 2019. december 31. időszakra vonatkozó  
Általános üzleti évet záró Éves beszámoló  
EREDMÉNYKIMUTATÁSA, Összköltség eljárással

Sorszám	Tételisor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
	árfolyamveszteségek			
035.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozásnak adott			23 739
036.	19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek			
037.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozásnak adott			
038.	20. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamattjellegű ráfordítások	21 738		19 626
039.	Ebből: – Kapcsolt vállalkozásnak adott			
040.	21. Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése			6 334
041.	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	124 455		189 218
042.	Ebből: – Értékelési különbözet			
043.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	146 193		238 917
044.	B. Pénzügyi műveletek eredménye	-67 425		-128 511
045.	C. Adózás előtti eredmény	523 041		921 431
046.	X. Adófizetési kötelezettség	16 285		57 384
047.	D. Adózott eredmény	506 756		864 047

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

\*\* Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

Készült: 2020. szeptember 03. (09:25:36)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2030. május 29.

i

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

A kiadmány az IM CSz online rendszeréből letöltött dokumentum. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában (2020. 09. 03. 09:25:36) megegyeznek az elektronikus Irattárban tárolt adatokkal.

**Naturtex Gyapjú- és Tollfeldolgozó Kft.**  
6728 Szeged,  
Cserje sor 9.

## **Kiegészítő melléklet**

a

**NATURTEX Gyapjú- és Tollfeldolgozó Kft.**

**2019. december 31-i**

**Mérleg- és eredménykimutatásához**

**1. A Társaság bemutatása:**

<u>Működési forma:</u>	Korlátolt Felelősségű Társaság
<u>Alapítás időpontja:</u>	1989. április 21.
<u>Cégbírósi bejegyzés száma:</u>	06-09-000913
<u>A jegyzett tőke összege:</u>	84.760.000,- Ft
<u>Székhelye:</u>	6728 Szeged, Cserje sor 9. Tel.: 06/62/464-006

**A Társaság tevékenységi körei:**

- 13.92 Konfekcionált textilárúk gyártása  
(kivéve: ruházat) **Főtevékenység**
- 10.12 Baromfihús feldolgozása, tartósítása (gyapjú)
- 14.20 Szőrmecikk gyártása
- 14.13 Felsőruházat gyártása
- 46.11 Mezőgazdasági termékek ügynöki nagyker.
- 46.21 Gabona-dohány- vetőmag-, takarmány-  
nagyker. (toll) nagykereskedelme.
- 46.41 Textil-nagyker (ágynemű, törölköző)
- 47.51 Textil-kiskereskedelem
- 77.11 Személygépjármű kölcsönzése
- 68.20 Saját tulajdonú és bérelt ingatlan bérbeadása,  
üzemeltetése

**A társaság piaci helyzete:**

Az 1989-ben alapított **Naturtex Gyapjú- és Tollfeldolgozó Kft.** fő profilja a tollfeldolgozás, továbbá a pehellyel, tollal, gyapjúval, műszállal, egyéb természetes és szintetikus anyaggal töltött paplanok, párnák gyártása és forgalmazása. A magyar tulajdonú családi vállalkozás kínálata több mint 1700 különböző termékből áll, közép vállalkozásként sikeresen működik Magyarországon. A cég jelenleg 160 munkatársat foglalkoztat, árbevételének mintegy **78 százalékát exporttevékenységéből nyeri.**

Termékeinket a világ több mint 40 országába exportáljuk miközben itthon piacvezetővé váltunk. Vevőinkhez igyekszünk minél több csatornán keresztül eljutni a termékeinkkel. Országos hipermarket-láncok üzleteiben is megtalálhatóak vagyunk, Franchise rendszerben történő értékesítés is bevezetésre került.

A termékek sarokcímkei fémjelzik mindazt, amit a Naturtex márka jelent: kiváló minőséget, hagyományt, folyamatos innovációt és környezetbarát gondolkodásmódot. A cég folyamatosan birtokolja a **Superbrands** márkaelismerést, valamint évek óta tagja a Magyar Szállodák és Éttermek Szövetségének és a „Meghatározó Exportőr” kategória nyertese is.

A társaság képviselőit, éves beszámoló aláírására jogosult személyek

Törvényes képviselőre jogosultak:

Dr. Gellért Ákos Károly ügyvezető

Gellért Ákos ügyvezető

Gellért Balázs ügyvezető

Az éves beszámoló aláíró személy neve : Gellért Ákos Richárd

(Lakcíme: 6726 Szeged, Körösmező utca 2.)

A társaság befektetései :

*(adatok e Ft-ban)*

Megnevezés	Leányvállalat	Jelentős tulajdonosi részesedési visz. lévő v.
Gazdasági társaság neve	<b>S.C. Naturtex Romania s.r.l</b>	<b>NTT Manufacturing Kft</b>
Székhelye	Románia, Timisoara, 300363 str. Aleea Viilor 12A, cam.10.	1025 Budapest, Pusztaszeri út 6/A 2. em. 4.
Saját tőke értéke	-157 118 RON	
Jegyzett tőke értéke	688 000 RON	40.000 e Ft
Tartalékai		
Birtokolt részesedés aránya %	98,69 %	50 %
Utolsó üzleti év adózott eredménye	12 437	

Megnevezés	Minősített többséget biztosító befolyással rendelkező tag Ptk. szerint
Név	dr. Gellért Ákos Gellért Ákos Richárd Gellért Balázs Attila
Szavazatok aránya %	- 58,6% (Gellért és Fiai Consulting Kft. közvetve 36,02 %)

A saját tőkén belül a jegyzett tőke 2019. évben összeségében és tulajdonosi összetételében változatlan volt.

A jegyzett tőkéből a Gellért és Fiai Consulting Kft. által jegyzett összeg 35.091 e Ft ( 84.760 e Ft x 0,414 ).

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Szepesi Jánosné gazdasági igazgató

Nyilvántartási száma: 113451

Lakcíme: 6726 Szeged, Fiala Antal u. 24 / B ép. 2 a

A társaság könyvvizsgálatra kötelezett, a könyvvizsgálatot a **PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft végzi.**

**Székhelye: 1055 Budapest, Bajcsy – Zsilinszky út 78., cégjegyzékszám: 01-09-063022, adószáma:10256161-2-44**

Könyvvizsgáló Mészáros Balázs

kamarai tagsági száma: 005589

Könyvvizsgáló társaság részére a 2019. évi mérleg auditálásért 3.258 e Ft. került előírásra egyéb juttatást a tárgyévben nem kapott.

## **2. A Számviteli politika fő vonásai:**

A kialakított számviteli politika a **2000. évi C. törvény a számvitelről** előírásaira, alapelveire épült. Azon szabályok esetében, amelyekre a számviteli politikában nem térünk ki az említett Számviteli törvény előírásai vonatkoznak.

A mérleg fordulónapja: az üzleti év utolsó napja, tárgyév december 31. napja.

A mérleg és az éves beszámoló készítés időpontja: az üzleti évet követő év február 28. napja.

## **Eredménykimutatás választott formája**

A Társaság könyvvezetése a kettős könyvvitel rendszerében valósul meg.

A társaság az éves beszámoló mérlegének „A” változatát készíti el. A mérleg sorok tovább részletezésének, illetve összevonásának lehetőségével nem él a vállalkozás. A társaság az eredménykimutatását összköltség eljárással készíti el, annak „A” változatában.

Költségek elsődlegesen 5-ös számlaosztályban kerülnek könyvelésre. A közvetlen költségek legyűjtése dimenzió értékek segítségével történik és az utókalkulációt is ennek segítségével készítjük el.

### **Értékelési módok, alkalmazott értékelési eljárások:**

#### **Jelentős és nem jelentős tételek elkülönítése**

A Naturtex Kft minősítése alapján a **jelentős összegű hiba** megegyezik a Sztv. 3. § 3. pontjában foglaltaknak, mely esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások – eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő – értékének (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2%-át.

#### **Az ellenőrzés, önellenőrzés során feltárt jelentősebb hibák eredményre gyakorolt hatása**

– jelentős hiba nem volt.

#### **Az eszközök bekerülési (beszerzési és előállítási) értéke:**

Az immateriális javak és tárgyi eszközök a mérlegben beszerzési-, illetve előállítási költségen, az értékcsökkenéssel csökkentve szerepelnek.

#### **A beszerzési költség tartalmazza:**

- a felárakkal növelt, engedményekkel csökkentett beszerzési árat,
- a rakodási-, szállítási-, alapozási-, szerelési-, üzembe helyezési közvetítői költségeket,
- a bizományi díjat,
- a beszerzéshez kapcsolódó adókat (fogyasztási adó),
- vámköltséget (import beszerzésnél),
- a vagyonszerzési illetéket (adás-vétel, csere, ajándék),
- a hatósági díjakat (igazgatási díj, termék díj, eljárási díjak, hitelesítési díj),
- a le nem vonható általános forgalmi adót,
- a beruházáshoz, a vagyoni értékű joghoz közvetlenül kapcsolódó – devizaszámlán meglévő devizakészlettel nem fedezett - devizakötelezettségnek az eszköz üzembe helyezéséig terjedő időszakra elszámolt árfolyam különbözete, független attól, hogy az árfolyam nyereség vagy árfolyam veszteség,
- az eszköz beszerzéséhez, előállításához igénybe vett hitellel, kölcsönrel kapcsolatban felmerült díjakat egészen az üzembe helyezésig,
- a beruházáshoz közvetlenül kapcsolódó biztosítási díjat,
- a beszerzési árban érvényesített, és a biztonságos üzemeltetéshez szükséges tartozékok is a beszerzési ár részét képezik.

Az **előállítási költség** - a saját vállalkozásban végzett beruházások és felújítások aktiválási értéke – **a közvetlen önköltség, amely tartalmazza:**



- a közvetlen anyagköltséget, amely tartalmazza: a beszerzési árat (felárakkal növelt, engedményekkel csökkentett), szállítási-, rakodási-, közvetítői költségeket, bizományi díjat, beszerzéshez kapcsolódó adókat (fogyasztási adó), vámköltséget, (import beszerzésnél), le nem vonható általános forgalmi adót, hatósági díjakat (termékdíj),
- a közvetlen bérköltséget,
- a közvetlen bérköltségre jutó közteherköltséget, a társadalombiztosítási járulékot és a szakképzési hozzájárulást,
- egyéb közvetlen költségeket, például a megmunkálási és bér munkadíjak más vállalkozó által számlázott díjait.

A tárgyi eszközön végzett felújítási költségek aktiválásra kerülnek. A tevékenységet tartósan szolgáló, egyedileg 100.000,- Ft bekerülési-, illetve előállítási költség alatti tárgyi eszközöket, a használatba vételkor teljes egészében (100 %) értékcsökkenésként számoltuk el.

A használatba még nem vett tárgyi eszközöket a Beruházások között, előállítási-, illetve bekerülési költségen vettük nyilvántartása.

A befektetett pénzügyi eszközök a mérlegben könyv szerinti értékben szerepelnek, az értékvesztéssel csökkentett összegben.

A vásárolt készletek – alap-, segéd-, üzem-, kenő-, és fűtőanyagok, vegyi anyagok, munka- és védőruhák, egyéb anyagok, kereskedelmi áruk, göngyölegek – analitikus mennyiségi és értékbeli, valamint főkönyvi nyilvántartása és az év végi készletek értékelése, a tényleges beszerzési – bekerülési költségen – áron történik, a saját feldolgozott toll kivételével.

A feldolgozott toll nyilvántartása a vásárolt készletek között szerepel, mert a tollfeldolgozási tevékenység a raktározás feladata. A különféle feldolgozási folyamatoknak megfelelő tollkészlet nyilvántartása az analitikus nyilvántartásokban, mennyiségben és értékben történik, a feldolgozandó toll beszerzési költségének és az adott toll különféle tollfeldolgozási folyamatainak megfelelő költségek figyelembevételével kialakított, elszámoló áron.

**A közvetlen önköltségre (előállítási költség) történő értékelés** év végén történik meg a főkönyvi könyvelésben, az ún. **Elszámoló árkülönbözet** – elszámoló árak és a tényleges önköltség különbözete – tovább felhasználásra-, értékesítésre, és év végi készletre jutó felosztásával, a tollkészlet egészére vonatkozóan.

A saját termelésű készletek értékelése utókalkulált közvetlen önköltségen – előállítási költségen történt.

A Társaság külföldi pénzürtékre szóló eszközeinek és kötelezettségeinek forintértékét, az MNB közép árfolyamán számítja át.

A források között kimutatott rövidlejáratú kötelezettségek, a kiegyenlítés időpontjáig a társaság által elismert, számlázott összegben kerültek kimutatásra.

#### **A számviteli politika változása és annak eredményre gyakorolt hatása**

A társaság a számviteli törvényben rögzített alapelvek, értékelési eljárások alapján kialakította az adottságainak megfelelő számviteli politikát, amelyekkel meghatározta, hogy mit tekint a számviteli elszámolás, az értékelés szempontjából lényegesnek, jelentősnek, nem jelentősnek, nem lényegesnek, kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételnek, költségnek, ráfordításnak.

#### **Értékelési elv változása és annak eredményre gyakorolt hatása**

A társaságnál az előző üzleti év mérlegkészítésénél alkalmazott értékelési elvek csak akkor változtathatók meg, ha a változást előidéző tényezők tartósan – 1 éven túl – jelentkeznek, és emiatt a változás tartósnak minősül.

Tárgyévben az alkalmazott értékelési elvekben változás nem történt.

### **3. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

#### **Amortizációs politika:**

Az immateriális javak terv szerinti értékcsökkenésének megtervezésénél a vállalkozás figyelembe veszi a számviteli törvény előírásait:

- Az üzleti vagy cégértéket 5 év alatt írja le a Kft.
- A vagyoni értékű jogok és szellemi termékek leírásának nincs időbeni megkötése, az eszközök hasznos élettartamát egyedi értékeléssel állapítja meg a társaság.

A hasznos élettartam meghatározásánál a vállalkozás figyelembe veszi a vagyoni értékű jogokra, szellemi termékekre vonatkozó szerződéses feltételeket, valamint az eszköz erkölcsi avulásának ütemét, megfelelő piaci információk alapján.

A terv szerinti értékcsökkenés elszámolása az immateriális javaknál lineáris leírással történik az eszközök használatba vételétől, az állományból való kikerülésig napra arányosan számítva.

Az értékcsökkenés számításának alapja, az eszközök bekerülési értéke csökkentve a maradványértékkel. A maradványérték meghatározása **egyedi minősítést** követően történik.

A vállalkozás eltekint a maradványérték meghatározásától, ha annak értéke valószínűsíthetően nem jelentős. Nem minősül jelentősnek a maradványérték, ha az eszköz bekerülési értékének

(az értékcsökkenés megváltoztatása esetén a könyv szerinti értékének) a 10%-át nem haladja meg.

Az 100. 000,- Ft egyedi (beszerzési / előállítási) költséget meg nem haladó vagyoni értékű jogokat és szellemi termékeket a vállalkozás a használatba vételkor egy összegben elszámolja értékcsökkenési leírásként.

A tárgyi eszközök terv szerinti értékcsökkenésére vonatkozóan a számviteli törvény nem tartalmaz leírási korlátokat. Az eszköz maradványértékkel csökkentett bekerülési értékét az eszköz hasznos élettartama alatt kell elszámolni értékcsökkenési leírásként.

Hasznos élettartam az az időszak:

- amely alatt az amortizálható eszközt a társaság a várható fizikai elhasználódása (műszakok száma, tevékenységre jellemző körülmények, az eszköz fizikai jellemzői), erkölcsi avulás (technológiai változások, termékek iránti kereslet), az eszköz használatával kapcsolatos jogi és egyéb korlátozó tényezők figyelembe vételével, várhatóan használni fogja.

A maradványérték meghatározása egyedi minősítést követően történik, de a társaság eltekint a maradványérték meghatározásától, ha annak értéke valószínűsíthetően nem jelentős.

Nem minősül jelentősnek a maradványérték, ha az eszköz bekerülési értékének (az értékcsökkenés megváltoztatása esetén a könyv szerinti értékének) a 10%-át nem haladja meg, kivéve a nyílt végű pénzügyi lízing keretében beszerzett eszközök esetében a maradványérték minden esetben a szerződés szerinti maradványértéket jelenti.

A társaság szempontjából meghatározó jelentőségű tárgyi eszközöknél, a terv szerint elszámolásra kerülő értékcsökkenést a társaság megváltoztatja, ha az évenként elszámolásra kerülő értékcsökkenés megállapításakor figyelembe vett körülményekben – hasznos élettartam, bekerülési érték, maradványérték – lényeges változás következik be.

Lényeges változás, ha a tárgyi eszköz

- a.) hasznos élettartamának változása miatt, az adott eszköz éves értékcsökkenése, a bekerülési érték 5%-át meghaladó mértékben változik,
- b.) a bekerülési értéke, a rendelkezésre álló adatok alapján számított bekerülési érték 5%-át meghaladja,
- c.) a maradványérték változása az eszköz bekerülési értékének 10%-át meghaladja.

A társaságnál meghatározó jelentőségűnek minősülnek azok a tárgyi eszközök, amelyek az alaptevékenységhez, azaz a tollfeldolgozáshoz, az ágyneműgyártáshoz nélkülözhetetlenek – beleértve a vízellátás technológiai gépeit és berendezéseit, a szennyvíztisztítás technológiai célú melegvízellátás gépeit és berendezéseit is – tehát a termelésben közvetlenül résztvevő és közvetetten kapcsolódó termelő gépek és berendezések.

A terv szerinti értékcsökkenés elszámolása a tárgyi eszköz használatba vételétől az állományból való kikerülésig történik, napra arányosan számítva. Az értékcsökkenés számítási alapja, az eszközök bekerülési értéke, csökkentve a maradványértékkel.

Az értékcsökkenési leírási módszerek alkalmazását az eszközök jellege határozza meg:

Lineáris leírást alkalmaz a társaság a termelőgépek, az egyéb berendezések felszerelések, járművek esetében, valamint a nem termelő gépjárművek (cégautó) értékcsökkenését illetően.

Az 100. 000 Ft egyedi beszerzési (előállítási) költséget meg nem haladó tárgyi eszközöket a társaság a használatba vételkor egy-összegben elszámolja értékcsökkenési leírásként.

Nem számolható el terv szerinti értékcsökkenés, a földterület, a telek, az erdő bekerülési (beszerzési) értéke után, és az üzembe nem helyezett beruházásnál.

Nem szabad terv szerinti értékcsökkenést elszámolni a képzőművészeti alkotásnál, a régészeti leletnél, valamint olyan kép- és hangarchívumnál, illetve gyűjteménynél, egyéb eszközöknél, amely értékéből a használat során nem veszít, illetve amelynek értéke – különleges helyzetből, egyedi mivoltából adódóan – évről évre nő.

Nem számolható el terv szerinti, illetve terven felüli értékcsökkenés a már teljesen leírt, illetve a tervezett maradványértéket elért tárgyi eszközöknél.

Terven felüli értékcsökkenést számol el a társaság az immateriális jószágánál, a tárgyi eszközöknél akkor, ha

- a.) az immateriális jószág, a tárgyi eszköz (ide nem értve a beruházást) könyv szerinti értéke tartósan és jelentősen magasabb, mint ezen eszköz piaci értéke,
- b.) a szellemi termék, a tárgyi eszköz (ideértve a beruházást is) a vállalkozási tevékenység változása miatt feleslegessé vált, vagy megrongálódás, megsemmisülés, illetve hiány következtében rendeltetésének megfelelően nem használható, illetve használhatatlan,
- c.) a vagyoni értékű jog a szerződés módosulása miatt csak korlátozottan vagy egyáltalán nem érvényesíthető.

#### Terven felüli értékcsökkenés visszairása

Amennyiben a leírások miatt az eszközök könyv szerinti értéke alacsonyabb ezen eszközök eredeti bekerülési értékénél és az alacsonyabb értéken való értékelés okai már nem, illetve csak

részben állnak fenn, a leírásokat meg kell szüntetni, az eszközt a piaci értékére, legfeljebb a nyilvántartásba vételkor megállapított bekerülési értékére, immateriális jószágnál, tárgyi eszközknél a terv szerinti értékcsökkenés figyelembe vételével meghatározott nettó értékére, az egyéb bevételekkel szemben vissza kell értékelní (visszairás).

Amennyiben az üzleti év mérleg-fordulónapján az egyedi eszköz piaci értéke jelentősen meghaladja a könyv szerinti értéket, immateriális jószágnál, tárgyi eszközknél a terv szerinti értékcsökkenés figyelembe vételével meghatározott nettó értékét, akkor a különbözet összegével csökkenteni kell az elszámolt terven felüli értékcsökkenés összegét és az egyéb bevételekkel szemben növelni kell az adott eszköz könyv szerinti értékét. A különbözettel a könyv szerinti értéket az adott eszköznyilvántartásba vételekor számításba vett értékig, immateriális jószágnál, tárgyi eszközknél a terv szerinti értékcsökkenés figyelembe vételével meghatározott nettó értékig kell növelni (visszairás összege).

A visszairás összege nem lehet több, mint a korábban terven felüli értékcsökkenésként elszámolt összeg.

A tárgyi eszközök és immateriális javak esetében elszámolt terven felüli értékcsökkenés elszámolásánál, illetve visszairásával tartósan minősül az egy évet meghaladó időtartam. Jelentősnek minősül, ha a terven felüli értékcsökkenés, illetve a visszairásának összege az adott tárgyi eszköz, immateriális jószág éves terv szerinti értékcsökkenésének 20%-át meghaladja.

A terv szerinti értékcsökkenések elszámolása havonta történik a társaságnál.

#### **Az értékvesztés elszámolásának és visszairásának esetei**

##### **Készletek értékvesztésének elszámolása:**

- Ha a vásárolt készlet (anyag, áru) bekerülési (beszerzési), illetve könyv szerinti értéke jelentősen és tartósan magasabb, mint a mérlegkészítéskor ismert tényleges piaci értéke, akkor azt a tényleges piaci értéken kell kimutatni.
- Ha a saját termelésű készlet (késztermék) bekerülési (előállítási), illetve könyv szerinti értéke jelentősen és tartósan magasabb, mint a mérlegkészítéskor ismert és várható eladási ára, akkor azt a mérlegben a még várhatóan felmerülő költségekkel csökkentett, várható támogatásokkal növelt eladási áron számított értéken kell kimutatni.
- A vásárolt készlet bekerülési (beszerzési), illetve könyv szerinti értékét, illetve a saját termelésű készlet bekerülési (előállítási) értékét csökkentetten kell a mérlegben szerepeltetni, ha a készlet a vonatkozó előírásoknak (szabvány, szállítási feltétel, szakmai előírás stb.), illetve eredeti rendeltetésének nem felel meg, ha megrongálódott, ha felhasználása, értékesítése kétségessé vált, ha feleslegessé vált.

A készlet értékének csökkentését – a különbözethek értékvesztéskénti elszámolásával – ez esetben addig a mértékig kell elvégezni, hogy a készlet használhatóságának (az értékesíthetőségnek) megfelelő, mérlegkészítéskor, illetve a minősítés elvégzésekor érvényes (ismert) piaci értéken (legalább haszonanyagáron, illetve hulladékértéken) szerepeljen a mérlegben.

#### A készletek értékvesztésének visszairása

Amennyiben a készlet piaci értéke jelentősen és tartósan meghaladja könyv szerinti értékét, a különbözettel a korábban elszámolt értékvesztést visszairással csökkenteni kell. Az értékvesztés visszairásával a készlet könyv szerinti értéke nem haladhatja meg a bekerülési (előállítási) értéket.

#### Követelések értékvesztése

A társaság értékvesztést számol el a követelések után, amennyiben:

- a vevő, az adós minősítése alapján a követelés nem térül meg és a gazdasági eseményt a társaság tartósnak, jelentősnek minősíti. Ha a mérlegkészítésig mégis megtörténik a pénzügyi rendezés, nem kell értékvesztést elszámolni a követelés miatt.

#### Követelések visszairása

Vissza kell írni, és egyéb bevételeként kell elszámolni az elszámolt értékvesztés összegét, amennyiben a várható megtérülés meghaladja a könyv szerinti értéket (legfeljebb annak összegét).

#### A befektetett pénzügyi eszközök és forgatási célú értékpapírok értékvesztése.

A tulajdoni részesedést jelentő befektetéseknél a társaság – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – értékvesztést számol el, ha annak könyv szerinti értéke tartósan és jelentős összegben meghaladja a piaci értéket.

#### A piaci érték meghatározásakor figyelembe kell venni:

- a társaság tartós piaci megítélését, annak tendenciáját,
- a megszűnő társaságból a várhatóan megtérülő összeget,
- a gazdasági társaság saját tőke, jegyzett tőke, illetve a befektetés könyv szerinti értéke (névértéke) viszonyát, arányát.

A hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírnál – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel –

akkor kell értékvesztést elszámolni, ha az értékpapír könyv szerinti értéke tartósan és jelentős összegben meghaladja a felhalmozott kamattal csökkentett piaci értéket.

A piaci érték meghatározásánál figyelembe kell venni:

- az értékpapír felhalmozott kamattal csökkentett tőzsdei, tőzsdén kívüli árfolyamát, annak tartós tendenciáját;
- az értékpapír kibocsátójának piaci megítélését, és annak tendenciáját;
- vizsgálni kell, hogy az értékpapírt annak lejáratakor, illetve beváltásakor várhatóan a kamatokkal együtt visszafizetik-e, illetve milyen arányban fizetik vissza.

#### A befektetett pénzügyi eszközök és a forgatási célú értékpapírok értékvesztésének visszairása

Ha a következő években a tulajdoni részesedést jelentő befektetés, értékpapír mérlegkészítéskori piaci értéke tartósan és jelentős összegben nagyobb a könyv szerinti értékénél, akkor a korábban elszámolt értékvesztés összegét visszairással csökkenteni kell. Az így növelt befektetés, értékpapír értéke nem lehet nagyobb a befektetés, értékpapír eredeti bekerülési értékénél, értékpapírnál maximum a névértékénél.

A külföldi pénzügyi eszközre szóló, tulajdoni részesedést jelentő befektetéseknél, illetve a hitelviszonyt megtestesítő egy évnél hosszabb lejáratú értékpapíroknál, valamint a devizában adott kölcsönöknél az értékvesztést, illetve annak visszairását devizában kell megállapítani és annak forintba átszámított értékét – ilyen címen – elszámolni. Ezt követően kell az árfolyamváltozás hatását megállapítani.

A befektetett pénzügyi eszközök, a készletek, a követelések, az értékpapírok esetében az értékvesztés elszámolásánál, illetve a visszairásánál tartósnak minősül az egy évet meghaladó időtartam, Jelentősnek minősül az eszköz könyv szerinti értékének 10%-át meghaladó összeg.

#### Mérlegesorokhoz kapcsolódó információ :

##### **A. Befektetett eszközök állománya 89.612 e Ft-tal növekedett a bázisévhez képest .**

- Immateriális javakról készített kimutatást az 1. számú melléklet tartalmazza.
- Tárgyi eszközökről készített kimutatás a 2. számú mellékletben található
- Immateriális javak tárgyi eszközök változását a 3 számú melléklet foglalja össze.
- Környezetvédelmet szolgáló eszközök állományváltozását a 4-es számú melléklet tartalmazza.

##### **B. Forgóeszközök állománya 629.230 e Ft növekedést mutat az előző évhez képest .**

Jelentős változást a készletek állományváltozása okozza összességében 749.323 e Ft összeggel növekedett az előző évhez képest.

az anyagoknál:	981.872 e Ft
az áruknál:	- 224.153 e Ft
<u>késztermékekénél:</u>	<u>- 8.396 e Ft</u>
<b>Összesen :</b>	<b>749.323 e Ft</b>

**Készletek tárgyi eszközzé átsorolása** tárgyévben nem történt, így az értékelés elveiben változása sem volt.

- Veszélyes hulladékok, környezetre káros anyagokról készített kimutatást 5 számú melléklet tartalmazza.

Követelések állománya 335.802 e Ft csökkenést mutat a bázis évhez képest ebből jelentős értéket a vevőkövetelés csökkenése okozza.

Vevő követelések nyitó értéke 2019.01.01.: 788.747 e Ft

Vevő követelések záró értéke 2019.12.31.: 573.621 e Ft

- 215.126 e Ft csökkenést mutat.

A követelések összege tartalmazza a Gellért Kft-nek adott kölcsönt 89.000.- e Ft értékben és vevő követésként 729 e Ft -ot ez összesen 89.729 e Ft mint jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni követelést.

- Értékpapír kapcsolatos gazdasági esemény nem volt.
- Pénzeszközök záró értéke 451 422 e Ft volt ez az érték 215.709 e Ft-tal növekedett a bázis értékhez képest a bankbetétek záró értéke 446.523 e Ft volt.

**C. Aktív időbeli elhatárolások értéke 19.519 e Ft volt 11.360 e Ft csökkenést mutat az előző évhez képest.**

- Elhatárolásokról készített kimutatást az 6-ös számú melléklet tartalmazza.



**D. Saját tőke értéke 4.361.706 e Ft**

Saját tőke változást az alanti táblázat tartalmazza:

	Nyitó adatok	tárgyévi záró	Változás
Jegyzett tőke :	84 760	84.460	0
Eredménytartalék :	2.826.143	3.175.520	349.377
Lekötött tartalék :	250.000	237.379	- 12.621
Adózott eredmény :	506.756	864.047	357.291
Saját tőke összesen :	3.667.659	4.361.706	694.047

Megnevezés	Nyitó 2019.01.01	Tárgyévi növekedés	Tárgyévi csökkenés	Záró érték 2019.12.31-én
Beruházások finanszírozására ( fejlesztési tartalék )	250.000	150 000	162.621	237.379
<b>Eredménytartalék tételei :</b>	2.826.143			
Fejlesztési tartalék felhasználás, képzés		162.621	150.000	
2018. évi adózott eredmény		506.756		
2018. évre jóváhagyott osztalék			170.000	
<b>Eredménytartalék összesen</b>	<b>2.826.143</b>	<b>669.377</b>	<b>320.000</b>	<b>3.175.520</b>

**C. Céltartalékok :** nem volt olyan gazdasági esemény amelyre képezni kellett volna.**F. Kötelezettségek állománya 46.759 e Ft növekedett az előző évhez képest.**

	Előző év adatai	tárgyév adatai	Változás
Beruházási hitelek	204.371	174.018	- 30.353
Egyéb hosszú lej. hitelek	530.262	387.710	- 142.552
Rövid lej. kötelezettségek	2.229.443	2.449.107	219.664

- Hosszú lejáratú hitelek 1 éven belül törlesztő részleteiről készített kimutatást a 7 számú melléklet tartalmazza.
- Hosszú lejáratú hitelekhez kapcsolódó jelzálogok és biztosítékok részletezését a 8-as számú melléklet tartalmazza öt év alattit és meghaladót egyaránt.

**G. Passzív időbeli elhatárolások összege 434.222 e Ft az előző évhez képest 33.324 e Ft –tal csökkent.**

- Passzív időbeli elhatárolásokról készített kimutatást a 9-es számú melléklet tartalmazza

**A Tao. szerint minősített kapcsoló vállalkozások közötti ügyletek 2019. évben:**

Szállítói ügyletek nettó forgalma:	
- Gellért és Fiai Consulting Kft.:	74.147 e Ft
Vevői ügyletek nettó forgalma:	
Gellért és Fiai Consulting Kft.:	2.148 e Ft

**A mérlegben nem szereplő, azonban a pénzügyi helyzet szempontjából jelentős pénzügyi kötelezettség** (pl. jövőbeni nyugdíjfizetés, végkielégítés, kapcsoló féllel szembeni kötelezettségek) **a vállalkozást nem terheli.**

**Mérlegben kívüli tételek és a mérlegben nem szereplő megállapodások jellege, üzleti célja és pénzügyi hatásai** (amennyiben e tételekből származó kockázatok vagy előnyök lényegesek és bemutatásuk szükséges a társaság pénzügyi helyzetének megítéléséhez) 2019. évben ilyen jellegű megállapodást nem kötöttünk.

**Mérlegben kívüli tételek ügylet fajtánként, mérleg fordulónapig le nem zárt határidős, opciós ügyletek, swap ügyletek határidős részének lejárat idejét, szerződés szerinti értékét, eredményre gyakorolt várható hatását (valós értékét) be kell mutatni:**

Függő jövőbeni kötelezettségvállalások  
Biztos jövőbeni kötelezettségvállalások nincsenek.

Tárgyévben le nem zárt határidős, opciós ügyletek, swap ügyletek a 15-ös számú táblázat tartalmazza.

Ügyletek hatása :

nyeresége :	39.159 e Ft
<u>vesztesége :</u>	<u>46.952 e Ft</u>
eredménye :	7.793 e Ft negatív hatása volt a pénzügyi műveletek eredményére.

**Céltartalék és annak felhasználása :** 2019. évben céltartalékot nem képeztünk .

**A környezetvédelemmel kapcsolatos költségek bemutatása**

A keletkezett szilárd, nem veszélyes hulladék megsemmisítésére 2019. évben 4.225 e Ft összeget fordított a Társaság.

Az összeg tartalmazza a keletkezett hulladéktoll megsemmisítésének, valamint a zsíros szennyvíziszap ártalmatlanításának költségeit.

**4. Az eredmény kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések:**

Értékesítés nettó árbevétele 9.616.052 e Ft volt előző évhez képest 1.817.524 e Ft növekedést mutat.

- Belföldi értékesítés árbevétele 2.073.552 e Ft
- Export értékesítés árbevétele 7.542.500 e Ft

**Értékesítés nettó árbevétele főbb tevékenységi kör szerinti megbontásban***adatok e Ft-ban*

Megnevezés	Árbevétel 2018. év	Árbevétel 2019. év
Konfekcionált textilárak gyártása főtevékenység	2.988.656 e Ft	2.676.496 e Ft
Gabona-, vetőmag-, takarmány- nagyker. (toll)	3.970.565 e Ft	5.377.680 e Ft
Textil-nagyker.(ágynemű, törölköző) egyéb árbevételek	839.307 e Ft	1.561.876 e Ft
<b>Összesen:</b>	<b>7.798.528 e Ft</b>	<b>9.616.052 e Ft</b>

**Export értékesítés 2019. évi árbevétele földrajzilag elhatárolt piacok szerinti bontásban:**

<b>I. EURÓPA export összesen:</b>	<b>1.467.500 eFt</b>
- Nem EU tagállamok:	252.966 eFt
- EU tagállamok:	1.214.534 eFt
<b>II. Ázsia</b>	<b>5.791.853 eFt</b>
<b>III. É -Amerika</b>	<b>189.956 eFt</b>
<b>IV. D -Amerika</b>	<b>66.295 eFt</b>
<b>V. United States of America</b>	<b>1.144 eFt</b>
<b>VI. Ausztrália</b>	<b>25.032 eFt</b>
<b>VII. Afrika</b>	<b>720 e Ft</b>
<b>EXPORT mindösszesen:</b>	<b>7.542.500 eFt</b>

**Import beszerzésekről készített kimutatás földrajzi régiók szerinti bontásban:**

E U R Ó P A I országokból:	3.570.587 eFt
E U R Ó P Á N kívüli országokból:	1.863.608 eFt
<b>M i n d ö s s z e s e n :</b>	<b>5.434.195 eFt</b>

**Anyagjellegű ráfordítások :**

- Igénybe vett és egyéb szolgáltatások költségeinek részletezését a 10. számú melléklet tartalmazza.

**Foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai állományi létszáma:**

1) Teljes munkaidős fizikai foglalkozásúak:	115,0 fő
2) Teljes munkaidős nem fizikai foglalkozásúak:	35,0 fő
3) <u>Nem teljes munkaidőben foglalkoztatott :</u>	<u>10,0 fő</u>

**Ö s s z e s e n : 160,0 fő****A foglalkoztatottak részére 2019. évben kifizetett bérköltség és személyi jellegű egyéb kifizetések:***adatok: eFt-ban*

Megnevezés	Bérköltség járulécai	Egyéb személyi jellegű kifizetések
<u>1./ Teljes munkaidőben</u> <u>foglalkoztatott:</u>		
- fizikai f. bér	310.954	11.832
járulécai	58.614	
- nem fizikai f. bér	188.123	6.491
járulécai	35.309	
<i>Bér ö s s z e s e n :</i>	<b>499.077</b>	<b>18.323</b>
<i>Járulékok ö s s z e s e n :</i>	<b>93.923</b>	
<u>2./ Nem teljes munkaidőben</u> <u>foglalkoztatott</u>		
- fizikai	13.389	312

járadékai	1.351	
- szellemi	25.580	618
járadékai	4.112	
<i>Bér összesen:</i>	<b>38.969</b>	
<i>Járadékok összesen:</i>	<b>5.463</b>	930
3./ Allományba nem tartozók:		
Repi + üzleti ajándék stb.	1.212	17.131
Járadékok :	11.401	
<b>M i n d ő s s z e s e n b é r k t s .</b>	<b>539.258</b>	<b>36.384</b>
<b>M i n d ő s s z e s e n j á r . ö s s z .</b>	<b>110.787</b>	

A kutatás és a kísérleti fejlesztésnek a tárgyévben költsége nem volt.

**Költségek és ráfordítások között kivételes nagyságrendű tételek:**

A társaság számviteli politikájában kivételes nagyságrendű tételként megjelölt bevétel nem volt.

**Támogatási program keretében tárgyévben véglegesen kapott, folyósított és elszámolt összegek.**

GOP-2.1.1-08/B-2008-0007 Technológiai fejlesztésre kapott támogatás

- 2009. évben kapott támogatás:	25 791 e Ft
- 2019.12.31-ig elszámolt támogatás:	- 25 791 e Ft
Halasztott bevételek passzív időbeli elhatárolása összesen	<b>0 e Ft</b>

KEOP-4.1.0-2008-0026 megújuló energiaforrásra. kapott támogatás

- 2010. évben kapott támogatás :	31.419 e Ft
- 2019.12.31-ig elszámolt támogatás :	- 30.656 e Ft
Halasztott bevételek passzív időbeli elhatárolása összesen	<b>763 e Ft</b>

GOP-2.1.1.-09/A-2009-0809 technológiai fejlesztésre kapott támogatás

- 2011. évben kapott támogatás összege :	46.005 e Ft
--	-------------

- 2019.12.31-ig elszámolt támogatás :	- 42.473 e Ft
Halasztott bevételek passzív időbeli elhatárolása összesen :	<b>3.532 e Ft</b>

DAOP – 1.1.1/ E -2009 – 0091 rekonstrukció, gépbeszerzésre kapott támogatás

- <b>2012. évben kapott támogatás összege:</b>	<b>66.250 e Ft</b>
- 2019.12.31-ig elszámolt támogatás :	- 21.847 e Ft
Halasztott bevételek passzív időbeli elhatárolása összesen :	<b>44.403 e Ft</b>

MPA-2011-KKV-04-0330-02 új munkahelyek létrehozására kapott támogatás :

- <b>2011. évben kapott támogatás összege :</b>	<b>5.487 e Ft</b>
- 2019.12.31-ig elszámolt támogatás összege :	- 4.569 e Ft
Halasztott bevételek passzív időbeli elhatárolása összesen :	<b>918 e Ft</b>

DAOP-1.1.1/E 12-2013-0037 telephely infrastrukturális fejlesztése, géppark bővítése

- 2014. évben kapott támogatás összege :	<b>21.681 e Ft</b>
- <u>2019.12.31-ig elszámolt támogatás összege :</u>	<u>5 130 e Ft</u>
Halasztott bevételek passzív időbeli elhatárolása összesen :	<b>16.551 e Ft</b>

GOP-2.1.1-12/B-2013-1325 Technológiai fejlesztésre kapott támogatás :

- 2016. évben kapott támogatás összege :	<b>137 292 e Ft</b>
- <u>2019.12.31-ig elszámolt támogatás összege :</u>	<u>- 16.315 e Ft</u>

Halasztott bevételek passzív időbeli elhatárolása összesen : **120.977 e Ft**

GINOP-1.2.1-14-2014-00120 Mikro-kis és középváll.termelési kap. bőv. kapott támogatás

- 2017. évben kapott támogatás összege :	<b>99 242 e Ft</b>
- <u>2019.12.31-ig elszámolt támogatás összege :</u>	<u>- 22.985 e Ft</u>

Halasztott bevételek passzív időbeli elhatárolásának összege : **76.257 e Ft**

GINOP-1.2.1-15-2015-00244 Mikro, kis és középváll. termelési kap. bőv. kapott támogatás

- 2017. évben kapott támogatás összege :	<b>109 181 e Ft</b>
- 2018. évben kapott támogatás összege :	<b>83 069 e Ft</b>
- <u>2019.12.31-ig elszámolt támogatás összege :</u>	<u>-38.789 e Ft</u>

Halasztott bevételek passzív időbeli elhatárolásának összege : **153.461 e Ft**

GINOP -5.3.2-16-2016-00374

- 2018. évben kapott támogatás összege :	<b>2.200 e Ft</b>
--	-------------------

- <u>2019.12.31-ig elszámolt támogatás összege :</u>	<u>1.810 e Ft</u>
Halasztott bevételek passzív időbeli elhatárolásának összege	<b>390 e Ft</b>

Értékpapírok értékesítése beváltása, törlesztése kapcsán elszámolt bevételek, ráfordítások nem voltak.

Egyéb bevételek és pénzügyi bevételek között kimutatott halasztott bevételekről a kapcsolt vállalkozásokkal elszámolt összegek:

Kapcsolt vállalkozással szemben elszámol ráfordítások:

Naturtex Románia befektetésére értékvesztésekés címén 23.739 e Ft -ot számoltunk el.

Befektetett pénzügyi eszközök között nyilvántartott hosszúlejáratú kölcsön elengedésére 6.334 e Ft -ot számoltunk el.

Tőkeműveletekhez, átalakuláshoz, egyesüléshez szétváláshoz kapcsolódó tételek bemutatása: nem volt.

**A 2019. évi társasági adó megállapításánál figyelembe vett módosító tételek:**

<b>Növelő tényezők:</b>	<i>adatok eFt-ban</i>
1) Nem a vállalkozási, a bevételszerző tev. kapcs. költségek, ráf. :	4.580
2) Behajthatatlannak nem minősülő elengedett köv.	11.243
3) Hitelezési veszteségre elsz. összeg	
4) A Szv. tv. alapján elszámolt értékcsökk. leírás, illetve a tárgyi esz. kivezetéskor elszámolt nettó értéke:	159.251
-ebből kivezetett tárgyi eszk. könyv szerinti ért.	5.142
5) Jogerős határozatban megá. bírság összege, az Art és a Tb. tv.-ekhez kapcsolódó jogkövetkezmények ráfordításként elszámolt összege	416
6) Kapcs. váll. között a szokásos piaci ár és az alkalm. ellenért. közötti kb	0
7) Előző időszak adóellenőrzése során megáll. költség	189
8) Egyéb adóalapot növelő tétel (reklámadó)	0
<b>Növelő tényezők ö s s z e s e n:</b>	<b>180.821 e Ft</b>

**Csökkentő tényezők:**

- 1) Az adótvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege

és az eszközök kivezetéskor számított nyilvántartási érték:	121.345
ebből kivezetéskor átsorolt adó tv. nyilvánt. ( nettó ) értéken	0
2) Fejlesztési tartalék összege:	150.000
3) Adomány közhasznú szervezetnek	10
4) Behajthatatlanná vált követelés leírásakor a korábbi adóévek adóalap	
5) Előző időszak adóellenőrzésének hatása	17
<u>növelő tételeként elszámolt értékvesztés összege :</u>	
<b>Csökkentő tényezők ö s s z e s e n:</b>	<b>271.372 e Ft</b>

Adókedvezmények :

Társaságunk 2019. évi adózás előtti eredménye	921.431 e Ft
Adóalap növelő tételek összesen :	180.821 e Ft
Adóalap csökkentő tételek összesen :	271.372 e Ft
Társasági adó alapja :	830.880 e Ft
Adókedvezmény összesen :	17.378 e Ft
2019. évi társasági adó összege :	57.384 e Ft
Adózott eredmény összege :	864.047 e Ft

#### **Javaslat az adózott eredmény felhasználására**

Jelenlegi információk alapján az adózott eredményből 278.000 e Ft összegű osztalék kerül jóváhagyásra.

#### **5. Tájékoztató kiegészítések:**

A tárgyév és az előző naptári év adatai összehasonlíthatóak.

A Társaságnál az adóhatóság 2017. évre vonatkozóan teljes körű adóvizsgálatot folytatott le. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményekről, amelyből a Társaságnak ezen a jogcímen kötelezettsége származhat.

A társaság nem mutat ki üzleti vagy cégértéket.

A külföldi kötelezettség visszafizetése nem történik magasabb értéken.

Társaság vezetése folyamatosan értékeli a COVID-19 miatt kialakult egészségügyi járvány helyzetet és megteszi a szükséges lépéseket. A Társaság vezetése fordulónap utáni, nem



módosító eseményként kezeli a helyzet hatását. A Társaság folyamatos működése hosszú távon is biztosított.

A kiegészítő melléklet szerves részei a táblázatos kimutatások 17 db mellékletként csatolva, amelyben további részletes információk találhatóak a társaság gazdálkodására, működésére vonatkozóan.

A kiegészítő mellékletben a jogszabályban kötelezően előírt adatok, információk teljes körűen bemutatásra kerültek.

Szeged, 2020. március 09.

Gellért Ákos  
Ügyvezető

#### MELLÉKLETEK

1. Immateriális javak állomány változása
2. Tárgyi eszközök állomány változása
3. Imm.jav. és tárgyi eszköz állomány változása összesítve és tárgyévben elszámolt ÉCS
4. Környezetvédelmet közvetlenül szolgáló tárgyi eszköz állomány változása
5. Veszélyes hulladékok környezetre káros anyagokról készített kimutatása
6. Aktív időbeli elhatárolások
7. Hosszú lejáratú kötelezettségek 1 éven belüli törlesztő részletének átsorolása
8. Zálogjogok, biztosítékok az 5 évnél hosszabb futamidejű kötelezettségeknél
9. Passzív időbeli elhatárolások
10. Igénybe vett szolgáltatások költségeinek jelentős tételei
11. Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások jelentős tételei
12. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításainak jelentős tételei
13. Vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi mutatók
14. Befektetett pénzügyi eszközökre elszámolt értékvesztés
15. Lekötött tartalék jogcímenként 2019. évben
16. Cash-flow kimutatás
17. Határidős ügyletekről készített kimutatás

**Immateriális javak bruttó értékének, nettó értékének és értékcsökkenésének 2019. évi változása**

*adatok eFt-ban*

<b>Vagyoni értékű jogok</b>	<b>Bruttó érték</b>	<b>Értékcsökkenés</b>	<b>Nettó érték</b>
Nyitó állomány	89 688	69 237	20 451
Tárgyévi növekedés	30 410	7 935	22 475
Tárgyévi csökkenés	38 832	38 832	0
Záró állomány	81 266	38 340	42 926

<b>Szellemi termékek</b>	<b>Bruttó érték</b>	<b>Értékcsökkenés</b>	<b>Nettó érték</b>
Nyitó állomány	10 673	9 767	906
Tárgyévi növekedés		835	-835
Tárgyévi csökkenés	455	455	0
Záró állomány	10 218	10 147	71

<b>Imm.javakra adott előleg</b>	<b>Bruttó érték</b>	<b>Értékcsökkenés</b>	<b>Nettó érték</b>
Nyitó állomány	0	0	0
Tárgyévi növekedés	0	0	0
Tárgyévi csökkenés	0	0	0
Záró állomány	0	0	0

<b>Immateriális javak összesen</b>	<b>Bruttó érték</b>	<b>Értékcsökkenés</b>	<b>Nettó érték</b>
Nyitó állomány	100 361	79 004	21 357
Tárgyévi növekedés	30 410	8 770	21 640
Tárgyévi csökkenés	39 287	39 287	0
Záró állomány	91 484	48 487	42 997

**Tárgyi eszközök bruttó értékének, nettó értékének  
és értékcsökkenésének 2019. évi változása** 2 sz. melléklet

*adatok eFt-ban*

<b>Ingtatlanok és kapcs. Vagyoni ért.jogok</b>	<b>Bruttó érték</b>	<b>Értékcsökkenés</b>	<b>Nettó érték</b>
Nyitó állomány	1 152 965	287 107	865 858
Tárgyévi növekedés	3 384	28 101	-24 717
Tárgyévi csökkenés	0	0	0
Záró állomány	1 156 349	315 208	841 141

<b>Műszaki berendezések, gépek, járművek</b>	<b>Bruttó érték</b>	<b>Értékcsökkenés</b>	<b>Nettó érték</b>
Nyitó állomány	1 267 238	714 167	553 071
Tárgyévi növekedés	49 030	85 369	-36 339
Tárgyévi csökkenés	6 766	5 566	1 200
Záró állomány	1 309 502	793 970	515 532

<b>Egyéb berendezések, felszerelések, járművek</b>	<b>Bruttó érték</b>	<b>Értékcsökkenés</b>	<b>Nettó érték</b>
Nyitó állomány	321 586	237 459	84 127
Tárgyévi növekedés	90 833	37 011	53 822
Tárgyévi csökkenés	12 925	8 983	3 942
Záró állomány	399 494	265 487	134 007

<b>Tárgyi eszközök összesen</b>	<b>Bruttó érték</b>	<b>Értékcsökkenés</b>	<b>Nettó érték</b>
Nyitó állomány	2 741 789	1 238 733	1 503 056
Tárgyévi növekedés	143 247	150 481	-7 234
Tárgyévi csökkenés	19 691	14 549	5 142
Záró állomány	2 865 345	1 374 665	1 490 680

<b>Beruházások (felújítások)</b>	<b>Bekerülési érték</b>	<b>Csökkenés</b>	<b>Bekerülési érték</b>
Nyitó állomány	42 345	0	42 345
Tárgyévi növekedés	171 369	143 247	28 122
Tárgyévi csökkenés		0	0
Záró állomány	213 714	143 247	70 467

Tárgyi eszközökre adott előleg	Bekerülési érték	Csökkenés	Bekerülési érték
Nyitó állomány	0	0	0
Tárgyévi növekedés	4 195	0	4 195
Tárgyévi csökkenés	0	0	0
Záró állomány	4 195	0	4 195

3 sz. melléklet

**Immateriális javak és tárgyi eszközök összesen bruttó értékének, nettó értékének és értékcsökkenésének 2019. évi változása**

*adatok eP1-ban*

Imm.jav. és tárgyi eszk. Össz.	Bruttó érték	Értékcsökkenés	Nettó érték
Nyitó állomány	2 842 150	1 317 737	1 524 413
Tárgyévi növekedés	173 657	159 251	14 406
Tárgyévi csökkenés	58 978	53 836	5 142
<b>Záró állomány</b>	<b>2 956 829</b>	<b>1 423 152</b>	<b>1 533 677</b>

Tárgyévben elszámolt értékcsökk. leírás	Elszámolás i módszer	Terv szerinti ÉCS	Terven felüli ÉCS	Összesen
<b>Immateriális javak</b>	Lineáris	8 770	0	8 770
<b>Tárgyi eszközök</b>	Lineáris	150 481	0	150 481
Ingtatlanok	Lineáris	28 101	0	28 101
Műszaki gépek, járművek	Lineáris	85 369	0	85 369
Egyéb berend., felszerlések, járművek	Lineáris	37 011	0	37 011
<b>Összesen:</b>		<b>159 251</b>	<b>0</b>	<b>159 251</b>

**Környezet védelmét közvetlenül szolgáló  
tárgyi eszközök bruttó értékének, nettó értékének  
és értékcsökkenésének 2019. évi változása**

4sz. melléklet

adatok eFI-ban

<b>Ingtatlanok</b>	<b>Bruttó érték</b>	<b>Értékcsökk.</b>	<b>Nettó érték</b>
Nyitó állomány	30 200	15 595	14 605
Tárgyévi növekedés	0	789	-789
Tárgyévi csökkenés	0	0	0
Záró állomány	30 200	16 384	13 816

<b>Műszaki berendezések, gépek, járművek</b>	<b>Bruttó érték</b>	<b>Értékcsökkenés</b>	<b>Nettó érték</b>
Nyitó állomány	65 650	65 650	0
Tárgyévi növekedés	3 640	72	3 568
Tárgyévi csökkenés	0	0	0
Záró állomány	69 290	65 722	3 568

<b>Egyéb berendezések, felszerelések, járművek</b>	<b>Bruttó érték</b>	<b>Értékcsökkenés</b>	<b>Nettó érték</b>
Nyitó állomány	0	0	0
Tárgyévi növekedés	0	0	0
Tárgyévi csökkenés	0	0	0
Záró állomány	0	0	0

<b>Bruházások</b>	<b>Bruttó érték</b>	<b>Értékcsökkenés</b>	<b>Nettó érték</b>
Nyitó állomány	0	0	0
Tárgyévi növekedés	0	0	0
Tárgyévi csökkenés	0	0	0
Záró állomány	0	0	0

<b>Környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszközök összesen</b>	<b>Bruttó érték</b>	<b>Értékcsökkenés</b>	<b>Nettó érték</b>
Nyitó állomány	95 850	81 245	14 605
Tárgyévi növekedés	3 640	861	2 779
Tárgyévi csökkenés	0	0	0
Záró állomány	99 490	82 106	17 384

## Veszélyes hulladékok, környezetre káros anyagok részletezése 5.sz. melléklet

*adatok Ft-ban*

Megnevezés veszélyességi osztályok alapján		Nyitó menny	Nyitó érték	Menny. növ.	Érték növekedés	Menny. Csökk.	Érték csökkenés	Záró men- nyiség	Záró érték
Vegyianyag	liter	1605	2 391 369	14985	16 501 507	13100	15 396 971	3 490	3 495 905
kenőolaj	kg					15			
papír és karton	kg								
elektronikus beren.	kg					55			
Szennyvíziszap	kg								
PB gáz		7903	1 928 893	124365	31 606 897	124369	31 467 766	7 899	2 068 024

6.sz. melléklet

## Aktív időbeli elhatárolások részletezése

*adatok e Ft-ban*

Megnevezés	Mérleg érték	Mérleg forduló napját követő évben esedékes	Későbbi évben esedékes
<b>BEVÉTELEK AKTÍV IDŐBELI ELHAT.</b>	<b>4 451</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bevételek aktív időbeli elhat.	4 451		0
<b>KÖLTSÉGEK AKT.IDŐBELI ELHAT.</b>	<b>14 968</b>		0
Költségek ráf. időbeli elh.	14 968		0
Franchise költségek	0		
<b>HALASZTOTT BEVÉTELEK RÁF. ELH.</b>	<b>0</b>		
Halasztott ráford. elhat-sa	0		
Nyitó kerekítések	0	0	0
<b>Aktív időbeli elhatárolás összesen</b>	<b>19 419</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

A társaságunk számviteli politikája szerint meghatározott jelentős tételeket az aktív időbeli elhatárolás nem tartalmaz!

## Hosszú lejáratú kötelezettségek

Főkönyvi számlaszám	Megnevezés	2019.12.31-i Főkönyvi kivonat szerint	Hosszú lejáratú köt.	adatok Ft-ban
				Átsorolás egyéb röv.lej. köt. közé
44406	Beruházási hitel MNB növ. 158MFt	4 500 000	0	4 500 000
44407	OTP beruházási hitel 120 MFt	72 210 000	59 466 000	12 744 000
44408	OTP beruházási hitel 670 000 EUR	131 238 254	105 457 694	25 780 560
44508	Gránit Bank Exim hitel 2 M EUR	495 780 000	363 572 000	132 208 000
44901	Alapítókkal szembeni hosszú lejáratú kötelezettség	0		0
44405	OTP MFB kölcsön	14 005 336	9 093 712	4 911 624
48000	Pénzügyi lízing MFLJ116/008654	32 528 301	24 138 397	8 389 904
<b>Mindösszesen:</b>		<b>750 261 891</b>	<b>561 727 803</b>	<b>188 534 088</b>

## A társaság jelzáloggal, biztosítékokkal terhelt ingatlan és ingó vagyona

Jogosult	Szerződés száma	Szerződés kelte	Zálogjog megszűnés ideje	Zálogbejegyzés tárgya	A jelzálog terhelés összege
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	280-07-0168/1 (folyószámlahitel)	2013.05.27	határozatlan	Cserje sor 01408/1.Hrsz., Ingó termelő gépekre	400 000 €
	NPIISZEG 150043 (MNB növ.hitel)	2015.07.02	2020.04.06		158 000 000 Ft
Gránit Bank Zrt.	2018/ (Exim hitel)	2018.09.16	2023.09.04	Szeged III. ker. 25885 Hrsz. (Gellért és Fiai Consulting Kft. tulajdonában)	2 000 000 €
	2018/ rövid lej. forgóeszk.hitel	2018.11.24	2020.08.07		1 600 000 €
OTP Bank Zrt	1-1-12-3500-276-5 (Eximbank export hitel)	2013.08.30	2018.08.30	Biztosíték: HMVH 3588,3589 Hrsz. (a cég és a Textrade Kft. Tulajdonában 57/43 tul.arányban)	1 000 000 €

OTP Bank Zrt	1-1-15-3500-0418-5 MNB NHP2 I	2015.11.30	2025.08.31	Biztosíték: HMVH 3588,3589 Hrsz. (a cég és a Textrade Kft. Tulajdonában 57/43 tul.arányban)	120 000 000 Ft
OTP Bank Zrt	1-1-16-3500-0383-5	2016.06.08	2026.05.15	Biztosíték: HMVH 3588,3589 Hrsz. (a cég és a Textrade Kft. Tulajdonában 57/43 tul.arányban)	670 000 €
Kereskedelmi és Hitelbank ZRT.	NTT Kft. hosszú és rövidlejáratú hiteléhez	2019.12.30	2029.12.30	NTT Manufacturing Kft garancia vállalás	1.609.041.000

9. sz. melléklet

## Passzív időbeli elhatárolások részletezése

adatok e Ft-  
ban

Megnevezés	Mérleg érték 2018.12.31	Mérleg érték 2019.12.31	Mérleg fordulónappját követő évben esedékes
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>7 889</b>	<b>16 950</b>	<b>0</b>
<b>BEVÉTELEK PASSZÍV IDŐB. ELH</b>			
Kapott bevételek elhatárolása			
<b>KÖLTSÉGEK RÁF. PASSZÍV IDŐB. ELH</b>	<b>7 889</b>	<b>16 950</b>	<b>0</b>
Költségek passz. időb. elhat.	6880	16 591	0
Fizetendő kamatok elhatárolása	1008	359	0
<b>HALASZTOTT BEVÉTELEK ELHATÁROL</b>	<b>459 657</b>	<b>417 271</b>	<b>0</b>
KEOP-4.1.0-2008-0026 fejl.tám.	3416	763	763
GOP-2.1.1-09/A-2009-0809	8251	3 532	3 532
MPA-2011-KKV-04-0330-02	1467	918	549
DAOP-1.1.1/E-2009-0091	47221	44 403	2 817
GOP-2.1.1-08B-2008-0007	351		
DAOP-1.1.1/E 12-2013-0037	17526	16 651	975
GOP-2.1.1-12/B-2013-1325	125120	120 977	4 142
Pénztárgép beszerzésre k.tám.	12	7	5
GINOP-1.2.1-14-2014-00120	83 918	76 257	7 661
GINOP-1.2.1-15-2015-00244 PÁLY	171 151	153 461	17 690
GINOP-5.2.4-16-2016-00584	99	12	12
GINOP-5.3.2-16-2016-00374	1 125	380	390

A fenti táblázatból a társaság számviteli politikájában meghatározott szempontok alapján a 10 M-ft-ot meghaladó nagyságrendű egyedi tételek minősülnek jelentős tételnek.



10. sz melléklet

**IGÉNYBEVETT SZOLGÁLTATÁSOK jelentős tételei**

Főkönyvi számla száma	Megnevezés	adatok e Ft-ban
		2019. év
52101	Fuvar és rakodási költség	115 582
52115	Forgalom után járó visszat.	32 042
52202	Külföldi vásárok, kiállítások r	26 902
52203	Külföldi ügynöki díjak jutalék	571 188
52211	Bérelti, kölcsönzési díjak	136 457
52216	Reklám költségek	26 883
52991	Egyéb igénybevett szolgáltatás	36 343

**Egyéb ráfordítások jelentős tételei 2019. évben 11.számú táblázat**

Megnevezés	Előző év	adatok e Ft-ban
Utólag adott közvetve kapcs. Engedmény	23 221	23 127
Készletekre elsz. értékvesztés	8 410	58 568
Iparűzési adó	46 478	62 976
Építményadó	20 912	17 815
Készletek leltár hiánya, selejtezése	25 289	25 762

**Egyéb bevételek**

Megnevezés	Előző év	adatok e Ft-ban
Visszaízetési köt. nélk. Kapott támogatások visszavetése	62 196	43 528

## 12. számú táblázat

## Pénzügyi bevételek és ráfordítások jelentős tételei 2019.

Fk. Szám	Megnevezés	Előző év	adatok Ft-ban
<b>97000</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰV. BEVÉTELEI</b>		
97602	Külf.pénzeszk.pü.ren.árf.kb.	48872	63 927
97701	Treasury ügyletek kapcs.árf.hy	23677	39 159

Fk. Szám	Megnevezés	Előző év	adatok Ft-ban
<b>87000</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSA</b>		
87401	Részesedésekre leszámolt értékvesztés		23 739
87602	Külf.pénz eszk.pü.ren.árf.veszt.	66 747	82 166
87603	Nem realizált árf. Veszt.		46 337
87701	Treasury ügyletek árf.veszt.	18 745	46 952

13 sz. táblázat

## Vagyon, pénzügyi és jövedelmi helyzetet bemutató fontosabb mutatószámok

Sor-szám	Mutató			
	Megnevezése	Képlete	Számítása	Értéke %
1.	Tőkeszerkezeti mutató	$= \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Kötelezettségek}}$	$= \frac{4\,361\,706}{3\,010\,835}$	144,87
2.	Saját tőke és jegyzett tőke aránya	$= \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Jegyzett tőke}}$	$= \frac{4\,361\,706}{84\,760}$	5 145,95
3.	Befektetett eszközök	$= \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett eszközök}}$	$= \frac{4\,361\,706}{1\,765\,890}$	247,00
4.	Befektetett eszközök aránya	$= \frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Teljes eszközökállomány}}$	$= \frac{1\,765\,890}{7\,806\,763}$	22,62
5.	Forgó eszközök aránya	$= \frac{\text{Forgó eszközök}}{\text{Eszközök összesen}}$	$= \frac{6\,021\,354}{7\,806\,763}$	77,13
6.	Tőkeellátottság mutatója	$= \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Összes forrás}}$	$= \frac{4\,361\,706}{7\,806\,763}$	55,87
7.	Források aránya	$= \frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Saját tőke}}$	$= \frac{3\,010\,835}{4\,361\,706}$	69,03

8.	Likviditási mutató	=	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lej. Köt.}}$	=	$\frac{6\,021\,354}{2\,449\,107}$	=	245,86
9.	Likviditási gyorsráta	=	$\frac{\text{pénz.e+értékp.+köv.}}{\text{Rövid lej. Köt.}}$	=	$\frac{1\,255\,723}{2\,449\,107}$	=	51,27
10.	Készpénz likviditás	=	$\frac{\text{pénz.e+értékp.}}{\text{Rövid lej. Köt.}}$	=	$\frac{451\,422}{2\,449\,107}$	=	18,43
11.	Árbevétel arányos jövedelmezőség	=	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Összes bevétel}}$	=	$\frac{921\,431}{9\,796\,453}$	=	9,41
12.	Eszközarányos jövedelmezőség	=	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Összes eszköz értéke}}$	=	$\frac{921\,431}{7\,806\,763}$	=	11,80

14. számú táblázat

## Befektetett pénzügyi eszközök elszámolt értékvesztése

Megnevezés	Nyitó	Tárgyévi növekedés	Tárgyévi csökkenés	Visszaírt értékvesztés	adatok Ft-ban
					Értékvesztés záró értéke
Tartós rész. kapcs. v.	23 739 470	23 739 440	0		47 478 910
év végi átért.		48 160			48 160
Összesen -	23 739 470	23 787 600	0		47 527 070

## Elszámolt értékvesztés, hitelezési veszteség elengedett követelés jogcímenként

Megnevezés	Nyitó	Tárgyévi növekedés	Tárgyévi csökkenés	Visszaírt értékvesztés	adatok Ft-ban
					Értékvesztés záró értéke
			0	0	
Elengedett követelés		4 908 671			4 908 671
Kölcsönök		6 333 991			6 333 991
Hitelezési veszteség		1 082 985			1 082 985
Összesen -		12 325 647			12 325 647

15. számú táblázat

## Lekötött tartalék jogcímenként 2019. év

adatok e-Ft-ban

Megnevezés	Nyitó	Tárgyévi növekedés	Tárgyévi csökkenés	Záró érték 2019.12.31-én
Jövőbeni beruházások finanszírozására	250 000	150 000	162 621	237 379

16.sz.mell.

Naturtex Kft 2019. év CASH - FLOW KIMUTATÁS

	2018. év	2019. év
<b>Működési cash-low (1-13. sorok)</b>		
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>523 041</b>	<b>921 431</b>
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	1 686	1 488
Korrekciók az adózás előtti eredményben:		
Véglegesen adott és kapott pénzeszköz miatti korrekció	43 237	2 550
Nem realizált árfolyamkülönbözet miatti korrekció	-945	48 346
Térítés nélküli eszkozmozgások eredmén hatása	10 072	24 897
<b>Korrigált adózás előtti eredmény (1/a+1/b)</b>	<b>575 405</b>	<b>997 224</b>
Elszámolt amortizáció	156 774	159 251
Elszámolt értékvesztés és visszairás	18 281	88 641
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete		
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-3 850	-1 855
Szállító kötelezettség változás	571 618	-126 523
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változás		
vevőtől kapott előleg	126 011	-87 509
egyéb kötelezettség változás	-49 147	206 354
Passzív időbeli elhatárolások változása	101 057	-33 324
Vevőkövetelés változása	-159 679	197 573
Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz vált nélkül)		
készlet változás	-1 374	770
egyéb rövid lejáratú követelés változás	-118 058	132 237
Aktív időbeli elhatárolások változása	1 089	11 360
Fizetendő adó (nyereség után)	-16 285	-57 384
Fizetett osztalék részesedés	-170 000	-170 000
<b>összesen:</b>	<b>-341 554</b>	<b>483 389</b>
<b>Befektetési cash flow (14-18. sorok)</b>		
Befektetett eszköz beszerzés	-130 072	-205 974
Befektetett eszköz eladás	3 850	6 997
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök, bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása		
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök, bankbetétek		-75 954
Kapott osztalék részesedés		
<b>összesen:</b>	<b>-126 222</b>	<b>-274 931</b>
<b>Finanszírozási cash flow (19-26. sorok)</b>		
Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele		
Kötvény, hitelviszonyt meg. értékpapír kib.bevétele	2 640	
Hitel és kölcsön felvétele	191	496 387
Véglegesen kapott pénzeszköz		
Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)		
Kötvény, és hitelviszonyt meg. értékpapír visszafizetése		
	-2 344	
Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizelése	623	-485 862
Véglegesen átadott pénzeszköz	-43 237	-2 550
<b>összesen:</b>	<b>252 331</b>	<b>7 975</b>

<b>Pénzeszköz változás (I+II+III. sorok)</b>	<b>-215 445</b>	<b>216 433</b>
Devizás pénzeszközök átértékelése	103	-724
<b>Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27 sor)</b>	<b>-215 342</b>	<b>215 709</b>

Határidős ügyletek, devizaopciók														
Tr. Szám	Tr. Irány	Fődeviza neve	Fődeviza összege	Mellék deviza neve	Mellékdeviza összege	Kötési árfolyam	Lejárat	Elszámolás	Tranzakció csoport	Tranzakció típus	Elszám. típus	Limitár		Piaci érték*
												szintje	megfigyelése	
4897333	Vételi kötelezettség	EUR	1 000 000	HUF	-324 000 000	324	2020.09.30	2020.10.02	OPT	SMP	Delivery			-7 534
4791879	Vesz	EUR	1 000 000	HUF	-327 320 000	327,32	2020.07.16	2020.07.16	FXD	FXD	Delivery			12 264
4816809	Vételi jog	EUR	200 000	HUF	-66 800 000	334	2020.12.01	2020.12.03	OPT	BAR	Delivery	313.00	2019.07.31 2020.12.01	3 319
4816800	Vételi jog	EUR	200 000	HUF	-66 800 000	334	2020.07.30	2020.08.03	OPT	BAR	Delivery	313.00	2019.07.31 2020.07.30	2 285
4816786	Vételi kötelezettség	EUR	200 000	HUF	-66 800 000	334	2020.10.01	2020.10.05	OPT	BAR	Delivery	313.00	2019.07.31 2020.10.01	-1 820
4816811	Vételi jog	EUR	200 000	HUF	-66 800 000	334	2020.12.18	2020.12.22	OPT	BAR	Delivery	313.00	2019.07.31 2020.12.18	3 453
4816803	Vételi jog	EUR	200 000	HUF	-66 800 000	334	2020.09.01	2020.09.03	OPT	BAR	Delivery	313.00	2019.07.31 2020.09.01	2 575
4816788	Vételi kötelezettség	EUR	200 000	HUF	-66 800 000	334	2020.10.30	2020.11.03	OPT	BAR	Delivery	313.00	2019.07.31 2020.10.30	-1 685
4639694	Eladási jog	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.09.15	2020.09.17	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.09.15 2020.09.15	96
4639686	Eladási jog	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.05.14	2020.05.18	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.05.14 2020.05.14	9
4639678	Eladási jog	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.01.15	2020.01.17	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.01.15 2020.01.15	0
4639670	Eladási kötelezettség	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.09.15	2020.09.17	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.09.15 2020.09.15	-1 605
4639661	Eladási kötelezettség	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.05.14	2020.05.18	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.05.14 2020.05.14	-1 965
4639646	Eladási kötelezettség	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.01.15	2020.01.17	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.01.15 2020.01.15	-2 287

36

4503985	Eladási jog	USD	-60 000	HUF	16 260 000	271	2020.01.29	2020.01.31	OPT	BAR	Delivery	290.00	2020.01.29 2020.01.29	0
5013041	Vételi kötelezettség	EUR	1 000 000	HUF	-320 500 000	320,5	2021.07.01	2021.07.06	OPT	SMP	Delivery			-9 285
4887481	Vesz	EUR	500 000	HUF	-167 555 000	335,11	2020.03.16	2020.03.16	FXD	FXD	Delivery			-6 509
4639701	Eladási jog	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.12.15	2020.12.17	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.12.15 2020.12.15	212
4639692	Eladási jog	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.08.13	2020.08.17	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.08.13 2020.08.13	64
4639684	Eladási jog	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.04.15	2020.04.17	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.04.15 2020.04.15	3
4639676	Eladási kötelezettség	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.12.15	2020.12.17	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.12.15 2020.12.15	-1 415
4639668	Eladási kötelezettség	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.08.13	2020.08.17	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.08.13 2020.08.13	-1 691
4639659	Eladási kötelezettség	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.04.15	2020.04.17	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.04.15 2020.04.15	-2 061
4639698	Eladási jog	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.11.13	2020.11.17	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.11.13 2020.11.13	168
4639690	Eladási jog	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.07.15	2020.07.17	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.07.15 2020.07.15	40
4639682	Eladási jog	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.03.13	2020.03.17	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.03.13 2020.03.13	0
4639674	Eladási kötelezettség	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.11.13	2020.11.17	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.11.13 2020.11.13	-1 476
4639665	Eladási kötelezettség	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.07.15	2020.07.17	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.07.15 2020.07.15	-1 771
4639657	Eladási kötelezettség	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.03.13	2020.03.17	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.03.13 2020.03.13	-2 180
5013065	Vételi jog	EUR	1 000 000	HUF	-320 500 000	320,5	2021.07.01	2021.07.06	OPT	SMP	Delivery			50 003

4816805	Vételi jog	EUR	200 000	HUF	-66 800 000	334	2020.10.01	2020.10.05	OPT	BAR	Delivery	313.00	2019.07.31 2020.10.01	2 841
4816790	Vételi kötelezettség	EUR	200 000	HUF	-66 800 000	334	2020.12.01	2020.12.03	OPT	BAR	Delivery	313.00	2019.07.31 2020.12.01	-1 551
4816742	Vételi kötelezettség	EUR	200 000	HUF	-66 800 000	334	2020.07.30	2020.08.03	OPT	BAR	Delivery	313.00	2019.07.31 2020.07.30	-2 170
4841664	Vesz	EUR	800 000	HUF	-263 040 000	328,8	2020.10.30	2020.10.30	FXD	FXD	Delivery			8 010
4639696	Eladási jog	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.10.15	2020.10.19	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.10.15 2020.10.15	131
4639688	Eladási jog	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.06.15	2020.06.17	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.06.15 2020.06.15	22
4639680	Eladási jog	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.02.14	2020.02.18	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.02.14 2020.02.14	0
4639672	Eladási kötelezettség	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.10.15	2020.10.19	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.10.15 2020.10.15	-1 536
4639663	Eladási kötelezettség	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.06.15	2020.06.17	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.06.15 2020.06.15	-1 861
4639654	Eladási kötelezettség	USD	-60 000	HUF	15 780 000	263	2020.02.14	2020.02.18	OPT	BAR	Delivery	294.00	2020.02.14 2020.02.14	-2 274
4504291	Eladási kötelezettség	USD	-60 000	HUF	16 260 000	271	2020.01.29	2020.01.31	OPT	BAR	Delivery	290.00	2020.01.29 2020.01.29	-676
4816807	Vételi jog	EUR	200 000	HUF	-66 800 000	334	2020.10.30	2020.11.03	OPT	BAR	Delivery	313.00	2019.07.31 2020.10.30	3 073
4816792	Vételi kötelezettség	EUR	200 000	HUF	-66 800 000	334	2020.12.18	2020.12.22	OPT	BAR	Delivery	313.00	2019.07.31 2020.12.18	-1 483
4816782	Vételi kötelezettség	EUR	200 000	HUF	-66 800 000	334	2020.09.01	2020.09.03	OPT	BAR	Delivery	313.00	2019.07.31 2020.09.01	-1 982
4897343	Vételi jog	EUR	1 000 000	HUF	-324 000 000	324	2020.09.30	2020.10.02	OPT	SMP	Delivery			31 483

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### A NATURTEX Gyapjú - és Tolfeldolgozó Kft. tulajdonosainak

#### Vélemény

Elvégeztük a NATURTEX Gyapjú - és Tolfeldolgozó Kft. („a Társaság”) 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 7 806 763 E Ft, az adózott eredmény 864 047 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt 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 továbbiakban: „számviteli törvény”).

#### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

#### Egyéb információk: az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az üzleti jelentés lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.





Véleményünk szerint a Társaság 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2019. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

#### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért**

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

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

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

#### **A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége**

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fél nem társaság kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.



- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020. május 28.

Mészáros Balázs  
Üzletárs  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági sz.: 005589  
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464