

INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM



R E N E S Z Á N S Z
K Ö F A R A G Ó Z R T.

a Reneszánsz Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság

mint kibocsátó által kibocsátott, **RENEZÁNSZ 2031/A** Kötvény elnevezésű kötvény Xbond Multilaterális kereskedelmi platformra történő bevezetéséhez

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

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, továbbá a Felügyelet a jelen Információs Dokumentum jóváhagyása során az abban foglalt, a Kibocsátóra, illetve működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálta, 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.

A Kötvényt a Budapesti Értéktőzsde 2021. május 15-én hatályba lépett üzletszabályzatának (az "**XBond Üzletszabályzat**") alapján kell bejegyezni. A Budapesti Értéktőzsde (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony. I. ép. IV. em.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044764; a "**BÉT**"), mint az BÉT XBond MTF piac működtetője jelen Információs Dokumentumot a 63/XBond/2021 határozat szerint jóváhagyta.

Tekintettel arra, hogy az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, ezért a Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a Kötvényekbe történő befektetés kiemelten kockázatos.

Kelt: 2021. június 29.

TARTALOM

1.	BEVEZETŐ.....	4
2.	DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK.....	7
3.	FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT.....	10
4.	KÖNYVVIZSGÁLÓ.....	10
5.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS.....	11
6.	A KIBOCSÁTÓ.....	18
7.	A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA.....	29
8.	TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS.....	34
9.	A KIBOCSÁTÓ TULAJDONOSI SZERKEZETE.....	36
10.	A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK.....	37
11.	INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL.....	45
12.	MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK.....	45
13.	AZ ÉRTÉKPAPÍRHOZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK (KÖTVÉNYFELTÉTELEK).....	45
14.	A BEFEKTETŐKKEL VALÓ KAPCSOLATTARTÁS.....	62
1.	SZÁMÚ MELLÉKLET FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT.....	63
2.	SZÁMÚ MELLÉKLET A KIBOCSÁTÓ TULAJDONOSI SZERKEZETÉNEK ÁBRÁJA.....	64
3.	SZÁMÚ MELLÉKLET A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETI ÁBRÁJA.....	65
4.	SZÁMÚ MELLÉKLET A DEMATERIALIZÁLT KÖTVÉNYEKRŐL KIÁLLÍTOTT OKIRAT MINTÁJA.....	66
5.	SZÁMÚ MELLÉKLET A KIBOCSÁTÓ 2020. ÉVI BESZÁMOLÓJA ÉS MELLÉKLETEI.....	74

1. BEVEZETŐ

A Reneszánsz Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság tulajdonosa 2021. április 9-én 2,4 milliárd forint névértékű, forintban denominált, **RENEZÁNSZ 2031/A** Kötvény elnevezésű kötvényt (a "**Kötvények**") hozott forgalomba az MNB Növekedési Kötvényprogramja keretében. Jelen Információs Dokumentum ezen 2,4 milliárd forint össznévértékű kötvénysorozat Xbond multilaterális kereskedelmi platformra történő bevezetéséhez készült.

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

A Kötvényeket a Kibocsátó a Prospektusrendelet 1. cikkének (4) bekezdése szerint tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség nélkül hozta forgalomba a Tpt. 14. §-a és a Kötvényrendelet alapján. A Prospektusrendelet 1. cikkének (4) bekezdése szerinti tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség nélküli forgalomba hozatal a Tpt. alapján 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.

Az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget. 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 **Reneszánsz Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 2096 Üröm, Fő utca 1.; cégjegyzékszám: Cg. 13-10-041138)** 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 látta el. A nyilatkozat tartalmazza, hogy az Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvény, valamint a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének, valamint annak várható alakulásának megítélése szempontjából jelentősek (1. számú melléklet).

A jelen Információs Dokumentum potenciális befektetőknek történő megküldése semmilyen körülmények között nem jelenti azt, hogy az abban foglalt, vagy az abban hivatkozott, a Kötvényekre, vagy a Kibocsátóra vonatkozó információk az Információs Dokumentum kibocsátásának időpontját követően helytállóak.

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 2021. január 29-én a Kibocsátót B/Stable hitelminősítéssel, a Kibocsátó által kibocsátatott, a jelen Információs Dokumentumban bemutatott Kötvényeket B+ hitelminősítéssel látta el.

A hitelminősítő a minősítést évente felülvizsgálja. 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 és a Kötvény hitelminősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát a kapcsolódó hitelminősítői jelentésekkel (ún. rating report) együtt elérhetővé tegye; és
- b) az adott hitelminősítő (Scope Ratings GmbH) a Kibocsátó és a Kötvény hitelminősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát a kapcsolódó hitelminősítői jelentésekkel (ún. rating report) együtt a honlapján közzétegye.

Kibocsátó kijelenti, hogy jelen Információs Dokumentum tartalmaz minden olyan információt, ami annak megítélése szempontjából jelentőséggel bír, hogy a Kötvények Magyar Nemzeti Bank általi vásárlása a monetáris finanszírozás tilalmára vonatkozó követelményrendszerrel és a jelen Információs Dokumentum keltekor hatályos NKP Terméktájékoztató szerinti követelményekkel összhangban áll, így különösen a Kibocsátó kijelenti, hogy a hatályos NKP Terméktájékoztatóban foglaltakat figyelembe véve nem minősül az Európai Unió Tanácsának 3603/93/EK rendelete szerinti közvállalkozásnak, valamint a közszektor nem rendelkezik közvetve vagy közvetlenül befolyásoló részesedéssel a Kibocsátóban. A Kibocsátó ezen információk valódiságáért és teljességéért felelősséget vállal, továbbá vállalja, hogy a Magyar Nemzeti Bank kérésére haladéktalanul rendelkezésre bocsát minden további ezzel kapcsolatos információt.

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 Értékpapíripiaci 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 vállalta, hogy legalább egy árjegyző 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.

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 vállalta, 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 vállalta, 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 vállalta, hogy az MNB felhívására a fenti kötelezettség teljesülésének ellenőrzése céljára eseti adatszolgáltatást teljesít.

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

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

A befektetőknek befektetési döntéseik meghozatalakor a befektetés kockázatait és előnyeit a jelen Információs Dokumentumra, továbbá a Kibocsátó helyzetére, valamint a kibocsátás feltételeire vonatkozóan elvégzett saját vizsgálataikra támaszkodva maguknak kell mérlegelniük. A Kötvényekbe történő befektetés mérlegelésénél a befektetőknek tisztában kell lenniük az értékpapírhoz kapcsolódó likviditási kockázattal, továbbá a befektetés megtérülését érintő, a magyarországi szabályozási és gazdasági (makro) környezet változásából adódó kockázati tényezőkkel. Ezen túlmenően figyelmet kell fordítani a Kibocsátó működésével kapcsolatos bizonytalansági tényezőkre is, melyek negatívan befolyásolhatják a Kibocsátó jövőbeni fizetési képességét a Kötvénytulajdonosok felé. A kockázati tényezők részletes kifejtéséről, további kockázatokról a befektetők jelen Információs Dokumentum erre vonatkozó fejezetéből (*Kockázati tényezők és Kockázatkezelés*) tájékozódhatnak. Jelen Információs Dokumentum nem minősül a Kötvényekre vonatkozó értékesítési felhívásnak, vagy vásárlásra történő ajánlattételnek a Kibocsátó részéről vagy nevében bármely olyan joghatóság alá tartozó területen, ahol ezen ajánlattétel vagy felhívás nem engedélyezett vagy korlátozott.

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

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

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

2. 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.

Befektető	az a személy, aki számára a jelen Információs Dokumentum a Kötvények megvásárlása érdekében átadásra kerül, továbbá, aki a Kötvényeket megszerzi vagy meg kívánja szerezni
Befolyás	a Tpt. 5.§ (1) bekezdés 22. pontjának alkalmazásával számított, valamely személy a Kibocsátó tekintetében fennálló közvetlen és közvetett befolyása
BÉT	a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7., Platina torony. I. ép. IV. em., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044764)
BÉT Honlap	a Piacműködtető internetes honlapja: www.bet.hu
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	CIB Bank Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Medve u. 4-14.; cégjegyzékszám: Cg. 01 10 041004)
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 közreműködő befektetési szolgáltató, az MKB Bank Nyrt. (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38., cégjegyzékszám: Cg. 01 10 040952)
Forgalomba Hozatal Napja	2021. április 9. (keletkeztetés napja)
Hitelminősítés	az NKP feltételeinek megfelelően a Hitelminősítő által készített és 2021. január 21-én közzétett kibocsátói minősítés: „B/Stable”, a Kötvények minősítése: „B+”

Hitelminősítő	a Kibocsátó és a Kötvény minősítését végző, az MNB által megbízott hitelminősítő, a Scope Ratings GmbH, Lennéstraße 5, D-10785 Berlin
Információs Dokumentum	a Befektetők előzetes tájékoztatását szolgáló jelen dokumentum
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 április 9. napja
Kamatfizetési Időszak	a Kamatszámítási Kezdőnapon (ezt a napot is beleértve) kezdődő időszak, amely az első Kamatfizetési Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget, és minden következő időszak, amely a Kamatfizetési Napon (ezt a napot is beleértve) kezdődik és az azt követő Kamatfizetési Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget, azzal a kikötéssel, hogy az utolsó Kamatfizetési Nap a Lejárat Napja
Kamatszámítási Kezdőnap	a Forgalomba Hozatal Napja (2021. április 9.)
Kapcsolt vállalkozás	az a vállalkozás, amelyben a Kibocsátó - a Ptk. rendelkezéseinek megfelelő alkalmazásával - közvetlenül vagy közvetve többségi befolyással rendelkezik
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	Reneszánsz Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 2096 Üröm, Fő utca 1., cégjegyzékszám: Cg. 13-10-041138 számon)
Kibocsátás Értéknapja	2021. április 9. (elszámolási nap)
Kibocsátó honlapja	https://www.reneszansz.hu/
Kötvények	a jelen Információs Dokumentum 4. oldalán meghatározott jelentéssel bír
Kötvényrendelet	a kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet
Kötvénytulajdonos	a Kötvény mindenkor jogosultja, akinek az értékpapírszámláján a Kötvényt nyilvántartják
Közzétételi módok	a befektetőkkel való kapcsolattartás című fejezetben foglaltak szerint
Lejárat Előtti Visszaváltási Nap	az a nap, amelyen a Kibocsátó a Fizető Bankon keresztül a jelen Információs Dokumentum „Kötelezettségvállalások és azok megsértése” bekezdésében meghatározott esetekben megfizeti

	a Lejárat Előtti Visszaváltási Összeget a Kötvénytulajdonosok részére.
Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg	egy Kötvény vonatkozásában annak Névértéke csökkentve az adott Kötvény tekintetében megfizetett valamennyi tőkeösszeggel, növelve valamennyi kintlévő kamat és Késedelmi Kamat összegével és az utolsó Kamatfizetési Nap óta felhalmozódott időarányos kamatokkal (azaz az utolsó Kamatfizetési Nap és a Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg megfizetésének napjáig – ezt a napot nem beleértve – terjedő időszakban)
Lejárat Napja	2031. április 9.
MNB	a Magyar Nemzeti Bank
Munkanap	minden olyan nap, amikor a hitelintézetek, valamint a pénz- és devizapiacok Budapesten forint kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre, ha az ilyen nap a Fizető Banknál is Munkanapnak számít, és amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.
Munkanap Szabály	ha a Kötvény alapján teljesítendő bármely kifizetés esedékes időpontja nem Munkanapra esik, a kifizetést az esedékességi időpontot követő Munkanapon kell a Kötvénytulajdonos részére teljesíteni és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre
Nem Megengedett Ügyletek	minden olyan ügylet vagy ügylet-együttes, konstrukció, ami önmagában vagy együttes hatásait tekintve alkalmas lehet arra, hogy azon vállalatcsoport tagjától, vagy a vállalatcsoportba tartozó vállalat tulajdonosától, illetve tulajdonosának közeli hozzátartozójától a Kötvény révén történő forrásbevonást valósítsa meg, amelynek a Kibocsátó a csoporttagja
Növekedési Kötvényprogram vagy NKP	az MNB által 2019. július 1-jén elindított vállalati kötvényvásárlási program, melynek célja a monetáris politikai transzmisszió hatékonyságának növelése a hazai vállalati kötvénypiac fejlesztésén és likviditásának bővítésén keresztül
Piacműködtető	a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7., Platina torony. I. ép. IV. em., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044764)
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, vezérigazgatói 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	2024. április 9., 2025. április 9., 2026. április 9., 2027. április 9., 2028. április 9., 2029. április 9., 2030. április 9., 2031. április 9. (Lejárat Napja) a Munkanap Szabály mindenkorai 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 megkülönböztetés-mentes módon, szerződést eredményezve

3. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

A jelen Információs Dokumentumban szereplő információkért a Kibocsátó vállal felelősséget.

Felelős személyek kötelezettségvállaló nyilatkozata

Az Információs Dokumentumban szereplő információkért a Reneszánsz Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 2096 Üröm, Fő utca 1., nyilvántartja a Budapest Környéki Törvényszék Cégbírósága a Cg. 13 10 041138 számon) mint Kibocsátó vállal felelősséget. 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 Felelősségvállaló Nyilatkozatban nyilatkozik arról, hogy az Információs Dokumentuma 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.

4. KÖNYVVIZSGÁLÓ

A Kibocsátó könyvvizsgálatra kötelezett, könyvvizsgálatát a PRIM-AUDIT 2005 Könyvszakértő és Adótanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (Magyar Könyvvizsgálói Kamarai nyilvántartási száma: 002337) végzi. A Kibocsátó könyvvizsgálatért személyében felelős könyvvizsgáló Vada Erika (Magyar Könyvvizsgálói Kamarai nyilvántartási száma: 004183).

Könyvvizsgáló vállalkozás cégadatak

Cég elnevezése	PRIM-AUDIT 2005 Könyvszakértő és Adótanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság
Cégjegyzékszám	01-09-967629
Adószám	13488390-2-42
Bejegyzés kelte	2005.05.27
Székhely	1061 Budapest, Káldy Gyula utca 6. I. em. 2.

Főtevékenység	6920 '08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
Jegyzett tőke	3 000 000 Ft
Tulajdonos	Vada Erika dr. Vada Edina

A Kibocsátó számviteli politikája a 2000. évi C. törvény a számvitelről előírásai és alapelvei alapján került kialakításra. A Kibocsátó könyvvizsgálata a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján lett végrehajtva.

5. 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

Finanszírozáshoz kapcsolódó kockázatok:

1. Refinanszírozási kockázat
2. Kamatláb változás kockázata
3. Devizaárfolyam kockázatok
4. 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, ill. pénzügyi helyzetére.

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

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

Kockázatot jelenthet a bankhitelek vonatkozásában, ha a Magyar Nemzeti Bank, az EXIM Bank, a kereskedelmi bankok, ill. 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.

Piaci kockázatok

A Kibocsátó piacát erős verseny jellemzi, amelyben 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, ill. a piaci verseny esetleges további erősödése az árak és ezen keresztül jövedelmezőség csökkenéséhez vezethet ill. további beruházási igényeket támaszthat. A fogyasztói igények, ill. fogyasztói szokások esetleges hirtelen és radikális megváltozása is piaci kockázatot jelenthet a Kibocsátó számára.

Szabályozási és hatósági kockázatok

Sok esetben születnek olyan jogszabályok, amelyek esetenként rövid határidővel eredményeznek változásokat a korábbi szabályozási környezettel szemben. A Kibocsátó esetében sem zárható ki, hogy a jövőben is születnek olyan új jogszabályok, amelyeknek történő megfelelés a Kibocsátó számára adminisztrációs vonzatokkal, addicionális költségekkel, vagy piaci bizonytalansággal járhatna. Nem zárható ki, hogy a jogszabályalkotás olyan módon és mértékben változtatja meg a működési környezetet, hogy a Kibocsátó jelenlegi üzleti modellje esetleg nem tartható fenn, vagy módosításra szorul.

A Kibocsátó természetesen mindent megtesz a jövőben is, hogy a jogszabályi környezetnek megfeleljen. Nem zárható ki azonban, hogy a jogszabályi rendelkezéseknek történő esetleges nem megfelelés, ami hatósági eljárást, bírságot, vagy egyéb negatív jogkövetkezményeket vonhat maga után, amelyek befolyásolhatják a Kibocsátó jövedelmezőségét, ill. egyéb működési feltételeit.

Makrogazdasági kockázatok

A hazai és világgazdasági környezet jelentős és negatív irányú változása szintén kockázatot jelenthet a Kibocsátó üzleti modellje számára. Ezen belül különösen, de nem kizárólag hatást gyakorol a Kibocsátó működésére a gazdasági növekedés jelentős csökkenése, ill. esetleges gazdasági visszaesés mind a hazai, mind az exportpiacokon. A hazai gazdaságpolitikai változásokban bekövetkező esetleges jelentős negatív változások szintén hatást gyakorolhatnak a Kibocsátó működésére, így többek között a külső- és belső egyensúlyi viszonyok esetleges megbomlása, a fizetési mérleg, a külkereskedelmi mérleg, ill. a költségvetési egyensúly jelentős romlás. Hasonlóképpen befolyást gyakorolhat a Kibocsátó tevékenységére az inflációs pálya jelentős változása, a munkanélküliségi mutatók változása, ill. a fogyasztói vásárlóerő alakulása mind a hazai, mind az exportpiacokon.

A Kibocsátó kötelezettségeit, ill. eszközeit illetően is van devizakitétsége. Ennek megfelelően, kockázatot jelenthetnek a főbb devizák, de különösen az amerikai dollár, ill. euró egymáshoz, vagy a magyar forinthez viszonyított elmozdulása is.

Adókockázatok

Az állami és helyi adóhatóság egy adott bevallási időszak bevallási határidejének naptári éve utolsó napjától számított öt évig folytathat le ellenőrzést a Kibocsátónál az adott időszakra vonatkozóan. A Kibocsátó minden tőle telhető és elvárható lépést megtesz annak érdekében, hogy megfeleljen a

jogszabályokban meghatározott előírásoknak, de ennek ellenére nem zárható ki, hogy egy esetleges jövőbeni adóvizsgálat esetén, a Kibocsátóra vonatkozóan bírsággal, kiadással vagy költséggel járó megállapításra kerüljön sor. Kockázatot jelenthet a Kibocsátó vonatkozásában a jövőben esetlegesen hátrányosan megváltozó adózási környezet, a Kibocsátót negatívan érintő adójogszabályi változások vagy adóhatósági eljárások.

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. Különösen a villamos- és gázenergiaalapanyag, üzemanyag, kenőanyag árváltozásának hatása kiemelendő ebben a vonatkozásban.

Vevői és szállítói kockázat

A Kibocsátó korlátozott számú földrajzi és vevői diverzifikációval rendelkezik.

Devizaárfolyamok változásából eredő kockázatok

A Kibocsátó beszerzéseinek egy része forinttól eltérő devizában merül fel. 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 negatív hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére és eredményességére.

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 vagy felmerülhet olyan körülmény, amely a Kibocsátó környezeti kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után, vagy bírság kiszabásához, illetve követelések érvényesítéséhez vezethet.

A Kibocsátóra vonatkozó általános gazdasági kockázatok

- 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.
- A Kibocsátó részéről éves szinten 100 millió forint könyv szerinti összértéket meghaladó eszközértékesítés, csak a Kötvénytulajdonosok legalább 90%-nak előzetes hozzájárulása esetén lehetséges.

A Kibocsátóra vonatkozó munkaerőpiaci kockázatok

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

Hitelminősítési kockázat

Egy társaság hitelminősítése az adott vállalat hitelképességéről egy hitelminősítő véleményét tükrözi, így például egy lehetséges leminősítés előrejelzés vagy iránymutató lehet egy későbbi, a társaságot érintő fizetéképtelenség, fizetési késedelem vagy a befektetők hiányos kifizetése tekintetében. A hitelminősítő intézet döntése a Kibocsátóra vonatkozó felfüggesztésről, leminősítésről, negatív kilátásba helyezéséről vagy a minősítés visszavonása korlátozhatja a Kibocsátó tőkéhez való hozzáférést, és ennek következtében magasabb refinanszírozási költségekhez vezethet. A Kibocsátó minősítésének ilyen negatív változásai általánosságban magasabb költségeket eredményezhetnek a piacokon. Az ilyen negatív változások a származtatott ügyletekre vonatkozó meglévő biztosítéki megállapodások alapján további biztosíték nyújtására vonatkozó kötelezettséget is okozhatnak, és ez a Kibocsátó vonatkozásában további likviditást igényelhet.

A Kibocsátó kiemelten figyeli, hogy a hitelképességéről tájékoztató pénzügyi és egyéb mutatói a jövőre nézve ne romoljanak; az esetleges negatív tendenciák esetén intézkedések születnek. A Kibocsátó osztalékfizetést csak olyan esetben teljesítene a jövőben, amennyiben az a hitelminősítést negatív irányban nem befolyásolná, s erről a hitelminősítő előzetesen a riportban írásban nyilatkozott, amennyiben ahhoz a kötvénytulajdonosok a Kibocsátó mindenkori egyedi beszámolója alapján az adózott eredmény 15%-át meghaladó osztalékfizetések esetében előzetesen hozzájárultak.

Eljárási rend:

(i) ha a tervezett osztalékfizetés az adózott eredmény 15%-át nem haladja meg: a Kibocsátó az aktuális Scope riport kiadását követően hozhat döntést az osztalék kifizetéséről;

(ii) ha a kifizetésre kerülő osztalék az adózott eredmény 15%-át meghaladná: az aktuális Scope riport kiadását követően, a kötvénytulajdonosok hozzájárulása után, hozhat a Kibocsátó döntést az osztalék kifizetéséről.

Peres ügyek

A Kibocsátó peres eljárásokba keveredhet, amelyeket akár rosszhiszeműen is kezdeményezhetnek ellene. A peres eljárások, ha korai szakaszban bíróság nem utasítja el őket, vagy a Kibocsátó legjobb üzleti érdekeivel ellentétes döntés születik, káros hatással lehetnek a Kibocsátó működésére. Ezen túlmenően előfordulhatnak olyan perek is, amikor a kérelmező vagy a felperes nem határozza meg pontosan a kért szankciókat vagy kártérítési igényt. Ilyen körülmények között különösen nehéz lehet előre megjósolni a per kimenetelét és megbízható módon megbecsülni a Kibocsátó lehetséges veszteségeit, és így megfelelő tartalékot képezni a lehetséges veszteségekre. A Kibocsátónak nincs a működésére is hatással bíró peres eljárása.

A Kötvényekre vonatkozó kockázati tényezők

Kiemelten kockázatos eszközbe való befektetés kockázata

A Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a kibocsátásra került Kötvények kiemelten kockázatosnak minősülnek, amelynek oka a jelen Információs Dokumentummal kapcsolatosan 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 helyzetében 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. A piaci hozamok emelkedése esetén a fix kamatozású értékpapírok piaci értéke csökken. Ezzel szemben, a piaci hozamok csökkenése esetén 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 reálhozama. 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 a BÉT XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációját követően a Kötvények ezen 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-piacon¹, illetve arra, hogy a Kötvények likvid piaca kialakul a jövőben.

Sem a Kibocsátó, sem a Forgalmazó nem köteles ajánlatot tenni a Kötvények vissza-, illetve megvásárlására.

A forgalomba hozatal módja

A Kibocsátót nem terhelik a Befektetőkkel szemben a Tpt. által szigorúan szabályozott, a nyilvános forgalomba hozatalt érintően a tájékoztató készítésével kapcsolatos, valamint a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátóit terhelő egyéb tájékoztatási, illetve közzétételi kötelezettségek. Ennek megfelelően a Kibocsátó a Tpt.-nek és a Kötvényrendeletnek megfelelő minden információt közöl az Információs Dokumentumban, azonban a közölt információk sem strukturáltságukban, sem mélységükben nem feltétlenül felelnek meg az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatala során az általános szabályok alapján készítendő tájékoztatóban megjelentetendő információknak.

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 2021. január 29-én került közzétételre a Hitelminősítő honlapján. A Kibocsátó nem tudja

¹ Over The Counter piac: a tőzsdén kívüli piac elnevezése

garantálni, hogy nem romlik a Kötvény és/vagy a Kibocsátó hitelminősítése, ami veszteséget okozhat a Befektetőnek.

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 esedékessé válnak (lásd a „*Rendkívüli lejárati 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

Amennyiben a Kibocsátó nem teljesíti az alkalmazandó jogszabályok és az XBond Általános Üzletszabályzat (jelenleg Második Könyv, II. fejezet 12. pontja és V. fejezet 17. pontja) által előírt kötelezettségeket, a BÉT jogosult a Kötvények kereskedésének felfüggesztésére. 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. A Kötvények eszközökkel nem fedezettek, ezért ha a Kibocsátó nem tudja teljesíteni a Kötvény alapján fennálló kamat-, illetve tőketörlesztési kötelezettségeit, a befektető egészben vagy részben elveszítheti a befektetése értékét.

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 Kibocsátóra veszélyt jelent esetlegesen új építő anyagok, vagy már ismert építő anyagok térnyerése, amik olcsóbbak ugyan, de jobban szennyeznek a környezetet és kevésbé időtállóak, mint a süttői mészkövek és travertinkövek.

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.

Tulajdonosi szerkezet megváltozásából eredő kockázatok

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

Iparági kockázatok

A Kibocsátó fűtvekenységét az építőiparon belül fejt ki. Az építőipari és ingatlan piaci ágazaton belül a globálisan tapasztalható konjunktúra következtében jelentős növekedés, illetve verseny kialakulása tapasztalható. A hazai építőipari ágazaton belül a Kibocsátónak hazai és nemzetközi versenytársakkal szemben is fel kell vennie a versenyt, ami kizárólag folyamatos magas színvonalú szolgáltatás nyújtása mellett képzelhető el.

Építőipar ciklikusságának kockázata

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

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 országkockázat, 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 hatása

A COVID-19 járvány és az arra adott egyes kormányzati intézkedések bizonytalanság és változékonyság okozásával befolyásolják a tőkepiaci szereplők és infrastruktúrák működését. A járvány további lefolyása és annak Magyarország gazdaságára és a Kibocsátóra gyakorolt hatása bizonytalan, de valószínűleg továbbra is érinteni fogja a tőkepiacokat és hatással lehet a Kibocsátó eredményességére.

A Kibocsátó által alkalmazott kockázatkezelési mechanizmusok

A Kibocsátó tudomással bír a fenti kockázatokról és felülvizsgálja, elemzi, továbbá figyelemmel kíséri a kockázatokkal 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 kockázatokkal különösen, de nem kizárólag, az alábbiak szerint kezel:

- (a) A Kibocsátó rendelkezik vagyonszociálással.
- (b) A COVID-19 járvány és a betegség elterjedésének megelőzése érdekében hozott különböző kormányzati intézkedések főként a karbantartási munkákat érintették hátrányosan. A nemzetközi utazások korlátozása, és a nemzetközi áruforgalom miatt gépeink karbantartása megnehezült. A Kibocsátó válaszintézkedései magukban foglalták a szállítók diverzifikációját, valamint a munkaszervezés megfelelő átalakítását.

6. A KIBOCSÁTÓ

Céginformációk a Kibocsátóról:

Cég elnevezése	Reneszánsz Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Cégjegyzékszám	13-10-041138
Adószám	10785234-2-13

Bejegyzés kelte	1992.11.18.
Székhely	2096 Üröm, Fő utca 1.
Telefonszám	+36 26 550 550
Főtevékenység	2370 '08 Kőmegmunkálás
Jogi forma	zártkörűen működő részvénytársaság
Bejegyzés országa	Magyarország
Irányadó jog	magyar
Jegyzett tőke	1 140 130 000 Ft
Tulajdonos	B.B.P. Vagyonkezelő és Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság; Genosz Kft.; kisebbségi magánszemély tulajdonosok

A Kibocsátó tulajdonosi szerkezetének ábrája az Információs Dokumentum 2. számú mellékletében található. A Kibocsátó 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel rendelkező részvényesei eltérő szavazati jogokkal nem rendelkeznek.

A Reneszánsz Kőfaragó Zrt. jogelődjét, a Kőfaragó és Épületszobrászipari Vállalatot számítva egy 1948 óta működő vállalkozás, melynek fő profilja a műemléki épületek díszítő munkáinak restaurálása és rekonstrukciója. Tevékenységét 192 munkavállaló segítségével több gyártóüzemben és telkeken látja el több, mint 1,2 millió négyzetméteren.

A társaság a bevételének több, mint 99%-át a hazai piacon realizálja, ami 2019-ben 2,7 milliárd Ft-ra volt tehető-, mellyel nemzetközi viszonylatban is meghatározó szereplőnek számít.

Iparági elemzők a globális díszítő ipar közel 4%-os növekedését prognosztizálják az elkövetkezendő években, amely a Reneszánsz Zrt. által gyártott és faragott félkész, valamint kész termékek értékesítésére is vonatkozik.

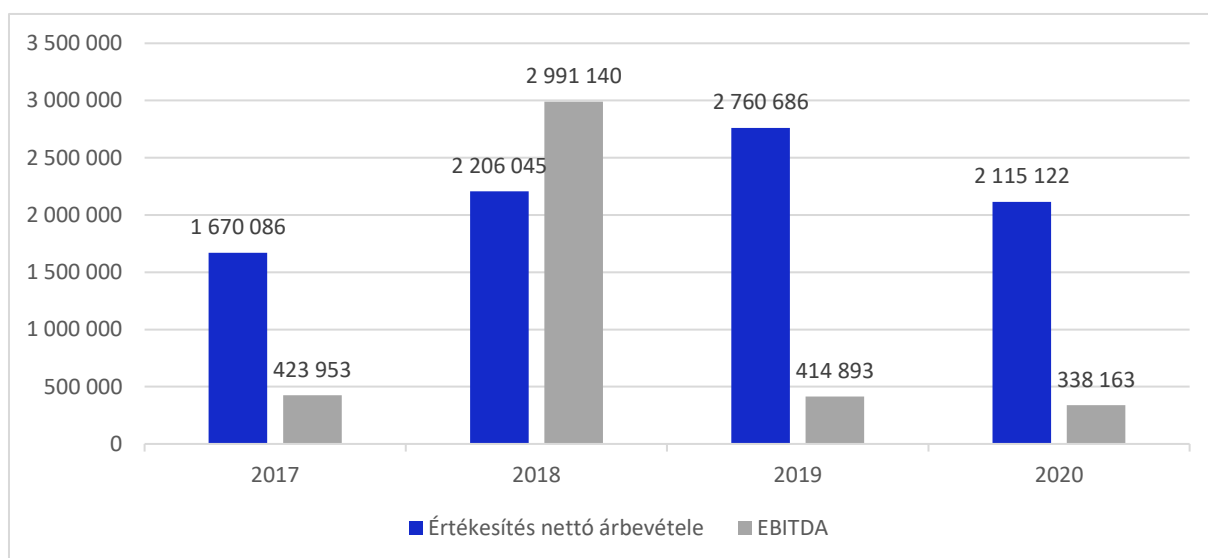
A Reneszánsz Zrt. befektetett eszközeinek állománya könyv szerinti értéken 4,1 milliárd Ft-ra volt tehető 2019-es üzleti év lezárásakor, melynek felét (50%) az ingatlanportfólió jelentette, amit a beruházások és felújítások (20%) és a termeléshez kapcsolódó műszaki gépek berendezések követnek közel 783 millió Ft-tal.

A társaság elmúlt 5 éves pénzügyi teljesítménye árbevétel szempontjából növekvő képet mutatott. Míg a jövedelmezőség és a tisztított EBIDTA szempontjából 2017-ig növekvő 2017-től kezdődően pedig stabil képet mutatott, és 2019-ben az EDITDA nagysága elérte a 414 millió Ft-ot.

Renezánsz Zrt. számokban:

- Tevékenységét 192 munkavállaló segítségével végzi.
- Saját és bérelt ingatlanainak a nagysága meghaladja az 1,2 millió négyzetmétert.
- Bevételeinek 99%-át a belföldi piacon realizálja.
- A befektetett eszközeinek értéke 2019-ben elérte 4,1 milliárd Ft értéket.

Jövedelmezőség alakulása 2017-2020 (ezer Ft, %)



Vállalatcsoport és jelentős leányvállalatok bemutatása

Renezsánsz Zalaegerszeg Kft.

Cég elnevezése	Renezsánsz Zalaegerszeg Kőfaragó Korlátolt Felelősségű Társaság
Cégjegyzékszám	20-09-074992
Adószám	13414908-2-20
Székhely	8900 Zalaegerszeg, Ipari út 1.
Főtevékenység	2370'08 Kőmegmunkálás
Jegyzett tőke	100 000 000 Ft
Részesedés mértéke	100%

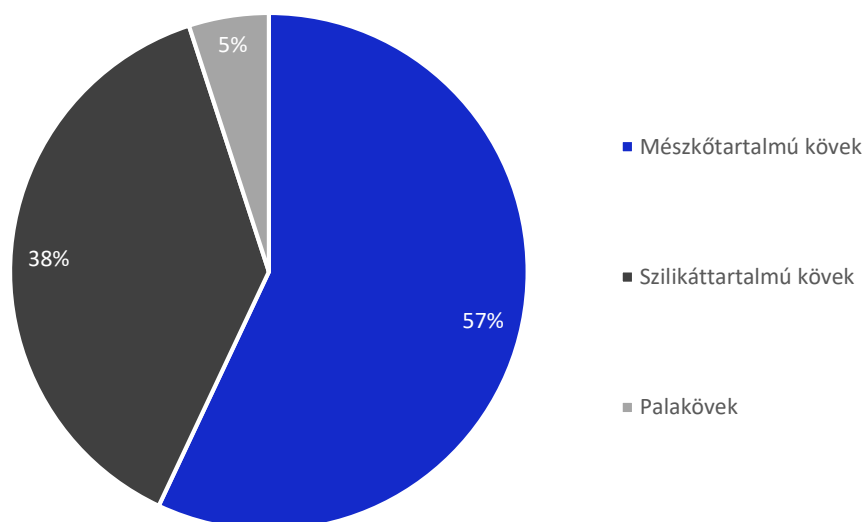
A Renezsánsz Zalaegerszeg Kőfaragó Kft. tulajdonosi szerkezete gyakorlatilag megegyezi a Kibocsátóéval, a külön céggé alakulást gazdasági megfontolások indokolták.

A Renezsánsz Zalaegerszeg Kőfaragó Kft. elsősorban épületburkolatokkal foglalkozik, restaurátori munkákat is vállal. A magánmegrendelésekre végzett munkák körében emellett jelentős részarányú a síremlékek készítése.

A díszítőköpiac bemutatása

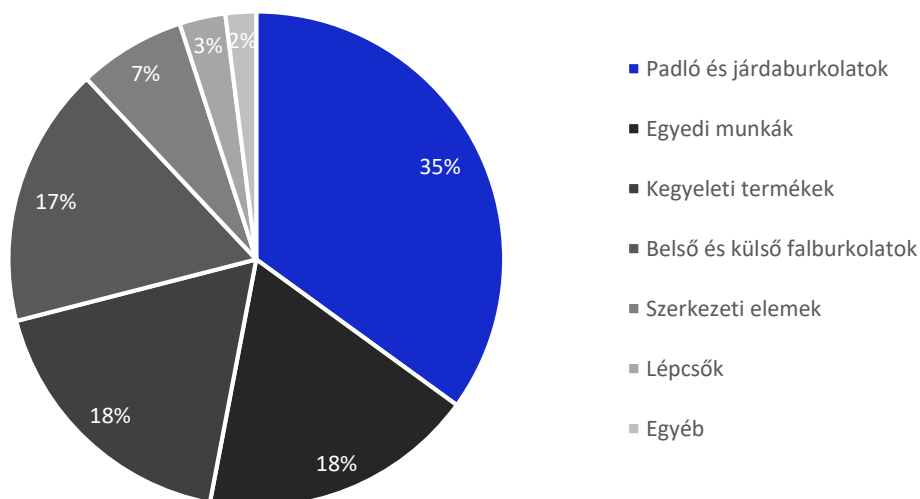
Világpiaci részesedésük alapján a **mészköttartalmú díszkövek** (márványok, travertinek és mészkövek) felhasználása a legmagasabb arányú **57%**-kal, a **szilikáttartalmú díszkövek** (gránitok, kvarcitok) részesedése **38%**-ra becsülhető, a fennmaradó **5%**-nyi részt pedig a **palakövek** teszik ki.

Díszkő fajták és felhasználási arányuk



A díszítőkövek felhasználásának legnagyobb területei a **padló és járdaburkolatok** teszik ki **35%**-kal, míg az **egyedi munkák** és a szintén elsősorban egyedi jellegű **kegyeleti termékek** alkotják a következő legnagyobb csoportot egyenként **18-18%**-kal. A **belső falburkolatok 9%**-át, míg a **külső falburkolatok 8%**-át teszik ki a teljes díszítőkövek felhasználási területeinek. A **szerkezeti elemek, lépcsők** és egyéb célra történő felhasználás viszonylag kisebb mértékű **együttesen 12%**.

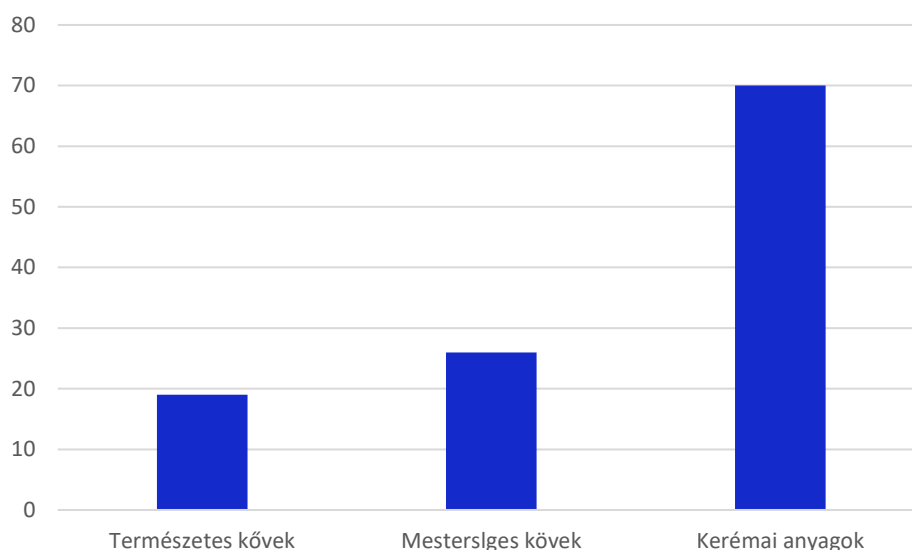
Díszítőkövek felhasználási területei és arányuk



Környezetvédelem, és környezetvédelmi szempontok

A díszítőkövek piac bővülésének egyik legjelentősebb oka, hogy az ilyen típusú kövek a természetben megtalálható egyik leginkább környezetbarát építőanyagok, mivel a felszíni bányászat mellett csak méretezni és megmunkálni kell őket.

Az egyes kitermelt anyagok globális felmelegedési potenciálja (kg/CO₂) az egész élettartamuk során

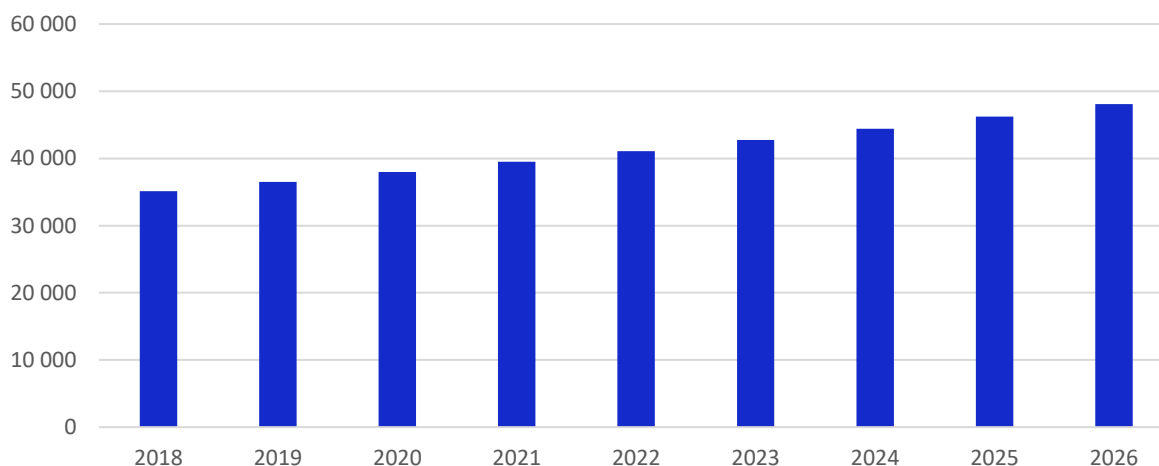


A globális felmelegedési potenciál (GFP) kategóriájában a természetes kő burkolólapok felhasználásával történő termelés és felhasználás jelentősen alacsonyabb CO₂ kibocsátást mutat, mint más anyagok előállítása és felhasználása.

A globális díszítőköpiac bemutatása²

A globális díszítőköpiacot 2018-ban 35,1 milliárd dollárra becsülték egyes elemzők, és az előrejelzések szerint 2026-ig eléri a 48,1 milliárd dollárt, ami 3,9% -os átlagos éves növekedési ütemet (CAGR) jelent a vizsgált időszakban.

Globális díszítőköpiaci előrejelzés 2018-2026 (millió dollár)



Az Ázsiai és a Csendes-óceániai térség volt a legnagyobb régió a globális díszítőköpiacban, amely 2018-ban a piac 63%-át tette ki. A második legnagyobb térség pedig a Nyugat-Európai régió volt, amely 2018-ban a globális piaci termelés 22%-át tette ki.

A globális díszítőköpiacot a szabadidő eltöltésére és a szórakozásra alkalmas külső terek kialakítására való igények növekedése, valamint az otthonátalakításra és felújításra szánt összegek emelkedése

² Forrás: <https://www.globenewswire.com/news-release/2020/01/16/1971569/0/en/The-global-natural-stone-market-was-valued-at-35-120-1-million-in-2018-and-is-projected-to-reach-48-068-4-million-by-2026-growing-at-a-CAGR-of-3-9-from-2019-to-2026.html>

teljes mértékben átrajzolja. A fentiekén túl a gyors urbanizáció és a belső padlóburkolatok természetes kövekre való lecserélése is ösztönzi a piaci növekedést. Továbbá az életszínvonal emelkedése, különösen a fejlődő országokban, lehetővé teszi az egyéb építkezési projektek megvalósulását, amely szintén növeli a természetes kövek iránti keresletet.

A magyarországi díszítőkövek piac bemutatása

Magyarországon a bányák és a földből kinyerhető ásványok mind állami tulajdonban vannak, és csak úgynevezett koncessziós eljárásban lehet korlátozott időre engedélyt szerezni a magánvállalkozásoknak a földterületek használatára.

Versenyítársak

Magyarországon a Reneszánsz Kőfaragó Zrt.-nek három olyan versenytársa van, amely a természetes díszítőkövek bányászatával, azon belül is díszítőkövek bányászatával foglalkozik. Ezek a versenytársak a Süttöi Travertin Kft., Stonemine Kft. és a Dekor-Stein Kft.

Reneszánsz Kőfaragó Zrt. versenytársai a díszítőkövek bányászatban

Piaci szereplők	Süttöi Travertin Kft.	Stonemine Kft.	Dekor-Stein Kft.
Befektetett eszközök (e Ft)	788 424	249 837	239 937
Forgó eszközök (e Ft)	305 364	224 889	100 111
Készletek (e Ft)	225 253	158 948	67 746
Árbevétel (e Ft)	566 154	126 465	154 736
EBIT (e Ft)	43 737	7 350	18 721
EBITDA (e Ft)	156 881	56 299	41 698
Adózott eredmény (e Ft)	35 606	1 527	14 800
Return on Equity (ROE)	8,34%	0,44%	7,19%
Adózott eredmény / Árbevétel	6,29%	1,21%	9,56%

A fent említett versenytársak közül egyik sem rendelkezik olyan mértékű kapacitással és értékesített mennyiséggel, mint a Reneszánsz Kőfaragó Zrt. A 3 versenytárs közül kettőnek az árbevétele éves szinten 160 millió Ft alatt van, míg a harmadik vállalatnak a Süttöi Travertin Kft.-nek 2019-ben 566 millió Ft volt az árbevétele.

Süttöi mészkőbánya adottságai

A Magyarországon, és azon belül is a Süttön bányászott mészkő minősége világszínvonalú. A süttöi mészkőbányának négy téren van versenyelőnye:

Egyrészt a süttöi mészkőbánya történelme egészen a római korig nyúlik vissza. Már abban az időben elkezdtek a mészkő kitermelését a bányában, annak minősége miatt.

A süttöi mészkő különlegessége természetes változatosságában rejlik: a bányászott kő szín- és mintázati változatossága igen sokrétű, ezért a tervezéskor fontos szem előtt tartani, hogy a mészkőből kialakított homlokzat nem ad klasszikus értelemben vett homogén felületet. Ez adja egyediségét, kuriozitását, legnagyobb értékét.

Amellett, hogy jól illeszkedik a jövő fenntarthatósági törekvéseihez, hiszen kivédi a városokat egyre inkább sújtó hőszigetelést, egyéb remek tulajdonságokkal is rendelkezik. Környezetbarát, újrahasznosítható, időtálló, és kiváló kopás- és fagyálló.

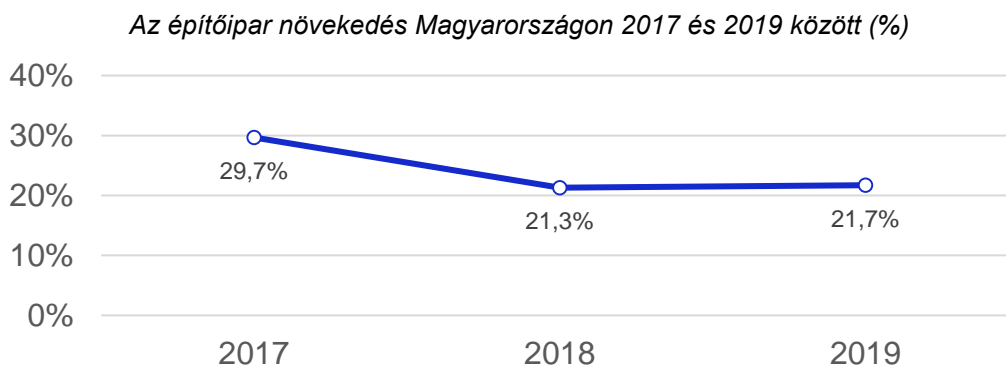
Mindezek mellett elmondható, hogy kő különlegessége és kiemelkedően jó tulajdonsága, hogy fagyálló sóálló és szilárd:

- A süttői mészkő a téli fagyási ciklusok hatására is megtartja a szabvány szerint előírt szilárdságát. Nem csak az Európában szabványos 48, hanem a sokkal megterhelőbb 100 fagyasztási ciklusos vizsgálat során is (BME vizsgálat és referenciák alapján).
- A fagymentesítés, sózás nem károsítja, nem gyengíti a követ (ÉMI vizsgálat és referenciák alapján), míg számos mészkő, travertin károsodik, mállik, gyengül ha sózzák.
- Mészkövek és travertinek között nagyon alacsony vízfelvétele (alacsonyabb mint 3 tömeg%) és nyomószilárdsága nagyobb mint 80 N/mm², hajlítószilárdsága nagyobb mint 9 N/mm².

Köszönhetően a fent említetteknek a süttői mészkő és travertin nemcsak beltéri, hanem kifejezetten kültéri felhasználásra is tökéletesen alkalmas.

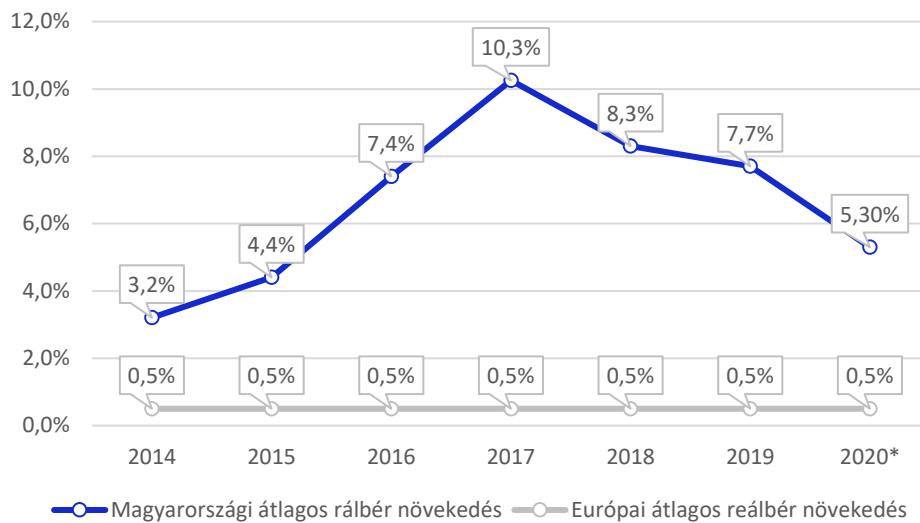
Az új iparág bemutatása

Magyarországon a díszítő ipar nagyságát és eredményességét elsősorban az építőipar és az építőipari trendek alakítják és határozzák meg, ami Magyarországon ez elmúlt években pozitív és növekvő képet mutatott, amit a 2020 októberében bevezetett 5%-os építési ÁFA tovább erősít.



Az építőipar erőteljes és gyors növekedést mutatott 2017-2019 között Magyarországon (29,7%, 21,3%, 21,7%). Leginkább a lakosság rendelkezésre álló jövedelmének erőteljes növekedése és a történelmileg alacsony kamatlábak okozták a növekedést.

Reálbér növekedés Magyarországon és az EU-ban 2014 és 2020 között (%)



A magyar reáljövedelem növekedése az előző 5 éves időszakban jelentősen felülmúlta az EU átlagát (7-10%, szemben a reáljövedelem 0,5% -os növekedésével). A nettó reáljövedelem összesített növekedése meghaladta az 57% -ot a 2013–2020 közötti időszakban, és a vonatkozó adatok és a jelenlegi előrejelzések szerint az építőipar valamennyi alágazata várhatóan 2025-ig az EU átlagát meg fogja haladni.

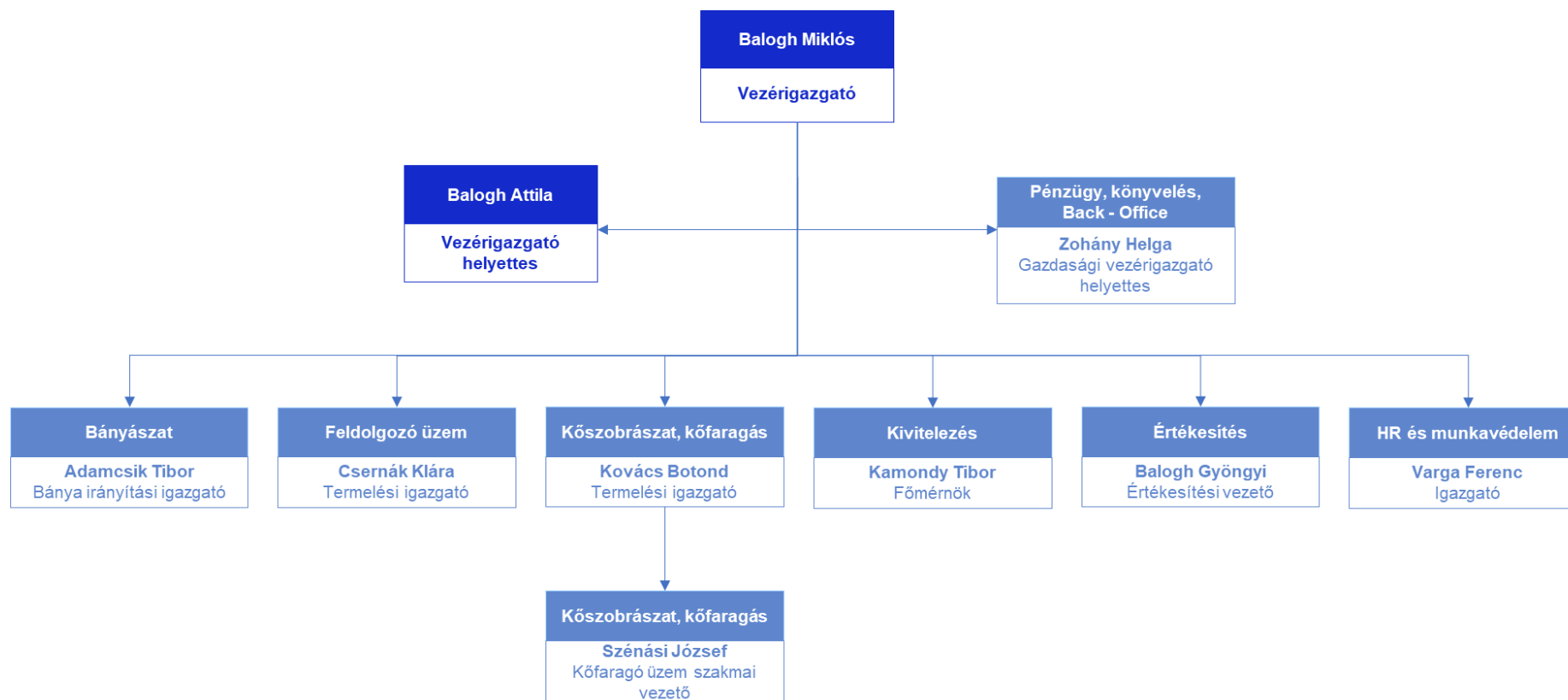
Magyarországi kőfeldolgozó és kőkereskedelmi ipar bemutatása

Becslések szerint körülbelül 200-250 kőfeldolgozó -, kőkereskedő -, kőfaragó - és sírkőfaragó cég működik Magyarországon, amelyek közül csak egy vállalat árbevétele haladja meg az 1 000 millió forintot, és kevesebb, mint 10 vállalat forgalma az 500 millió forintot.

A Reneszánsz Kőfaragó Zrt. az új tevékenységét, a csempék és a kőlapok sorozatgyártását a magyarországi B2B és a B2C piacra már 2019-ben elkezdte, de a termelési kapacitás javítása érdekében a jövőben számos beruházást kell végrehajtani a vállalatnak annak érdekében, hogy a nagy nemzetközi cégek importját kiszorítsa a cég a magyar piacról és meghatározó szereplője legyen a hazai piacnak szériatermékek gyártásában is.

Kibocsátó cégstruktúrája, szervezeti felépítés

A Reneszánsz Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság szervezeti felépítése



Kibocsátó alkalmazotti létszáma

A társaság alkalmazotti állománya a 2020. december 31-ei állapot szerint 185 munkavállalót számlált a következő megosztásban:

- Bánya területén dolgozók: 32 fő
- A feldolgozó üzem területén dolgozók: 71 fő
- Kőfaragás, kőszobrászat területén dolgozók: 33 fő
- Helyezés területén dolgozók: 16 fő
- Mérnöki tevékenység, kőfaragó tanulók, menedzsment, értékesítés és adminisztrációban dolgozók: 33 fő

Kibocsátó technológiájának bemutatása

A társaság folyamatos technológiai fejlesztéseinek köszönhetően jelenleg a régió egyik legmodernebb gyártósorát tudhatja magáénak. A beruházások nyomán a Reneszánsz Zrt. versenyképessége fokozatosan javult, hatékonysága nőtt, valamint emissziós paraméterei is kedvezőbbek lettek.

A Reneszánsz Zrt. technológiai előnyét a díszítőkövek természeti és természetvédelmi értéke, a süttői bányában bányászott mészkő és travertin minősége, valamint a cég múltja és szakértelme jeleníti.

Díszítőkövek természetvédelmi értéke

A díszítőkövek vagy a természetes kövek olyan természetes kőzetanyagok, amelyet azért használnak, hogy olyan kőtömböket vagy kőtáblákat kapjanak, amelyek megfelelnek a méretbeli és alakbéli előírásoknak. A díszítőkövek közé olyan kőfajták tartoznak, mint a márvány, gránit, mészkő, travertin, kvarcit, homokkő és pala.

A vágást és polírozást követően ezeket a köveket az épületek és műemlékek építésénél, valamint az épületek külső és belső dekorációs anyagaként használják.

A természetes kövek iparának bővülésének egyik legjelentősebb oka, hogy az ilyen típusú kövek a természetben megtalálható egyik leginkább környezetbarát építőanyagok. Ahhoz, hogy felhasználhatóak lehessenek a felszíni bányászat mellett csak átméretezni és megmunkálni kell őket.

A díszítőkövekről többek között elmondható, hogy:

- **Fenntarthatóak**, mert a világ fogyasztása rendkívül alacsony a meglévő készlethez és az anyagok újratermeléséhez képest.
- **Energiatakarékosak**, mert kevesebb energiafogyasztással állíthatók elő, mint más helyettesítő építőanyagok.
- Az anyagok **hosszú élettartamúak** és **újrahasznosíthatóak**. A felújított épületből származó természetes kövek szinte teljes egészében újrahasznosíthatóak.
- Jó **hőtárolási** és **hővisszaverő** képességgel rendelkeznek, mellyel szabályozni tudják az épületek hőkibocsátását, így csökkentve azok fűtési és hűtési igényét.

Süttői bányászott kő minősége

A süttői mészkő különlegessége természetes változatosságában rejlik: a bányászott kő szín- és mintázati változatossága igen sokrétű, ezért a tervezéskor fontos szem előtt tartani, hogy a mészkőből kialakított homlokzat nem ad klasszikus értelemben vett homogén felületet. Ez adja egyediségét, kuriozitását, legnagyobb értékét.

Amellett, hogy jól illeszkedik a jövő fenntarthatósági törekvéseihez, hiszen kivédi a városokat egyre inkább sújtó hőszigetelést, egyéb remek tulajdonságokkal is rendelkezik. Környezetbarát, újrahasznosítható, időtálló, és kiváló kopás- és fagyállóságának köszönhetően nemcsak beltéri, hanem kifejezetten kültéri felhasználásra is tökéletesen alkalmas.

Továbbá a süttői mészkövekről elmondható, hogy az összes budapesti műemlék restaurációt ebből a kőből kell végrehajtani. Így volt ez a Margit-híd, a budai Várban újjáépített Főörség, valamint az Országgyűlési Hivatal és a Parlament restaurációjánál is.

A kő különleges és kiemelkedően jó tulajdonsága, hogy fagyálló és sóálló:

- Téli fagyási ciklusok hatására is megtartja a szabvány szerint előírt szilárdságát. Nem csak az Európában szabványos 48, hanem a sokkal megterhelőbb 100 fagyasztási ciklusos vizsgálat során is.
- Fagymentesítés, sózás nem károsítja, nem gyengíti a követ. Számos mészkő, travertin károsodik, mállik, gyengül, ha sózzák.

Mészkövek és travertinek között a süttői mészkőnek nagyon alacsony vízfelvétele (alacsonyabb mint 3 tömeg%). Nyomószilárdsága nagyobb mint 80 N/mm², hajlítószilárdsága nagyobb mint 9 N/mm².

Ezek miatt a tulajdonságok miatt megfelel szinte minden felhasználási módnak. Kültérben, beltérben padlón és homlokzatburkolatként egyaránt használható, akár 1 cm vastagságú burkolólapként is.

Reneszánsz Zrt. múltja és szakértelme

A Reneszánsz Zrt. műemléki épületek díszítő munkáinak restaurálása, rekonstrukciója és a kőfaragó piac legnagyobb, vezető szereplője 1928 óta tevékenykedik a magyarországi piacon és az iparban. Az alatt az idő alatt nagy mennyiségű tudást és szakértelmet halmozott fel az iparban.

A kibányászott kőtömbök feldolgozása a Reneszánsz Zrt. modern és nagy kapacitású gépekkel felszerelt üremeiben zajlik, melyek közül kettő Süttőn, egy Ürmön és egy Zalaegerszegen működik. A kőfeldolgozás, valamint a kereskedelmi és a logisztikai tevékenység számára összességében 11 000 négyzetméternyi ipari csarnok és 7 hektárnyi ipari terület nyújt megfelelő háttérrel.

A feldolgozóüzemekben nagy teljesítményű gatterek, breton csiszolósorok, valamint 600–2500-as darabolók működnek. Jelentős ipari volument képviselő vékonylap-gyártó gépsor mellett a 21. századi innovatív technológiát CNC-vezérlésű darabolók és az akár szobrászati kivitelezésben is alkalmazható digitálisan vezérelt kőfaragó gépek képviselik. A Reneszánsz Zrt. megrendelőinek a legkorszerűbb technológiákkal áll a vállalat rendelkezésére az épületek, szobrok vagy más térelemek teljes körű digitális felmérésével, 3D-s szkennelésével. 3D-s szkennert és 3D-s tervezőszoftvert használva, a műemlékek sérült, faragott köelemeinek digitális másolatát készíti el a vállalat, a kő hibáit szoftverrel javítják, majd a digitális fájlt felhasználva kőmegmunkáló gépek segítségével legyártják az eredeti kőelem javított másolatát.

Mindezek mellett a Reneszánsz Zrt. felbecsülhetetlen szakmai tudással rendelkezik a kőfaragás és a kőszobrászat területén.

A Reneszánsz Kőfaragó Zrt. 70 éves fennállása során mindig is kiemelt célja volt a kőfaragó- és kőszobrászszakma fenntartása, tovább hagyományozása az új generációkra. A jelentős volumenű ipari kőfeldolgozás mellett az egyedi, magas fokú szaktudást és kézműves megmunkálást igénylő díszítőkövek előállításában és a szoborfaragás területén is jelentős kapacitásokkal rendelkezik.

A társaság kőszobrászai és kőfaragói számos nemzetközi szakmai díj birtokosai. Kezük munkáját számtalan hazai és külföldi épület mesteri kivitelezésű díszítőkövei és megannyi művészi gondossággal elkészített homlokzati és köztéri szobor őrzi az Országház épületének teljes megújításától a Szent István-bazilika rekonstrukciójáig, a New York-palotától a világ egyik legszebb Four Seasons szállodájának otthont adó Gresham-palotáig.

A kortárs építészeti és a hagyományos díszítő-kultúrában megszerzett egyedülálló jártasságokra alapozva vállalnak a vállalat szakmérnökei építészeti és műemlék-rekonstrukciós szaktanácsadási szolgáltatást is a megrendelői számára.

7. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA

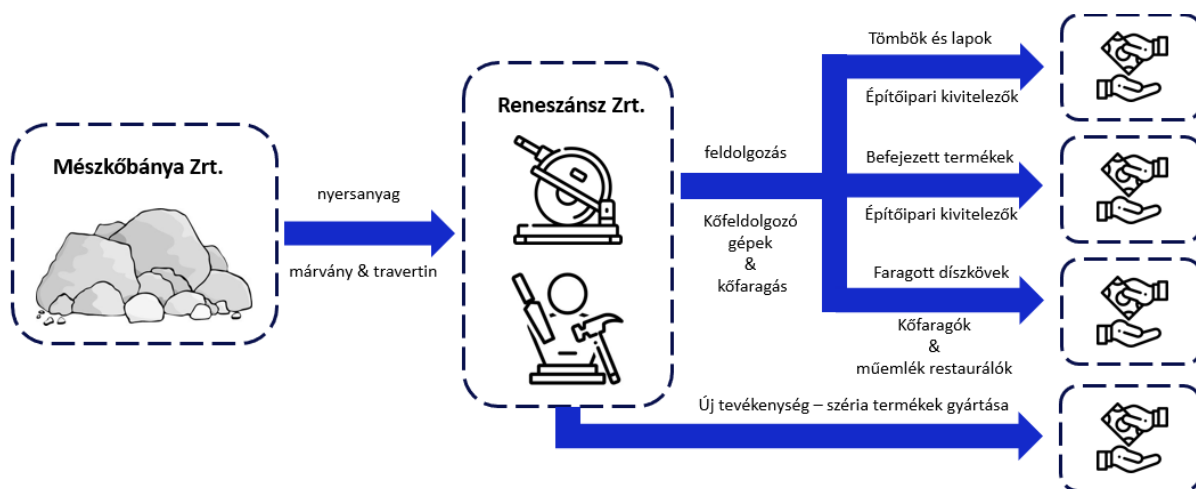
A Kibocsátó működése

A Reneszánsz Zrt. a hazai műemléki épületek díszítő munkáinak restaurálása, rekonstrukciója és a kőfaragó piac legnagyobb, vezető szereplője, világszerte élvonalbeli szakember és gépi háttérrel rendelkezik. Emellett kizárólagos bérlője és üzemeltetője a díszítő piac egyik legjobb fizikai és esztétikai tulajdonságaival rendelkező travertin mészkő lelőhelyének, a süttői mészkő bányáknak, a süttői mészkő bányatelek és a bányászati jog a Mészkőbánya Zrt. tulajdonában áll. A Kibocsátó 2018. május 3.-án kötött 70 év határozott időre szóló bérleti és üzemeltetési szerződést a Mészkőbánya Zrt-vel. A bérleti szerződés alapján a Kibocsátó kizárólagosan jogosult a bánya üzemeltetésére és a mészkővagyon kitermelésére és hasznosítására.

A bérleti szerződés alapján a Kibocsátó évente négy egyenlő összegben összesen a szerződéskötés évében 300 m Ft bérleti díjat fizet a Mészkőbánya Zrt. részére, a bérleti díj évente a KSH árindex alapján kerül módosításra. A szerződés alapján a Kibocsátónak kötbérfizetési kötelezettsége kizárólag abban az esetben állna fenn, amennyiben a bérleti szerződés neki felróható módon kerülne megszüntetésre.

A Kibocsátó kijelenti, hogy a Mészkőbánya Zrt. finanszírozási szerződéseiben nem vállalt pénzügyi kötelezettséget, és ilyen jellegű kötelezettséget a jövőben sem fog vállalni.

Renezánsz Kőfaragó Zrt. üzleti modellje



A Kibocsátó fő tevékenységi körei

A Reneszánsz Zrt. évtizedek óta a magyar díszítő ipar egyedülálló természeti és emberi erőforrásokkal rendelkező szereplője.

A Társaság rendelkezik a legnagyobb és legértékesebb hazai díszítő bánya, a süttői mészkőbányára vonatkozó 70 évre szóló bérleti és üzemeltetési joggal. A süttői bányában legalább 300 évre elegendő olyan mészkővagyon található, amely megjelenésében és fizikai tulajdonságaiban a több ezer éves kőépítészeti hagyományokkal rendelkező római travertinnel egyenértékű.

A Társaság több mint 70 évre visszanyúló eddigi működése révén nemzetközi szinten jegyzett tömbkö-megmunkálási, kőszobrászati szakértelemmel, technológiával és referenciával rendelkezik.

A Társaság süttői bányájában édesvízi eredetű, kemény mészkövet, ún. travertint bányásznak. A szabálytalan vagy túl kicsi méret, a szennyeződések és elszíneződések miatt a kibányászott kőnek csak egy része (mintegy egynegyede) alkalmas arra, hogy abból díszítőkö készüdjön. A kiválogatott megfelelő minőségű követ méretre vágás és felületkezelés után különböző feldolgozottsági formában és méretben árusítják.

A Reneszánsz Zrt. értékesített termékeit és szolgáltatásait négy részre lehet bontani. Ezek a területek a **félkésztermékek értékesítése további feldolgozásra** kőfaragóknak, illetve építőipari kivitelezőknek, **késztermékek értékesítése szériaterméként**, **késztermékek értékesítése egyedi termékként** és **szakipari szolgáltatások nyújtása** végfelhasználók és kivitelezők részére.

1) Félkésztermékek értékesítése további feldolgozásra

Ebbe a kategóriába tartoznak a tömbök, melyeket szobrok és díszítőkö elemek készítéséhez árusít a társaság és azok a táblák melyeket pultok és lépcsők készítéséhez értékesít a vállalat építőipari kivitelezőknek és kőfaragóknak.

2) Késztermékek értékesítése szériaterméként

Ebbe a kategóriába tartoznak az 1-2 cm vastag fal- és padlóburkoló lapok, a 2-6 cm vastag járólapok, párkányok és az épületek külső burkolati lapjai, továbbá az egyéb széria termékek, mint például az oszlopok és a falazókövek.

3) Késztermékek értékesítése egyedi termékként

Ebbe a kategóriába tartoznak az egyedi tervezésű díszítő elemek, szobrok és berendezési tárgyak.

4) Szakipari szolgáltatások nyújtása

A Társaság a termékértékesítés mellett szakipari szolgáltatásokat is nyújt végfelhasználók és kivitelezők részére. Ennek során – a saját félkész- vagy késztermékei értékesítésével együtt – az alábbi tevékenységeket végzi:

- Végfelhasználók részére:
 - egyedi kőfaragó munkák tervezése és elvégzése
 - a végfelhasználó által megvásárolt késztermékek beépítése
- Kivitelezők részére:
 - kőépítészeti tervezés, szaktanácsadás
 - kőfaragás és beépítés (pl. tömbkö-megmunkálás és beépítés)

Új termék értékesítése a B2C és B2B piacokon

A süttői mészkőbányában bányászott kövek minőségei és a Reneszánsz Zrt. múltja és szakértelme lehetővé teszik a vállalat számára, hogy új ipar kiszolgálást tegyék lehetővé. A burkolólapok szériagyártásának felfuttatása optimalizálja a süttői bánya kapacitásának kihasználását: a jelenlegi mintegy évi 40 ezer m³ kitermelése mellett az eddigi 7 ezer m³ helyett 12-14 ezer m³ felhasználást tesz lehetővé az eddig nagyrészt „félredobott”, de lapgyártásra alkalmas mészkő felhasználásával.

A fentiek fényében 2019-ben a vállalat a kész szériatermékeivel elkezdte kiszolgálni a végfelhasználói szegmenst és azokat a vállalkozásokat, akik ebben az iparban tevékenykednek ezzel kiszorítva a nála jóval drágább és sokszor rosszabb minőségű travertin és mészköveket a magyarországi piacról. A magyarországi top kereskedő cégek listáját a lenti táblázat foglalja össze.

Magyarországi köfeldolgozó és kereskedő cégek

Magyarországi cégek	Bevétel (ezer Ft)
Nyír-Márvány Kft.	2 393 552
Erdős Gránit Kft. (2018)	666 256
KŐ-KER Csákvár Kft.	602 186
Süttöi Travertin Kft.	566 154
Balkán Stein Kft.	518 910
Kődekor 2002 Kőipari Bt.	515 963
Korintex Global Kft.	502 730
Gránit Kft.	493 430
ALAKart Kft.	472 179
Nettkő Kft.	439 837

A Reneszánsz Kőfaragó Zrt az új tevékenységét, a csempék és a kőlapok sorozatgyártását a magyarországi B2B és a B2C piacra már 2019-ben elkezdte, de a termelési kapacitás javítása érdekében a jövőben számos beruházást kell végrehajtani a vállalatnak annak érdekében, hogy a nagy nemzetközi cégek importját kiszorítsa a cég a magyar piacról és meghatározó szereplője legyen a hazai piacnak szériatermékek gyártásában is.

Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés

Vevők

Reneszánsz Kőfaragó Zrt. legfontosabb vevői árbevétel megoszlás alapján (2019, %)

Értékesített termék	Nettó árbevétel (ezer Ft)	Részesedés (%)
Vevő 1, Vevő 2, Vevő 3	Szobrász és épület-díszítő kő faragási és beépítési munkák	1 982 541 71,8%
Vevő 4	Kő termékek	36 325 1,3%
Vevő 5	Kő termékek	32 609 1,2%
Vevő 6	Kő termékek	27 500 1,0%
Vevő 7	Kő termékek	25 389 0,9%
Vevő 8	Faragott kő elemek	20 242 0,7%
Vevő 9	Kő termékek	18 650 0,7%
Vevő 10	Kő termékek	15 219 0,6%
SZUM top 10		2 051 476 74,3%
SZUM		2 760 686 100%

A Reneszánsz Zrt. TOP 10 vevője 2019-ban a teljes árbevétel 74%-át adta. Ebben az évben az értékesített termékek közül a tömbtermékek értékesítése a teljes árbevétel 85%-át, míg a laptermékek értékesítése a teljes árbevétel 15%-át adta.

A kő minősége és a több mint 70 éves múltra visszatekintő vállalkozás megkülönböztető versenyelőnye, hogy a nevesebb budapesti műemléképületek köveit a restaurációk során mind a Reneszánsz

érdekeltségébe tartozó süttői mészkőbánya termékei szolgálják ki. Ez az egyediség az alapja a stabil cash flow-nak és a biztos működésnek.

Szállítók

Renezsánsz Kőfaragó Zrt. legfontosabb nem beruházást elősegítő szállítói (2019, %)

	Vásárolt termék	Nettó ár (ezer Ft)	Részesedés az anyagjellegű ráfordításokból (%)
Szállító 1	Bánya bérleti díj	308 700	24,5%
Szállító 2	Üzemanyag termelő gépekhez	70 004	5,6%
Szállító 3	Áram	58 047	4,6%
Szállító 4	Áram	17 216	1,4%
Szállító 5	Tömítő anyag laptermékekhez	16 746	1,3%
SZUM top 5		470 713	37,4%

A társaság TOP 5 beruházásokhoz nem köthető beszállítója 2019-ben a teljes anyagjellegű ráfordítások 37,4%-át adta, melyek között a legnagyobb részarányt a süttői bánya bérleti díja tette ki.

A Renezsánsz Zrt. a működéshez elengedhetetlen alapanyagokat bérelt bányáján keresztül szerzi be, ezzel hatalmas költséget megspórolva a vállalkozásnak. A többi anyagjellegű ráfordítás pedig a termeléshez és a működéshez szükséges gépek áram és üzemanyag szükségletei és a székhely és a telephelyek rezsizükségei. Ezekon túl a kiadások túlnyomó részét a működés fejlesztéséhez és korszerűsítéséhez elengedhetetlen folyamatos beruházások teszik ki.

Renezsánsz Kőfaragó Zrt. legfontosabb beruházást elősegítő szállítói (2019, %)

	Vásárolt termék	Nettó ár (ezer Ft)	Részesedés az anyagjellegű ráfordításokból (%)
Szállító 1	Gépsor	230 840	18,3%
Szállító 2	Gép és csarnok alapozás	224 035	17,8%
Szállító 3	Csarnok	163 903	13,0%
Szállító 4	Konténer iroda	78 383	6,2%
Szállító 5	Gép infrastruktúrák, szerszámok	30 485	2,4%
SZUM top 5		727 646	57,7%

A társaság TOP 5 beruházásokhoz köthető beszállítója 2019-ben a teljes anyagjellegű ráfordítások 57,7%-át adta, melyek között a legnagyobb részarányt a gépek és a csarnokok építése, korszerűsítése jelentette.

A kibocsátó üzleti stratégiája

Középtávú üzleti célkitűzések:

- 4 milliárd forintos árbevétel és 1 milliárd forintos EBITDA biztosítása.
- A Süttői mészkőbányák kiváló tulajdonságainak és piaci lehetőségeinek jobb kihasználása.

A kőfaragó és szobrász munkát nem igénylő piacon a Kibocsátó üzleti tervei alapján legalább 2,5 - 3 milliárd forintos értékesítési volument kell biztosítani.

A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ 2019 ÉVI PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL

Renezsánsz Kőfaragó Zrt. főbb pénzügyi adatai (2019, ezer Ft)

	Érték (ezer Ft)
Eredménykimutatás	
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	2 734 426
Export értékesítés nettó árbevétele	26 260
Értékesítés nettó árbevétele	2 760 686
EBIT	203 868
EBITDA	414 893
Adózott eredmény	183 396
Mérleg	
Mérlegfőösszeg	6 317 759
Befektetett eszközök	4 133 438
Saját tőke	3 166 719
Hosszú lejáratú kötelezettségek	1 230 433
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 795 486

Renezsánsz Kőfaragó Zrt. nyereségesség (2019, %)

	Érték (%)
Árbevétel arányos nyereségesség	
EBITDA margin	15,03%
Árbevétel-arányos nyereség	6,64%
Eszköz és saját tőke arányos nyereségesség	
ROE (Sajáttőke-arányos nyereség)	5,79%
ROA (Eszközarányos nyereség)	2,90%

- **Jövedelmezőség:** A társaság jövedelmezőségét mérő mutatószámok értékei mind pozitív értéket vettek fel 2019-ben, mint az elmúlt években, mely stabil és kedvező működési jövedelmezőséget, valamint tőkemegtérülést és eszközhatékonyt mutat.

Átlagos fizetési idők (2019, nap)

	2019
Átlagos vevői fizetési idő	
Átlagos vevői fizetési idő	15
Átlagos szállítói fizetési idő	
Átlagos szállítói fizetési idő	237

- **Átlagos vevői fizetési idő:** Az átlagos vevői fizetési idő (vevőállomány / (1+ÁFA) / nettó árbevétel * 365) belföldi és a külföldi vevők esetében alacsony, tehát kedvező értéket a mutat a 2019.12.31-i állapot szerint.

- **Átlagos szállítói fizetési idő:** Az átlagos szállítói fizetési idő (szállítóállomány / (1+ÁFA) / anyagjellegű ráfordítások * 365) 237 napos értéke erős alkupozíciót feltételez, amely mind az átlagos export fizetési idővel, mind az átlagos belföldi fizetési idővel összevetve kedvező likviditást mutat.

8. TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS

Törvényes képviseletre jogosultak és munkaköreik:

- **Balogh Miklós** (Vezérigazgató): A 69 éves vezérigazgató, jogi végzettséggel továbbá 50 éves szakmai tapasztalattal rendelkezik a kőfaragó, díszítőiparban. A cég irányítását fokozatosan a fiának, Balogh Attilának adja át.
- **Balogh Attila** (Vezérigazgató helyettes): A 43 éves vezérigazgató helyettes üzleti tudományok területén szerzett emeltszintű végzettséget továbbá 10 év szakmai tapasztalattal rendelkezik a kőfaragó, díszítőiparban. Angolul és németül beszél, ami elősegíti a nemzetközi kapcsolattartást és terjeszkedést.
- **Zohány Helga** (Gazdasági vezérigazgató helyettes): A 48 éves gazdasági vezérigazgató helyettes 20 év szakmai tapasztalattal rendelkezik a kőfaragó, díszítőiparban.
- **Kamondy Tibor** (Főmérnök): Az 54 éves főmérnök a Budapesti Műszaki és Gazdaságtudományi Egyetemen szerzett emelt szintű képesítést, mint műemléki szakmérnök. Feladatai közé tartozik a kivitelezés és termékfejlesztés szakmai irányítása, továbbá 20 év szakmai tapasztalattal rendelkezik a díszítőipar beépítés és műemlék felújítás területén.

Menedzsment és munkaköreik:

- **Adamcsik Tibor** (Bánya irányítási igazgató): Az 54 éves bánya irányítási igazgató, bányamérnök végzettséggel továbbá 29 év szakmai tapasztalattal rendelkezik a díszítőipar bányászatban.
- **Varga Ferenc** (Üzem irányítási igazgató): A 46 éves üzem irányítási igazgató műszaki menedzser, költségzakértő, valamint munkavédelmi végzettséggel, továbbá 9 év szakmai tapasztalattal rendelkezik a kőfaragó, díszítőiparban.
- **Szénási József** (Kőfaragó üzem szakmai vezető): A 64 éves szakmai vezető kőfaragó és művezető végzettséggel, továbbá 45 év szakmai tapasztalattal rendelkezik a kőfaragás és kőszobrászat területén.

A törvényes képviseletre jogosult, illetve menedzsment feladatokat ellátó fenti személyekkel szemben a megelőző 3 évben nem került sor szakmai tevékenységükkel kapcsolatos eljárás lefolytatására.

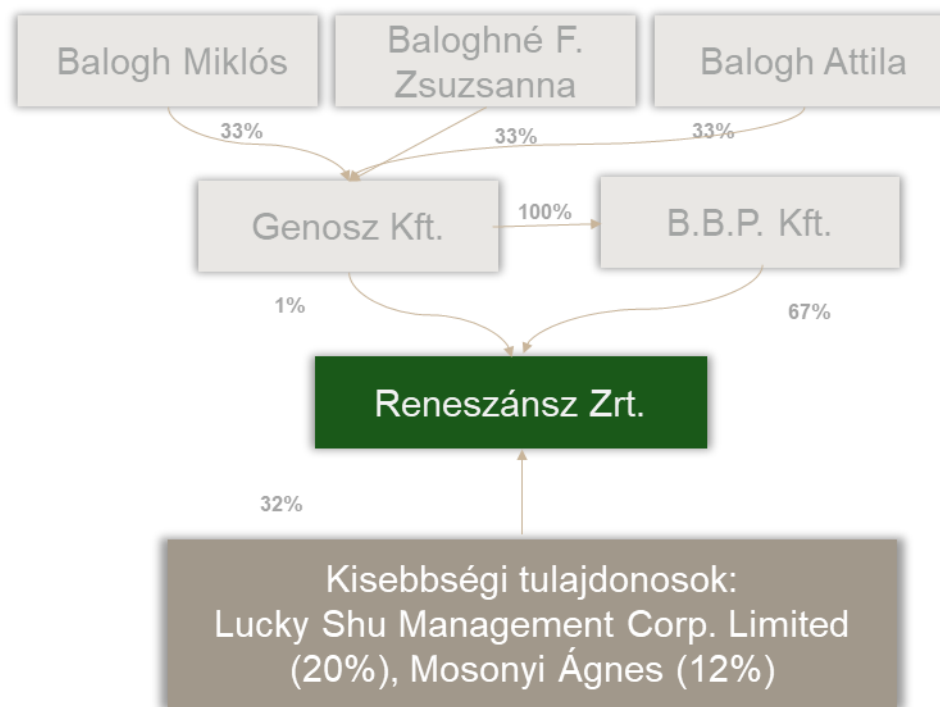
A társaság jelenlegi menedzsmentje irányította többek között az alábbi műemléki épületek díszítő köveinek tervezését, gyártását, helyezését:

- Országház épületének homlokzatához 6.500 m³ süttői mészkő faragott kőelem gyártása, faragása beépítése;
- Margit híd felújításához 1.500 m³ faragott kő tervezése, gyártása, faragása 1 év alatt;
- Budai várban Főőrségi épület, Stöckli lépcső gyártása, helyezése;
- MOM Park bevásárlóközpontja és Csörsz utcai irodaházak homlokzati süttői mészkővének gyártása és helyezése;
- Boston Public Library süttői mészkőburkolatainak gyártása;
- Művészetek Palotája 10.000 m² süttői mészkőhomlokzat gyártása és helyezése;

- The Ritz Carlton Hotel Budapest épületének homlokzati süttői mészkő elemeinek gyártása és helyezése;
- Boston Harvard Business School, Ruth Mulan Chu Chao Center épülete faragott köveinek gyártása.

9. A KIBOCSÁTÓ TULAJDONOSI SZERKEZETE

Renezánsz Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság tulajdonosi szerkezete



10. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

Eredménykimutatás

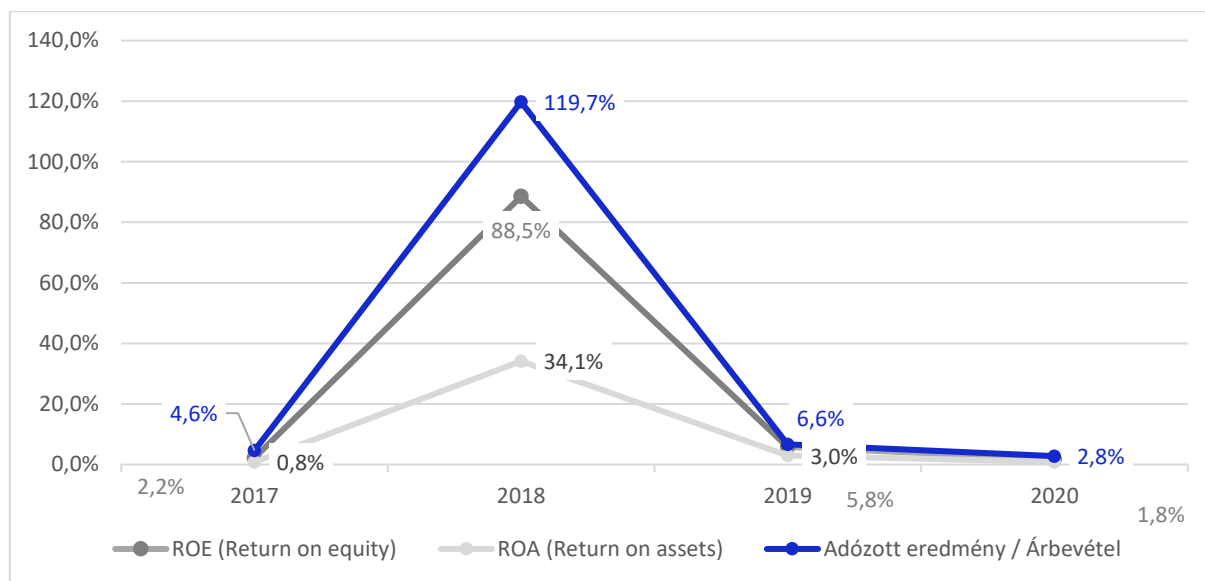
Renezsánsz Kőfaragó Zrt. eredménykimutatás (2017-2020, ezer Ft)

Eredménykimutatás (adatok ezer Ft)	2017	2018	2019	2020
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 663 706	2 187 809	2 734 426	2 102 477
Export értékesítés nettó árbevétele	6 380	18 236	26 260	12 675
Értékesítés nettó árbevétele	1 670 086	2 206 045	2 760 686	2 115 122
Aktivált saját teljesítmények értéke	349 177	209 481	69 964	267 905
Egyéb bevételek	304 298	3 715 061*	290 216	105 709
Anyagköltség	271 290	290 321	303 368	309 290
Igénybe vett szolgáltatások értéke	222 548	436 261	603 825	532 651
Egyéb szolgáltatások értéke	68 439	50 983	26 085	22 722
ELÁBÉ	1 254	2 161	5 428	765
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	104 150	290 221	321 535	52 861
Anyagjellegű ráfordítások	667 681	1 069 947	1 260 241	918 289
Béreköltség	613 653	670 431	800 976	853 521
Személyi jellegű egyéb kifizetések	17 446	25 295	22 799	19 146
Bérbírálatok	162 262	154 549	170 531	147 159
Személyi jellegű ráfordítások	793 361	850 275	994 306	1 019 826
Értékcsökkenési leírás	192 582	177 623	211 025	243 399
Egyéb ráfordítások	438 566	1 219 225	451 426	212 458
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	231 371	2 813 517	203 868	94 764
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-149 185	-66 144	-20 303	- 33 509
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	82 186	2 747 373	183 565	61 255
Adófizetési kötelezettség	4 848	105 910	169	2 088
ADÓZOTT EREDMÉNY	77 338	2 641 463	183 396	59 167

*2018-ban az egyéb bevételek között megjelenő egyszeri, 3,1 Mrd Ft-os tétel a mészkőbánya eladásából származott

Jövedelmezőség

Jövedelmezőségi mutatók alakulása (2017-2020, %)



- **Adózott eredmény / Árbevétel:** A társaság jövedelmezőségi mutatója az elemzett 3 évben változó tendenciát mutatott, ami főleg a vállalkozás főtevékenységének tudható be, mivel a nagyobb megbízások teljesítése projekt alapú és több évig elhúzódik, valamint 2018-ban az egyéb bevételek növekedése (egyszeri tétel, mészkőbánya eladásából származó bevétel) okozta az adózott eredmény kimagasló értékét.
- **ROE és ROA:** A Reneszánsz Zrt. egyéb jövedelmezőségi mutatói is hasonló tendenciát mutatnak. és Tőkearányos mutató -17%-ról 6%-ra, míg az Eszközarányos mutató -7%-ról 3%-ra emelkedett az elmúlt 5 évben.

Működési ráfordítások

A Társaság anyagjellegű ráfordításai között 2020.12.31-én 532 651 ezer Ft volt az igénybe vett szolgáltatások értéke, 309 290 ezer Ft pedig az anyagköltség, amik az anyagjellegű ráfordítások több mint 90%-át jelentették.

Az igénybe vett szolgáltatások közötti legjelentősebb tételt (320 070 ezer Ft) a bányabérleti díj tette ki, illetve a posta, telefon, takarítás, őrzés-védés, egészségügyi és egyéb költségek (101 155 eFt).

Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

Eredménykimutatás (adatok ezer Ft)	2017	2018	2019	2020
EBITDA	423 953	2 991 140	414 893	338 163
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	231 371	2 813 517	203 868	94 764

Pénzügyi műveletek eredménye

A pénzügyi műveletek eredménye jelentős részben fizetendő kamatokból, valamint árfolyamnyereség és –veszteség egyenlege.

Adózott eredmény

Az adózott eredményt 2018-ban az egyszeri, bányaeladásból származó egyéb bevétel összege, míg 2020-ban a Covid hatások mozgatták jelentősebben.

Mérleg

Mérleg – eszközök

Renezsánsz Kőfaragó Zrt. mérleg - eszközök (2017-2020, ezer Ft)

Mérleg - Eszközök (adatok ezer Ft)	2017	2018	2019	2020
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	6 503 316	3 724 685	4 133 438	4 197 641
Immateriális javak	108 410	110 609	115 785	115 335
Tárgyi eszközök	6 128 933	3 346 615	3 750 192	3 815 292
Ingtatlanok	2 268 044	1 833 873	2 059 205	2 143 175
Műszaki gépek, berendezések	560 401	716 964	782 619	1 545 046
Egyéb gépek, berendezések	65 675	64 229	67 535	58 938
Beruházások, felújítások	102 468	631 865	833 008	40 904
Beruházásokra adott előlegek				27 229
Befektetett pénzügyi eszközök	265 973	267 461	267 461	267 014
FORGÓESZKÖZÖK	2 877 042	2 353 675	2 167 826	2 820 722
Készletek	1 623 343	1 590 025	1 660 435	1 847 735
Követelések	1 071 222	706 188	340 330	595 067
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	398 938	240 771	147 168	352 810
Értékpapírok	0	0	0	0
Pénzeszközök	182 477	57 462	167 061	377 920
AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	5 930	12 140	16 495	7 952
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	9 386 288	6 090 500	6 317 759	67 026 315

Befektetett eszközök

A társaság befektetett eszközállományának megközelítőleg 50%-át a tárgyi eszközök teszik ki, melyet főként a bányászathoz és az operatív munkához szükséges ingatlanok tettek ki, melyet a versenyelőny egyik pillérért jelentő folyamatos beruházások és fejlesztések, valamint a műszaki gépek, berendezések követtek.

Reneszánsz Kőfaragó Zrt. székhelye és telephelyei

	Saját / bérelt	Érték	Funkció	Méret (m ²)
Székhely				
2096 Üröm, Fő u. 1.	Saját	606 millió Ft	Iroda, raktár és kőfaragó üzem	Telek: 33.000; Üzemcsarnok: 3.380; Iroda & Raktár: 937
Telephely				
2543 Süttő Rákóczi út 64	Saját	451 millió Ft	kőfeldolgozó telephely	Telek: 38.365 Üzemcsarnok: 6.189
Süttő hrsz 012/1	Saját	45 millió Ft	kőfaragó műhely	Telek: 31.639 Üzemcsarnok: 759
Süttő 0120/10	Bérelt	-	süttöi mészkőbánya	Terület: 898.264
Süttő 0120/9	Saját	-	védősáv	Terület: 204.732

A Társaság befektetett pénzügyi eszközei között az alábbi részesedések kerültek kimutatásra (2020.12.31):

Megnevezés	Székhely	Befektetés bruttó értéke (eFt)	Reneszánsz Zrt közvetlen és közvetett	
			tulajdoni hányada (%)	szavazati aránya (%)
FRM Kft. „v.a.”	2096 Üröm, 064/59	250	50%	50%
Reneszánsz-Zalaegerszeg Kft.	2543 Süttő, Rákóczi u. 64.	265 973	100%	100%
Süttöi Mészkőbánya Kft	2096 Üröm , Fő u. 1	1 488	49,6%	49,6%
W-Akadémia Kft. „f.a.”	1095 Bp., Hídépítő u. 1-12.	200	33%	33%

A befektetések között az FRM Kft „v.a.” , valamint a W-Akadémia Kft. „f.a” olyan korábbi munkákkal kapcsolatban alapított projektársaságok amelyeknek a Reneszánsz Zrt. üzleti tervében nincsen szerepe, célkitűzés a részesedések megszüntetése, ezért 100%-os értékvesztést számoltunk el. A mérlegkészítés időpontjáig a W-Akadémia Kft felszámolása befejeződött , az érték vesztesen felüli követelés összege megtérült.

Jelentős beruházások

A Reneszánsz Zrt. az elmúlt évek során számos jelentős fejlesztést hajtott végre, nagyrészt a bányai kitermelés és a kömegmunkálás bővítését, korszerűsítését célzó beruházásokat valósított meg.

A fejlesztések a kövágás és a kőfaragás korszerűsítését célozták.

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

2018-es év legfontosabb beruházásai:

- Bánya fúró és drótos vágógépek (18 millió Ft)
- Bányai nehézgépek (homlokrakodó, tehergépkocsik) (211 millió Ft)
- Targoncák (55 millió Ft)

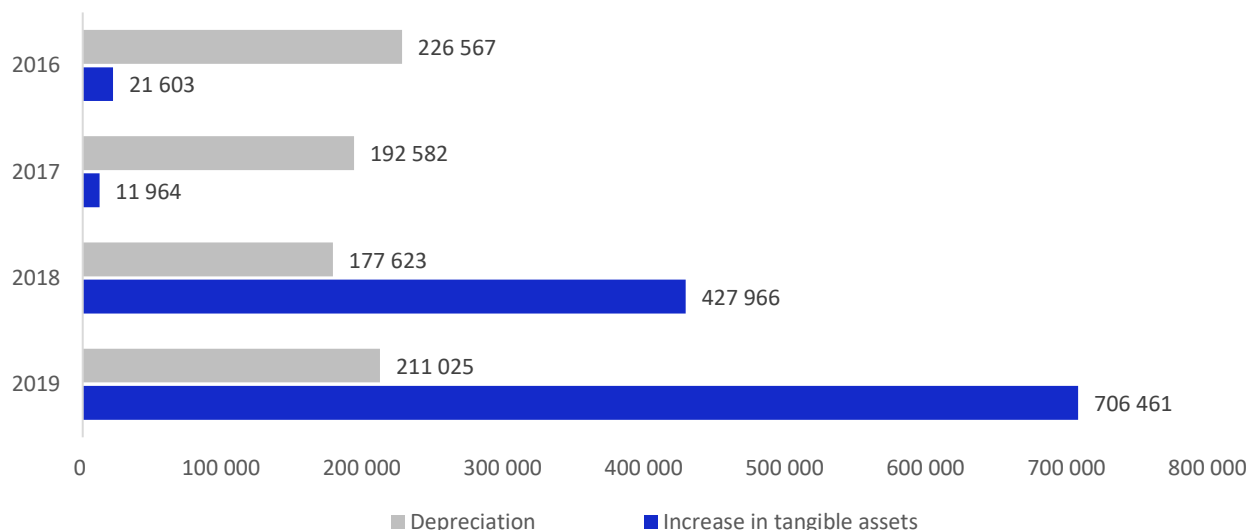
2019-as év legfontosabb beruházásai:

- Bányai nehézgépek (81 millió Ft)
- Gyártócsarnok, iroda építése, üzemcsarnok felújítás (616 millió Ft)

2020-as év legfontosabb beruházásai:

- Burkolatgyártó gépsor (331 millió Ft)
- Tömbkő vágógépek (453 millió Ft)

Értékcsökkenési leírás és a tárgyi eszközök növekménye (2016-2019, ezer Ft)



Forgóeszközök

A Társaság forgóeszközeit jelentős részben készletek, illetve követelések alkotják.

A Társaság 2020.12.31-én 1 716 485 ezer Ft értékű késztermék állománnyal rendelkezett.

2020.12.31-én a vevőkkel szembeni követelések összege 352 810 eFt volt, ami 205 642 eFt-tal több az előző év egyenlegénél. A vevőkkel szembeni követelések bruttó összege 414 831 eFt. A kintlévőségek a társaság további működését, likviditását nem befolyásolják a pénzügyi teljesítések, folyamatosak. A 2020.12.31-i vevőköveteléseken belül a belföldi és a külföldi követelések összértéke 414 831 eFt a belföldi vevőkövetelések bruttó (értékvesztés nélküli) egyenlege 363 430 eFt, a belföldi garanciális követelések bruttó egyenlege 9 010 eFt, a külföldi követelések bruttó egyenlege 42 391 eFt. A vevőkövetelésekre 2020.12.31-én összesen 62 021 eFt értékvesztést számolt el a Társaság.

A kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló követelések 2020.12.31-én 69 830 e Ft, melynek bruttó értéke 103 946 eFt és melyre 34 116 eFt értékvesztés lett elszámolva

Likviditás

Likviditás és pénzhányad alakulása (2017-2020, %)

	2017	2018	2019	2020
Likviditási ráta	1,18	1,04	1,21	1,17
Pénzhányad	0,08	0,03	0,09	0,16

- **Likviditási ráta:** A likviditási ráta (forgóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek) értéke 2017-től kezdődően az 1-es érték felett, így a társaság likviditási helyzete elfogadható szintet ér el.
- **Pénzhányad mutató:** A pénzhányad mutató (pénzeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek) tekintetében a társaság minimális szintet képvisel, ami kockázatot hordoz magában. Tekintve, hogy a mutató 0,03-0,16 közötti értéken mozgott az elemzett 4 évben azt vonja maga után, hogy a vállalat a rövid lejáratú kötelezettségeinek fedezetére elegendő likvid pénzállománnyal rendelkezik.

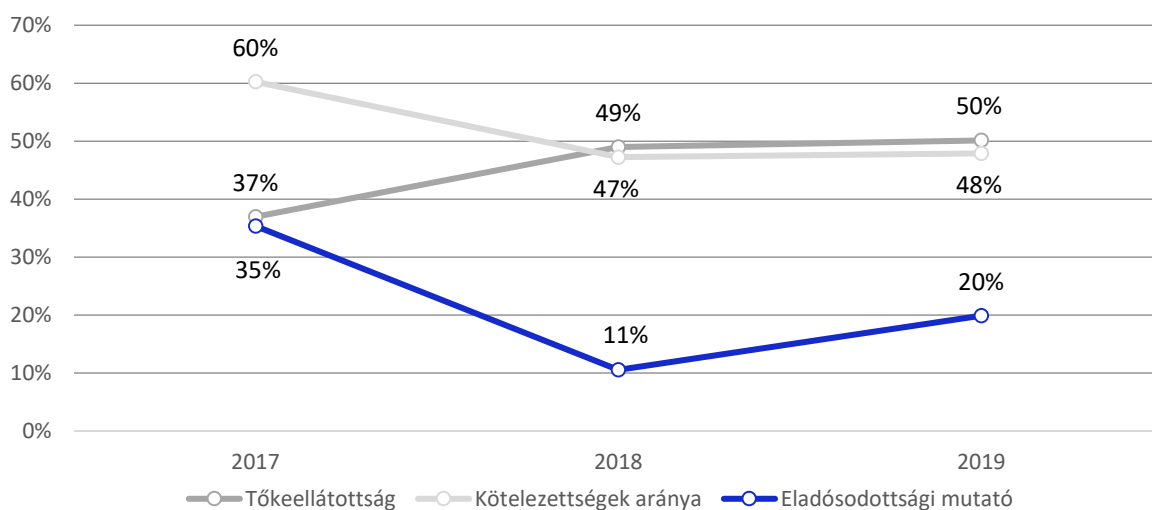
Mérleg - források

Renezánsz Kőfaragó Zrt. mérleg - források (2017-2020, ezer Ft)

Mérleg - Forrás (adatok ezer Ft)	2017	2018	2019	2020
SAJÁT TŐKE	3 468 630	2 983 323	3 166 719	3 225 886
Jegyzett tőke	1 140 130	1 140 130	1 140 130	1 140 130
Tőketartalék	126 370	126 370	126 370	126 370
Eredménytartalék	-1 139 184	-1 509 003	1 446 056	1 567 706
Lekötött tartalék	137 206	584 363	270 767	332 513
Értékelési tartalék	3 126 770	0	0	0
Adózott eredmény	77 338	2 641 463	183 396	59 167
CÉLTARTALÉKOK	8 000	15 000	5 000	5 000
KÖTELEZETTSÉGEK	5 654 777	2 877 519	3 025 919	3 658 685
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek	3 225 688	617 914	1 230 433	0
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0	0
Beruházási és fejlesztési hitelek	182 999	617 914	1 215 671	0
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	3 042 689	0	0	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	14 762	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	2 429 089	2 259 605	1 795 486	3 658 685
Rövid lejáratú kölcsönök	16 011	4 017	4 067	4 067
Rövid lejáratú hitelek	113	77 239	19 010	1 215 672
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	821 042	771 409	264 892	290 527
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	581 956	498 266	839 749	873 483
PASSÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	254 881	214 658	120 121	136 742
FORRÁSOK ÖSSZESEN	9 386 288	6 090 500	6 317 759	7 026 313

Tőkeszerkezet

Tőkeszerkezet összetételére vonatkozó mutatószámok alakulása (2017-2019, %)



- **Tőkeellátottság:** A tőkeellátottság évről-évre tapasztalható megfelelő értéke (~50%) a jelentős tőketartaléknak, ezáltal a többéves nyereséges működésnek és a vállalat növekedése iránt elkötelezett tulajdonosi körnek tudható be. A Reneszánsz Zrt. finanszírozási stratégiája tehát kifejezetten konzervatívnak tekinthető.
- **Hitelhelyzet:** A társaság finanszírozási szerkezetében az idegen tőke súlya csekélyebb a saját forrásokénál, eladósodottság veszélye ezért nem fenyeget.
- **Kötelezettségek:** A Reneszánsz Zrt. kötelezettségeit túlnyomó részt a beruházások finanszírozására szolgáló, beruházási és finanszírozási hitelek (1,2 milliárd Ft) adták.

Saját tőke

A Társaság saját tőkéjének összetételét és állományának változását 2019.12.31 és 2020.12.31 között az alábbi táblázat mutatja be:

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Egyenleg 2019.12.31.	Lekötött tartalék képzése / feloldása	Adózott eredmény átvezetése	Értékelési tartalék változás	2020.12.31. adózott eredmény	Egyenleg 2020.12.31
Jegyzett tőke	1 140 130					1 140 130
Tőketartalék	126 370					126 370
Eredménytartalék	1 446 056	-	61 746	183 396		1 567 706
Lekötött tartalék	270 767	61 746				332 513
Értékelési tartalék	-					-
Adózott eredmény	183 396		- 183 396		59 167	59 167
Saját tőke összesen	3 166 719	-	-	-	59 167	3 225 886

Kötelezettségek

2020 évben a Társaság kötelezettségeinek állománya 632 766 eFt-tal, 3 658 685 eFt-ra nőtt.

A Társaságnak 2020.12.31-én az EXIM Banktól igénybe vett beruházási hitel állt fent, 1 215 672 ezer Ft összegben. A Társaság a beruházási hitelt 2021-ben a mérlegkészítés időpontjáig kifizette, így átsorolásra került a rövid lejáratú bankhitelek közé.

A kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló rövid lejáratú kötelezettségek értéke 2020.12.31-én 845 600 eFt volt.

Külső finanszírozási források

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

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

Lényeges szerződések

A Kibocsátónak a Mészköbánya Zrt.-vel fennálló bérleti és üzemeltetési szerződésen kívül nincs tudomása a szokásos üzleti tevékenységen kívül kötött olyan egyéb 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.

Tőkeforrások

A Társaságnak 2020.12.31-én az EXIM Banktól igénybe vett beruházási hitel állt fent, 1 215 672 ezer Ft összegben. A Társaság a beruházási hitelt 2021-ben a mérlegkészítés időpontjáig kifizette.

2020. július 3 – án Reneszánsz Zrt a Külgazdasági és Külügyminisztérium mint Támogató szervtől VNT2020-1 azonosító számú „versenyképesség – növelő támogatás „ pályázaton 282.408.000,- Ft-ot kapott. Az összeget a Cég további beruházásokra fordítja , a támogatás elszámolásának határideje 2021.december 31.

Cash flow kimutatás

Cash flow kimutatás

Sorszám	A tétel megnevezése	2019	2020
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás	328 126	423 275
1.a	Adózás előtti eredmény +/-	183 565	61 255
	ebből működésre kapott pénzügyileg rendezett támogatás	-	-
1.b	korrekciók az adózás előtti eredményben	(6 234)	(5 504)
1.	Korrigált adózás előtti eredmény (1 a.+1.b) +/-	177 331	55 750
2.	Elszámolt amortizáció +	211 025	243 399
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	9 350	19 133
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbsége +/-	(10 000)	-
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	(33 805)	(760 150)
6.	Szállítói kötelezettség változása +/-	(533 771)	25 363
7.	Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása +/-	100 577	1 270 008

8.	Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	(94 537)	16 621
9.	Vevő követelés változása +/-	127 292	(218 999)
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +/-	201 688	(236 396)
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	(4 355)	8 545
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-	-
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-	-
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	(580 556)	(195 715)
14.	Befektetett eszközök beszerzése -	(614 361)	(955 865)
15.	Befektetett eszközök eladása +	33 805	760 150
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	-	-
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-	-
18.	Kapott osztalék, részesedés +	-	-
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	539 405	(12 500)
19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	-	-
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	-	-
21.	Hitel és kölcsön felvétele +	678 989	-
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	-	-
23.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	-	-
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	-	-
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	(139 410)	-
26.	Véglegesen átadott pénzeszközök -	(174)	(12 500)
27.	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása +1-	-	-
IV.	Pénzeszközök változása (±1.±11.±111. sorok)	286 975	215 059
27.	Devizás pénzeszközök ártértékelése	(45)	(4 201)
	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV. + 27. sor) +1-	286 930	210 858

11. INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL

A Kibocsátás célja az, hogy a bejövő forrásokat a Kibocsátó a meglévő hitelei törlesztésére valamint beruházásának finanszírozására fordítsa. A Kötvény megtérülését a Kibocsátó a Hitelminősítő rendelkezésére bocsátott és szabályszerűen elfogadott üzleti terve szerint, az általános üzletmenete alapján a műemléki épületek díszítő munkáinak restaurálásából, illetve díszítő termékek értékesítéséből biztosítja. Így a Kötvényen alapuló fizetési kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezetéül a Kibocsátó által megtermelt eredményből a mindenkor rendelkezésre álló szabad cash-flow szolgál.

12. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A releváns dokumentumok: a Kibocsátó társasági szerződése, éves beszámolók.

A Kibocsátó a dokumentumokba (vagy azok másolataiba) való betekintést a székhelyén (2096 Üröm, Fő utca 1.) Munkanapokon 9-14 óráig biztosítja.

A dokumentumokat a Kibocsátó kérésre megküldi. Érdeklődni a titkarsag@reneszansz.hu címen lehet utánuk.

13. AZ ÉRTÉKPAPÍRHOZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK (KÖTVÉNYFELTÉTELEK)

A Kötvények jellemzői:

A Kötvény elnevezése:	RENESZÁNSZ 2031/A kötvény
A Kötvény rövid elnevezése, Ticker kódja:	RENESZANSZ
Kibocsátó:	Reneszánsz Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság Székhelye: 2096 Üröm, Fő utca 1. Cégjegyzékszám: Cg. 13 10 041138
Forgalmazó:	MKB Bank Nyrt. Székhelye: 1056 Budapest, Váci u. 38. Cégjegyzékszám: Cg. 01 10 040952
Fizető Bank:	CIB Bank Zrt. Székhelye: 1027 Budapest, Medve u. 4-14. Cégjegyzékszám: Cg. 01 10 041004
Hitelminősítő:	Scope Ratings GmbH Székhelye: Lennéstrasse 5, 10785 Berlin, Németország
A Kötvények minősítése:	A Kötvényeket a Hitelminősítő "B+" minősítéssel látta el. A minősítés közzétételének napja: 2021. január 29. A Kötvények minősítését azok futamideje alatt a Hitelminősítő évente felülvizsgálja. A Kötvények és a Kibocsátó hitelminősítésének felülvizsgálata a kapcsolódó minősítési (rating) riportokkal együtt közzétételre kerül az MNB és a Hitelminősítő honlapján, amelyhez a Kibocsátó hozzájárul. Ezzel összefüggésben a Kibocsátó vállalja, hogy a hitelminősítés éves felülvizsgálataihoz szükséges minden dokumentumot és információt a megfelelő időben a Hitelminősítő rendelkezésére fog bocsátani és a minősítések során vele mindenben együttműködik.
Kötvény jellege:	A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak (pari passu) a felszámolás vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonaára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó, felszámolásra, végelszámolásra, végrehajtásra vagy egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.

A Kötvényeken alapuló követelés rangsora:

A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátó mindenkori fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak (pari passu) a felszámolás vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonaára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó, felszámolásra, végelszámolásra, végrehajtásra vagy egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.

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

Forgalomba hozatal típusa:

A Kötvények forgalomba hozatalának módja az értékpapírra vonatkozó nyilvános – de tájékoztató közzététele alól mentesített – ajánlattétel, aukciós eljárással.

A Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára az MNB Növekedési Kötvényprogramja (NKP) keretében kerül sor.

NKP:

Az MNB által 2019. július 1-jén elindított Növekedési Kötvényprogram a monetáris politikai transzmisszió hatékonyságának növelése céljából a magyar vállalati kötvény-piac likviditásának bővítésén keresztül.

A Kibocsátás helye:

Magyarország

Felhatalmazás a Kibocsátásra:

A Kibocsátó tulajdonosának 2021. 03. 31. napján kelt közgyűlési határozata.

A Kibocsátás célja, a Kibocsátásból származó bevétel felhasználása:

A Kibocsátó a Kötvényből származó bevételt a tervezett beruházásainak megvalósítására, valamint meglévő hitelei törlesztésére fordítja.

A Kibocsátó a kibocsátás révén bevont forrást a kibocsátáshoz szükséges, a Hitelminősítő rendelkezésére bocsátott, szabályszerűen elfogadott üzleti tervnek megfelelően, az abban meghatározott célokra, a hitelminősítői jelentésben foglaltak szerint használja fel, ezért a Kibocsátó felelősséggel tartozik.

A Kibocsátás teljes összege, össznévérték:

A Kibocsátás maximum 2.400.000.000 Ft, azaz Kétmilliárd-négyszázmillió forint.

Névérték Kötvényenként, címletbeosztás:

A Kötvények névértéke 50.000.000 Ft, azaz ötvenmillió forint.

Kötvények darabszáma:

A Kibocsátás során a kibocsátandó Kötvények darabszáma maximum 48 darab, azaz negyvennyolc darab.

A Kötvények típusa:

Névre szóló Kötvények.

A Kötvények megjelenési formája:	Dematerializált Kötvények, illetve az ezek feltételeit összefoglaló, az Információs Dokumentum 4. számú mellékletében szereplő minta szerinti Okirat.
ISIN azonosító:	HU0000360375
Kötvény pénzneme:	Forint
Futamidő:	10 év (2021. április 9. – 2031. április 9.)
Lejárat Napja:	2031. április 9.
Aukció időpontja:	2021. április 7.
A forgalomba hozatal napja, elszámolási napja (Értéknap):	2021. április 9.
Kamatszámítási Kezdőnap:	2021. április 9.
A Kötvények vásárlói köre:	A Kötvények az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete 2. cikk e) pontja szerinti a Kötvények forgalomba hozatalához készített információs összeállítás 5. számú mellékletében („ Meghívott Befektetők listája ”) felsorolt minősített befektetőnek minősülő személyek részére kerültek közvetlenül felajánlásra, amelyekben a Kibocsátó nem rendelkezik a Ptk. 8:2. § (1) bekezdésében meghatározott többségi befolyással, és amely befektetőket a Forgalmazó közvetlenül, elektronikus úton (e-mailben) keresett meg aukciós vásárlási ajánlattétel céljából.
Korlátozás a kötvényvásárlók körét illetően:	Az elsődleges piaci forgalomba hozatal során a Kötvények az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalára vonatkozó szabályai szerint kizárólag a Befektetők részére kerülhetnek értékesítésre.
Aluljegyzés és túljegyzés:	A Kibocsátó saját döntés alapján aluljegyzést elfogadhat azzal, hogy a kibocsátás minimum értéke nem lehet alacsonyabb, mint 1.000.000.000 forint. A Kibocsátó túljegyzést nem fogad el.
Jegyzési garancia:	A Kötvényekre vonatkozóan jegyzési garancia vállalására nem kerül sor.
Központi értékpapírszámla vezető:	KELER Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt. Székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.
Jóváírás:	Értékpapírszámlán történik.
A forgalomba hozatal helye:	Magyarország.

A forgalomba hozatal módja: Nyilvános – de tájékoztató készítése alól mentesített – ajánlattétel aukciós eljárással.

A Kötvényen alapuló fizetési kötelezettséget biztosító általános kötelezettségvállalás

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

A Kibocsátó egyéb kötelezettségvállalásai

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

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

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

A Kibocsátó a tájékoztatási kötelezettségét a jelen Információs Dokumentum *(Kötvénytulajdonosok tájékoztatása)* bekezdésében foglalt értesítési szabályok szerint teljesíti.

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

Másodpiaci árjegyzés:

A Kötvények XBond piacra történő bevezetésével összefüggésben a Kibocsátó vállalja, hogy legalább egy árjegyző a Kötvények teljes futamidejére az XBond multilaterális kereskedési rendszerben a Lejárat Napig kötelező érvényű árjegyzést végez, amelynek keretében:

- a) az árjegyző minden kereskedési napon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 percen keresztül fenntart;
- b) az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is egyaránt eléri a legalább 100 ezer eurónak megfelelő forintösszeget vagy legalább 1 darab értékpapírra; vonatkozik; és
- c) a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 bázispontot.

Éves, féléves jelentés közzététele:

A Kibocsátó kötelezettséget vállalt arra, hogy a Kötvényeknek a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által működtetett Xbond piacra, mint kereskedési helyszínre történő bevezetését/regisztrálását követően, attól kezdve éves és féléves jelentést tesz közzé a Tpt., illetve a PM Rendelet szerint. A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a jelen tájékoztatás közzétételével egyidejűleg a jelentéseket közvetlenül is megküldi azon Kötvénytulajdonosok számára, akik elérhetősége rendelkezésére áll.

Hitelminősítés felülvizsgálatának közzététele:

A Kibocsátó kötelezettséget vállal, hogy a hitelminősítés NKP Terméktájékoztató szerinti felülvizsgálatáról és annak eredményéről haladéktalanul és teljeskörűen tájékoztatja a Kötvénytulajdonosokat és az érdeklődőket, valamint azon Kötvénytulajdonosokat, amelyeknek a kapcsolattartási adatait a Kibocsátó ismeri, a Kibocsátó közvetlenül is értesíti az éves felülvizsgálatról és annak eredményéről. Ezen körben a Kibocsátó kötelezettséget vállal, hogy az MNB eltérő tájékoztatásáig az MNB részére a jelen kötelezettségét az nkp@mnb.hu e-mail címen keresztül is teljesíti.

A Kibocsátó a jelen pont szerinti tájékoztatási kötelezettségét a jelen Információs Dokumentum „Egyéb feltételek - Kötvénytulajdonosok tájékoztatása” bekezdésében foglalt értesítési szabályok szerint teljesíti.

A Kibocsátó a Mészköbánya Zrt. felé fennálló, a főkönyvben 45839999-es soron nyilvántartott korábbi bérleti díj tartozásból eredő kötelezettségét részletekben több év alatt fizeti vissza. A fennálló tartozást évente legfeljebb 150 millió forinttal csökkentheti abban az esetben, ha az utolsó lezárt, auditált üzleti év beszámolója alapján számított (nettó hitel / EBITDA) mutató két tizedes jegyre kerekített értéke kisebb mint 3,50. Jelen rendelkezés során „nettó hitel” alatt értendő a Kibocsátó kötvénytartozásból és hitel, illetve hiteljellegű jogviszonyokból fennálló tartozása, csökkentve a készpénzállománnyal, valamint „EBITDA” alatt értendő az üzemi eredmény és az értékcsökkenés összege.

Kamatok és kifizetések:

Kamatozás módja:

Fix kamatozás

Kamatláb:

Minden egyes Kötvény az aktuális tőketartozása után (Névérték csökkentve a kamatszámítás kezdőnapjáig teljesített tőketörlesztések összegével) a kamatszámítás kezdőnapjától (azt is beleértve) éves szinten fix 3,20% kamatláb mértékével számolva kamatozik.

Kamatfizetési Napok:

A forgalomba hozatal évét nem számítva a Lejárat Napjáig minden év április 9. napja és a Lejárat Napja, azaz:

2022. április 9.

2023. április 9.

2024. április 9.

2025. április 9.

2026. április 9.

2027. április 9.

2028. április 9.

2029. április 9.

2030. április 9.

2031. április 9. (Lejárat Napja)

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

Kamatbázis:

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

Kamatbázis Megállapítási Napok:

Minden év április 9. napja. Az egy évre eső Kamatbázis Megállapítási Napok száma egy.

Kamatszámítás:

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

Jelölés:

c_a : *Éves kamat (kupon)*

f : *Kamatfizetések száma egy évben*

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

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

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

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

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

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

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

A Kötvények törlesztése:

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

2024. április 9. napján:	a Névérték 5%-a, azaz 2.500.000 Ft;
2025. április 9. napján:	a Névérték 5%-a, azaz 2.500.000 Ft;
2026. április 9. napján:	a Névérték 10%-a, azaz 5.000.000 Ft;
2027. április 9. napján:	a Névérték 10%-a, azaz 5.000.000 Ft;
2028. április 9. napján:	a Névérték 10%-a, azaz 5.000.000 Ft;
2029. április 9. napján:	a Névérték 10%-a, azaz 5.000.000 Ft;
2030. április 9. napján:	a Névérték 10%-a, azaz 5.000.000 Ft;
2031. április 9. napján:	a Névérték 40%-a, azaz 20.000.000 Ft a Lejárat Napján.

Fix kamatösszegek:

A futamidő alatt az egyes Kamatfizetési Napokon a Kötvény 50.000.000 Ft Névértékére vetítve (a Kötvények tőketörlesztését is figyelembe véve) a kamatok az alábbi mértékben és fix kamatösszegben fizetendők 1 darab Kötvényre vonatkozóan:

2022. április 9.:	3,20%	1.600.000 Ft
2023. április 9.:	3,20%	1.600.000 Ft
2024. április 9.:	3,20%	1.600.000 Ft
2025. április 9.:	3,20%	1.520.000 Ft
2026. április 9.:	3,20%	1.440.000 Ft
2027. április 9.:	3,20%	1.280.000 Ft
2028. április 9.:	3,20%	1.120.000 Ft
2029. április 9.:	3,20%	960.000 Ft
2030. április 9.:	3,20%	800.000 Ft
2031. április 9.:	3,20%	640.000 Ft

Kamatfizetési Időszak:

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

**A Kötvényekkel kapcsolatos
kifizetések:**

A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket a Kibocsátó a Fizető Bankon keresztül a Kötvény devizanemének megfelelő pénznemben teljesíti a Kötvénytulajdonosok részére számlavezetőiken keresztül a KELER vonatkozó, mindenkor hatályos szabályzatának és az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével azon értékpapírszámlavezetők útján, akiknek a KELER által vezetett értékpapírszámláin – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap végén a Kötvények nyilván vannak tartva.

Az esedékes kifizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

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

Munkanap Szabály:

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

Munkanap:

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

**A Kötvények minimális árfolyama a
forgalomba hozatalkor:**

90,0000%

A Lejárat Nap előtti visszavásárlás a Kibocsátó döntése alapján:

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

A Lejárat Nap előtti visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján:

Nem alkalmazandó.

Visszaváltás a Kötvénytulajdonos döntése alapján a Lejárat Napja előtt:

Nem alkalmazandó.

Kötelezettségvállalások és azok megsértése

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a jelen pont szerinti kötelezettségvállalásainak megsértése esetén haladéktalanul tájékoztatja a Kötvénytulajdonosokat az érintett kötelezettségvállalás megsértésének tényéről, a jelen Információs Dokumentum „Egyéb feltételek - Kötvénytulajdonosok tájékoztatása” bekezdése szerinti értesítési módok által.

Rendkívüli Visszaváltási Események a Lejárat Nap előtt:

Az alábbi események bármelyike:

- a) **Nemfizetés:** a Kibocsátó jelen Kötvényre vonatkozóan az esedékes kamat- vagy tőkeösszeg megfizetésére vonatkozó kötelezettségét legkésőbb az esedékességet követő 30 napon belül nem teljesíti; vagy
- b) **Cross default:** ide nem értve az a) pont szerinti kötvénytartozást, a Kibocsátó és kapcsolt vállalkozásai bármely egyéb kötvényére, vagy más banki kötelezettségekre 100 M Ft feletti összegben vonatkozó pénzügyi kötelezettségének annak esedékességétől számított 30 Munkanapon belül nem tesz eleget; vagy
- c) **Minősítésromlás:** a Kötvények Hitelminősítő általi hitelminősítése: (i) a „B-” kategória alá esik; vagy (ii) a „B+” kategória alá esik (de nem esik a „B-” kategória alá) és legkésőbb a leminősítést követő két éven belül a közzétett minősítés alapján nem éri el legalább a „B+” hitelminősítést; vagy
- d) **Pari passu megsértése:** a Kötvények besorolása úgy változik, hogy Kibocsátó mindenkori fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel nem

egyenrangúak (pari passu) a felszámolás vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyonaára vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, ide nem értve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó, felszámolásra, végelszámolásra, végrehajtásra vagy egyéb vonatkozó jogszabályok alapján; vagy

- e) **Negative pledge megsértése:** a Kibocsátó jelenlegi vagy jövőbeli eszközeit vagy bevételeit részben vagy egészben terhelő Biztosítékot alapít bármely más kötvénye vagy egyéb kötelezettségeinek biztosítására, kivéve ha az adott Biztosíték alapításával egyidejűleg vagy azt követően a Kötvények alapján fennálló valamennyi kötelezettség azonos módon és mértékben kerül Biztosítékkal biztosításra, és ahhoz a Kötvénytulajdonosok előzetesen hozzájárultak. „Biztosíték” jelen rendelkezés vonatkozásában az alábbiak bármelyikét jelenti: zálogjog (jelzálog), óvadék, illetve bármely más szerződés és megállapodás, amelynek célja a Kibocsátó eszközeinek, a Kibocsátó tulajdonában álló más vagyontárgynak vagy a Kibocsátót megillető bármely jognak a biztosítéku adása (megterhelése); vagy
- f) **Fizetéseképtelenség:** a fizetéseképtelenségére vonatkozó mindenkor jogszabályok szerint a Kibocsátó csődeljárás, felszámolási eljárás vagy hasonló eljárás alá vonása érdekében a Kibocsátó társasági intézkedést tesz vagy a bíróság elrendeli bármilyen ilyen eljárás megindítását;
- g) **A saját tőke arány megsértése:** A Kibocsátó saját tőkéje a mindenkor egyedi beszámolója alapján nem csökkenhet a mérlegfőösszeg 40%-a alá (saját tőke>mérlegfőösszeg*40%).
- h) **A célhoz kötött felhasználás megsértése:** A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a kibocsátás révén bevont forrást a kibocsátáshoz szükséges, az NKP Terméktájékoztató szerint elfogadható hitelminősítést készítő Scope Ratings GmbH hitelminősítő rendelkezésére bocsátott, szabályszerűen elfogadott hiteltörlesztésre és beruházásokra vonatkozó üzleti tervnek megfelelően, az abban meghatározott célokra használja fel, a hitelminősítői jelentésben foglaltak szerint, és ezért felelősséggel tartozik.
- i) **A bányára vonatkozó bérleti szerződés felmondása:** A Kibocsátó és a Mészköbánya Zrt. között 2018. május 3.-án létrejött 70 éves határozott idejű a süttői mészköbánya használatára vonatkozó bérleti és üzemeltetési szerződés felmondásra vagy bármely más módon megszüntetésre kerül.

- j) **Engedély nélküli értékesítés:** A Kibocsátó részéről éves szinten 100 millió forint könyv szerinti összértéket meghaladó eszközértékesítés, csak a Kötvénytulajdonosok legalább 90%-nak előzetes hozzájárulása esetén lehetséges.
- k) **Osztalékfizetés:** A Kibocsátó osztalékfizetést csak olyan esetben teljesítene a jövőben, amennyiben az a hitelminősítést negatív irányban nem befolyásolná, és erről a hitelminősítő előzetesen a riportban írásban nyilatkozott, amennyiben ahhoz a kötvénytulajdonosok a Kibocsátó mindenkor egyedi beszámolója alapján az adózott eredmény 15%-át meghaladó osztalékfizetések esetében előzetesen hozzájárultak.
- l) **Korábbi bérleti díj törlesztése:** A Kibocsátó a Mészköbánya Zrt. felé fennálló, a főkönyvben 45839999-es soron nyilvántartott korábbi bérleti díj tartozásból eredő kötelezettségét részletekben több év alatt fizeti vissza. A fennálló tartozást évente legfeljebb 150 millió forinttal csökkentheti abban az esetben, ha az utolsó lezárt, auditált üzleti év beszámolója alapján számított (nettó hitel / EBITDA) mutató két tizedes jegyre kerekített értéke kisebb mint 3,50. Jelen rendelkezés során „nettó hitel” alatt értendő a Kibocsátó kötvénytartozásból és hitel, illetve hiteljellegű jogviszonyokból fennálló tartozása, csökkentve a készpénzállománnyal, valamint „EBITDA” alatt értendő az üzemi eredmény és az értékcsökkenés összege.

Visszaváltás menete Lejárat Előtti Visszavásárlási Áron

Amennyiben a Kibocsátónak a jelen Információs Dokumentum „Kötelezettségvállalások és azok megsértése” pontja alapján Kötvényvisszavásárlási kötelezettsége keletkezik, akkor a Kibocsátó a Lejárat Előtti Visszavásárlási Napon az alábbiak szerint köteles a Kötvények visszaváltani a Kötvénytulajdonosoktól:

- (a) A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosok megállapítása érdekében elsőként tulajdonosi megfeleltetést rendel meg visszamenőlegesen arra a napra, amikor a jelen Információs Dokumentum „Kötelezettségvállalások és azok megsértése” szerinti, érintett kötelezettségvállalása megsértéséről tájékoztatta a Kötvénytulajdonosokat, a jelen Információs Dokumentum rendelkezései szerint; ezt követően
- (b) A Kibocsátó az (a) pont szerinti Kötvénytulajdonosokat visszaváltási kötelezettsége beálltakor értesíti a Lejárat Előtti Visszavásárlási Nap időpontjáról és a Lejárat Előtti Visszaváltási Árról; ezt követően
- (c) A Kibocsátó a KELER-nél DVP elven történő tranzakciót rendel meg a Lejárat Előtti Visszaváltási Napra. A KELER mindenkor hatályos szabályzataiban meghatározott DVP tranzakció végrehajtása során az

érintett Kötvénytulajdonosok értékpapírszámláit a nyilvántartott Kötvényekkel megterheli a KELER, míg a pénzbeli ellenértékkel megterhelik a Kibocsátó, illetve a Fizető Bank megjelölt forintszámláját oly módon, hogy a terhelés és a jóváírás egyidejűleg történik.

- (d) Az elszámolásra a Lejárat Előtti Visszaváltási Napon kerül sor.

A Lejárat Nap előtti visszaváltási Rendkívüli Visszaváltási Esemény alapján:

Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkezésekor a Kibocsátó a Kötvénytulajdonosok tájékoztatásáról szóló pontban foglaltaknak megfelelően haladéktalanul tájékoztatja a Kötvénytulajdonosokat és a Fizető Bankot az érintett Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkezéséről, megjelölve a visszaváltás napját is. A Kibocsátó valamennyi Kötvényt a Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkezését követő harminc (30) napon belül a Lejárat Előtti Visszaváltási Összegen, büntető kamat nélkül visszaváltja azaz a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét megfizeti a Kötvénytulajdonosok részére. Ha a Rendkívüli lejárat Visszaváltási Események bármelyike bekövetkezik, és a Kibocsátó erről nem értesítette a Kötvénytulajdonosokat és a Fizető Bankot, úgy a Kötvénytulajdonos erről nem kevesebb, mint 30 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.

Lejárat Előtti Visszaváltási Ár:

Egy Kötvény vonatkozásában annak Névértéke csökkentve az adott Kötvény tekintetében megfizetett valamennyi tőkeösszeggel, növelve valamennyi kintlévő kamat és Késedelmi Kamat összegével és az utolsó Kamatfizetési Nap óta felhalmozódott időarányos kamatokkal (azaz az utolsó Kamatfizetési Nap és a Lejárat Előtti Visszaváltási Ár megfizetésének napjáig – ezt a napot nem beleértve – terjedő időszakban).

Egyéb feltételek:

A Kibocsátó aláírása:

A dematerializált formában előállításra kerülő Kötvényekről a Tpt. 7. § (2) bekezdése szerint kiállítandó és a Tpt. 9. §-a szerint a KELER-nél elhelyezendő Okiratot a Kibocsátó nevében eljáró, cégjegyzésre jogosult személyek bármelyike az aukció tényleges lezárását követően, cégszerűen írta alá. A Kötvények az aláírás helyett a fenti cégjegyzésre jogosult személy nevét mint a fenti Okiratot aláíró személyek nevét tartalmazzák.

Kötvénytulajdonosok tájékoztatása:

A Kötvényekkel, a Kibocsátóval és az aukcióval kapcsolatos információkat a Kibocsátó a Kötvények Xbond platformra

történő regisztrációjáig a Kötvénytulajdonosok részére közvetlenül juttatja el.

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

A Kötvénytulajdonosoknak a Kibocsátó az általuk megadott email címekre elektronikus úton ad tájékoztatást. A Kötvények XBond Piacra történő regisztrációját követően a Kötvénytulajdonosoknak a Kibocsátó a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeiről – amennyiben jogszabály másképp nem rendelkezik – az XBond Piac működtetésére vonatkozó mindenkori szabályzata szerint ad értesítést, továbbá tájékoztatást ad a vonatkozó következő közzétételi helyeken is: kozvetetelek.mnb.hu, www.bet.hu, és a Kibocsátó mindenkori honlapja (jelenleg: <https://www.reneszansz.hu/>).

Ha a Lejárat Nap előtt bármely Kötvénytulajdonosnak a Kötvények alapján jogérvényesítésre nyílna lehetősége, a Kibocsátó erről a Kötvénytulajdonosokat haladéktalanul tájékoztatja.

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

A Kibocsátó értesítése:

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

A Kötvénnyel kapcsolatos fizetések:

A Kötvényekkel kapcsolatos tőke- és kamatkifizetéseket a Kibocsátó nevében a Fizető Bank banki átutalással teljesíti a Kötvénytulajdonosok felé, a fizető banki szerződés rendelkezéseivel összhangban.

A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén érvényes pénzügyi, adó és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a KELER és azon szabályozott piac vagy multilaterális kereskedési rendszer szabályai és előírásai, amelyen a Kötvényeket esetlegesen jegyzik.

A Kötvény tekintetében tőke- és kamatkifizetésre banki átutalással a Fizető Bankon keresztül kerül sor a KELER mindenkor hatályos szabályzataival és előírásaival, illetve a

fizető banki szerződés rendelkezéseivel összhangban, valamint a vonatkozó adózási jogszabályok figyelembevételével, azon értékpapír-számlavezetők részére, amelyeknek a KELER-nél vezetett értékpapír-számláján az adott esedékességre vonatkozó – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – Fordulónapon (ahogy az alább meghatározásra került) az üzletzárás időpontjában Kötvények jóváírásra kerültek. A KELER jelenleg hatályos szabályzatai és előírásai értelmében a Fordulónap az érintett kifizetési napot közvetlenül két (2) Munkanappal megelőző nap (a "Fordulónap"). Kifizetést kizárólag azon személy részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

A Kötvények tekintetében a jelen kötvényfeltételekkel összhangban teljesített kifizetéseket a Kötvénytulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetéseknek kell tekinteni, és a Kibocsátó, valamint a Fizető Bank az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.

A Kötvényhez kapcsolódó jogosultságok:

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

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

A Kötvénytulajdonost a Kötvény alapján megillető jogosultságok:

- (i) a Kötvény lejáratakor, illetve a Kamatfizetési Napokon a Kibocsátótól a Kötvényben meghatározott tőkeösszeg és annak az előre meghatározott kamatának kifizetését követelni;
- (ii) a Kötvény megszerzése előtt, a jelen Információs Dokumentumot és az abban hivatkozott dokumentumokat megismerni, a jogszabályokban meghatározott előzetes tájékoztatást a Forgalmazótól a befektetési szolgáltatási tevékenység végzéséről és a kiegészítő szolgáltatásokról szóló üzletszabályzata és a jelen Információs Dokumentum szerint megkapni;
- (iii) a Kötvényt annak futamideje alatt a vonatkozó jogszabályokban meghatározott értékpapírszámlán birtokolni és azt biztosítékkul adni és a jelen

Információs Dokumentummal összhangban másra átruházni, elidegeníteni;

- (iv) gyakorolni a jelen Információs Dokumentumban foglalt, a Kötvénytulajdonosokat megillető jogokat; és
- (v) gyakorolni a Tpt.-ben és a vonatkozó jogszabályokban meghatározott egyéb jogokat.

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

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

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

Késedelmi kamat:

Az egyes Kötvények a Lejárati Naptól kezdve nem kamatoznak, kivéve, ha a Kötvénytulajdonos megfelelően igazolja, hogy a tőke-, illetve kamatkifizetést a Kibocsátó jogellenesen késlelteti vagy tagadja meg. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész, illetve kamatösszeg kamatai tovább halmozódnak a Ptk. rendelkezései szerinti mértékű késedelmi kamat mértékével mindaddig, amíg az adott Kötvény után járó összeget a Kibocsátó kifizeti.

Tulajdonosi megfeleltetés:

A Kibocsátó tájékoztatja a Kötvénytulajdonosokat, hogy a Kötvények keletkeztetését követő Munkanapon a KELER-nél a Tpt. 149. §-a szerinti tulajdonosi megfeleltetési eljárást kezdeményez, és ennek eredményéről a megfeleltetés során azonosított Kötvénytulajdonosokat az *„Egyéb feltételek – Kötvénytulajdonosok tájékoztatása”* pont szerinti eljárásnak megfelelően haladéktalanul értesíti.

Adózás:

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

Elévülés:	A jelen Információs Dokumentum elfogadásakor hatályos magyar jogszabályok értelmében a Kötvények alapján történő fizetésekre vonatkozó, a Kibocsátóval szemben támasztott igények nem évülnek el.
Kibocsátási dokumentumok:	A Kibocsátás feltételeit, a Kibocsátó bemutatását, valamint mindazt az információt, amelynek nyújtása a magyar jogszabályok szerint kötelező, jelen Információs Dokumentum tartalmazza. A Tpt. 48.§ (4) bekezdésében foglaltak szerint az értékpapír forgalomba hozatalának eredményét az aukció lezárását követő 5 naptári napon belül a Kibocsátó az MNB-nek bejelentette.
Irányadó jog és illetékesség, vitarendezés:	A Kötvényekre, valamint azok értelmezése tekintetében a mindenkor hatályos magyar jog rendelkezései az irányadók. A Kibocsátó, a Forgalmazó és a Kötvénytulajdonosok között a Kötvényekkel kapcsolatban keletkező vagy abból származó bármely jogvita eldöntésére az általános hatásköri szabályoknak megfelelően a hatáskörrel rendelkező magyar bíróság rendelkezik illetékességgel.

14. A BEFEKTETŐKKEL VALÓ KAPCSOLATTARTÁS

A Befektetők tájékoztatásának feltételeit a jelen Információs Dokumentum (*Kötvénytulajdonosok tájékoztatása*) és (*Tájékoztató*) pontjai tartalmazzák.

A Kibocsátó a befektetőkkel való folyamatos kapcsolattartásra a következő személyt jelöli ki:

Név: Balogh Attila

Elérhetőségei:

e-mail: balogh.attila@reneszansz.hu

telefonszám: 06 30 552 9651

A Kibocsátó folyamatosan biztosítja, hogy elérhető az általa megjelölt fenti elérhetőségeken. Az elérhetőségekben bekövetkezett változást a Kibocsátó haladéktalanul, de legkésőbb 1 Kereskedési Napon belül a Kibocsátó honlapján közzéteszi.

A Kötvények XBond multilaterális kereskedési rendszerben történő regisztrálását követően a Kibocsátó biztosítja, hogy az értesítések az alkalmazandó jogszabályok szerint, az MNB és a BÉT által előírt módon kerüljenek közzétételre (amennyiben alkalmazandó). Ezen értesítések az első közzétételük napján közzétettnek tekintendők.

A Kötvénytulajdonosoktól származó értesítéseket vagy nyilatkozatokat írásban, (cégszerűen) aláírva magyar nyelven kell a Kibocsátó részére, ajánlott postai küldemény vagy személyes kézbesítés útján, a Kibocsátó székhelyére küldeni, amely értesítéshez vagy nyilatkozathoz csatolni kell a KELER Zrt. vagy a vonatkozó értékpapír-számlavezető által kiállított igazolást.

Értesítés

A forgalomba hozatal előkészítése során a Befektetőkkel e-mail útján történik a kapcsolattartás.

**1. SZÁMÚ MELLÉKLET
FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT**

Felelősségvállaló nyilatkozat

Alulírott a Reneszánsz Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 2096 Üröm, Fő utca 1.) 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.

Üröm, 2021. június 29.

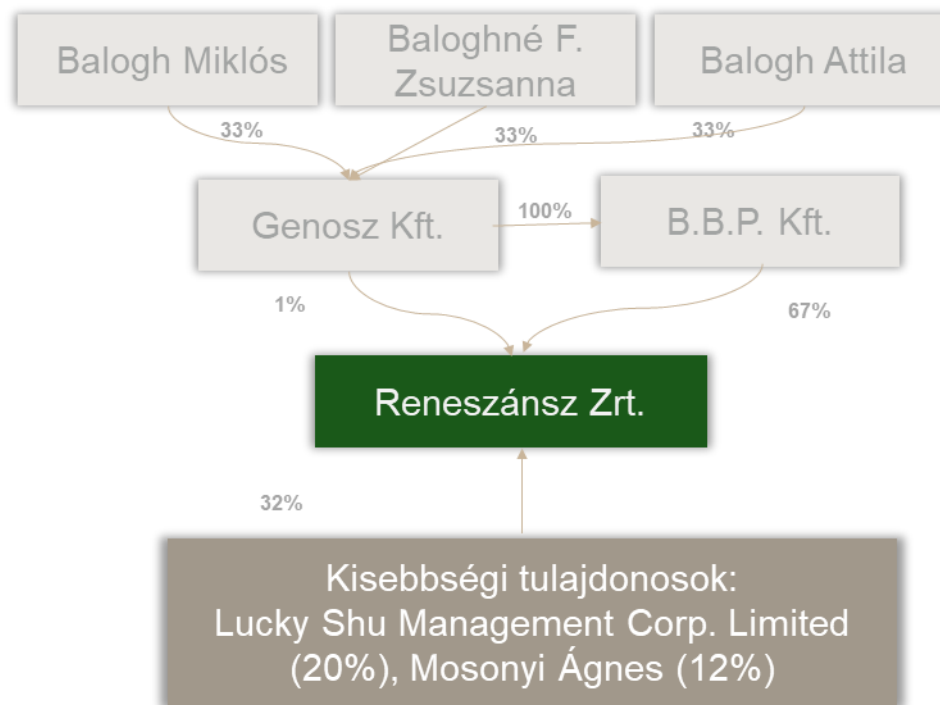

Balogh Miklós
Beosztás: Vezérigazgató


Balogh Attila
Beosztás: Vezérigazgató-helyettes

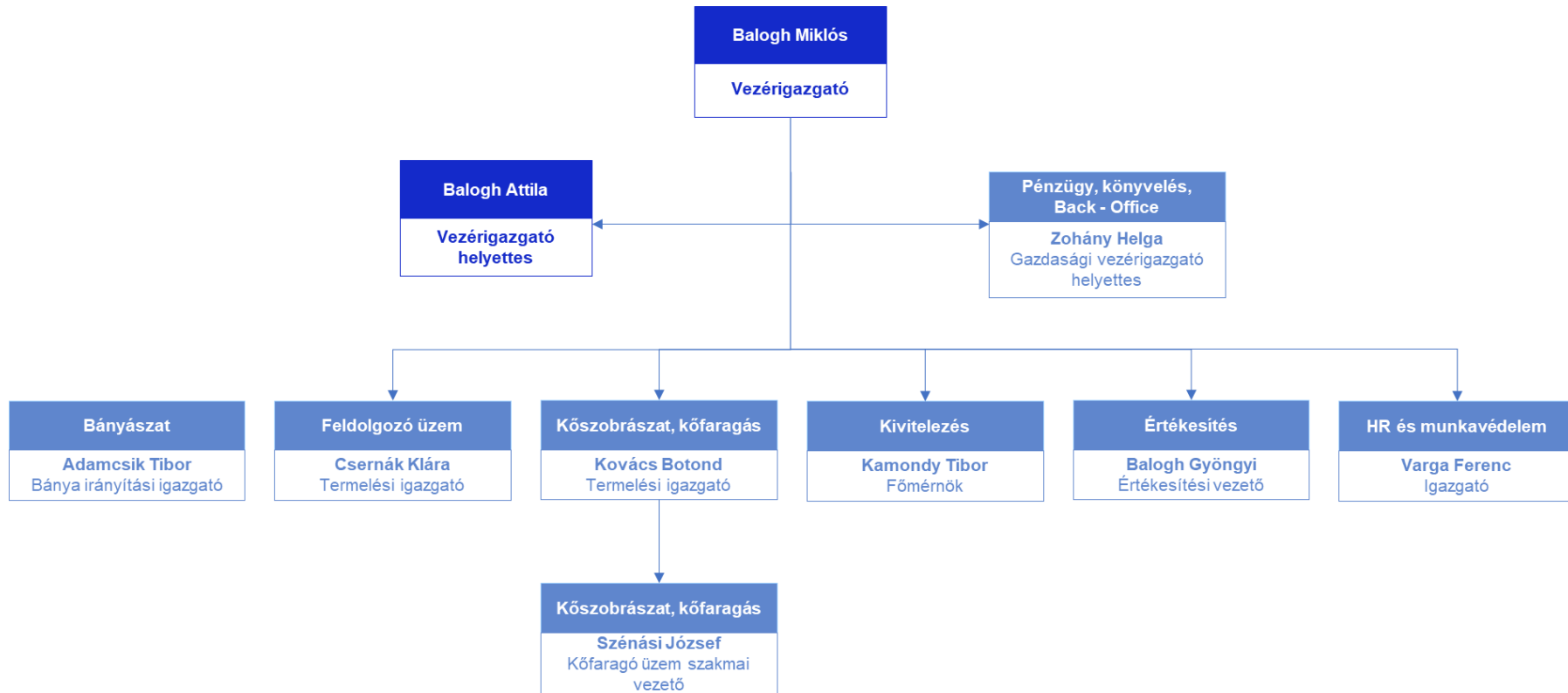
Renezánsz Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság

2. SZÁMÚ MELLÉKLET A KIBOCSÁTÓ TULAJDONOSI SZERKEZETÉNEK ÁBRÁJA

Renezánsz Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság tulajdonosi szerkezete



3. SZÁMÚ MELLÉKLET A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETI ÁBRÁJA



4. SZÁMÚ MELLÉKLET
A DEMATERIALIZÁLT KÖTVÉNYEKRE KIÁLLÍTOTT OKIRAT MINTÁJA

1. A Kibocsátóra vonatkozó adatok

Teljes név:	Renezánsz Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Rövid név:	Renezánsz Zrt.
Székhely:	2096 Üröm, Fő utca 1.
Cégjegyzékszám:	Cg. 13 10 041138
Adószám:	10785234-2-13
Jegyzett tőke mértéke:	1 140 130 000 Ft
Az Okiratot aláírók adatai:	
az első aláíró neve:	Balogh Miklós
képviselési jogának alapja (beosztás):	vezérigazgató
a második aláíró neve:	Balogh Attila
képviselési jogának alapja (beosztás):	vezérigazgató-helyettes

2. A Kötvény forgalomba hozatalához szükséges felhatalmazás és a kibocsátásról szóló döntés adatai

A Kibocsátói döntés jellege, száma, időpontja:	A Kibocsátó 4/2021. (03. 31.) számú közgyűlési határozata
A kibocsátói döntés időpontja:	2021. március 31.

3. Sorozatrészletre vonatkozó adatok

Eddigi kibocsátások összesen névérték darabszáma:	-
Kötvényprogram megnevezése:	Nem alkalmazandó.
Sorozatrészlet száma:	1
Névérték és devizanem:	50.000.000 Ft
Sorozat címletbeosztása:	50.000.000 Ft
Darabszám:	legfeljebb 48 darab
Sorozat össznévértéke:	legfeljebb 2.400.000.000 Ft
Értéknap:	2021. április 9.

4. A teljes kötvénysorozatra vonatkozó adatok:

Sorozat elnevezése:	RENESZÁNSZ 2031/A
Sorozat rövid elnevezése, Ticker kódja:	RENESZANSZ
ISIN-azonosító:	HU0000360375

Sorozat típusa:	Névre szóló
Névérték és devizanem:	50.000.000 Ft
Darabszám:	48 db
Sorozat össznévértéke:	2.400.000.000 Ft
Kibocsátás helye:	Magyarország
Forgalomba hozatal helye:	Magyarország
A forgalomba hozatal módja:	Tájékoztató nélküli nyilvános forgalomba hozatal
Az első kibocsátás értéknapja (keletkeztetés napja):	2021. április 9.
Futamidő:	10 év (2021. április 9. – 2031. április 9.)
Lejárat Napja:	2031. április 9.
A kamatozás módja (fix/változó/indexált):	Fix kamatozás
Fix kamatozás esetén kamatláb mértéke:	Minden egyes Kötvény az aktuális tőketartozása után (Névérték csökkentve a kamatszámítás kezdőnapjáig teljesített tőketörlesztések összegével) a kamatszámítás kezdőnapjától (azt is beleértve) éves szinten fix 3,20% kamatláb mértékével számolva kamatozik.
Kamatbázis:	A Kötvények kamatösszegének számítása esetén a Kibocsátó a Tényleges / Tényleges kamatbázist alkalmazza, amely értelmében az adott Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel (vagy ha az adott Kamatfizetési Időszak tartalmazza február 29. napját, akkor a Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 366-tal).
Kamatbázis megállapítási napok:	Minden év április 9. napja. Az egy évre eső Kamatbázis Megállapítási Napok száma egy.
Kamatszámítás:	<p>A Kötvény esetében a kifizetendő kamat mértéke (0,01%-ra kerekítetten) az alábbiak szerint került meghatározásra (valamennyi esetben bruttó, adólevonások nélküli kamatszázalék, illetve kamatmérték értendő):</p> <p><i>Jelölés:</i></p> <p>c_a: Éves kamat (kupon)</p> <p>f: Kamatfizetések száma egy évben</p> <p>c_p: A kamatfizetési gyakoriságnak megfelelő időarányos kamat (ahol $c_p = \frac{c_a}{f}$)</p>

	<p>d_0: Az első (soron következő) Kamatfizetési Napot megelőző Kamatfizetési Nap dátuma, illetve, ha ilyen nem volt, akkor a kibocsátás dátuma.</p> <p>d_1: Az első (soron következő) kamatfizetés dátuma.</p> <p>d_{t1}: Technikai kamatfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy az első (soron következő) kamatfizetés dátumából (d_1) ki kell vonni egy kamatperiódust.</p> <p>Az első (soron következő) Kamatfizetési Napon vagy a Lejárat Előtti Visszaváltási Napon kifizetendő kamat mértéke:</p> <ul style="list-style-type: none"> - amennyiben, az első (soron következő) kamatfizetési periódus hossza megfelel a kamatfizetési gyakoriságnak, vagyis ha $d_{t1} = d_0$, akkor a kifizetésre kerülő kamat mértéke egyenlő a kamatfizetési gyakoriságnak megfelelő időarányos kamattal (c_p) - amennyiben az első (soron következő) kamatfizetési periódus rövidebb, mint a kamatfizetési gyakoriság, vagyis ha $d_{t1} < d_0$, akkor <p style="text-align: center;"><i>kifizetésre kerülő kamat mértéke</i></p> $= c_p * \frac{d_1 - d_0}{d_1 - d_{t1}}$
Kamatfizetési Napok:	<p>A forgalomba hozatal évét nem számítva a Lejárat Napjáig minden év április 9. napja és a Lejárat Napja, azaz:</p> <p>2022. április 9. 2023. április 9. 2024. április 9. 2025. április 9. 2026. április 9. 2027. április 9. 2028. április 9. 2029. április 9. 2030. április 9. 2031. április 9. (Lejárat Napja)</p> <p>A kamatok a Lejárat Napjáig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban minden évben a</p>

	<p>Kamatfizetési Napokon és a Lejárat Napján utólag fizetendők.</p> <p>A kamatfizetésekre a Munkanap Szabály mindenkori figyelembevételével kerül sor.</p>
Futamidőn belül van beváltás (törlesztés):	Igen
Beváltási (törlesztési) időpontok és az azokhoz kapcsolódó aktuális tőkeérték névértéke:	<p>A Kötvények tőkeösszege az alábbiak szerint amortizálódóan kerül törlesztésre. A Kötvények tőkeösszegének törlesztése 1 darab 50.000.000 Ft Névértékű Kötvényre vonatkozóan:</p> <p>2024. április 9. napján: a Névérték 5%-a, azaz 2.500.000 Ft;</p> <p>2025. április 9. napján: a Névérték 5%-a, azaz 2.500.000 Ft;</p> <p>2026. április 9. napján: a Névérték 10%-a, azaz 5.000.000 Ft;</p> <p>2027. április 9. napján: a Névérték 10%-a, azaz 5.000.000 Ft;</p> <p>2028. április 9. napján: a Névérték 10%-a, azaz 5.000.000 Ft;</p> <p>2029. április 9. napján: a Névérték 10%-a, azaz 5.000.000 Ft;</p> <p>2030. április 9. napján: a Névérték 10%-a, azaz 5.000.000 Ft;</p> <p>2031. április 9. napján: a Névérték 40%-a, azaz 20.000.000 Ft a Lejárat Napján.</p>
Kamatfizetési és beváltási (törlesztési) feltételek:	<p>A Kötvényekre történő esedékes kamatkifizetéseket és tőketörlesztéseket a KELER mindenkor hatályos szabályaival összhangban, a Munkanap Szabály figyelembevételével, az adójogi szabályok figyelembevételével, a CIB Bank Zrt-n, mint Fizető Bankon keresztül kell teljesíteni azoknak az értékpapír-számlavezetőknek, akiknek az értékpapír-számláján a KELER a Kötvényeket az adott fizetés Fordulónapján nyilvántartja, a KELER mindenkor hatályos előírásainak megfelelően. A fizetést annak a személynek a javára kell teljesíteni, akit a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak kell tekinteni.</p>

Visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján a Lejárat Napja előtt:	A Kibocsátó a Kötvények egészét, vagy egy részét a Lejárat Nap előtt másodpiaci műveletek során visszavásárolhatja a Kötvénytulajdonos előzetes megkeresését követően, a Kötvénytulajdonossal történő megállapodás alapján, a megállapodásban meghatározott áron. A Kötvények egy részének a Lejárat Nap előtti visszaváltása esetén a Kibocsátó az MNB NKP visszaváltáskor hatályos feltételei szerint, de legalább olyan arányban vásárol vissza a Kötvényekből az MNB-től, mint amilyen arányban az MNB az adott értékpapír-sorozatból értékpapírral rendelkezik a visszaváltás időpontjában. A visszaváltási ár meghatározása a Kötvénytulajdonosok előzetes megkeresését követően, a Kötvény-tulajdonosokkal egyetértésben történhet.
Visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján a Lejárat Napja előtt:	Nem alkalmazandó.
Visszaváltás a Kötvénytulajdonos döntése alapján a Lejárat Napja előtt:	Nem alkalmazandó.
Kifizetések:	<p>A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket a Kibocsátó a Fizető Bankon keresztül a Kötvény devizanemének megfelelő pénznemben teljesíti a Kötvénytulajdonosok részére számlavezetőiken keresztül a KELER vonatkozó, mindenkor hatályos szabályzatának és az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével azon értékpapírszámlavezetők útján, akiknek a KELER által vezetett értékpapír-számláin – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap végén a Kötvények nyilván vannak tartva.</p> <p>Az esedékes kifizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.</p> <p>A Kötvényekkel kapcsolatban a Fizető Bank által teljesítendő kifizetések teljesítettnek minősülnek a Fizető Bank számlájának megterhelésével.</p>
Átruházás korlátozása:	A Kötvények átruházását a Kibocsátó nem korlátozza.
A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezete:	A Kötvényen alapuló fizetési kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezetéül a Kibocsátó által megtermelt eredményből a mindenkor rendelkezésre álló szabad cash-flow szolgál.

A Kötvény kibocsátásának célja:	A Kibocsátásból befolyó forrásokat a Kibocsátó a meglévő hitelei egy részének törlesztésére, valamint beruházásainak finanszírozására kívánja fordítani.
A Kötvények vásárlói köre:	A Kötvények az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete 2. cikk e) pontja szerinti, a Kötvények forgalomba hozatalához készített információs összeállítás 6. számú mellékletében („ Meghívott Befektetők listája ”) felsorolt minősített befektetőnek minősülő személyek részére kerülnek közvetlenül felajánlásra, amelyekben a Kibocsátó nem rendelkezik a Ptk. 8:2. § (1) bekezdésében meghatározott többségi befolyással, és amely befektetőket a Forgalmazó közvetlenül, elektronikus úton (e-mailben) keres meg aukciós vásárlási ajánlattétel céljából.
A Kötvénytulajdonosok értesítése:	A Kötvények XBond Piacra történő bevezetését regisztrációját követően a Kötvénytulajdonosoknak a Kibocsátó a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeiről – amennyiben jogszabály másképp nem rendelkezik – az XBond Piac működtetésére vonatkozó mindenkor szabályzata szerint ad értesítést, továbbá tájékoztatást ad a vonatkozó következő közzétételi helyeken is: kozzetetelek.mnb.hu , www.bet.hu és a Kibocsátó mindenkor honlapja (jelenleg: https://www.reneszansz.hu/).
Tulajdonosi megfeleltetés	A Kibocsátó tájékoztatja a Kötvénytulajdonosokat, hogy a Kötvények keletkeztetését követő Munkanapon a KELER-nél a Tpt. 149. §-a szerinti tulajdonosi megfeleltetési eljárást kezdeményez, és ennek eredményéről a megfeleltetés során azonosított Kötvénytulajdonosokat az „ <i>Egyéb feltételek – Kötvénytulajdonosok tájékoztatása</i> ” pont szerinti eljárásnak megfelelően haladéktalanul értesíti.

5. A Kibocsátó által az Okiraton megjelentetni kívánt további információk:

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

- a) **Nemfizetés:** a Kibocsátó jelen Kötvény tekintetében esedékes tőke- vagy kamatfizetési kötelezettségét több mint 30 Munkanapon keresztül nem teljesíti;
- b) **Cross default:** ide nem értve az a) pont szerinti kötvénytartozást, a Kibocsátó és kapcsolt vállalkozásai bármely egyéb kötvényére, vagy más banki kötelezettségekre 100 M Ft feletti

összegeben vonatkozó pénzügyi kötelezettségének annak esedékességétől számított 30 Munkanapon keresztül nem tesz eleget;

c) **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;

d) **Pari passu:** a Kötvények besorolása úgy változik, hogy Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel nem egyenrangúak (pari passu) a felszámolás vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyona-ra vezetett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, ide nem értve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó, felszámolásra, végelszámolásra, végrehajtásra vagy egyéb vonatkozó jogszabályok alapján; vagy

e) **Negative pledge:** a Kibocsátó jelenlegi vagy jövőbeli eszközeit vagy bevételeit részben vagy egészben terhelő Biztosítékot alapít bármely más kötvénye vagy egyéb kötelezettségeinek biztosítására, kivéve ha az adott Biztosíték alapításával egyidejűleg vagy azt követően a Kötvények alapján fennálló valamennyi kötelezettség azonos módon és mértékben kerül Biztosítékkal biztosításra, és ahhoz a Kötvénytulajdonosok előzetesen hozzájárultak. „Biztosíték” jelen rendelkezés vonatkozásában az alábbiak bármelyikét jelenti: zálogjog (jelzálog), óvadék, illetve bármely más szerződés és megállapodás, amelynek célja a Kibocsátó eszközeinek, a Kibocsátó tulajdonában álló más vagyontárgynak vagy a Kibocsátót megillető bármely jognak a biztosítékul adása (megterhelése); vagy

f) **Fizetéképtelenség:** a fizetéképtelenségére vonatkozó mindenkor jogszabályok szerint a Kibocsátó csődeljárás, felszámolási eljárás vagy hasonló eljárás alá vonása érdekében a Kibocsátó társasági intézkedést tesz vagy a bíróság elrendeli bármilyen ilyen eljárás megindítását.

g) **A saját tőke arány megsértése:** A Kibocsátó saját tőkéje a mindenkor egyedi beszámolója alapján nem csökkenhet a mérlegfőösszeg 40%-a alá (saját tőke>mérlegfőösszeg*40%).

h) **A célhoz kötött felhasználás megsértése:** A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a kibocsátás révén bevont forrást a kibocsátáshoz szükséges, az NKP Terméktájékoztató szerint elfogadható hitelminősítést készítő Scope Ratings GmbH hitelminősítő rendelkezésére bocsátott, szabályszerűen elfogadott hiteltörlesztésre és beruházások megvalósítására vonatkozó üzleti tervnek megfelelően, az abban meghatározott célokra használja fel, a hitelminősítői jelentésben foglaltak szerint, és ezért felelősséggel tartozik.

i) **A bányára vonatkozó bérleti szerződés felmondása:** A Kibocsátó és a Mészköbánya Zrt. között 2018. május 3.-án létrejött 70 éves határozott idejű a süttői mészköbánya használatára vonatkozó bérleti és üzemeltetési szerződés felmondásra vagy bármely más módon megszüntetésre kerül.

j) **Engedély nélküli értékesítés:** A Kibocsátó részéről éves szinten 100 M Ft könyv szerinti összértéket meghaladó eszközértékesítés, csak a Kötvénytulajdonosok legalább 90%-nak előzetes hozzájárulása esetén lehetséges.

k) **Osztalékfizetés:** A Kibocsátó osztalékfizetést csak olyan esetben teljesítene a jövőben, amennyiben az a hitelminősítést negatív irányban nem befolyásolná, és erről a hitelminősítő előzetesen a riportban írásban nyilatkozott, amennyiben ahhoz a kötvénytulajdonosok a Kibocsátó mindenkor egyedi beszámolója alapján az adózott eredmény 15%-át meghaladó osztalékfizetések esetében előzetesen hozzájárultak.

- l) **Korábbi bérleti díj törlesztése:** A Kibocsátó a Mészköbánya Zrt. felé fennálló, a főkönyvben 45839999-es soron nyilvántartott korábbi bérleti díj tartozásból eredő kötelezettségét részletekben több év alatt fizeti vissza. A fennálló tartozást évente legfeljebb 150 millió forinttal csökkentheti abban az esetben, ha az utolsó lezárt, auditált üzleti év beszámolója alapján számított (nettó hitel / EBITDA) mutató két tizedes jegyre kerekített értéke kisebb mint 3,50. Jelen rendelkezés során „nettó hitel” alatt értendő a Kibocsátó kötvénytartozásból és hitel, illetve hiteljellegű jogviszonyokból fennálló tartozása, csökkentve a készpénzállománnyal, valamint „EBITDA” alatt értendő az üzemi eredmény és az értékcsökkenés összege.

Ha a Rendkívüli lejárat események bármelyike bekövetkezik, a Kibocsátó erről haladéktalanul írásban köteles értesíteni a Kötvénytulajdonosokat és a Fizető Bankot, megjelölve a visszaváltás napját is.

A Kibocsátó valamennyi Kötvényt a Rendkívüli Visszaváltási Esemény bekövetkezését követő harminc (30) napon belül a Lejárat Előtti Visszaváltási Összegen, büntető kamat nélkül visszaváltja, azaz a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét megfizeti a Kötvénytulajdonosok részére.

Ha a Rendkívüli Visszaváltási Események bármelyike bekövetkezik, és a Kibocsátó erről nem értesítette a Kötvénytulajdonosokat és a Fizető Bankot, úgy a Kötvénytulajdonos erről nem kevesebb, mint 30 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 Kötvény átváltás útján, vagy az általa megtestesített jog gyakorlásával nem ad jogot valamely más értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz megszerzésére.

A jelen Okirat nem minősül értékpapírnak.

Budapest, 2021. április 9.

Balogh Miklós

Beosztás: Vezérigazgató

Balogh Attila

Beosztás: Vezérigazgató-helyettes

Renezánsz Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság

5. SZÁMÚ MELLÉKLET
A KIBOCSÁTÓ 2020. ÉVI BESZÁMOLÓJA ÉS MELLÉKLETEI

Statisztikai számjel: **10785234-2370-114-13**

Cégjegyzék száma: **13-10-041138**

A közzétett adatok könyvvizsgálattal
nincsenek alátámasztva

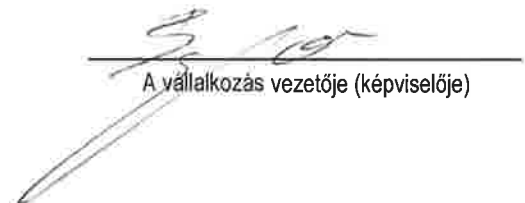
A vállalkozás megnevezése: **Renezánsz Zrt**

A vállalkozás címe, telefonszáma: **2096 Üröm, Fő utca 1.**

Éves beszámoló

2020.01.01-2020.12.31

Keltezés: Üröm, 2021. május 14.


A vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.

Cégnév: **Renezánsz Zrt**
Statisztikai számjel: **10785234-2370-114-13**
Cégjegyzék száma: **13-10-041138**

A közzétett adatok könyvvizsgálattal
nincsenek alátámasztva

Az üzleti év mérlegfordulónapja (év/hó/nap): **2020.12.31.**

MÉRLEG "A" változat - Eszközök (aktívák)

1 1

Adatok eHUF-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
1.	A. Befektetett eszközök (2.+10.+18. sor)	4 133 438	0	4 197 641
2.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-+4.+5.+6.+7.+8.+9. sor)	115 785	0	115 335
3.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
4.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	85 765	0	86 259
5.	3. Vagyoni értékű jogok	27 520	0	26 576
6.	4. Szellemi termékek	0	0	0
7.	5. Üzleti vagy cégérték	0	0	0
8.	6. Immateriális javakra adott előlegek	2 500	0	2 500
9.	7. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sorok)	3 750 192	0	3 815 292
11.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2 059 205	0	2 143 175
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	782 619	0	1 545 046
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	67 535	0	58 938
14.	4. Tenyészállatok	0	0	0
15.	5. Beruházások, felújítások	833 008	0	40 904
16.	6. Beruházásokra adott előlegek	7 825	0	27 229
17.	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sorok)	267 461	0	267 014
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	267 461	0	267 014
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
21.	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0	0
22.	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
23.	5. Egyéb tartós részesedés	0	0	0
24.	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
25.	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	0
26.	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
27.	9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
28.	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0

Keltezés: Üröm, 2021. május 14.

P.H.


A vállalkozás vezetője (képviselője)

Cégnév: **Reneszánsz Zrt**
 Statisztikai számjel: **10785234-2370-114-13**
 Cégjegyzék száma: **13-10-041138**

A közzétett adatok könyvvizsgálattal
 nincsenek alátámasztva

Az üzleti év mérlegfordulónapja (év/hó/nap): **2020.12.31.**

MÉRLEG "A" változat - Eszközök (aktívák)

1	2
---	---

Adatok eHUF-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
29.	B. Forgóeszközök (30.+37.+46.+53. sorok)	2 167 826	0	2 820 722
30.	I. KÉSZLETEK (31.-36. sorok)	1 660 435	0	1 847 735
31.	1. Anyagok	24 946	0	40 581
32.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	78 089	0	81 478
33.	3. Növendék-, hizó- és egyéb állatok	0	0	0
34.	4. Késztermékek	1 540 235	0	1 716 485
35.	5. Áruk	9 191	0	9 191
36.	6. Készletekre adott előlegek	7 974	0	0
37.	II. KÖVETELÉSEK (38.-45. sorok)	340 330	0	595 067
38.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	147 168	0	352 810
39.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	49 301	0	69 830
40.	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
41.	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
42.	5. Váltókövetelések	0	0	0
43.	6. Egyéb követelések	143 861	0	172 427
44.	7. Követelések értékelési különbözete	0	0	0
45.	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0	0
46.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (47.-52. sor)	0	0	0
47.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
48.	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0	0	0
49.	3. Egyéb részesedés	0	0	0
50.	4. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0	0
51.	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0
52.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
53.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (54.-55. sorok)	167 061	0	377 920
54.	1. Pénztár, csekkék	7 251	0	13 278
55.	2. Bankbetétek	159 810	0	364 642
56.	C. Aktív időbeli elhatárolások (57.-59. sorok)	16 495	0	7 950
57.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	11 331	0	2 706
58.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	5 164	0	5 244
59.	3. Halasztott ráfordítások	0	0	0
60.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (1.+29.+56.)	6 317 759	0	7 026 313

Keltezés: Üröm, 2021. május 14.

P.H.

A vállalkozás vezetője (képviselője)

Cégnév: **Renezánsz Zrt**
Statisztikai számjel: **10785234-2370-114-13**
Cégjegyzék száma: **13-10-041138**

A közzétett adatok könyvvizsgálattal
nincsenek alátámasztva

Az üzleti év mérlegfordulónapja (év/hó/nap): **2020.12.31.**

MÉRLEG "A" változat - Források (passzívák)

1 3

Adatok eHUF-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
61.	D. Saját tőke (+62.+64.+65.+66.+67.+68.+71. sor)	3 166 719	0	3 225 886
62.	I. JEGYZETT TŐKE	1 140 130	0	1 140 130
63.	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	0
64.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0
65.	III. TŐKETARTALÉK	126 370	0	126 370
66.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	1 446 056	0	1 567 706
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	270 767	0	332 513
68.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
69.	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0	0	0
70.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0
71.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	183 396	0	59 167
72.	E. Céltartalékok (73.-75. sorok)	5 000	0	5 000
73.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	5 000	0	5 000
74.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0
75.	3. Egyéb céltartalék	0	0	0
76.	F. Kötelezettségek (77.+82.+92. sor)	3 025 919	0	3 658 685
77.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78.-81. sorok)	0	0	0
78.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
79.	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
80.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
81.	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	0

Keltezés: Üröm, 2021. május 14.

P.H.


A vállalkozás vezetője (képviselője)

Cégnév: **Renezánsz Zrt**
 Statisztikai számjel: **10785234-2370-114-13**
 Cégjegyzék száma: **13-10-041138**

A közzétett adatok könyvvizsgálattal
 nincsenek alátámasztva

Az üzleti év mérlegfordulónapja (év/hó/nap): **2020.12.31.**

MÉRLEG "A" változat - Források (passzívák)

1	4
---	---

Adatok eHUF-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
82.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. sorok)	1 230 433	0	0
83.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0
84.	2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0	0
85.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0	0
86.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	1 215 671	0	0
87.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0	0
88.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
89.	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
90.	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
91.	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	14 762	0	0
92.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.+95.-104. sorok)	1 795 486	0	3 658 685
93.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	4 067	0	4 067
94.	Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0	0
95.	2. Rövid lejáratú hitelek	19 010	0	1 215 672
96.	3. Vevőktől kapott előlegek	60 000	0	429 336
97.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	264 892	0	290 527
98.	5. Váltótartozások	0	0	0
99.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	607 768	0	845 600
100.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
101.	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
102.	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	839 749	0	873 483
103.	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
104.	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0	0
105.	G. Passzív időbeli elhatárolások (106.-108. sorok)	120 121	0	136 742
106.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
107.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	20 428	0	43 281
108.	3. Halasztott bevételek	99 693	0	93 461
109.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (61.+72.+76.+105. sor)	6 317 759	0	7 026 313

Keltezés: Üröm, 2021. május 14.

P.H.

A vállalkozás vezetője (képviselője)

Cégnév: **Renezánsz Zrt**
Statisztikai számjel: **10785234-2370-114-13**
Cégjegyzék száma: **13-10-041138**

A közzétett adatok könyvvizsgálattal
nincsenek alátámasztva

Az üzleti év mérlegfordulónapja (év/hó/nap): **2020.12.31.**

3 1


**Összköltséges eljárással készített
EREDMÉNYKIMUTATÁS**

Adatok eHUF-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	2 734 426	0	2 102 447
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	26 260	0	12 675
I.	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)	2 760 686	0	2 115 122
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	69 964	0	179 639
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0	88 266
II.	AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE (03+04)	69 964	0	267 905
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	290 216	0	105 709
	III. sorból: visszaírt értékvesztés	5 198	0	0
05.	Anyagköltség	303 368	0	309 290
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	603 825	0	532 651
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	26 085	0	22 722
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	5 428	0	765
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	321 535	0	52 861
IV.	ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09)	1 260 241	0	918 289
10.	Béreköltség	800 976	0	853 521
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	22 799	0	19 146
12.	Bérfelrakások	170 531	0	147 159
V.	SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12)	994 306	0	1 019 826
VI.	ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	211 025	0	243 399
VII.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	451 426	0	212 458
	VII. sorból: értékvesztés	14 548	0	107 399
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)	203 868	0	94 764

Keltezés: Üröm, 2021. május 14.

P.H.


A vállalkozás vezetője (képviselője)

Cégnév: **Renezánsz Zrt**
 Statisztikai számjel: **10785234-2370-114-13**
 Cégjegyzék száma: **13-10-041138**
 Az üzleti év mérlegfordulónapja (év/hó/nap): **2020.12.31.**

A közzétett adatok könyvvizsgálattal
 nincsenek alátámasztva

3	2
---	---

**Összköltséges eljárással készített
 EREDMÉNYKIMUTATÁS**

Adatok eHUF-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0	0
	13. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0
	14. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0
	15. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	0	0	2 706
	16. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	2 706
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	8 897	0	10 275
	17. sorból: értékelési különbözet	0	0	0
VIII.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (13+14+15+16+17)	8 897	0	12 981
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0	0
	18. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0	0
	19. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
20.	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	25 642	0	44 707
	20. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
21.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0	0
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	3 558	0	1 783
	22. sorból: értékelési különbözet	0	0	0
IX.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (18+19+20+21+22)	29 200	0	46 490
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	-20 303	0	-33 509
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A.±B.)	183 565	0	61 255
X.	Adófizetési kötelezettség	169	0	2 088
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY (±C.-X.)	183 396	0	59 167

Keltezés: Üröm, 2021. május 14.

P.H.


 A vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet
a
„Reneszánsz” Kőfaragó Zrt.
2020. december 31-i
fordulónapra készített éves beszámolójához

Általános rész

A/1. A VÁLLALKOZÁS ISMERTETÉSE

Társaság neve	„RENESZÁNSZ” KŐFARAGÓ Zrt.
Társaság rövid elnevezése	„RENESZÁNSZ” Zrt.
Társaság székhelye	2096 Üröm, Fő utca 1.
Társaság jogelődje	Kőfaragó és Épületszobrászipari Vállalat
A társaság alapításának időpontja	1992.11.30.
Cégbejegyzés dátuma	1992.11.18.
Cégbejegyzés száma	Cg. 13-10-041138
Jegyzett tőke	1.140.130.000 Ft
Adószám	10785234-2-13
KSH számjel	10785234-2370-114-13
TB folyószámlaszám (törzsszám)	29612

2020 évi gazdasági, társadalmi környezetet a COVID-19 járvány és az arra adott egyes kormányzati intézkedések határozták meg. A járvány teljesen új, bizonytalan és változékony működési környezetet teremtett, amely kihatással volt Reneszánsz tevékenységének minden területére.

A Reneszánsz Zrt a járvánnyal kapcsolatban, folyamatosan felülvizsgálta, elemezte a kockázatokat érintő körülményeket, illetve megfelelő belső eljárásokat alakított ki és alkalmazott a kockázatok csökkentése érdekében.

A járvány ellenére a hazai építőanyag-ipari piacon a kereslet növekedése folytatódott, amely társaságunk természetes mészkötermékei számára is bővülő piacot eredményezett. A termékek értékesítése során a gazdasági visszaesés miatti keresletcsökkenést ellensúlyozta, hogy a szolgáltatások, turizmus és vendéglátás korlátozott rendelkezésre állása miatt a fogyasztók részben a termékek vásárlása felé fordultak. További keresletnövelő tényező volt, hogy a nemzetközi áruszállításban tapasztalható nehézségek miatt az import versenytárs építő-anyagok elérhetősége jelentősen nehezebb volt 2020-ban.

2020. július 3 – án Reneszánsz Zrt a Külgazdasági és Külügyminisztérium mint Támogató szervtől VNT2020-1 azonosító számú „versenyképesség – növelő támogatás „ pályázaton 282.408.000,- Ft-ot kapott. Az összeget a Cég további beruházásokra fordítja , a támogatás elszámolásának határideje 2021.december 31.

A Társaság K+F beruházásának köszönhetően egy hazai gyártású fugázó-tömítő anyag jön létre, mely import beszerzést is kiváltana a magyar piacon. Mellette a kutatás kiterjedt egy olyan termékre, ahol a beton alapanyagú utcai termékek helyett a gyártás a természetes alapanyag felhasználás irányába tolódik el. A fejlesztést a társaság a reorganizáció idejére szüneteltette, de a Társaság szándékában áll a fejlesztés 2021-ban történő folytatása, illetve a már elért eredmények és vizsgálatok alapján jó minőségű, várhatóan piacképes új termék kerül a piacra bevezetésre.

A „Reneszánsz” Zrt. a Számviteli törvény alapján kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít.

A 2000. január 1-jén hatályba léptetett C. számviteli törvény előírásának megfelelően a társaság kapcsolódó szabályzatait elkészítette. Az időközi törvényi módosítások hatásait a „Reneszánsz” Zrt. a szabályzatokon átvezette.

A/2. TEVÉKENYSÉGI KÖR

A Társaság gazdálkodási tevékenységet tekintve az alábbi tevékenységi körbe tartozó tevékenységeket folytatja:

2370 Építőző, díszítőző megmunkálása (főtevékenység)
0811 Építőző, díszítőző fejtése

A/3. TULAJDONOSI SZERKEZET

Megnevezés	Névérték		Tulajdonosi Részarány (%)	
	Bázis év	Tárgy év	Bázis év	Tárgy év
	eFt	eFt	%	%
BBP Kft.	765.289	765.289	67,12	67,12
Külföldi társaság	228.025	228.025	20	20
Belföldi társaság	10.000	10.000	0,88	0,88
Belföldi magánszemély	136.816	136.816	12	12
	1.140.130	1.140.130	100	100

A Társaság részvény-, azaz jegyzett tőkéje 2020 december 31-ei fordulónapon 1.140.130.000,- Ft. volt. Az alaptőke 1.140.130 db egyenként 1.000,-Ft névértékű törzsrészvényből áll.

A/4. TÁRSASÁG SZÉKHELY, TELEPHELYEI, FIÓKTELEPEI

A Társaság bejegyzett székhelye:

- **2096 Üröm Fő utca 1.,**
főbb telephelyei az alábbiak:
 - 2096 Üröm Külterület,
 - 2096 Üröm, hrsz 064/12,főbb fióktelepei az alábbiak:
 - 2543 Süttő, Rákóczi út 64.,
 - 2543 Süttő, Gazdagbánya 0120/10hrsz.

A/5. SZÁMVITELI POLITIKA

a) Általános információk

A Társaság könyvvezetése, beszámoló készítése:

A Társaság éves beszámolót készít, ennek megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit.

Az éves beszámoló a magyar számviteli törvénnyel összhangban a bekerülési költség elvének alkalmazásával készült.

A Társaság „A” típusú mérleget készít.

A Társaság összköltség eljárással „A” típusú eredménykimutatást készít.

A mérlegkészítés időpontja: 2021 május 14.

A beszámoló üzleti éve: 2020.01.01-12.31.

Az éves beszámoló adatai – a feltüntetett kivételektől eltekintve – ezer forintban kerültek rögzítésre.

A Számviteli Törvénynek megfelelően a „Reneszánsz” Zrt. elkészítette 2020. december 31.-ei forduló napra éves beszámolóját. A beszámolót a fordulónapra felvett leltár alapozza meg.

Az éves beszámoló aláírására Balogh Miklós vezérigazgató jogosult.

b) A számviteli politika főbb elemei

A Társaság a számviteli törvény előírásai szerint végzi tevékenységét.

A Társaság a számviteli törvénnyel összhangban kialakította a pénzkezelési, leltározási, eszköz és forrás értékelési, /ill. önköltségszámítási/ szabályzatát.

A Társaság rögzítette számviteli politikájában, hogy a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva biztosítani kell a (teljesség, valódiság, világosság, összemérés, folytonosság, következetesség, óvatosság, bruttó elszámolás, egyedi értékelés, az időbeli elhatárolás, a tartalom elsődlegessége a formával szemben, a lényegesség és a költség-haszon összevetés) számviteli alapelvek érvényesülését.

Jelentős összegű hibának számít, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor 1 millió forint.

Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása befolyásolja a felhasználók döntéseit. Ennek megfelelően az üzleti év mérlegfőösszegének 1 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 1 százaléka meghaladja a 100 millió forintot, akkor a 100 millió forint feletti tételeket minősíti lényegesnek a Társaság.

Az értékvesztés megállapítása során fajlagosan kis értékű készletnek minősül az a készlet, amelyeknél a nyilvántartáson való keresztülvezetés költsége meghaladja az értékvesztés összegét. Ezeknél a készleteknél az értékvesztés elszámolása a könyv szerinti érték arányában történhet.

Társaságunk számviteli politikája összhangban áll a Számviteli törvény rendelkezéseivel, így az Eszközök és Források értékelése az alábbiak szerint történik:

- a saját termelésű készletek utókalkulált mérleget átlagos elszámoló-áron, amelyet korrigált az önköltségi árszintre módosítottunk;
- a vásárolt készleteket a tényleges bekerülések átlagárán tartja nyilván a Társaság;
- a több évre átnyúló projektek, késztermék gyártására vonatkozó megállapodások esetén a tárgyév december 31-ig legyártott és készre jelentett termékekhez kapcsolódó, de a következő évben számlázott tételek esetében a Számviteli törvény összemérés elvéből következően a következő évben számlázott tételeket a Társaság a termékgyártás évére árbevételeként elhatárolja.
- az értékcsökkenés leírása a bruttó érték, az erre vetített éves tervezett leírási kulcs alapján kerül elszámolásra:
 - Alapítás-átstrukturizálását általában öt évre kumulálja a ráfordításokat, amelynek megfelelően a leírás mértéke 20 %, illetve egy 2005. évi tevékenységfejlesztés esetében a tényleges megtérülés szerint két év;
 - Egyösszegű leírás 100eFt beszerzési ár alatt;
 - Járművek 20 %;
 - Termelő gépek, berendezések 14,5 %.

A társaság az elhasználódást az eszköz használatbavételekor, vagy üzembe helyezésekor határozza meg, figyelembe véve az esetleges várható megtérüléseket.

Értékvesztés elszámolásának módja:

Az elfekvő, az inkurrens, a csökkent értékű vásárolt készletek feltárására, értékelésére, hasznosítására a Vállalkozás Leltározási Szabályzata intézkedik.

Értékvesztés kerül elszámolásra amennyiben a vevővel szembeni követelés az adós minősítése alapján (kiegészítő információk) várhatóan nem térül meg, s ez tartós és jelentős. Vevőként, adósonként, kisösszegű követelések esetében kerül meghatározásra az értékvesztés mértéke. Ha a mérlegkészítésig a követelés összege kiegyenlítésre kerül, akkor értékvesztés nem kerül elszámolásra. A Társaság számviteli politikája szerint a behajtásra átadott követelésekre értékvesztést akkor számol el, ha a behajtások eredmény nélkül, az ügyvéd által lezárásra kerülnek.

Céltartalékképzés módszerei:

Céltartalék képzés alapja, általános elve:

- A projektek előzetes költségvetéséből számított várható ráfordítás.
- A tárgyévi bevételekhez kapcsolódó, várható jövőbeni ráfordítások miatti képzés az óvatosság elvének érvényesítése mellett.

B. Specifikus kiegészítések:

B/1. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1. 1 Befektetett eszközök

1. 1. 1. Immateriális javak

Az immateriális javak beszerzési, illetve előállítási költségen halmozott értékcsökkenéssel csökkentve az ismert piaci értéküknél nem magasabb értéken kerülnek kimutatásra. Az értékcsökkenés kiszámítása a lineáris módszer alkalmazásával történik, az immateriális javak várható hasznos élettartama alatt történő leírásához szükséges értékcsökkenési kulcsok alapján.

Az immateriális javak várható hasznos élettartama az alábbiak szerint alakul:

Alapítás átszervezés akt. értéke	2-5 év
Vagyoni értékű jogok	5 év
Vásárolt szellemi termékek	5 év

Az immateriális javak értéke az 2020. évben az alábbiak szerint alakult:

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Bruttó érték					Értékcsökkenés						NETTÓ	
	Nyitó érték	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	ZÁRO	Nyitó érték	Növekedés			Csökkenés	Átsorolás		ZÁRO
							Terv szerinti	Terven felül	Kísértékű				
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	101 432				101 432	101 432						101 432	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	85 765	494			86 259	0						0	86 259
Vagyoni értékű jogok	187 785	619			188 404	160 265	1 673		45	155		161 828	26 576
Szellemi termék	0				0	0						0	0
Üzleti vagy cégérték	0				0	0						0	0
Immateriális javakra adott előlegek	2500				2500	0						0	2 500
Immateriális javak értéknyesbítése	0				0	0						0	0
Kísértékű immateriális javak	0				0	0						0	0
IMMATERIÁLIS JAVAK	377 467	1 113			378 580	281 497	1 673		45	155	0	263 260	115 320

Társaság a folyamatban lévő kutatás-fejlesztési projektjének 2020. évben felmerült költségeit aktiválta a Kísérleti-fejlesztési aktivált értékek között. A Kísérleti fejlesztés jelenleg is folyamatban van, várhatóan piacképes termék kerül kifejlesztésre. A projekt során a kőtermékek helyezésénél és gyártásánál használt tömítő és fugázó anyagokat fejlesztünk, amelyeket a társaság saját termeléséhez használ, kiváltva a vásárolt segédanyagokat, valamint a piacon is értékesíthető termékeket állít elő.

1. 1. 2. Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközök a mérlegben beszerzési, illetve előállítási költségen halmozott értékcsökkenéssel csökkentve kerülnek kimutatásra. Az értékcsökkenés kiszámítása a lineáris módszer alkalmazásával történik, az eszközök értékének a várható hasznos élettartam alatt történő leírásához szükséges értékcsökkenési kulcsok alapján.

Az eszközök várható hasznos élettartama az alábbiak szerint alakul:

Ingtatlanok	17-50 év
Műszaki berendezések	7 év
Egyéb berendezések	3-7 év

A Reneszánsz Zrt. a Számviteli Törvény előírásainak megfelelően kidolgozott értékelési szabályzatban, illetve egyedileg határozza meg az eszközök használati idejét, és azok avulását valamint a lineáris leírási kulcsokat.

Az elhasználódás idejét az eszközt használó területi felelős vezetője adja meg szakmai javaslat alapján, míg ennek megfelelően a leírási kulcsokat gazdasági szakember állapítja meg, és az esetleges, a körülményekben bekövetkezett tartós változások miatt, évenként egyszer az alkalmazott kulcsokat felülvizsgálja.

Az újonnan belépő tárgyi eszköz kategóriák leírási kulcsainak megállapítása a tárgyi eszköz üzembe helyezésekor, használatbavételekor valósul meg a fent hivatkozott módszernek megfelelően.

A Társaság tulajdonában lévő eszközökre történő beruházáskor az adott eszköz leírása az aktiváláskor újra kezdődik, mivel új érték kerül kialakításra.

A kis értékű 200 e Ft beszerzési érték alatti tárgyi eszközök azonnal, egy összegben leírásra kerülnek.

A terven felüli értékcsökkenés esetei a következők lehetnek:

- a szellemi termékek értéke tartósan lecsökken megrongálódás, avulás miatt, vagy a tevékenység változása miatt feleslegessé válik,
- a vagyoni értékű jog korlátozottan, vagy egyáltalán nem érvényesíthető.

Minden olyan esetben azonban, amikor egyedileg a terven felüli leírásnak az összege 500.000,-Ft felett van, a leíráshoz és annak elbírálásához a használó szervezeti egység előterjesztése alapján a gazdasági igazgató tesz javaslatot, amelynek ismeretében a vezérigazgató az elszámolás módját jóváhagyja.

A tárgyi eszközök értéke az év közben az alábbiak szerint alakult:

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Bruttó érték					Értékcsökkenés							NETTÓ
	Nyitó érték	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	ZÁRÓ	Nyitó érték	Növekedés			Csökkenés	Átsorolás	ZARO	
							Terv szerinti	Terven felüli	Kisértékű				
Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2 551 224	138 168			2 687 392	492 018	52 408				210	544 217	2 143 175
Műszaki berendezések, gépek, járművek	3 076 623	797 181			3 873 804	2 284 004	173 549		3 688	142 483		2 328 758	1 545 046
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	310 657		20 243		290 414	243 122	8 395	9 708	3 641	33 391		231 476	58 938
Tenyészállatok													0
Beruházások, felújítások	833 006		792 105		40 904								40 904
Beruházásokra adott előlegek	7 825	19 404			27 229								27 229
Tárgyi eszközök értékhelyesbítése													0
Kiszármaztatott tárgyi eszközök													0
TÁRGYI ESZKÖZÖK	6 715 112	1 954 753	812 348		8 418 143	7 228 142	214 352		7 339	178 074		7 161 068	1 257 075

1. 1. 3. Befektetett pénzügyi eszközök

A gazdasági társaságokban levő tulajdoni részesedést jelentő befektetések vásárlás esetén vételi áron, alapítás esetén a társasági szerződésben meghatározott alapításkori értéken kerülnek értékelésre mindaddig, míg piaci értékük tartósan nem csökken a nyilvántartási érték alá. Ez esetben a mérlegkészítéskor ismert piaci áron kerülnek értékelésre.

A befektetett eszközök között kimutatott (egy éven túl a Társaság tulajdonában lévő) értékpapírok beszerzési áron szerepelnek a mérlegben mindaddig, míg a piaci értékük tartósan nem csökken az értékpapírok nyilvántartási értéke alá.

Ez esetben a tulajdoni részesedést jelentő befektetésekhez hasonlóan a mérlegkészítéskor ismert piaci áron kerülnek értékelésre.

A részesedések bemutatása az alábbiak szerinti:

Megnevezés	Székhely	Befektetés bruttó értéke (eFt)	Renezsánsz Zrt közvetlen és közvetett	
			tulajdoni hányada (%)	szavazati aránya (%)
FRM Kft. „v.a.”	2096 Üröm, 064/59	250	50%	50%
Renezsánsz-Zalaegerszeg Kft.	2543 Süttő, Rákóczi u. 64.	265 973	100%	100%
Süttöi Mész-kőbánya Kft	2096 Üröm, Fő u. 1	1 488	49,6%	49,6%
W-Akadémia Kft. „f.a.”	1095 Bp., Hídépítő u. 1-12.	200	33%	33%

A befektetések között az FRM Kft „v.a.” , valamint a W-Akadémia Kft. „f.a” olyan korábbi munkákkal kapcsolatban alapított projektársaságok amelyeknek a Renezsánsz Zrt. üzleti tervében nincsen szerepe, célkitűzés a részesedések megszüntetése, ezért 100%-os értékvesztést számoltunk el. A mérlegkészítés időpontjáig a W-Akadémia Kft felszámolása befejeződött , az érték vesztesen felüli követelés összege megtérült.

1. 2. Forgóeszközök

1. 2. 1. Készletek

A vásárolt készletek a beszerzési költség és a nettó piaci érték közül az alacsonyabb értéken kerülnek kimutatásra. A befejezetlen termelés és a késztermékek értéke tartalmazza a közvetlen anyag- és munkaköltséget és a felosztott közvetett költségek megfelelően arányosított részét.

Adatok ezer Ft-ban

	2019.12.31	2020.12.31	Állomány- változás
Anyagok	24 946	40 581	+ 15 635
Befejezetlen termelés és félkész termék	78 089	81 478	+3 389
Késztermékek	1 540 235	1 716 485	+176 250
Áruk	9 191	9 191	0
Készletekre adott előlegek	7 974	0	-7 974
Összesen	1 660 435	1 847 735	+ 187 300

A készletek értéke 187 300 eFt-tal nőtt. A saját termelésű készletek növekedését a megrendelés állományhoz kapcsolódóan a késztermékek termelése és a félkésztermékek feldolgozásával a készletek értékének növekedése okozta. A 2021 évben teljesítendő megrendelés állományunkkal összefüggésben a késztermékgyártás már a korábbi években elkezdődött, ami a késztermékek további növekedését okozta.

1. 2. 2. Követelések

A vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérlegforduló napján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is) értékvesztést kell elszámolni - a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján.

A követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege közötti - veszteségjellegű - különbség összegében, ha ez a különbség tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

Külföldi pénzeszközben felmerülő ügyletek elszámolása

A külföldi pénzügyi értékre szóló, tulajdoni részesedést jelentő befektetésnél, illetve a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnál értékvesztés összegét, az értékvesztés visszaírását devizában kell megállapítani, majd a nyilvántartási devizaárfolyamon kell azt forintra átszámítva a pénzügyi műveletek ráfordításai között, illetve a pénzügyi műveletek ráfordításait csökkentő tételként elszámolni. Ezt követően kell az árfolyamváltozás hatását megállapítani.

A külföldi pénzeszközben felmerülő ügyletek a MNB által jegyzett közép árfolyamon kerülnek elszámolásra. A pénzügyi teljesítés és az ügylet felmerülésének időpontjában érvényes árfolyam különbségéből adódó árfolyamnyereség vagy veszteség az eredménykimutatásban kerül kimutatásra.

A külföldi pénzeszközben nyilvántartott eszközök és források értékelése a mérlegben az alábbiak szerint alakul:

Valuta- és devizakészletek	MNB középárfolyamon
Külföldi pénzürtékekre fennálló követelés	MNB középárfolyamon
Külföldi pénzürtékekre szóló tartozás	MNB középárfolyamon

Vevőkövetelések

2020.12.31-én a vevőkkel szembeni követeléseinek összege 352 810 eFt volt, ami 205 642 eFt-tal több az előző év egyenlegénél. A vevőkkel szembeni követelések bruttó összege 414 831 eFt. A kintlévőségek a társaság további működését, likviditását nem befolyásolják a pénzügyi teljesítések, folyamatosak. A 2020.12.31-i vevőköveteléseken belül a belföldi és a külföldi követelések összértéke 414 831 eFt a belföldi vevőkövetelések bruttó (értékvesztés nélküli) egyenlege 363 430 eFt, a belföldi garanciális követelések bruttó egyenlege 9 010 eFt, a külföldi követelések bruttó egyenlege 42 391 eFt. A vevőkövetelésekre 2020.12.31-én összesen 62 021 eFt értékvesztést számoltunk el.

A követelések év végi egyenlegének egyenlegközlése során nem kaptunk teljeskörűen visszajelzést minden partnerünktől. A vevőköveteléseinket egyedileg kezeljük, illetve értékeljük. A vissza nem igazolt vevőkövetelésekre a számviteli politikánknak megfelelően értékvesztést számolunk el.

A vissza nem igazolt egyenlegek a korábbi évek követelésesei. A Társaság folyamatosan lépéseket tesz a követelések behajtására, ezen követeléseket behajtás céljára az ügyvédjének átadta. A vevőkövetelések korosítását értékvesztés nélkül az alábbi táblázat mutatja 2020.12.31-én.

ezer Ft	Összesen	Nem lejárt	1-92	93-184	185-275	275+
Vevők	414 831	301 467	25 665	4 710	0	82 989

A vevő követelésekre 62 021 eFt értékvesztés lett elszámolva.

Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben

A kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló követelések 2020.12.31-én 69 830 e Ft, melynek bruttó értéke 103 946 eFt és melyre 34 116 eFt értékvesztés lett elszámolva.

Egyéb követelések

2020.12.31-én a Társaság egyéb követeléseinek a bruttó összege 172 427 eFt volt, amelyre értékvesztés nem lett elszámolva.

Az egyéb követelések összetételét az alábbi táblázat mutatja be:

Megnevezés	Összeg eFt-ban	Összeg eFt-ban
	2019.12.31.	2020.12.31
Adott előleg	19 290	23 493
Adott kölcsönök	30 000	0
Munkavállalóval szembeni köv		270
Túlfizetett szállítók	47 748	40 100
Egyéb követelés	46 823	108 564
Összesen	143 861	172 427

Követelésekre elszámolt értékvesztés

A belföldi vevő és vevői garanciális követeléseinek 2020.12.31-i fordulónapi állományát a társaság egyedileg értékelt. Vevőkövetelésekre és garanciális követelésekre a korábbi években 116 879 eFt, 2020. évben 19 132eFt, az egyéb követelésekre 2019 évben 14 420 eFt, 2020 évben 0 eFt értékvesztést számoltunk el.

2020. évben a Társaság nem rendelkezett értékpapírokkal.

1.2.4 Pénzeszközök

Társaság pénzeszközeinek az összege 2020.12.31-én 377 920 eFt, melyből a pénztár egyenlege 13 278 eFt, a bankszámlák egyenlege 364 642 eFt.

1.2.5 Aktív időbeli elhatárolások

A bevételek aktív időbeli elhatárolása 2020. évben 2 706 ezer Ft volt.

A költségek aktív időbeli elhatárolása 5 244 eFt volt 2020. évben, melyből 4 429 eFt gépjármű lízingdíjakhoz kapcsolódik.

1.2.6 Saját tőke

A saját tőke összetételét és állományának változását az alábbi táblázat szemlélteti:

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Egyenleg 2019.12.31	Lekötött tartalék képzése/ feloldása	Adózott eredmény átvezetés	Értékelési tartalék változás	2020.12.31 adózott eredmény	Egyenleg 2020.12.31
Jegyzett tőke	1 140 130					1 140 130
Tőketartalék	126 370					126 370
Eredménytartalék	1 446 056	-61 746	+183 396			1 567 706
Lekötött tartalék	270 767	+61 746				332 513
Értékelési tartalék	0					0
Adózott eredmény	183 396		-183 396		59 167	59 167
Saját tőke összesen	3 166 719	0	0	0	59 167	3 225 886

Mind 2019 évben, mind 2020 évben a saját tőke nőtt. A társaság saját tőkéje a társaság vagyoni eszközeivel fedezett. A Társaság a 2020.évben fejlesztési tartalék jogcímen lekötött tartalékot képzett.

1.2.7 Céltartalékok

Adatok eFt-ban

	2019.12.31	Feloldás	Képzés	2020.12.31
Céltartalékok a várható kötelezettségekre	5 000	0	0	5 000
Céltartalékok a jövőbeni költségekre				
Egyéb céltartalék				
Összesen	5 000	0	0	5 000

Garanciális kötelezettségeink garanciális követeléseinkkel összhangban állnak, emiatt kötelezettségeinkre külön céltartalékot nem képeztünk.

1.2.8. Kötelezettségek

2020 évben a kötelezettségek állománya 632 766 eFt-tal, 3 658 685 eFt-ra nőtt.

1.2.8. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A Társaság banki kötelezettségei fedezettel rendelkeznek. A beruházási hitel fedezetét a Társaság tulajdonában meglévő ingatlanok és ingóságok képzik. A társaság hitelállományát az alábbi táblázat mutatja be:

Adatok ezer Ft-ban	
	2020.12.31
Exim Bank Beruházási hitel hosszú lejáratú része	0
Beruházási és fejlesztési hitelek	0
Hosszú lejáratú bankhitelek	0
Exim Bank Beruházási hitel 2020-ban esedékes része	0
Exim Bank Beruházási Hitel	1 215 672

A Társaságnak 5 éven túli lejáratú kötelezettsége 0 eFt.

A Társasának 2020.12.31-én 0 eFt egyéb hosszú lejáratú kötelezettsége volt. A Társaság a beruházási hitelét 2021-ben a mérlegkészítésig kifizette, ezért a Rövid lejáratú bankhitelek közé lett sorolva.

1.2.9. Rövid lejáratú kötelezettségek

Rövid lejáratú kölcsönök

2020.12.31-én a Társaság 4 067 eFt rövid lejáratú kölcsönrel tartozott, amely megegyezik a 2019.12.31-i értékkel.

Rövid lejártú bankhitel

A 1 215 672 eFt rövid lejáratú bankhitel az Exim Bankkal szemben fennálló beruházási hitel 2020. december 31 - i teljes egyenlege , amely mérleg készítésig visszafizetésre került .

Vevőktől kapott előlegek

2020.12.31-én a vevőktől kapott előlegek értéke 429 336 eFt-volt, mely 369 336 eFt-tal volt több, mint 2019.12.31-én.

Szállítói tartozások

2021.12.31-én a szállítói tartozások és a garanciális visszatartás összege 290 527 eFt volt, amely 25 635 eFt-os növekedést jelent a 2019.12.31-i egyenleghez képest.

A szállítók év végi egyenlegének egyenlegközlése során nem kaptunk teljeskörűen visszajelzést minden partnerünktől. A Társaság folyamatosan egyeztet a szállítókkal és folyamatosan egyenlíti ki a kötelezettségeit, a szállítókkal történt megállapodás alapján.

A Társaság a számviteli törvény óvatosság elve miatt a vissza nem igazolt szállítói kötelezettségeket addig könyveiben tartja, amíg a törvény általi elévülés nem telt le.

A szállítói tartozásokat egyedileg kezeljük megállapodás alapján folyamatosan fizetjük.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	Összeg 2019.12.31.	Összeg 2020.12.31.
Faktorált kötelezettség	85 064	46 156
Tulajdonossal szembeni kötelezettség	0	2 467
NAV kötelezettségek	146 417	115 626
Garanciális és jótállási kötelezettségek	345 183	317 093
Önkormányzati adók	44 262	26 887
GOP előleg (2021-ben vissza kell fizetni)	29 523	14 762
Jövedelem elszámolás	47 549	54 397
Támogatási előleg	0	282 408
Egyéb	21 853	13 687
Összesen	839 749	873 483

A garanciális és jótállási kötelezettségek év végi egyenlegének egyenlegközlése során nem kaptunk teljeskörűen visszajelzést minden partnerünktől. A Társaság folyamatosan egyeztet a partnerekkel a garanciális és jótállási kötelezettségeket és azok lejártakor folyamatosan egyenlíti ki a kötelezettségeit, a partnerekkel történt megállapodás alapján.

Rövid lejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozásokkal szemben

A kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló rövid lejáratú kötelezettségek 845 600 eFt.

1.2.10. Passzív időbeli elhatárolások

	2019.12.31	2020.12.31	Adatok ezer Ft-ban	
			Változás	
			eFt	%
Bevételek passzív elhatárolása				
Költségek, ráfordítások passzív elhatárolása	20 428	43 281	+ 22 853	52,8%
Halasztott bevételek passzív elhatárolása	99 693	93 461	- 6 232	-6,25%
Összesen	120 121	136 742	+ 16 621	12,16%

A halasztott bevételek passzív időbeli elhatárolása már lezárt, nem visszatérítendő fejlesztési támogatás elhatárolt összegeiből adódik. A csökkenés oka a kapott támogatásnak a fejlesztés során beszerzett tárgyi eszközök értékcsökkenésére jutó támogatástartalom időarányos feloldása az egyéb bevételekkel szemben

B/2. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

2.1 Árbevétel alakulása

Adatok ezer Ft-ban

	2019.12.31	2020.12.31	Változás	
			eFt	%
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	2 734 426	2 102 447	-631 979	- 23,11%
Export értékesítés nettó árbevétele	26 260	12 675	-13 585	- 51,73%
Értékesítés nettó árbevétele	2 760 686	2 115 122	-645 564	-23,38%

Mind a belföldi, mind az export értékesítés csökkent 2020 évben. A Társaság árbevétele a 2020.évben csökkent az előző évhez képest 645 564 eFt értékben, ami összesen 23,38%-os csökkenést eredményezett.

2.2 Aktivált saját teljesítmények alakulása

Saját termelésű készlet állományváltozása:

Adatok ezer Ft-ban

Saját termelésű készletek	2019.12.31	2020.12.31	Állomány- változás
Befejezetlen termelés és félkész termék	78 089	81 478	3 389
Késztermék	1 540 235	1 716 485	176 250
Összesen	1 618 324	1 797 963	179 639

Társaságunk már az előző években megkezdte a 2020. évi megrendelésekhez kapcsolódón a kitermelt bányai félkésztermékek feldolgozását, amely a késztermékek állományának növekedését okozta. Összességében a saját termelésű készletek állománya 179 639 eFt-tal nőtt.

Saját előállítású eszközök aktivált értéke 2020.12.31.-én 88 266 eFt volt.

2.3 Anyagjellegű ráfordítások változásának bemutatása

Adatok Ezer Ft-ban

	2019.12.31	2020.12.31	Változás	
			eFt	%
Anyagköltség	303 368	309 290	+5 922	+1,95
Igénybe vett szolgáltatások értéke	603 825	532 651	-71 174	-11,79
Egyéb szolgáltatások értéke	26 085	22 722	-3 363	-12,89
Eladott áruk beszerzési értéke	5 428	765	-4 663	-85,91
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	321 535	52 861	-268 674	-83,56
Anyagjellegű ráfordítások	1 260 241	918 289	-341 952	-27,13

Az árbevétel csökkenésére az anyagjellegű ráfordítások költség racionalizálással válaszolt, így az anyagi jellegű ráfordítások nagyobb ütemben csökkentek, mint az árbevétel értéke.

2.4. Személyi jellegű ráfordítások változásának bemutatása

Adatok Ezer Ft-ban

	2019.12.31	2020.12.31	Változás	
			eFt	%
Béreköltség	800 976	853 521	+52 545	+6,56
Személyi jellegű egyéb kifizetések	22 799	19 146	-3 653	-16,02
Bérbírlékok	170 531	147 159	-23 372	-13,7
Személyi jellegű ráfordítások	994 306	1 019 826	+25 520	+2,57

2.5 Az igénybe vett szolgáltatások részletezése:

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31	Változás	
			eFt	%
Rakodás, fuvarozás, raktározás, munkás szállítás (521)	10 629	7 757	-2 872	-27,02
Bérleti díj (522)	13 496	12 910	-586	-4,34
Bányabérleti díj (52215)	308 700	320 070	+11 370	+3,68
Javítás, karbantartás	50 730	33 303	-17 427	-34,35
Hirdetés, reklám, vásár, kiállítás, rendezvény, marketing (524)	15 505	15 625	+120	+0,77
Továbbképzés (525)	1 200	7 402	+6 202	+516,83
Utazás, kiküldetés (526)	3 941	2 475	-1 466	-37,20
Tanácsadói-, szakértői-, tagsági-, jogi díjak (527)	25 979	31 954	+5 975	+22,99
Posta, telefon, takarítás, őrzés-védés, eü.ktg-k, egyéb(529,528)	173 645	101 155	-72 490	-41,75
Igénybe vett szolgáltatások	603 825	532 651	-71 174	-11,79

2.6 Egyéb bevételek és ráfordítások

Egyéb bevételek bontása:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2019.12.31	2020.12.31
Ért. Immat.javak, tárgyi eszk.bev.	83 063	2 900
Káreseménnyel kapcs.bev, bírság, kötbér, kés.kamat, leírt szállítói kötelezettség	48 877	53 887
Ktg. ráford. ellentét kapott engedmény	0	10 331
Utólag kapott engedmény	0	57
Céltartalék feloldás	10 000	0
Követelések visszaírt értékvesztése	5 198	0
Költségvetésből kapott támogatás	71 054	6 202
Egyéb bevételek	72 024	32 332
Egyéb bevételek	290 216	105 709

Egyéb ráfordítások bontása:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2019.12.31	2020.12.31
Ért.immat.javak, tárgyi eszk.ny.tart.sz.é.	116 868	0
Káreseménnyel kapcs.fiz.összeg, bírság, kötbér, kés.kamat, selejt, hiány	193 522	3 883
Értékvesztés és terven felüli értékcsökkenés	14 548	117 184
Bányajáradék	0	0
Környezetvédelmi díjak	55	268
Környezetterhelési díj	0	5
Iparűzési adó	42 607	35 044
Helyi adók (építmény-, telekadó)	15 049	11 312
Gépjármű adó	0	1 048
Cégautó adó	6 391	3 071
Innovációs járulék	4 877	5 257
Egyéb	23 820	17 110
Adott támogatás	0	12 500
Behajthatatlan, elengedett, engedményezett követelés leírt összege	33 689	5 776
Összesen:	451 426	212 458

2.7 Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

A pénzügyi bevételek összetételét az alábbi táblázat részletezi:

(adatok ezer Ft-ban)	2019.12.31	2020.12.31
Egyéb kapott (járó) kamatok	0	2 706
Árfolyamnyereség	8 897	10 275
Pénzügyi műveletek bevételei	8 897	12 981

A pénzügyi ráfordítások összetételét az alábbi táblázat részletezi:

(adatok ezer Ft-ban)	2019.12.31	2020.12.31
Fizetendő kamat	25 642	44 707
Árfolyamvesztés	3 558	1 783
Pénzügyi műveletek ráfordításai	29 200	46 490

C. Tájékoztató adatok

3.1 Létszám és bérköltség bemutatása:

ZÁRÓLÉTSZÁM ALAKULÁSA (Fő)

		Bázis év	Tárgyév
Teljes munkaidős	Szellemi	37	28
	Fizikai	128	130
TM ÖSSZES		165	158
Részmunkaidős	Szellemi	2	9
	Fizikai	1	1
RM ÖSSZES		3	10
Nyugdíjas	Szellemi	3	3
	Fizikai	7	6
Tanuló	Szellemi	0	0
	Fizikai	16	12
ÖSSZESEN:		195	189

BÉRKÖLTSÉG

	Bázis év	Tárgyév
Szellemi	225 552	180 639
Fizikai	575 424	672 882
összesen	800 976	853 521

2020. évben a Társaság 19 146 eFt személyi jellegű egyéb kifizetést eszközölt a szellemi dolgozóknak.

A bérjárulékok 2020. évben a következőkből álltak össze:

- táppénz 1/3:	3 340 eFt
- szociális hozzájárulás:	131 673 eFt
- szakképzési hozzájárulás:	12 110 eFt
- egyszerűsített foglalkoztatási járulék előírás	33 eFt
- egészségügyi szolgáltatási járulék	3 eFt
összesen:	147 159 eFt

Az év végén a vezető tisztségviselők, az igazgatóság, üzletvezetés és felügyelőbizottság tagjainak nem volt tartozása a Társaság felé.

3.2. Társasági adó

A Társaságnak a 2020. évben az általános szabályok szerinti adóalapját veszi alapul. A társasági adóalap levezetését az alábbi táblázatban mutatjuk be:

	ezer Ft
Adózás előtti eredmény:	61 255
<i>Adóalap módosító tételek</i>	
<i>Adóalap növelő tételek</i>	
Számviteli törvény szerinti értékcsökkenési leírás, kivezetés	253 108
Jogerős határozati bírság	6 639
Elengedett követelés	5 052
Nem vállalkozási, bevételszerző tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások	43
Az adóévben követelésre elszámolt értékvesztés összege	19 132
Adott támogatás	10 000
Előző éveket érintő ráfordítás	3 782
Mindösszesen	297 756
<i>Adóalap csökkentő tételek</i>	
Adótörvény szerinti értékcsökkenési leírás, kivezetés	238 634
Követelés értékvesztés visszaírt összege	0
Céltartalék visszairása	0
Előző éveket érintő tételek	31 096
Fejlesztési tartalék adóév utolsó napján lekötött tartalékként kimutatott összege	61 252
Tanulók szakképzése után igénybe vehető összeg	4 830
Mindösszesen	335 812
Adóalap	23 199
Adó 9%	2 088

3.3. Mérlegen kívüli tételek

Bankgaranciák és jótállási biztosítások

A társaságnak a projektmunkáihoz kapcsolódó szavatossági, teljesítési garanciáin felül előleg visszafizetési garanciái vannak. Ezekhez a garanciákhoz kapcsolódó kapott előleg értéke a mérlegben a kötelezettségek között kimutatásra került.

Adatok ezer Ft-ban

	2020.12.31
MKB bankgarancia	113 167
Allianz Biztosító	97 923
CIB bankgarancia	149 226
Összesen	360 316

Társaság nem vállalt más vállalatok kötelezettségére készfizető kezességet.

A társaságnak bankhiteleinek biztosítékként tárgyi eszközök, követelések, valamint készletek zálogjoga nyújt biztosítékot.

C/3 Az éves beszámoló aláírására kötelezett személy

- neve: Balogh Miklós
- beosztása: vezérigazgató
- lakcíme: 2096 Üröm, Radnóti u. 5.

és

- neve: Balogh Attila
- beosztása: vezérigazgató helyettes
- lakcíme: 2096 Üröm, Radnóti u. 5.

A beszámoló összeállításáért felelős:

- neve: Maár Nóra
- kamarai regisztrációs száma: 007085

Üröm, 2021. május 14.


aláírás

Mellékletek

Vagyoni-, pénzügyi- és jövedelmezőségi helyzetet bemutató mutatók

VAGYONI HELYZET MUTATÓI

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év E Ft	Tárgyév E Ft	Tárgyév %
Tartósan befektett eszközök aránya	<u>Befektetett eszközök</u>	<u>4 133 438</u>	<u>4 197 639</u>	59,74
	Eszközök összesen	6 317 759	7 026 313	
Forgóeszközök aránya	<u>Forgóeszközök</u>	<u>2 167 826</u>	<u>2 820 722</u>	40,15
	Eszközök összesen	6 317 759	7 026 313	
Befektetett eszközök fedezettsége	<u>Saját tőke</u>	<u>3 166 719</u>	<u>3 225 886</u>	76,85
	Befektetett eszközök	4 133 438	4 197 639	
Tárgyi eszközök fedezettsége	<u>Saját tőke</u>	<u>3 166 719</u>	<u>3 225 886</u>	84,55
	Tárgyi eszközök	3 750 192	3 815 291	
Tőkeerősség (Saját tőke arány)	<u>Saját tőke</u>	<u>3 166 719</u>	<u>3 225 886</u>	45,91
	Források összesen	6 317 759	7 026 312	
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya	<u>Rövid lejáratú köt.</u>	<u>1 795 486</u>	<u>3 658 684</u>	52,07
	Források összesen	6 317 759	7 026 313	
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya	<u>Hosszú lejáratú köt.</u>	<u>1 230 433</u>	<u>0</u>	0,00
	Források összesen	6 317 759	7 026 313	
Kötelezettségek aránya	<u>Kötelezettségek</u>	<u>3 025 919</u>	<u>3 658 684</u>	52,07
	Források összesen	6 317 759	7 026 313	

VAGYON MŰKÖDTETÉS HATÉKONYSÁGA

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év E Ft	Tárgyév E Ft	Tárgyév %
Eszközök fordulatszáma	<u>Nettó árbevétel</u>	<u>2 760 686</u>	<u>2 115 122</u>	0,30
	Eszközök összesen	6 317 759	7 026 313	
Tárgyi eszközök fordulatszáma	<u>Nettó árbevétel</u>	<u>2 760 686</u>	<u>2 115 122</u>	0,55
	Tárgyi eszközök	3 750 192	3 815 291	
Készletek fordulatszáma	<u>Nettó árbevétel</u>	<u>2 760 686</u>	<u>2 115 122</u>	1,21
	Átlagos készletek	1 625 230	1 754 085	
Saját tőke fordulatszáma	<u>Nettó árbevétel</u>	<u>2 760 686</u>	<u>2 115 122</u>	0,66
	Saját tőke	3 166 719	3 225 886	

LIKVIDITÁSI MUTATÓK

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év E Ft	Tárgyév E Ft	Tárgyév %
Lidvidítási mutató I. (Current ratio)	<u>Forgóeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	<u>2 167</u> 826 1 795 486	<u>2 820</u> 722 3 658 684	77,10
Lidvidítási mutató II. (Quick ratio -gyors ráta)	<u>Forgóeszközök-Készletek</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	<u>507 391</u> 1 795 486	<u>972 987</u> 3 658 684	26,59
Lidvidítási mutató III.	<u>Pénzeszk.+értékpapírok</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	<u>167 061</u> 1 795 486	<u>377 919</u> 3 658 684	10,33
Lidvidítási mutató IV.	<u>Pénzeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	<u>167 061</u> 1 795 486	<u>377 919</u> 3 658 684	10,33

PÉNZÜGYI STRUKTÚRA MUTATÓI

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év E Ft	Tárgyév E Ft	Tárgyév %
Hitelfedezettségi mutató	<u>Követelések</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	<u>340 330</u> 1 795 486	<u>595 068</u> 3 658 684	16,26
Eladósodottság foka	<u>Kötelezettségek</u> Eszközök összesen	<u>3 025</u> 919 6 317 759	<u>3 658</u> 684 7 026 311	52,07
Dinamikus likviditás	<u>Üzemi tev. eredménye</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	<u>203 868</u> 1 795 486	<u>94 763</u> 3 658 684	2,59
Vevő / Szállítói állomány aránya	<u>Vevők</u> Szállítók	<u>147 168</u> 264 892	<u>352 810</u> 290 527	121,44
Vevők átfutási ideje	<u>Átlagos vevő állomány</u> Nettó árbevétel	<u>165 282</u> 2 760 686	<u>121 282</u> 2 115 122	20,93

ADÓSSÁGSZOLGÁLAT

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év	Tárgyév	Tárgyév
		E Ft	E Ft	%
Kamatfedezet	<u>Üzemi tev. eredménye</u>	<u>203 868</u>	<u>94 763</u>	211,96
	Fizetett kamatok és kjr.	25 642	44 707	
Kamat,adó és értékcs. előtti fedezet(EBITDA fed)	<u>Üzemi tev. eredménye+écs.</u>	<u>414 893</u>	<u>338 162</u>	756,40
	Fizetett kamatok és kjr.	25 642	44 707	
Cash Flow fedezet	<u>Adózott eredmény+amortizáció</u>	<u>394 421</u>	<u>302 566</u>	676,78
	Fizetett kamatok és kjr.	25 642	44 707	
Adósság visszafizető képesség	<u>Adózott eredmény+amortizáció</u>	<u>394 421</u>	<u>302 566</u>	8,27
	Kötelezettségek	3 025 919	3 658 684	

Eredménykategóriák

adatok E Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév	
		E Ft	E Ft	Üzemi eredmény %-ban
Árbevétel arányos üzleti eredménye	<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u>	<u>203 868</u>	<u>94 763</u>	4,48
	Nettó árbevétel	2 760 686	2 115 122	
Tőkearányos üzleti eredmény	<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u>	<u>203 868</u>	<u>94 763</u>	2,94
	Saját tőke	3 166 719	3 225 886	
Eszközarányos üzleti eredmény	<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u>	<u>203 868</u>	<u>94 763</u>	1,35
	Összes eszköz	6 317 759	7 026 311	

Jövedelmezőség alakulása

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év	Tárgyév	Előző év	Tárgyév	Változás %
		E Ft	E Ft	%	%	
Saját tőke arányos adózott eredmény (ROE)	<u>Adózott eredmény</u>	<u>183 396</u>	<u>59 167</u>	5,79	1,83	31,67
	Saját tőke	3 166 719	3 225 886			
Árbevétel-arányos adózott eredmény (ROS)	<u>Adózott eredmény</u>	<u>183 396</u>	<u>59 167</u>	6,64	2,80	42,11
	Árbevétel	2 760 686	2 115 122			
Eszközarányos adózott eredmény (ROA)	<u>Adózott eredmény</u>	<u>183 396</u>	<u>59 167</u>	2,90	0,84	29,01
	Összes eszköz	6 317 759	7 026 311			
Adózott eredmény/Működő tőke	<u>Adózott eredmény</u>	<u>183 396</u>	<u>59 167</u>	49,25	-7,06	-14,34
	Forgóeszk- rövid lejár. köt.	372 340	-837 962			

Mutatók

adatok E Ft-ban

Mutatószámok	Képzése	Előző időszak		Tárgyidőszak		Változás (%)
		(E Ft)	(%)	(E Ft)	(%)	
Befektetett eszközök aránya	<u>Befektetett eszközök</u>	4 133 438	65,43	4 197 639	59,74	91,31
	Eszközök összesen	6 317 759		7 026 313		
Forgóeszközök aránya	<u>Forgóeszközök+Aktív időbeli elhatárolások</u>	2 184 321	34,57	2 828 672	40,26	116,44
	Eszközök összesen	6 317 759		7 026 313		
Saját tőke aránya	<u>Saját tőke</u>	3 166 719	50,12	3 225 886	45,91	91,60
	Összes forrás	6 317 759		7 026 313		
Kötelezettségek aránya	<u>Kötelezettségek</u>	3 025 919	47,90	3 658 684	52,07	108,72
	Összes forrás	6 317 759		7 026 313		
Tőke multiplikátor	<u>Eszközök összesen</u>	6 317 759	199,50	7 026 313	217,81	109,18
	Saját tőke	3 166 719		3 225 886		
Tőke forgási sebessége	<u>Nettó árbevétel</u>	2 760 686	87,18	2 115 122	65,57	75,21
	Saját tőke	3 166 719		3 225 886		
Likviditási mutató I. (Current ratio)	<u>Forgóeszközök</u>	2 167 826	120,74	2 820 722	77,10	63,85
	Rövid lejáratú kötelezettségek	1 795 486		3 658 684		
Likviditási mutató II. (Quick ratio - gyors ráta)	<u>Forgóeszközök-készletek</u>	507 391	28,26	972 987	26,59	94,11
	Rövid lejáratú kötelezettségek	1 795 486		3 658 684		
Likviditási mutató III.	<u>Pénzeszközök+Értékpapírok</u>	167 061	9,30	377 919	10,33	111,01
	Rövid lejáratú kötelezettségek	1 795 486		3 658 684		
Likviditási mutató IV.	<u>Pénzeszközök</u>	167 061	9,30	377 919	10,33	111,01
	Rövid lejáratú kötelezettségek	1 795 486		3 658 684		
Saját tőke hatékonysága	<u>Adózott eredmény</u>	183 396	5,79	59 167	1,83	31,67
	Saját tőke	3 166 719		3 225 886		
Árbevétel arányos üzleti eredménye	<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u>	203 868	7,38	94 763	4,48	60,67
	Nettó árbevétel	2 760 686		2 115 122		
Tőkearányos üzleti eredmény	<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u>	203 868	6,44	94 763	2,94	45,63
	Saját tőke	3 166 719		3 225 886		
Eszközarányos üzleti eredmény	<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u>	203 868	3,23	94 763	1,35	41,80
	Összes eszköz	6 317 759		7 026 313		

Cash flow kimutatás

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás	150 795	423 275
1.a	Adózás előtti eredmény +/-	183 565	61 255
	ebből működésre kapott pénzügyileg rendezett támogatás	0	0
1.b	korrekciók az adózás előtti eredményben	-6 234	-5 504
01.	Korrigált adózás előtti eredmény (1a.+1.b) +/-	177 331	55 750
02.	Elszámolt amortizáció +	211 025	243 399
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	9 350	19 133
04.	Céltartalék képzés és felhasználás különbsége +/-	-10 000	0
05.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	-33 805	-760 150
06.	Szállítói kötelezettség változása +/-	-533 771	25 363
07.	Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása +/-	100 577	1 270 008
08.	Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	-94 537	16 621
09.	Vevő követelés változása +/-	127 292	-218 999
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +/-	201 688	-236 396
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	-4 355	8 545
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	0	0
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	0	0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-580 556	-195 715
14.	Befektetett eszközök beszerzése -	-614 361	-955 865
15.	Befektetett eszközök eladása +	33 805	760 150
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
18.	Kapott osztalék, részesedés +	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	539 405	-12 500
19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
21.	Hitel és kölcsön felvétele +	678 989	0
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
23.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőke szállítás) -	0	0

24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-139 410	0
26.	Véglegesen átadott pénzeszközök -	-174	-12 500
27.	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása +/-	0	0
IV.	Pénzeszközök változása (±I.±II.±III. sorok)	109 644	215 060
27.	Devizás pénzeszközök ártértékelése	-45	-4 201
	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV. + 27. sor) +/-	109 599	210 859

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A "Reneszánsz" Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság részvényeseinek/tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztük a "Reneszánsz" Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság („a Társaság”) 2020. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 7 026 313 E Ft, az adózott eredmény 59 167 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 2020. 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (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 "Reneszánsz" Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2020. 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 egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak 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 **"Reneszánsz" Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság** 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a **"Reneszánsz" Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság** 2020. 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 jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak 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 közvégtégye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.



A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, 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 könyvvizsgálati 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 hívnunk 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, 2021. május 14.



Prim-Audit 2005 Kft.
Vada Erika ügyvezető igazgató
1061 Budapest, Káldy Gyula utca 6. I/2.
Nyilvántartási szám: 002337



Vada Erika
hites könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 004183

