

A jelen uniós rábocsátási tájékoztató („**Tájékoztató**”) az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak (EU) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzeendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályaon kívül helyezéséről szóló 2017/1129 rendelete („**Prospektus Rendelet**” vagy „**(EU) 2017/1129 rendelet**”) alapján készült tájékoztató.

UNIÓS RÁBOCSÁTÁSI TÁJÉKOZTATÓ



a VERTIKAL Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

(székhely: 1113 Budapest, Nagyszőlős utca 11-15.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-143585; „**Kibocsátó**”) által, jelenleg a Budapesti Értéktőzsde Nyrt. („**BÉT**”) által működtetett Xtend piacra mint multilaterális kereskedési rendszerbe regisztrált, dematerializált úton előállított, összesen 1.216.430.730 db, azaz egymilliárd-kettőszáztizenhatmillió-négyszázharmincezer-hétszázharminc darab, egyenként 0,1 Ft, azaz nulla egész egy tized forint névértékű törzsrésztvénynek (ISIN azonosító: HU0000206453) („**Résztvények**”) BÉT által működtetett szabályozott piac résztvények szekció Standard kategóriába („**Standard kategória**”) történő bevezetéséhez.

A Tájékoztatót a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeleti hatóságaként a Magyar Nemzeti Bank („**MNB**”), mint a Prospektus Rendelet szerint illetékes felügyeleti hatóság 2026. szeptember 21. napján, H-KE-III-661/2026. számon hozott határozatával jóváhagyta a Résztvényeknek a BÉT résztvények szekció Standard kategóriába történő bevezetése céljára a Prospektus Rendelet 14a. cikkének megfelelően. Az MNB a Tájékoztatót kizárólag abból a szempontból hagyta jóvá, hogy az megfelel a Prospektus Rendeletben meghatározott teljességi, érthetőségi és következtetességi követelményeknek. A jóváhagyás nem terjed ki a Tájékoztatóban megadott információk pontosságának vizsgálatára és nem minősül sem a Kibocsátó, sem a Tájékoztató tárgyát képező Résztvények minőségének jóváhagyásaként. A befektetőknek saját maguknak kell értékelniük a Résztvényekbe történő befektetés megfelelőségét és kockázatait. A Tájékoztató, mint uniós rábocsátási tájékoztató elkészítése a Prospektus Rendelet 14a. cikkének megfelelően történt.

A Tájékoztató uniós rábocsátási tájékoztatóként történő elkészítésének alapja, hogy a Résztvények a Tájékoztató készítését megelőzően legalább 18 hónapon keresztül folyamatosan forgalmazás alatt álltak a BÉT által működtetett Xtend („**Xtend**”) piacon, mint kkv-tőkefinanszírozási piacon, és a Kibocsátó a Résztvényekkel helyettesíthető értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetését kéri. Erre tekintettel a Tájékoztató a Prospektus Rendelet 14a. cikk (1) bekezdés c) pontja alapján készült.

Figyelmeztetés!

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”) 23. § (1) bekezdés a) pontja alapján a Kibocsátó nem köteles a Résztvények szabályozott piaci bevezetéséhez a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („Bszt.”) 5. § (1) bekezdés f) vagy g) pontjában meghatározott szolgáltatás végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező befektetési vállalkozást, hitelintézetet („befektetési szolgáltató”) megbízni. A Kibocsátó nem bízott meg befektetési szolgáltatót, és nincsen a Kibocsátóval a Tájékoztató tartalmáért egyetemlegesen felelős forgalmazó vagy más harmadik személy.

A Tájékoztató a vonatkozó MNB jóváhagyó határozat keltétől számított 12 hónapig, azaz 2027. szeptember 21. napjáig érvényes. A Tájékoztató érvényességének lejáratát után már nem áll fenn a Kibocsátónak az a kötelezettsége, miszerint jelentős új tényezők, lényeges hibák vagy lényeges pontatlanságok esetén a Tájékoztatóhoz kiegészítést kell fűznie.

2026. szeptember 21.

TARTALOMJEGYZÉK

1.	ÖSSZEFOGLALÓ	6
1.1	Figyelmeztetéseket is tartalmazó bevezető	6
1.2	A Kibocsátóra vonatkozó kiemelt információk	6
1.3	Az értékpapírokra vonatkozó kiemelt információk	7
1.4	Az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre és/vagy azok szabályozott piacra történő bevezetésére vonatkozó kiemelt információk	8
2.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	8
2.1.	A Kibocsátóra jellemző lényeges kockázatok bemutatása	9
2.1.1.	A Kibocsátó pénzügyi helyzetével kapcsolatos kockázatok	9
2.1.2.	A Kibocsátó üzleti tevékenységével és iparágával kapcsolatos kockázatok	11
2.1.3.	Jogi és szabályozási kockázatok	13
2.1.4.	Belső ellenőrzési kockázatok	14
2.1.5.	Környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kockázatok	15
2.2.	Az értékpapírra jellemző lényeges kockázatok bemutatása	16
2.2.1.	Az értékpapírok jellegéhez kapcsolódó kockázatok	16
2.2.2.	Az értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetésével kapcsolatos kockázatok	17
3.	A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	19
3.1.	Az értékpapírokat kibocsátó vállalkozás azonosítása:	19
4.	FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT ÉS NYILATKOZAT AZ ILLETÉKES HATÓSÁGRÓL	19
4.1.	Felelősségvállalási nyilatkozat	19
4.1.1.	Azon személyek azonosítása, akik az uniós rábocsátási Tájékoztatóban szereplő információkért felelnek, továbbá az uniós rábocsátási Tájékoztatóért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy legjobb tudomásuk szerint az uniós rábocsátási Tájékoztatóban foglalt információk megfelelnek a tényeknek, és az uniós rábocsátási Tájékoztatóból nem maradt ki olyan tény, amely valószínűsíthetően befolyásolná az abból levonható következtetéseket. Természetes személyek esetében fel kell tüntetni a személy nevét és beosztását; jogi személyek esetén fel kell tüntetni a nevet és a bejegyzett székhelyet.	19
4.1.2.	Amennyiben az uniós rábocsátási Tájékoztató szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését tartalmazza, meg kell adni a személy következő adatait: a) név; b) üzleti elérhetőség; c) szakképesítések; valamint d) a Kibocsátóban levő jelentős érdekelttség, ha van ilyen. Amennyiben az információ harmadik féltől származik, meg kell adni az a)–d) pont szerinti információk forrás(ait).	20
4.2.	Az illetékes hatóságról szóló nyilatkozat	20
4.2.1.	A nyilatkozatban: a) fel kell tüntetni azt az illetékes hatóságot, amely az uniós rábocsátási tájékoztatót e rendelettel összhangban jóváhagyta; b) jelezni kell, hogy a szóban forgó jóváhagyás nem minősül sem a Kibocsátó, sem azon értékpapírok minősége jóváhagyásának, amelyekre az uniós rábocsátási tájékoztató vonatkozik; c) jelezni kell, hogy az illetékes hatóság az uniós rábocsátási tájékoztatót csak abból a szempontból hagyta jóvá, hogy az megfelel a teljesség, az érthetőség és a következtetesség e rendelet által előírt normáinak; valamint d) jelezni kell, hogy az uniós rábocsátási tájékoztató elkészítése az (EU) 2017/1129 rendelet 14a. cikkének megfelelően történt.	20
5.	PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	21
5.1.	Pénzügyi kimutatások	21
5.1.1.	A közzéteendő (éves és féléves) pénzügyi kimutatások lefedik az uniós rábocsátási Tájékoztató jóváhagyása előtti 12 hónapos időszakot. Amennyiben éves és féléves pénzügyi kimutatásokat is közzétettek, csak az éves pénzügyi kimutatásokra van szükség, amennyiben azok kelte későbbi, mint a féléves kimutatásoké.	21
5.2.	Pénzügyi információk könyvvizsgálata	30

5.2.1.	Az éves pénzügyi kimutatások tekintetében független könyvvizsgálatot kell végezni. A könyvvizsgálói jelentést a 2006/43/EK irányelvvel és az 537/2014/EU rendelettel összhangban kell elkészíteni.	30
5.2.2.	Amennyiben a 2006/43/EK irányelv és az 537/2014/EU rendelet nem alkalmazandó, az éves pénzügyi kimutatásokat az adott tagállamban alkalmazandó könyvvizsgálati standardokkal, illetve azokkal egyenértékű standardokkal összhangban kell ellenőriztetni, illetve véleményeztetni annak megállapítása céljából, hogy az uniós rábocsátási Tájékoztató céljának megfelelő valós és megbízható képet adnak-e. Egyéb esetben az uniós rábocsátási Tájékoztatónak a következőket kell tartalmaznia: a) jól látható nyilatkozat arról, hogy milyen könyvvizsgálati standardokat alkalmazták; b) a nemzetközi könyvvizsgálati standardoktól való lényeges eltérések magyarázata.	30
5.2.3.	Amennyiben a jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgálók megtagadják az éves pénzügyi kimutatásokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elkészítését, illetve a jelentés fenntartásokat, véleménymódosítást, felelősségkizárást vagy figyelemfelhívó megjegyzést tartalmaz, arról indoklást kell adni, és a fenntartásokat, véleménymódosítást, felelősségkizárást vagy figyelemfelhívó megjegyzést teljes egészében ismertetni kell.	30
5.3.	A Kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett jelentős változás	30
5.3.1.	A Tájékoztatóba bele kell foglalni a csoport pénzügyi helyzetében az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta bekövetkezett jelentős változás bemutatását is, amelyre vonatkozóan vagy auditált pénzügyi kimutatásokat vagy évközi pénzügyi információkat tettek közzé, vagy, amennyiben ilyen változás nem következett be, erről nyilatkozni kell.	30
5.4.	Előzetes pénzügyi információk	30
5.4.1.	Az (EU) 2019/980 Rendelet 1. cikkének e) pontja szerinti jelentős bruttó változás esetén annak bemutatása, hogy az ügylet milyen hatást gyakorolhatott volna a Kibocsátó eszközeire, forrásaira és bevételeire, ha azt a jelentés szerinti időszak kezdetén vagy a jelentési napon hajtották volna végre. Ez a követelmény általában előzetes pénzügyi információk megadásával teljesíthető. Az előzetes pénzügyi információkat a 20. mellékletben megállapított módon kell bemutatni, és az ott előírt adatokat kell tartalmazniuk. Az előzetes pénzügyi információkhoz mellékelni kell független könyvelő vagy könyvvizsgáló jelentését.	30
6.	OSZTALÉKPOLITIKA	35
6.1.	A Kibocsátó osztalékfizetéssel és az arra vonatkozó mindenkorli korlátozásokkal kapcsolatos politikájának ismertetése, valamint a részvény-visszavásárlási politika bemutatása.	35
7.	TRENDEK	36
7.1.	A következők ismertetése: a) a gyártásra, értékesítésre és készletekre, valamint a költségekre és értékesítési árakra vonatkozó legjelentősebb közelmúltbeli trendek az utolsó pénzügyi év vége és az uniós rábocsátási tájékoztató dátuma közötti időszakban, beleértve minden olyan eseményt, amely észszerű valószínűséggel jelentős hatást gyakorolhat a kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben. b) tájékoztatás a kibocsátó rövid és hosszú távú – pénzügyi és nem pénzügyi – üzleti stratégiájáról és célkitűzéseiről. Amennyiben az e szakasz a) pontjában említett tendenciákban az utolsó pénzügyi év óta sem következett be jelentős változás, egy erre vonatkozó nyilatkozatot kell tenni. Adott esetben egyéb negatív nyilatkozatok is tehetők. Az a) és b) pontban említett információk kizárólag kvalitatív alapon adhatók meg. Kvantitatív előrejelzésekre nincs szükség.	36
8.	NYERESÉG-ELŐREJELZÉS ÉS -BECSLÉS	39
8.1.	Amennyiben a Kibocsátó olyan nyereség-előrejelzést vagy nyereségbecslést tett közzé, amely továbbra is fennáll és érvényes, az uniós rábocsátási Tájékoztatónak tartalmaznia kell ezt a nyereség-előrejelzést vagy -becslést.	39
8.2.	Amennyiben a közzétett nyereség-előrejelzés vagy -becslés továbbra is fennáll, de már nem érvényes, erről nyilatkozatot kell tenni, valamint magyarázatot kell adni arra vonatkozóan, hogy az előrejelzés vagy becslés miért nem érvényes már.	40
9.	AZ AJÁNLATTÉTEL VAGY A SZABÁLYOZOTT PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉS RÉSZLETEI	40
9.1.	Az ajánlattétel feltételei	40
9.1.1.	A kibocsátás vagy az ajánlattétel teljes mennyisége, megkülönböztetve az eladásra kínált és a jegyzésre kínált értékpapírokat; az ajánlattétel feltételei, a várható ütemezés, az ajánlattételhez szükséges intézkedések, valamint az elővételi jog gyakorlására vonatkozó eljárás. Ha a mennyiséget nem rögzítették, a felajánlott	

értékpapírok maximális mennyisége (ha rendelkezésre áll), és a végleges ajánlati mennyiség nyilvános bejelentése feltételeinek és időtartamának bemutatása.....	40
9.1.2. Tájékoztatás nyújtása a következőkről: a) az, hogy a befektetők hol jegyezhetik a részvényeket vagy gyakorolhatják elővételi jogukat, a jegyzési jog átruházhatóságával és a nem gyakorolt jegyzési jogok kezelésével kapcsolatos eljárást is ideértve; b) az értékpapírok kifizetésének és szállításának módja és határideje; c) a jegyzési időszak időtartama, beleértve annak esetleges módosításait is; d) annak az időtartamnak a megjelölése, amelyen belül a jegyzés visszavonható, feltéve, hogy a befektetőknek jogukban áll visszavonni a jegyzést; valamint e) a jegyzési eljárás ismertetése az új értékpapírok kibocsátásának dátumával együtt.....	40
9.2. Forgalmazási terv és allokáció	40
9.2.1. Az értékpapírt jegyzőknek a részükre allokált mennyiségről történő értesítésének módja, és tájékoztatás arról, hogy az értesítést megelőzően megkezdődhet-e a kereskedés.....	40
9.2.2. Amennyiben a Kibocsátónak tudomása van róla, tájékoztatást kell adni arról, hogy főreszvényesek vagy a Kibocsátó irányító, felügyelő vagy igazgatási testületeinek tagjai szándékoznak-e részvényeket jegyezni, illetve vannak-e olyan személyek, akik az ajánlattételben megjelölt mennyiség több mint 5 %-át le kívánják jegyezni.	40
9.3. Díjszabás	41
9.3.1. Az értékpapírok várható ajánlati ára. Ha az ár nem ismert, az (EU) 2017/1129 rendelet 17. cikkével összhangban a maximális ár megjelölése vagy az ár meghatározására szolgáló módszernek, valamint közzététele folyamatának az ismertetése.....	41
9.4. Elhelyezés és jegyzési garanciavállalás	41
9.4.1. Minden, az ajánlattételben megjelölt mennyiség több mint 5 %-ának lejegyzésére irányuló kötelezettségvállalásnak, valamint a jegyzési garanciavállalási és kihelyezési megállapodások minden lényeges jellemzőjének az ismertetése. A kibocsátott értékpapírokra jegyzési garanciát vállaló szervezetek, valamint a kibocsátott értékpapírokat kötelezettségvállalási alapon, vagy megállapodás alapján »a legjobb tudásuk szerint« elhelyezni kész szervezetek nevének és címének a megadása. A megállapodások lényegi elemeinek feltüntetése, ideértve a kvótákat is, valamint az ajánlat koordinátorainak nevét és címét. Amennyiben nem a teljes kibocsátásra vállaltak jegyzési garanciát, a fennmaradó hányadra vonatkozó nyilatkozat. A jegyzési garanciavállalási és az elhelyezési jutalék teljes összegére vonatkozó tájékoztatás.	41
9.5. Szabályozott piacra történő bevezetés	41
9.5.1. Tájékoztatás arról, hogy a kínált értékpapírok tekintetében nyújtottak vagy nyújtanak-e be kérelmet szabályozott piacra, kkv-tőkefinanszírozási piacra vagy multilaterális kereskedési rendszerbe történő bevezetésre, és szabályozott piacon, kkv-tőkefinanszírozási piacon vagy multilaterális kereskedési rendszerben kívánják-e forgalmazni; ennek során meg kell nevezni a szóban forgó piacokat. E körülményt olyan formában kell meghatározni, hogy az ne keltse azt a benyomást, hogy a piacra történő bevezetést feltétlenül jóvá fogják hagyni. Amennyiben ismert, az értékpapírok bevezetésének legkorábbi időpontja.	41
9.5.2. A kifizetési ügynökök és letétkezelők neve és címe minden egyes országban	41
10. AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK	41
10.1. Az értékpapírok feltételei	41
10.1.1. A nyilvános ajánlattétel tárgyát képező vagy szabályozott piacra bevezetett értékpapírok fajtája és osztálya, a nemzetközi értékpapír-azonosító számmal („ISIN”) együtt.....	41
10.1.2. Az értékpapírok létrehozásának alapjául szolgáló jogszabályok	42
10.1.3. Az értékpapír-kibocsátás pénzneme	42
10.1.4. Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást: a) osztalékjogok: i. a jogosultság keletkezésének rögzített időpontja(i); ii az osztalékra vonatkozó jogosultság elévülésének határideje, az ezt követően kedvezményezett személy megnevezése; iii az osztalékkal kapcsolatos korlátozások és nem rezidens tulajdonosokra vonatkozó eljárások; iv. az osztalék mértéke vagy kiszámításának módja, az osztalékfizetés gyakorisága, halmozott vagy nem halmozott jellege; b) szavazati jogok; c) elővételi jog az azonos osztályú értékpapírok jegyzésekor; d) a Kibocsátó nyereségéből való részesedés joga; e) likvidációs hányadhoz való jog; f) visszaváltási rendelkezések; g) átváltási rendelkezések.	42
10.1.5. Az értékpapírok átruházhatóságára vonatkozó korlátozások ismertetése.....	45
10.1.6. Arra vonatkozó figyelmeztetés, hogy a befektető tagállama és a Kibocsátó bejegyzése szerinti ország adójogszabályai befolyással lehetnek az értékpapírokból származó jövedelemre.....	45
10.1.7. Adott esetben a mögöttes értékpapírokra, valamint adott esetben az azok kibocsátójára vonatkozó információk, a (EU) 2019/980 Rendelete II. fejezetének 3. szakaszával összhangban.	45

10.1.8.	Adott esetben a részvényekre kibocsátott letéti igazolások esetében a (EU) 2019/980 Rendelete 5. mellékletének 1. szakasza és 13. mellékletének 1. szakasza szerinti információk.	45
10.1.9.	Amennyiben nem azonos a Kibocsátóval, az értékpapírok ajánlattevőjének, és/vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személynek a megnevezése és elérhetőségei, ideértve a jogalany-azonosítóját („LEI”), amennyiben az ajánlattevő jogi személy.	45
10.1.10.	Adott esetben a 2014/59/EU irányelv szerinti szanálás esetén a befektetésekre gyakorolt lehetséges hatás.	45
10.1.11.	Új kibocsátások esetén nyilatkozat azon határozatokról, felhatalmazásokról és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják vagy kibocsátják.	45
11.	AZ AJÁNLTATÉTEL OKAI ÉS A BEVÉTEL FELHASZNÁLÁSA	46
11.1.	Tájékoztatás a nyilvános ajánlattétel és/vagy a szabályozott piacra való bevezetés okairól, továbbá adott esetben a bevétel becsült nettó összegéről a főbb felhasználási célok szerinti bontásban, az ilyen felhasználási célok fontossági sorrendjében.	46
11.2.	Amennyiben a Kibocsátó tudja, hogy a várható bevétel nem lesz elegendő az összes tervezett felhasználási cél finanszírozására, akkor megjelöli a szükséges kiegészítő finanszírozás összegét és forrását. Részletezni kell a bevételek felhasználását is, különösen, ha az a szokásos üzletmeneten kívül eszközök megszerzésére, más vállalkozások bejelentett felvásárlásának finanszírozására, vagy tartozások kiegyenlítésére, csökkentésére vagy teljes törlesztésére szolgál.	46
12.	LEKÖTÉSI MEGÁLLAPODÁSOK	46
12.1.	Lekötési megállapodások esetén az alábbiakra vonatkozó adatokat kell megadni: a) az érintett felek; b) a megállapodás tartalma és kivételek; valamint c) a lekötési időszak.	46
13.	A MŰKÖDŐ TŐKÉRŐL SZÓLÓ NYILATKOZAT	46
13.1.	A Kibocsátó nyilatkozata arról, hogy véleménye szerint a működő tőke elegendő-e a Kibocsátó jelenlegi szükségleteire, és ha nem, akkor hogyan szándékozik biztosítani a további szükséges működő tőkét.	46
14.	ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGEK	46
14.1.	Tájékoztatás a kibocsátáshoz kapcsolódó érdekekről, ezen belül a kibocsátásra/ajánlattételre vonatkozó lényeges összeférhetlenségekről, valamint az érintett személyek adatairól és az érdekek jellegéről.	46
15.	A KIBOCSÁTÓ TUDOMÁSA SZERINT A TÁJÉKOZTATÓ ELKÉSZÍTÉSÉVEL ÉS A RÉSZVÉNYEK SZABÁLYOZOTT PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉSÉVEL ÖSSZEFÜGGÉSBEN NEM ÁLL FENN OLYAN ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG, AMELY A BEFEKTETŐK SZEMPONTJÁBÓL LÉNYEGES JELENTŐSÉGGEL BÍRNA.A KIBOCSÁTÁST KÖVETŐ FELHÍGULÁS ÉS RÉSZESEDÉS	46
15.1.	Be kell mutatni annak összehasonlítását, hogy a nyilvános ajánlattétel következtében történt tőkeemelést megelőzően és azt követően hogyan alakul a meglévő részvényeseknek az alaptőkéből és a szavazati jogokból való részesedése, azzal a feltételezéssel, hogy a meglévő részvényesek nem jegyeznék új értékpapírokat, illetve ettől elkülönülve azzal a feltételezéssel, hogy a meglévő részvényesek gyakorolják a jegyzési jogaikat.	46
16.	RENDELKEZÉSRE ÁLLÓ DOKUMENTUMOK	47
16.1.	Nyilatkozat arról, hogy az uniós rábocsátási Tájékoztató érvényessége alatt a következő dokumentumokba adott esetben be lehet tekinteni: a) a Kibocsátó aktualizált alapító okirata és alapszabálya; b) az összes jelentés, levél és más dokumentum, a Kibocsátó kérésére szakértő által készített értékelés vagy nyilatkozat, amelynek egyes részeit az uniós rábocsátási Tájékoztató tartalmazza, vagy amelyre az uniós rábocsátási Tájékoztató hivatkozik.	47
16.2.	Azon weboldal megjelölése, amelyen a dokumentumok megtekinthetők.	47

1. ÖSSZEFOGLALÓ

1.1 Figyelmeztetéseket is tartalmazó bevezető

Az értékpapír megnevezése: VERTIKAL Group Nyrt. Törzsrészvény, az értékpapír ISIN azonosítója: HU0000206453

A Részvények kibocsátója a VERTIKAL Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, székhelye: 1113 Budapest, Nagyszőlős utca 11-15., telefonszáma: +36202533264, levelezési címe: 1113 Budapest, Nagyszőlős utca 11-15., jogalany-azonosítója (LEI): 2330000630O55009DD59

A Tájékoztató nem értékpapírok nyilvános ajánlattételéhez, hanem a Kibocsátó már kibocsátott Részvényeinek szabályozott piacra történő bevezetéséhez készült, azzal egyidejűleg nem kerül sor ajánlattételre.

A Tájékoztatót az MNB, mint a Prospektus Rendelet 31. cikke szerinti illetékes hatóság hagyta jóvá (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 8-9., ügyfélszolgálat: 1122 Budapest, Krisztina krt. 6., ügyfélszolgálati telefonszám: +3680203776, e-mail: ugyfelszolgalat@mnbb.hu). A jóváhagyás az MNB által végzett, a Tájékoztatóban megadott információk teljességére, következetességére és érthetőségére kiterjedő ellenőrzés pozitív kimenetele, amely nem érinti a megadott információk pontosságát.

Az MNB Tájékoztatót jóváhagyó határozatának kelte: 2026. szeptember 21. napja.

Az Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része. A Részvényekbe történő befektetésről szóló döntést a Tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni. A befektető elveszítheti a befektetett tőke egészét vagy annak egy részét. Ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a nemzeti jogszabályok alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a Tájékoztató fordításának költségeit a bírósági eljárás megindítását megelőzően. Az Összefoglaló tartalmáért a Kibocsátót, mint benyújtót kizárólag abban az esetben terheli polgári jogi felelősség, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban a Tájékoztató többi részével, vagy ha – a Tájékoztató többi részével együtt értelmezve – nem tartalmaz kiemelt információkat annak érdekében, hogy elősegítse a befektetőknek a Részvényekbe való befektetésére vonatkozó döntését. A Kibocsátó a Prospektus Rendelet 16. cikkével összhangban lényeges kockázati tényezőként környezeti jellegű kockázatokat azonosított, ideértve különösen a veszélyes és nem veszélyes hulladékok átvételével, tárolásával, kezelésével és nyomon követésével kapcsolatos kockázatokat. Az 1286/2014/EU rendelet 8. cikke (3) bekezdése b) pontjának megfelelően előírt, az összetettségre utaló figyelmeztetés a Tájékoztató tekintetében nem alkalmazandó.

1.2 A Kibocsátóra vonatkozó kiemelt információk

A Kibocsátó magyar jog szerint alapított és működő nyilvánosan működő részvénytársaság. A Kibocsátó székhelye: 1113 Budapest, Nagyszőlős utca 11-15. jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság, jogalany-azonosítója (LEI): 2330000630O55009DD59, bejegyzésének helye: Magyarország. A Kibocsátó honlapja: <https://vertikalgroup.hu/>

A Kibocsátó és a Kibocsátó konszolidálásba bevont leányvállalatai, azaz a FLAIR-PLASTIC Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 3527 Miskolc, Sajószigeti utca 2.; cégjegyzékszám: Cg. 05-09-004973; adószám: 11389288-2-05), az AP Plast Holding Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 3527 Miskolc, Sajószigeti utca 2.; cégjegyzékszám: Cg. 05-09-039279; adószám: 27080500-2-05), valamint a PLAST-X PARTNER Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 3527 Miskolc, Sajószigeti utca 2.; cégjegyzékszám: Cg. 05-09-039248; adószám: 28843599-2-05), a Kibocsátó konszolidálásba bevont leányvállalatai együttesen: „**Konszolidált Leányvállalatok**”; a Kibocsátó és Konszolidált Leányvállalatok együttesen: „**VERTIKAL Csoport**”).

A PLAST-X PARTNER Kft. 100%-os üzletrészesének a Kibocsátó részére történő apportálásáról szóló szerződés 2025. szeptember 17. napján jött létre. A Kibocsátó Igazgatósága 2025. november 27. napján döntött az apport elfogadásával megvalósuló alaptőke-emelésről, amelynek eredményeként a Kibocsátó a PLAST-X PARTNER Kft.-ben közvetlen 100%-os részesedést a PLAST-X PARTNER Kft.-n keresztül pedig az AP Plast Holding Kft.-ben 76,91%-os közvetett részesedést és a FLAIR-PLASTIC Kft.-ben 76,91%-os közvetett részesedést szerzett.

A Kibocsátó a Tájékoztatóban összefoglalóan bemutatja a 2025. üzleti évre vonatkozó, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény („**Számviteli Törvény**”) előírásaival összhangban készített beszámoló adatait. A konszolidált eredménykimutatás a Konszolidált Leányvállalatok eredményét 2025. december 1. napjától tartalmazza. Az auditált adatok mellett az Összefoglaló bemutatja az akvizíció 2025. január 1-jei hipotetikus megvalósulásának hatását tükröző, könyvvizsgáló által megvizsgált előzetes (pro forma) eredményadatokat is.

A Kibocsátó 2025. üzleti évre vonatkozó auditált konszolidált és előzetes (pro forma) eredményadatainak összehasonlítása
(Számvetési Törvény, ezer forint)

Pénznem: ezer forint	2025.01.01.-2025.12.31.*	2025.01.01.- 2025.12.31.**
Tétel megnevezése	Auditált konszolidált adat	Előzetes (pro forma) konszolidált adat
Értékesítés nettó árbevétele	23 958 796	28 620 848
Üzemi eredmény	2 492 716	2 342 058
Adózott eredmény	2 202 118	1 972 915
Anyavállalati részvényesekre jutó eredmény (a történeti beszámolóban: korrigált adózott eredmény)	2 200 187	2 002 301

A táblázatban szereplő adatok ezer forintra kerekítettek, ezért az egyes sorok összege és a feltüntetett összesített érték között 1 ezer forintos kerekítési eltérés előfordulhat.

A Kibocsátó 2025. december 31-i, a Számvetési Törvény szerint készített auditált konszolidált mérlegének kiemelt adatai (ezer forint)

Pénznem: ezer forint	2025.12.31.*
Tétel megnevezése	Konszolidált
Mérlegfőösszeg	27 513 913
Saját tőke	9 214 715

A Kibocsátó 2025. üzleti évre vonatkozó, a Számvetési Törvény szerint készített auditált konszolidált cash flow-kimutatásának kiemelt adatai (ezer forint)

Pénznem: ezer forint	2025.01.01.-2025.12.31.*
Tétel megnevezése	Konszolidált
Működési cash flow +/-	1 182 344
Befektetési cash flow +/-	-493 497
Finanszírozási cash flow +/-	-176 624
Pénzeszközök változása +/-	512 223

* Auditált pénzügyi adatok.

**Az előzetes (pro forma) adatok azt a feltételezett helyzetet mutatják be, mintha a PLAST-X PARTNER Kft. megszerzésére 2025. január 1-jén került volna sor. Az adatok nem a VERTIKAL Csoport tényleges 2025. évi eredményét tükrözik. Az előzetes pénzügyi információkat könyvvizsgáló vizsgálta meg.

1.3 Az értékpapírokra vonatkozó kiemelt információk

A Részvények dematerializált formában előállított, névre szóló, egy sorozatba tartozó törzsrészvények, ISIN azonosító: HU0000206453.

A Részvények pénzneme: magyar forint, A Részvények névértéke részvényenként 0,1 Ft, darabszáma összesen 1.216.430.730 darab. A Részvények futamidő és lejárat nélküliek.

A Részvények azonos jogokat biztosító, egyenként 0,1 Ft névértékű törzsrészvények. Minden Részvény egy szavazatra jogosít. A Részvényes jogosult különösen a Közgyűlésen részt venni, felvilágosítást kérni, és szavazati, kisebbségi és az alaptőke pénzbeli szolgáltatás ellenében történő felemelése esetén jegyzési elsőbbségi jogait gyakorolni. A jogok gyakorlásának feltétele a részvénykönyvi bejegyzés. A Részvényes a Közgyűlés által felosztani rendelt eredményből a Részvényei névértékével arányos osztalékra, a Kibocsátó jogutód nélküli megszűnése esetén pedig – a hitelezők kielégítését követően – a fennmaradó vagyron arányos részére jogosult. A részvényesi jogok gyakorlásának alapvető feltétele, hogy a Részvényt a tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénykönyvbe bejegyezzék.

A Részvények törzsrészvények. A Részvények nem tartoznak elsőbbségi részvényfajtába, és nem alkotnak olyan részvényosztályt vagy részvénytípusot, amely eltérő tartalmú vagy mértékű tagsági jogokat testesít meg. A Részvények nem visszaváltható részvények, és nem alakíthatók át más részvényfajtába, részvényosztályba vagy részvénytípusba tartozó részvénné.

A Kibocsátó jogutód nélküli megszűnése esetén a tartozások kiegyenlítése után fennmaradó vagyont – törvény eltérő rendelkezése hiányában – a részvényesek között az általuk a Részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli hozzájárulások alapján, Részvényeik névértékének arányában kell felosztani. A Kibocsátónál a Tájékoztató keltének időpontjában nem volt kibocsátott likvidációs hányadhoz fűződő elsőbbségi jogot biztosító részvény. A 2014/59/EU irányelv a Kibocsátóra nem alkalmazandó, tekintettel arra, hogy a Kibocsátó nem minősül hitelintézetnek vagy befektetési vállalkozásnak, és nem végez befektetési szolgáltatási tevékenységet a vonatkozó uniós és magyar jogszabályok szerint.

A Részvények szabadon átruházhatók.

A Kibocsátó jelenleg nem rendelkezik elfogadott osztalékpolitikával. Az osztalékfizetésről a Közgyűlés az éves beszámoló elfogadásával egyidejűleg, az Igazgatóság – a Felügyelőbizottság által előzetesen jóváhagyott – javaslata alapján dönt. A Részvényt a Kibocsátó felosztható és a Közgyűlés által felosztani rendelt eredményéből a Részvényei névértékére jutó arányos hányad illeti meg.

A Részvényekkel a Tájékoztató keltének időpontjában az Xtend-en folyik kereskedés. A Kibocsátó a Tájékoztató MNB általi jóváhagyása esetére a Részvények Xtend-ről való kivezetése, és egyidejűleg a szabályozott piacra, a BÉT részvények szekció Standard kategóriába történő bevezetése iránt kérelmet fog benyújtani a BÉT részére. A Kibocsátó a Tájékoztató MNB általi jóváhagyása után haladéktalanul kérelmezi a BÉT-nél a Részvények bevezetését a részvények szekció Standard kategóriába.

A Részvényekhez nem kötődik garancia.

1.4 Az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre és/vagy azok szabályozott piacra történő bevezetésére vonatkozó kiemelt információk

A Kibocsátó a Tájékoztató MNB általi jóváhagyása esetén, azt követően haladéktalanul kérelmezi a BÉT-nél a Részvények Xtendről történő kivezetését és egyidejűleg a bevezetését a BÉT részvények szekció Standard kategóriájába. A kivezetésről és a bevezetésről a BÉT dönt. A Részvényeket bárki megvásárolhatja a BÉT-en a tőzsdei kereskedés során, vagy tőzsdén kívüli ügyletben. A tőzsdei bevezetés során új Részvények nyilvános kibocsátására, nyilvános ajánlattételre, nyilvános tőkebevonásra vagy meglévő Részvények eladására nem kerül sor, ennek következtében a Részvények Xtendről történő kivezetése és egyidejűleg a szabályozott piacra való bevezetése nem eredményez közvetlen tőkebevonást a Kibocsátó számára és ilyen módon nyilvános értékesítéshez kapcsolódó költségek sem merülnek fel.

A szabályozott piacra való bevezetést a Kibocsátó fogja kérelmezni. A Kibocsátó azonos a szabályozott piacra bevezetést kérő személlyel.

A Tájékoztató a Részvények BÉT részvények szekció Standard kategóriájába, mint szabályozott piacra történő bevezetése érdekében készült.

A BÉT részvények szekció Standard kategóriájába történő bevezetéssel egyidejűleg nem kerül sor ajánlattételre, ezért abból a Kibocsátónak bevétele nem származik.

A BÉT részvények szekció Standard kategóriájába történő bevezetéssel egyidejűleg nem kerül sor ajánlattételre, emiatt a Részvényekre nem vonatkozik jegyzési garanciavállalási megállapodás.

A szabályozott piacra történő bevezetés célja, hogy elősegítse a Részvények szélesebb körű és likvidebb másodpiaci kereskedését

A Kibocsátó tudomása szerint a szabályozott piacra történő bevezetéssel összefüggésben nem áll fenn a befektetők szempontjából lényeges összeférhetetlenség.

A Részvényekhez nem kötődik garancia.

2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az értékpapírokba és így a Részvényekbe történő befektetés számos kockázatot hordoz, amelyeket minden befektetőnek mérlegelnie szükséges a Részvények megvásárlására vonatkozó döntése meghozatalát megelőzően. Minden leendő befektetőnek a saját körülményei figyelembevételével szükséges vizsgálnia, hogy kielégítő ismeretekkel és tapasztalatokkal rendelkezik-e a Tájékoztatóban foglalt információk megítéléséhez, a Részvényekbe történő befektetéshez, illetve kockázatai felméréséhez. Ennek keretében vizsgálnia szükséges azt is, hogy a Részvényekbe való befektetés megfelel-e a

pénzügyi helyzetének, lehetőségeinek, illetve összhangban van-e a befektetési politikájával és a rá irányadó jogszabályokkal vagy kötelező előírásokkal.

A jelen fejezet kizárólag azokat a Kibocsátóra, illetve a Részvényekre jellemző kockázati tényezőket mutatja be, amelyeket a Kibocsátó a Tájékoztató keltének napján rendelkezésre álló információk alapján, bekövetkezésük valószínűségére és várható negatív hatásuk nagyságára tekintettel a befektetési döntés szempontjából lényegesnek ítél. Az egyes kategóriákon belül a kockázati tényezők lényegességük sorrendjében szerepelnek.

A bemutatott kockázati tényezők bármelyikének bekövetkezése – akár önmagában, akár más kockázati tényezőkkel együttesen – lényeges hátrányos hatással lehet a VERTIKAL Csoport üzleti tevékenységére, pénzügyi helyzetére, működési eredményére, jó hírre vagy kilátásaira, továbbá a Részvények piaci árára, likviditására. Ennek következtében a befektetők befektetésük egy részét vagy egészét elveszthetik.

2.1. A Kibocsátóra jellemző lényeges kockázatok bemutatása

2.1.1. A Kibocsátó pénzügyi helyzetével kapcsolatos kockázatok

Finanszírozási, biztosítéki és függő kötelezettségekkel kapcsolatos kockázatok – magas kockázat

A VERTIKAL Csoport a Tájékoztatóban bemutatott hiteltartozásokkal rendelkezik. A Kibocsátót jelentős összegű hosszú és rövid lejáratú kötelezettségek terhelik, továbbá a Kibocsátó, az AP Plast Holding Kft. és a FLAIR-PLASTIC Kft. több finanszírozási jogviszonyhoz kapcsolódóan jelentős biztosítékokat nyújtott, ideértve ingatlan-jelzálogjogokat, ingóságokon és követeléseken alapított zálogjogokat óvadékot, készfizető kezességet és keretgaranciát. Amennyiben a Kibocsátó vagy a VERTIKAL Csoport más tagja nem teljesíti a finanszírozási szerződésekben vállalt kötelezettségeit, az a biztosítékok érvényesítéséhez, visszafizetési kötelezettséghez, a finanszírozási források elvesztéséhez vagy további likviditási nyomáshoz vezethet. A kamatkörnyezet emelkedése növeli a finanszírozási költségeket, és kedvezőtlenül érinti a pénzügyi műveletek eredményét. A meglévő hitelek refinanszírozása kedvezőtlenebb feltételekkel valósulhat meg, illetve egyes esetekben meghiúsulhat. A VERTIKAL Csoport bankgaranciái, valamint keretgarancia-szerződésekhez kapcsolódó kezési és egyéb függő kötelezettségei azok lehívása vagy érvényesítése esetén további, előre nem tervezett fizetési kötelezettséget eredményezhetnek.

A VERTIKAL Csoport rövid múltja és a korlátozott összehasonlíthatóság – magas kockázat

A VERTIKAL Csoport jelenlegi, a FLAIR-PLASTIC Kft. feletti közvetett irányításszerzéssel bővült csoportstruktúrája 2025 végén alakult ki. A PLAST-X PARTNER Kft. 100%-os üzletrészesének a Kibocsátó részére történő apportálásáról szóló szerződés 2025. szeptember 17. napján jött létre. A Kibocsátó Igazgatósága 2025. november 27. napján döntött az apport elfogadásával megvalósuló alaptőke-emelésről, amelynek eredményeként a Kibocsátó a PLAST-X PARTNER Kft.-ben közvetlen, az AP Plast Holding Kft.-ben és a FLAIR-PLASTIC Kft.-ben pedig közvetett részesedést szerzett. A 2025. évi konszolidált eredménykimutatás a megszerzett leányvállalatok eredményhatásait kizárólag a 2025. december 1. napjától az üzleti év végéig terjedő időszakra tartalmazza.

A 2025. évi konszolidált mérleg már tartalmazza a megszerzett társaságok eszközeit és kötelezettségeit, míg a 2025. évi konszolidált eredménykimutatás azok eredményhatását csak a 2025. december 1. napjától az üzleti év végéig terjedő időszakra foglalja magában. Emiatt a mérleg- és eredménykimutatás-adatok eltérő időbeli lefedettségűek, a 2024. és 2025. évi adatok összehasonlíthatósága pedig korlátozott. A Kibocsátó könyvvizsgálója a független könyvvizsgálói jelentés „Egyéb kérdések: Év közben létrejövő csoport” pontjában tényállításként közölte, hogy „[a] Csoport 2025. novemberében jött létre, így a 2024. üzleti év adatai kizárólag az Anyavállalat adatait tartalmazhatják, a 2025. üzleti év forgalmi adatai pedig egy havi forgalmakat ölelnek fel, így az összehasonlíthatóság korlátozott”. A korlátozott időbeli lefedettség miatt fennáll annak kockázata, hogy a befektetők a történeti pénzügyi adatok alapján nem tudnak teljes körű, több időszakot átfogó képet alkotni a jelenlegi VERTIKAL Csoport konszolidált szintű teljesítményéről és trendjeiről, ez kedvezőtlen befektetési döntésekhez és a Részvények árfolyamának fokozott ingadozásához vezethet. A Tájékoztató 5.4.1. pontjában szereplő pro forma eredménykimutatás azt mutatja be, hogyan alakult volna a VERTIKAL Csoport eredménye, ha a tranzakció 2025. január 1. napján valósult volna meg.

A gazdasági, illetve piaci környezet kedvezőtlen változásaiból eredő kockázatok – magas kockázat

A magyar gazdaság az európai, illetőleg a világ gazdaság folyamatainak kitett, nyitott gazdaság. A Konszolidált Leányvállalatok – és ezen keresztül a Kibocsátó – eredményessége és piaci pozíciója kitett annak, hogy Magyarország makrogazdasági helyzete miként alakul. A VERTIKAL Csoport a tevékenységét alapvetően Magyarországon folytatja, így meghatározó mértékben a magyar gazdaságban bekövetkező változásoknak van kitéve. A Kibocsátó és Konszolidált Leányvállalatainak működését befolyásolják olyan tényezők, mint az infláció és a forint árfolyamának alakulása, a kamatkörnyezet változása. A magyar gazdaság jelenlegi makrogazdasági kilátásai nem kedvezőek (magas költségvetési hiány és államadósság, ingadozó forint árfolyam, inflációs veszély, gyenge export kereslet, energiatüggőség és

munkaerőhiány jellemzi), ez negatív hatást gyakorolhat a VERTIKAL Csoport jövőbeli eredményességére. A Kibocsátó Konszolidált Leányvállalatainak bevételeit és jövedelmezőségét előnytelenül érintő változások eredhetnek kormányzati, költségvetési, gazdaságpolitikai és politikai döntésekből és intézkedésekből is.

Globális recesszió esetén a kedvezőtlen folyamatok hatásaitól a Kibocsátó sem függetlenítheti magát. Egy esetleges gazdasági visszaesés közvetlen negatív hatással lehet a Kibocsátó jövedelmezőségére és likviditására, valamint a Részvények árfolyamára.

Kölcsönügyletekből eredő megtérülési és szabályozási kockázatok – közepes kockázat

A Kibocsátó és a VERTIKAL Csoport egyes tagjai harmadik személyek, csoportba nem tartozó gazdasági társaságok, kapcsolt vállalkozások, illetve csoporton belüli társaságok részére is nyújthatnak vagy nyújtottak kölcsönöket. Az ilyen kölcsönügyletek esetében kockázatot jelenthet, ha a kölcsönnyújtás üzleti indoka, a kölcsönfeltételek piaci megfelelősége, a társasági jóváhagyások, a biztosítéki struktúra, illetve a visszafizetés aktuális státusza nem teljeskörűen rekonstruálható.

Amennyiben az érintett kölcsönök biztosíték nélkül vagy nem megfelelő biztosítéki fedezet mellett kerültek nyújtásra, a kölcsönvevő nemteljesítése esetén a kölcsönadót megtérülési és behajtási kockázat terhelheti. Emellett, ha a kölcsönnyújtási tevékenység rendszeresen, üzletszerűen, nyereségszerzési céllal, illetve nem kizárólag eseti jelleggel történik, felmerülhet annak kockázata, hogy az ilyen tevékenység pénzügyi szolgáltatásnak minősül, amely engedélyezési vagy egyéb szabályozási következményekkel járhat. Ez hátrányosan érintheti a Kibocsátó pénzügyi helyzetét, likviditását, eredményességét és piaci megítélését.

Devizaárfolyamok változása – közepes kockázat

A VERTIKAL Csoport finanszírozása jelentős részben euró alapú és a FLAIR-PLASTIC Kft. a VERTIKAL Group Nyrt.-vel szemben önmagában mintegy 28,99 millió EUR kötelezettséggel rendelkezett 2025 végén. Emellett az árbevétel egy része exportból (európai uniós és Unión kívüli értékesítésből) származik.

A forint és az euró (illetve egyéb devizák) közötti árfolyam kedvezőtlen elmozdulása közvetlenül rontja a Kibocsátó eredményét és növelheti a kötelezettségek forintban kifejezett értékét.

Állami, önkormányzati, koncessziós vagy nagyvállalati partnerekkel szembeni követelések behajtási és elszámolási kockázata – közepes kockázat

A Kibocsátó és a VERTIKAL Csoport egyes tagjai több olyan szerződéses jogviszonyban vesznek részt, amely állami hulladékgazdálkodási közfeladathoz, koncessziós rendszerhez, régiókoordinátori vagy alvállalkozói konstrukcióhoz, önkormányzati, nonprofit, koncessziós vagy nagyvállalati partnerekhez kapcsolódik. Az ilyen szerződések alapján a díjazás, illetve a követelések elszámolása gyakran teljesített mennyiségekhez, műszaki specifikációkhoz, kapacitásokhoz, teljesítésigazolásához, havi vagy időszakos elszámoláshoz, illetve külön mellékletekben vagy megállapodásokban rögzített díjképletekhez kötött.

A koncessziós, állami vagy önkormányzati feladatellátáshoz kapcsolódó szerződéses láncokban a Kibocsátó bevételeinek realizálása függhet a teljesítés megfelelő igazolásától, az átvett vagy kezelt hulladékmennyiségek elszámolásától, a szerződéses díjak értelmezésétől, a megrendelői vagy régiókoordinátori elszámolási folyamatoktól, valamint attól, hogy az adott szerződéses konstrukcióban a koncessziós társaság, régiókoordinátor, megrendelő, alvállalkozó vagy egyéb közreműködő fél milyen határidőben és milyen feltételekkel teljesíti fizetési vagy elszámolási kötelezettségeit.

Amennyiben a teljesítések mennyiségi vagy minőségi igazolása, a díjak számítása, a műszaki specifikációk teljesítése, a havi vagy időszakos elszámolások elfogadása, illetve a szerződéses láncban belüli fizetési folyamatok körében vita, késedelem vagy eltérés merül fel, az a Kibocsátó követeléseinek késedelmes megtérülését, elszámolási vitákat, cash-flow terhelést, többletadminisztrációt, illetve adott esetben követelésbehajtási vagy szerződéses jogvitát eredményezhet. Ez hátrányosan érintheti a Kibocsátó likviditását, árbevételének időbeli realizálását, eredményességét és piaci megítélését.

Az aktív konszolidációs különbözet (goodwill) leírásának kockázata – alacsony kockázat

A tőkekonszolidáció eredményeként a konszolidált mérlegben 1 651 299 eFt összegű aktív konszolidációs különbözet (goodwill) szerepel, amelynek leírása lineáris módszerrel, 15 éves hasznos élettartam alapján történik. Amennyiben a megszerzett Konszolidált Leányvállalatok tartósan veszteségesekké válnak, vagy a részesedés értékének tartós csökkenése egyéb okból megállapítható, terven felüli leírás válhat szükségessé. A goodwill terven felüli leírása jelentős, egyszeri negatív hatást gyakorolhat a VERTIKAL Csoport konszolidált eredményére és saját tőkéjére.

2.1.2. A Kibocsátó üzleti tevékenységével és iparágával kapcsolatos kockázatok

Hulladékgazdálkodási szabályozás változásának kockázata – magas kockázat

A VERTIKAL Csoport bevételeinek jelentős része a hulladékgazdálkodási és kapcsolódó környezetipari tevékenységekhez kapcsolódik. A koncessziós rendszer, a visszaváltási rendszer, valamint az ezekhez kapcsolódó jogszabályi környezet változása jelentős hatással lehet a VERTIKAL Csoport eredményességére.

Koncessziós rendszerből eredő kockázat - magas kockázat

A magyar hulladékgazdálkodási rendszer 2023. július 1. napjától koncessziós modellben működik, amelynek keretében a hulladékgazdálkodási közfeladatok ellátására MOHU rendelkezik koncessziós jogosultsággal. A VERTIKAL Csoport a koncessziós rendszerben a MOHU-val, illetve a rendszer egyéb szereplőivel kötött szerződések alapján vesz részt többek között hulladékátvételi, előkezelési, ártalmatlanítási, létesítmény-üzemeltetési és egyes régiókoordinátori feladatok ellátásában.

Bár a koncessziós rendszer hosszú távra került kialakításra, a VERTIKAL Csoport egyes, a koncessziós rendszerhez kapcsolódó szerződéseit határozott időre szólnak, és azok meghosszabbítása vagy újrakötése nem garantált. A környezetgazdálkodási üzletágban több szerződés 2025. decemberében lejárt, azonban ezek a szerződések meghosszabbításra kerültek. Ettől függetlenül a koncessziós rendszerhez kapcsolódó szerződések jövőbeni fenntartása, meghosszabbítása vagy újrakötése továbbra sem garantált. Emellett a koncessziós rendszer működésének, a MOHU szerződéses gyakorlatának, a szolgáltatási struktúrájának vagy a feladatmegosztásnak a jövőbeni változásai hátrányosan érinthetik a VERTIKAL Csoport működését, eredményességét és bevételeit.

Alapanyag ellátási, alapanyagár- és másodnyersanyag-piaci kockázatok – közepes kockázat

A VERTIKAL Csoport eredményességét befolyásolhatja a feldolgozott hulladékból előállított másodnyersanyagok (különösen műanyag alapanyagok) piaci ára. E kitettség különösen a műanyagipari alapanyagok, valamint a kábelkonfekcionálási tevékenységhez szükséges réz és egyéb kábelipari alapanyagok tekintetében jelentős. A piaci árak csökkenése ronthatja a jövedelmezőséget.

A Kibocsátó egyik jellemző gyártási tevékenysége az elektromos kábelkonfekcionálás. E tevékenység eredményes ellátása függ a megfelelő gyártási kapacitás, szakképzett munkaerő, alapanyag-ellátás, különösen a réz és egyéb kábelipari alapanyagok rendelkezésre állásától, valamint az érintett megrendelői kapcsolatok fenntartásától.

A kábelkonfekcionálási üzletágban az alapanyagárak, különösen a réz árának változása, az ellátási lánc esetleges zavara, a termelési kapacitások korlátozottsága, illetve a munkaerő rendelkezésre állásának nehézsége hátrányosan érintheti a Kibocsátó szerződészerű teljesítését, költség szintjét és eredményességét. Amennyiben a Kibocsátó e tevékenységhez kapcsolódó gyártási kapacitása, alapanyag-ellátása vagy szerződéses megrendelői állománya kedvezőtlenül változik, az negatív hatással lehet a kábelkonfekcionálási üzletág árbevételére, eredményességére és piaci pozíciójára.

Az elszabaduló alapanyagárak drágább beszerzési költséget eredményeznek, amely megjelenhet mind a műanyagipari termékek gyártásához, mind a Kibocsátó által végzett építőipari, kivitelezési tevékenységekhez szükséges anyagbeszerzéseknél. Az elektromos kábelkonfekcionálás során is növekvő alvállalkozói árakra kell a Kibocsátónak számítani. Amennyiben a növekvő költségeket a Kibocsátó nem tudja teljes mértékben áthárítani a megrendelőire, illetőleg a megemelkedett árakon nem képes a szükséges mennyiségű alapanyagot beszerezni, az a Kibocsátó általi értékesítés volumenének csökkenését eredményezheti, illetőleg hátrányos hatást gyakorolhat a Kibocsátó érintett üzletágainak bevételeire, működésére, illetőleg azok pénzügyi eredményességére.

Az alapanyagok tekintetében sok esetben az is kétséges lehet, hogy a Kibocsátó a megemelkedett ár mellett is egyáltalán hozzájut-e a szükséges alapanyagokhoz. A Kibocsátó igyekszik magasabb készlettel dolgozni, azonban az alapanyag ellátás biztonsága kérdéses az iparágban.

Akvizíciós és integrációs kockázat – közepes kockázat

A FLAIR-PLASTIC Kft. feletti közvetett irányításszerzés a VERTIKAL Csoport jelenlegi csoportstruktúrája szempontjából meghatározó akvizíciónak minősül. A PLAST-X PARTNER Kft. üzletrészének apportálására irányuló szerződés 2025. szeptember 17. napján jött létre, a Kibocsátó Igazgatósága pedig 2025. november 27. napján döntött az apport elfogadásával megvalósuló alaptőke-emelésről. A FLAIR-PLASTIC Kft. teljes éves működése még nem tükröződik a Kibocsátó 2025. évi konszolidált eredménykimutatásában. Fennáll annak kockázata, hogy a megszerzett társaságok csoportszintű integrációja a tervezettnél hosszabb időt vesz igénybe, illetve a várt szinergiák nem, vagy csak részben valósulnak meg. Az integráció elhúzódása vagy a szinergiák elmaradása többletköltséget, működési zavart, továbbá az árbevétel és az eredményesség csökkenését okozhatja. A Tájékoztató 5.4.1. pontjában szereplő pro forma

eredménykimutatás azt mutatja be, hogyan alakult volna a VERTIKAL Csoport eredménye, ha a tranzakció 2025. január 1. napján valósult volna meg.

Stratégiai partnerek elvesztése – közepes kockázat

A 2025. évi éves jelentés alapján a VERTIKAL legnagyobb megrendelő partnerei közé tartoznak különösen a koncessziós, koncesszori alvállalkozói, régiókoordinátori és egyéb szerződéses partnerek, ideértve különösen a MOHU MOL Hulladékgazdálkodási Zrt.-t, a MOHU Budapest Zrt.-t, a VERTIKÁL Nonprofit Zrt.-t, az NHSZ Zounok Zrt.-t, a Zöld Híd B.I.G.G. Nonprofit Kft.-t, a Kaposvári Hulladékgazdálkodási Nonprofit Kft.-t és a Duna Aszfalt Zrt.-t, míg a gyártásban és műanyagiparban különösen a Dometic Zrt., a Wellis, a Vestfrost, a TBA Plast s.r.o., a Videoton és a Hajdúsági Iparművek minősülnek kiemelt partnernek. A FLAIR-PLASTIC Kft. megszerzésével a VERTIKAL Csoport multinacionális és hazai partnerköre tovább bővült; a FLAIR-PLASTIC Kft. legnagyobb vásárlói közé tartoznak különösen bérnyújtást megrendelő németországi multinacionális vállalatok, valamint saját termékeket megrendelő nemzetközi üzletláncok. A stratégiai partnerek elvesztése, árbevétel-kiesést, kapacitás-kihasználatlanságot, árrésromlást és likviditási nyomást okozhat, ami hátrányosan érintheti a VERTIKAL Csoport működését és eredményességét.

Energia ellátás biztonsága és a beszerzési árak alakulása – közepes kockázat

A Kibocsátó fő profilja műanyagipari félkész és késztermékek gyártása, amelyet a Dombóváron található üzemében végez. A Kibocsátó iparága energia intenzív, éppen ezért a földgáz és villamosenergia árának alakulása, valamint ezek rendelkezésre állásának biztosítása kulcsfontosságú. A magasabb piaci árak növelik az energiabeszerzés költségét, amelynek teljes vagy részbeni érvényesíthetősége a megrendelők felé nem automatikus és ezáltal befolyással bír a Kibocsátó eredményességére. A helyzetet súlyosbíthatja a beszállítási láncok bizonytalanná válása. Jelen piaci körülmények mellett, még a szükséges energiabeszerzésre vonatkozó határozott idejű és távolban lejáró szerződéssel bíró gazdasági szereplőknek is gondolniuk kell arra, hogy az érvényes és hatályos szerződés ellenére is fizikailag esetleg nem tudja szolgáltatójuk mégsem biztosítani a gazdasági tevékenységükhöz szükséges mennyiséget. A Kibocsátó Székesfehérváron rendelkezik egy logisztikai csarnokkal is, valamint logisztikai szolgáltatásokat is nyújt, amelyeknek üzemeltetési költségeire az energia árak növekedése szintén hatással van és ezáltal kihatással bír a Kibocsátó eredményességére.

Versenyhelyzetből fakadó kockázat – közepes kockázat

A Kibocsátó tevékenységi területeit eltérő piaci verseny jellemzi. A műanyagipari termékgyártás és az építőipar sokszereplős versengő piac. A környezetgazdálkodás terén a tényleges piaci versenytársak a többi koncessziós alvállalkozó és regionális hulladékkezelő, azonban a rendszer 2023 júliusa óta MOHU-koncesszióra épül, ezért a versenytársak inkább párhuzamos szolgáltatók. A verseny erősödése, az árnyomás, a piaci részesedés vagy a megrendelések elvesztése csökkentheti a VERTIKAL Csoport árbevételét és jövedelmezőségét, továbbá kedvezőtlenebb szerződéses feltételek elfogadására kényszerítheti a VERTIKAL Csoportot.

Tevékenység földrajzi koncentrációja – közepes kockázat

A VERTIKAL Csoport üzleti tevékenységet elsősorban Magyarországon folytat, árbevétele, eredményessége elsősorban a hazai működésére épül, így tevékenységének földrajzi koncentrációja magasnak tekinthető. Emiatt a magyarországi gazdasági, szabályozási vagy működési környezet kedvezőtlen változásai több üzletágat egyidejűleg érinthetnek, és hátrányosan hathatnak a VERTIKAL Csoport árbevételére, eredményességére és likviditására.

Engedély- és bejelentésköteles tevékenységekkel, járműflottával és logisztikai kapacitásokkal kapcsolatos megfelelési kockázat – közepes kockázat

A Kibocsátó és a VERTIKAL Csoport egyes tagjai több olyan tevékenységet folytatnak, amely ágazati szabályozás alapján engedélyhez, bejelentéshez, telephelyengedélyhez vagy egyéb hatósági feltételhez kötött lehet. Ilyen tevékenységek lehetnek különösen a hulladékgazdálkodási, hulladékszállítási, környezetgazdálkodási, műanyag- és egyéb gyártótevékenységi, kis- és nagykereskedelmi, építőipari, logisztikai, létesítményüzemeltetési, illetve telephelyhez kötött tevékenységek.

A VERTIKAL Csoport MOHU-hoz, koncesszori alvállalkozói működéshez, hulladékudvarokhoz, átrakóállomásokhoz, válogatóművekhez, hulladéklerakókhoz, illetve egyéb hulladékgazdálkodási létesítményekhez kapcsolódó tevékenysége részben hatósági, szerződéses és műszaki feltételek teljesülésétől, valamint megfelelő járműflotta, létesítményi, eszköz- és logisztikai kapacitás rendelkezésre állásától függ. Az egyes engedélyek hatályának fenntartása, megújítása, az engedélyezési feltételek folyamatos teljesítése, valamint a szükséges kapacitások biztosítása a tevékenység folyamatos ellátásának feltétele.

Amennyiben a Kibocsátó vagy a VERTIKAL Csoport valamely tagja engedélyhez, bejelentéshez vagy egyéb hatósági feltételhez kötött tevékenységet a szükséges engedély, bejelentés vagy hatósági feltétel hiányában, illetve nem megfelelően fenntartott engedély vagy nem teljesített hatósági feltétel mellett végez, vagy a szükséges jármű-, eszköz-, létesítményi vagy

logisztikai kapacitások nem biztosítottak, az hatósági eljárást, bírságot, működési korlátozást, engedély visszavonását vagy felfüggesztését, szerződésszegési jogkövetkezményeket, illetve a hulladékgazdálkodási és logisztikai feladatok ellátásának korlátozását eredményezheti. Ez hátrányosan érintheti a Kibocsátó szerződéses kötelezettségeinek teljesítését, árbevételét, költségintéjét, eredményességét és piaci megítélését.

2.1.3. Jogi és szabályozási kockázatok

Perek és hatósági eljárások kockázata – közepes kockázat

A Kibocsátó működése szempontjából számos hatóság (pl. adatvédelmi hatóság, munkaügyi hatóság, versenyhatóság, piacfelügyeleti hatóság) is jogosult a Kibocsátó jogszabályoknak megfelelő működését ellenőrizni. Bár a Kibocsátó és Konszolidált Leányvállalatai mindent megtesznek a szabályok betartása érdekében, egy jövőbeli esetleges hatósági vizsgálat során nem zárható ki, hogy olyan megállapítás történjen, amely a Kibocsátónál és/vagy a Konszolidált Leányvállalatainál számottevő kiadást vagy bevételecsökkenést, esetlegesen reputációs veszteséget eredményez.

A Kibocsátóval szemben korábban, illetve jelenleg is folytak, illetve folyamatban vannak különböző bírósági és hatósági eljárások, amelyek kedvezőtlen kimenetele esetén jelentős fizetési kötelezettség, végrehajtási kockázat vagy egyéb pénzügyi teher merülhet fel. Különösen kockázatot jelenthetnek azok az eljárások, amelyekben a Kibocsátóval szemben jelentős összegű kártérítési vagy egyéb pénzkövetelést érvényesítenek, illetve amelyekben a Kibocsátó korábbi tevékenységével összefüggésben marasztaló döntés született vagy születhet. Az ilyen eljárások kedvezőtlen kimenetele a Kibocsátó pénzügyi helyzetére, eredményességére, likviditására és piaci megítélésére negatív hatással lehet.

Egyes magánszemélyek kártérítési keresetet nyújtottak be a Fővárosi Törvényszék előtt a Hodler Capital Kft.-vel és a Kibocsátóval szemben. A kereset a PLAST-X PARTNER Kft. üzletrészeinek korábbi átruházásához, valamint a Kibocsátó PLAST-X PARTNER Kft.-ben történt későbbi részesedésszerzéséhez kapcsolódik. A felperesek a Kibocsátó egyetemleges marasztalását is kérik. A Kibocsátó – könyvvizsgálójával egyeztetett álláspontja szerint és a korábbi tulajdonos által vállalt teljes körű (per-, teher- és igénymentességi) szavatosságra tekintettel – céltartalékokat nem képzett.

A peres eljárás kimenetele azonban bizonytalan. Kedvezőtlen ítélet, illetve az eladói szavatossági kötelezettség érvényesíthetőségének hiánya esetén a Kibocsátót fizetési kötelezettség terhelheti, amely kedvezőtlen hatással lehet a VERTIKAL Csoport pénzügyi helyzetére.

Az IFRS-re történő áttérés és a leányvállalatok IFRS szerinti minősítésének kockázata – közepes kockázat

Amennyiben a Részvényeket az MNB által jóváhagyott Tájékoztató alapján 2026. december 31. napjáig bevezették a szabályozott piacra, és a Kibocsátó a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (az 1606/2002/EK rendelet alapján befogadott International Financial Reporting Standards, „IFRS”) részét képező IFRS 10 alapján ezen időpontban konszolidált éves beszámoló készítésére köteles anyavállalatnak minősül, a Kibocsátó a 2026. üzleti évre vonatkozó összevont (konszolidált) éves beszámolóját már az IFRS-ekkel összhangban köteles elkészíteni. Az IFRS-ek szerinti konszolidált beszámolóalkészítési kötelezettség fennállását a fordulónapon fennálló szabályozott piaci státusz, valamint a Kibocsátó IFRS 10 szerinti anyavállalati minősítése alapján kell meghatározni. Az áttérés további költségekkel járhat. A Kibocsátó 2025. évi konszolidált éves beszámolója a Számviteli Törvény szerint készült, amely alapján a PLAST-X PARTNER Kft., az AP Plast Holding Kft. és a FLAIR-PLASTIC Kft. egyaránt a Kibocsátó leányvállalatainak minősülnek és ekként a konszolidációba bevonásra kerültek. A Számviteli Törvény szerinti minősítés elsődlegesen a szavazatok többségén alapul; a PLAST-X PARTNER Kft. az AP Plast Holding Kft.-ben 76,91%-os szavazati aránnyal rendelkezik.

Az IFRS-ek alkalmazásának kezdő időpontjától – figyelemmel arra, hogy az AP Plast Holding Kft. társasági szerződése szerint több lényeges döntés 80%-os szótöbbséget igényel, miközben a PLAST-X PARTNER Kft. 76,91%-os szavazati aránnyal rendelkezik, továbbá figyelemmel az MFB Vállalati Beruházási és Tranzakciós Magántőkealap javára fenntartott elsőbbségi és együttértékesítési jogokra – az AP Plast Holding Kft., valamint – közvetetten – a FLAIR-PLASTIC Kft. az IFRS 11 alapján közös vállalkozásnak minősülhetnek; ebben az esetben az e társaságokban fennálló részesedést az IAS 28 alapján tőkemódszerrel kell elszámolni, nem pedig teljes körűen konszolidálni. Ennek eredményeként a Kibocsátó IFRS szerint megállapított mérlegfőösszege és árbevétele – az IFRS szerinti minősítés és konszolidációs kör függvényében – alacsonyabb lehet a Számviteli Törvény szerint bemutatottnál. Bár ez a Kibocsátó tényleges pénzügyi és vagyoni helyzetét nem érinti, a pénzügyi kimutatások közötti különbségek ronthatják a Kibocsátó IFRS szerint és a Számviteli Törvény alapján készült pénzügyi kimutatásai közötti összehasonlíthatóságot, továbbá érinthetik a hitelszerződésekben vállalt pénzügyi kötelezettségek számításai alapját.

Amennyiben a Kibocsátó bármilyen oknál fogva nem tudna megfelelni az IFRS-ek támasztotta követelményeknek, az a rá vonatkozó számviteli jogszabályi kötelezettség megsértését jelentené, ami adott esetben a Részvények kereskedésének felfüggesztésével és végső esetben kivezetésével járhat.

Állami támogatások igénybevétele – alacsony kockázat

A Kibocsátó fejlesztéseihez és növekedési tervei megvalósításához több állami támogatást is igénybe vett. Az állami támogatási pályázatokban foglalt feltételek, elszámolások határidőben és megfelelően történő teljesítése a beruházási időszak és a fenntartási időszak során kiemelkedő fontossággal bír, mivel számos rendelkezés megsértése vagy helytelen alkalmazása, azzal a következménnyel járhat, hogy a Kibocsátónak visszafizetési kötelezettsége keletkezik. Ezért a Kibocsátónak fokozott figyelemmel kell betartania a támogatásokat érintő eljárási és adminisztratív feladatokat, hogy ezen szankciót elkerülje, valamint ügyelnie kell a kis- és középvállalkozási („KKV”) státuszának megőrzésére.

2.1.4. Belső ellenőrzési kockázatok

Kapcsolt felekkel kötött ügyletekből eredő kockázatok – közepes kockázat

A VERTIKAL Csoport a rendes üzletmenete során jelentős volumenű ügyleteket bonyolít kapcsolt felekkel – ideértve leányvállalatait és a Kibocsátóval kapcsolt viszonyban álló egyéb társaságokat –, így különösen áru- és szolgáltatásértékesítéseket és -beszerzéseket, valamint kapcsolt feleknek nyújtott kölcsönöket.

A Kibocsátó nyilatkozata és számviteli politikája alapján a kapcsolt felekkel kötött ügyleteket piaci feltételek mellett szükséges kezelni, ugyanakkor a kapcsolt vállalkozási minősítések jogi, számviteli és adójogi szempontú teljeskörű felülvizsgálatára, valamint a kapcsolt vállalkozásokkal kötött teljes szerződéses állomány átvilágítására nem került sor.

A kockázat elsődlegesen nem az ügyletek árazásából, hanem a kapcsolt felekkel szembeni kitétségek nagyságából és koncentrációjából ered. A 2025. december 31-i konszolidált mérleg szerint a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelés mintegy 5,8 milliárd Ft, amely a teljes konszolidált követelésállomány közel fele, és amely vevőkövetelésekből és nyújtott kölcsönökből áll; a 180 napon túl lejárt követelések túlnyomó része szintén ezekhez a partnerekhez kötődik. E koncentrált kitétségek miatt, amennyiben e követelések nem, késedelmesen, vagy csak részben térülnek meg, az kedvezőtlenül hathat a Kibocsátó likviditására és eredményességére.

A kapcsolt felek körének számviteli, adójogi és társasági jogi minősítése időről időre változhat, illetve a fordulónapot követő tranzakciók vagy tulajdonosi változások hatással lehetnek arra, hogy egyes követelések a későbbiekben kapcsolt féllel vagy nem kapcsolt féllel szembeni követelésnek minősülnek-e. Ez azonban önmagában nem feltétlenül csökkenti a tényleges megtérülési kockázatot, hanem adott esetben a követelés besorolását módosíthatja. E kockázatok bekövetkezése hátrányosan érintheti a VERTIKAL Csoport pénzügyi helyzetét és eredményét.

Befektetői kommunikációval, bennfentes információkkal és piaci visszaélés tilalmával kapcsolatos megfelelési kockázatok – közepes kockázat

A Kibocsátó nyilvánosan működő részvénytársaságként, illetve a Részvények szabályozott piacra történő bevezetését követően fokozott tőkepiaci tájékoztatási és közzétételi kötelezettségek hatálya alatt működik. A Kibocsátónak folyamatosan értékelnie kell, hogy a működése során keletkező információk bennfentes információnak minősülnek-e, és biztosítani kell, hogy a befektetők a Kibocsátóra és a Részvényekre vonatkozó lényeges információkhoz gyorsan, megkülönböztetésmentesen és megfelelő tartalommal férjenek hozzá.

A bennfentes információk kezelésével összefüggésben különösen jelentőséggel bír a bennfentes információk haladéktalan nyilvános közzététele, a közzététel esetleges késleltetésére vonatkozó feltételek teljesítése és dokumentálása, a bennfentesek jegyzékének vezetése és folyamatos frissítése, a vezetők ügyleteire és az ügyletkötési tilalomra vonatkozó szabályok betartása, valamint piaci tapogatózás esetén az információátadás kötött eljárásrendjének és dokumentálási követelményeinek teljesítése.

A Kibocsátó működése során a bennfentes információk közvetlenül vagy közvetve kapcsolódhatnak különösen a Kibocsátó pénzügyi helyzetéhez, jelentős szerződéséhez, finanszírozási megállapodásaihoz, beruházásaihoz, akvizíciós vagy restrukturálási folyamataihoz, engedélyeihez, jogvitáihoz, vezető tisztségviselőihez, kulcsfontosságú munkavállalóihoz, részvényügyleteihez, saját részvények megszerzéséhez vagy munkavállalói résztulajdonosi programhoz („MRP”) kapcsolódó tranzakcióihoz.

Amennyiben a Kibocsátó a bennfentes információt nem megfelelően azonosítja, késedelmesen vagy nem megfelelő tartalommal teszi közzé, a közzététel késleltetésére vonatkozó feltételeket nem teljesíti vagy nem dokumentálja megfelelően, a bennfentesek jegyzékét nem megfelelően vezeti, a vezetők ügyleteire vagy az ügyletkötési tilalomra vonatkozó szabályokat nem tartja be, illetve piaci tapogatózás során nem biztosítja a bennfentes információk kontrollált és dokumentált kezelését, az felügyeleti vizsgálatot, piacfelügyeleti eljárást, bírságot, befektetői igényérvényesítést vagy reputációs hátrányt eredményezhet.

A bennfentes kereskedelem tilalmára, a bennfentes információval való visszaélés tilalmára és a piaci manipuláció tilalmára vonatkozó szabályok megsértése sértheti a befektetők azonos bánásmódját, a piacok integritását és a Kibocsátó iránti

befektetői bizalmat. Ez hátrányosan érintheti a Kibocsátó piaci megítélését, a Részvények kereskedését és árfolyamát, valamint a szabályozott piaci működéshez kapcsolódó megfelelést.

A tájékoztatási vagy közzétételi kötelezettségek hibás vagy késedelmes teljesítése felügyeleti vagy tőzsdei jogkövetkezményeket, bírságot, továbbá a befektetői bizalom és a Részvények piaci megítélésének romlását eredményezheti.

2.1.5. Környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kockázatok

Veszélyes és nem veszélyes hulladékok átvételével, tárolásával, kezelésével és nyomon követésével kapcsolatos kockázatok – közepes kockázat

A Kibocsátó és a VERTIKAL Csoport egyes tagjai tevékenységük során veszélyes és nem veszélyes hulladékok átvételével, előkezelésével, ártalmatlanításával, hasznosításával, értékesítésével, illetve hulladékgazdálkodási létesítmények üzemeltetésével kapcsolatos feladatokat látnak el. E tevékenységek jogszabályi, hatósági és szerződéses feltételekhez kötöttek, ideértve különösen a hulladékok megfelelő azonosítását, HAK-kód szerinti besorolását, mennyiségi nyilvántartását, átvételének, kezelésének és továbbadásának dokumentálását, valamint az irányadó engedélyek és műszaki specifikációk szerinti teljesítést.

A Kibocsátó MOHU-val, illetve a hulladékgazdálkodási rendszer egyéb szereplőivel kötött szerződése alapján egyes hulladékok átvételét, előkezelését, ártalmatlanítását, hasznosítását vagy értékesítését a szerződésekben meghatározott műszaki specifikációk, kapacitások, minőségi, mennyiségi és jogszabályi feltételek szerint kell teljesíteni. Egyes szerződések meghatározott HAK-kódú és mennyiségű hulladékokra, illetve az állami hulladékgazdálkodási közfeladat körébe tartozó hulladékok átvételére és/vagy előkezelésére vonatkoznak.

Amennyiben a veszélyes vagy nem veszélyes hulladékok besorolása, átvétele, tárolása, kezelése, hasznosítása, ártalmatlanítása vagy nyomon követése nem felel meg a jogszabályi, hatósági vagy szerződéses követelményeknek, az hatósági eljárást, bírságot, engedélyezési vagy működési korlátozást, szerződésszegési jogkövetkezményeket, kötbérfizetési vagy kártérítési kötelezettséget eredményezhet. Ez hátrányosan érintheti a Kibocsátó működését, árbevételét, eredményességét és piaci megítélését.

Munkaerő-, munkajogi, munka-, tűz- és balesetvédelmi kockázatok – közepes kockázat

A VERTIKAL Csoport gyártási, hulladékgazdálkodási, logisztikai és telephely üzemeltetési tevékenysége megfelelő létszámú és képzettségű munkaerőt, egyes területeken speciális szakértelmet, valamint kulcsfontosságú vezetők és munkatársak közreműködését igényli. Bár a VERTIKAL Csoport jelenleg rendelkezik a működéshez szükséges munkaerővel, a képzett munkavállalók és kulcsszemélyek elvesztése, a munkaerőhiány, a fluktuáció, illetve a munkabér- és egyéb foglalkoztatási költségek emelkedése működési fennakadást, kapacitáscsökkenést és költségnövekedést okozhat.

A Kibocsátó és a FLAIR-PLASTIC Kft. jelentős számú munkavállalót foglalkoztat, és működésük során többek között munkaidőkeretet, műszakbeosztást, valamint speciális bér- és juttatási rendszereket alkalmaznak. A munkaszerződések, munkáltatói tájékoztatók, munkaidő- és pihenőidő-nyilvántartások, bérpótlékok, juttatások és egyéb foglalkoztatási feltételek nem megfelelő kialakítása vagy alkalmazása munkaügyi ellenőrzést, munkavállalói igényérvényesítést, munkabér- vagy pótlékfizetési kötelezettséget, illetve munkaügyi jogvitát eredményezhet.

A VERTIKAL Csoport tevékenysége a használt gépekre, berendezésekre, járművekre, hulladékkezelési és gyártási folyamatokra, valamint az érintett telephelyekre tekintettel fokozott munka-, tűz- és balesetvédelmi következményekkel járhat. E követelmények – ideértve különösen a szükséges szabályzatok, oktatások, a kockázatértékelések, és felülvizsgálatok naprakészen tartását, a gépek és berendezések biztonságos üzemeltetését és az egyéni védőeszközök biztosítását – megsértése munkabalesethez, tüzesethez, hatósági eljáráshoz, bírsághoz, működési korlátozáshoz, szerződésszegési jogkövetkezményhez vagy kártérítési felelősséghez vezethet.

E kockázatok bekövetkezése hátrányosan érintheti a VERTIKAL Csoport működését, kapacitását, költségszintjét, eredményességét és piaci megítélését.

Társasági jogi döntéshozatali és kontrollstruktúrából eredő kockázat – közepes kockázat

Az AP Plast Holding Kft. tulajdonosi és döntéshozatali struktúrája több olyan társasági jogi, finanszírozási és befektetővédelmi elemet tartalmaz, amely befolyásolhatja az érintett társaságok döntéshozatalát, tulajdonosi kontrollját és egyes stratégiai vagy finanszírozási döntések meghozatalát. Ilyen elemek lehetnek különösen a minősített többséghez kötött döntési körök, befektetői jóváhagyási jogok, üzletrészeket terhelő zálogjogok, elidegenítési és terhelési korlátozások, valamint a tagok közötti megállapodásokból eredő egyéb befektetővédelmi jogok.

Az AP Plast Holding Kft. társasági szerződése és a kapcsolódó tagi/befektetői megállapodások alapján több lényeges döntés meghozatalához 80%-os szótöbbség szükséges. Mivel a PLAST-X PARTNER Kft. 76,91%-os részesedése önmagában nem éri el a 80%-os küszöböt, az ilyen döntések meghozatalához az MFB Vállalati Beruházási és Tranzakciós Magántőkealap támogató szavazata is szükséges. Ez a struktúra önmagában nem jogellenes, és a kisebbségi befektető jogainak rendeltetése a befektetés védelme, ugyanakkor a többségi tag döntéshozatali mozgásterét, valamint az AP Plast Holding Kft. döntéshozatalának rugalmasságát korlátozhatja. A tagok közötti egyetértés hiánya döntéshozatali késedelmet, egyes stratégiai, finanszírozási, szervezeti vagy működési intézkedések elmaradását, illetve működőképességi kockázatot eredményezhet.

Az AP Plast Holding Kft.-ben és a FLAIR-PLASTIC Kft.-ben fennálló üzletrészeket zálogjogok, elidegenítési és terhelési tilalmak vagy egyéb biztosítéki jogok is terhelhetik. A zálogjoggal biztosított követelések nemteljesítése esetén az érintett üzletrészek értékesítésére vagy a biztosítéki jogok érvényesítésére kerülhet sor, amely az érintett társaság tulajdonosi struktúráját, irányítását, döntéshozatalát és a tagok közötti erőviszonyokat érintheti.

Amennyiben a VERTIKAL Csoport érintett társaságainál a minősített többséghez kötött döntések, befektetői jóváhagyások, biztosítéki jogok vagy tulajdonosi korlátozások miatt lényeges döntések meghozatala késedelmet szenved, vagy a tulajdonosi kontrollstruktúra megváltozik, az hátrányosan érintheti a Kibocsátó csoportszintű működését, stratégiai döntéseinek végrehajtását, finanszírozási mozgásterét, eredményességét és piaci megítélését.

Az AP Plast Holding Kft. a FLAIR-PLASTIC Kft. közvetlen tulajdonosa. A FLAIR-PLASTIC Kft. megszerzéséhez kapcsolódó korábbi befektetési és finanszírozási struktúra az AP Plast Holding Kft. és a FLAIR-PLASTIC Kft. egyesülésére vonatkozó rendelkezéseket is tartalmaz.

Az AP Plast Holding Kft.-ben kisebbségi részesedéssel rendelkező pénzügyi befektető képviselőjében eljáró FOCUS VENTURES Zrt. hozzájáruló nyilatkozata alapján a befektető hozzájárult az egyesülésre vonatkozó eredeti határidő módosításához, és a módosított határidőig történő teljesítést szerződésszerű teljesítésként fogadja el. A nyilatkozat alapján a befektető a korábbi egyesülési határidő elmulasztásával összefüggésben szerződésszegésre alapított igényt nem érvényesít.

A fenti nyilatkozat a befektetői oldalon az egyesülési határidő elmulasztásához kapcsolódó szerződéses kockázatot jelentősen mérsékli. Az AP Plast Holding Kft. és a FLAIR-PLASTIC Kft. tervezett egyesülésének végrehajtása további befektetői, banki, társasági jogi vagy cégeljárásai jóváhagyásokat és intézkedéseket igényelhet. Ezek elhúzódása vagy elmaradása késleltetheti az egyesülést és a VERTIKAL Csoport integrációs folyamatait.

2.2. Az értékpapírra jellemző lényeges kockázatok bemutatása

2.2.1. Az értékpapírok jellegéhez kapcsolódó kockázatok

Árfolyamváltozás kockázata – magas kockázat

A tőzsdei bevezetést követően a piaci kereslet és kínálat függvényében a Részvények árfolyama volatilis lehet, és nem zárható ki a Részvények árfolyamának csökkenése. A Részvények árfolyamának változására számos tényező hat, amelyek mértéke és iránya nem jelezhető előre. A jövőben az árfolyamok a piac változásától, a Kibocsátó eredményességétől, a Kibocsátó jövőbeni növekedési kilátásaitól, a befektetők szubjektív megítélésétől, Magyarország kockázati megítélésétől (hitelminősítői besorolásától), valamint egyéb tényezőktől függően növekedhetnek, illetve csökkenhetnek is. Ezért nem biztosítható, hogy a befektetők a megszerzési áron vagy azt meghaladó árszinten tudják értékesíteni a Részvényeiket.

A magyar részvénytőkepiac nemzetközi összehasonlításban kisebb piacnak számít. Erre tekintettel az értékpapírok árfolyammozgásai a BÉT-en gyakran lekövetik a külföldi tőkepiaci trendeket. Így akár az európai, akár más jelentős gazdaság, tőkepiac folyamatai befolyással lehetnek a magyar részvények árfolyamának alakulására. Egy negatív gazdasági esemény vagy egy tőzsdei kereskedést is érintő botrány visszavetheti a befektetők tőkepiacba vetett bizalmát, ami a tőzsdei likviditás alacsony szintjében és az árfolyamok esésében mutatkozhat meg.

Osztalékfizetési kockázat – közepes kockázat

Osztalékfizetésre a Kibocsátónál abban az esetben kerülhet sor, ha a Kibocsátó éves pénzügyi kimutatásai alapján rendelkezik pozitív eredménytartalékkal, ami osztalékként felosztható. Az adózott eredmény felhasználásáról, annak esetleges visszaforgatásáról vagy osztalékfizetésre történő felhasználásáról, csakúgy, mint az esetleges osztalék mértékéről a Közgyűlés dönt. Nem zárható ki, hogy bár a Kibocsátó rendelkezik osztalékként felosztható vagyonnal, a Részvényesek a Közgyűlésen úgy határozzanak, hogy osztalékfizetésre nem kerül sor.

Országos Betétbiztosítási Alap, Befektető-védelmi Alap védelem hiánya – közepes kockázat

A Részvények árfolyamának csökkenése kapcsán fennálló veszteségre nem terjed ki sem az Országos Betétbiztosítási Alap („OBA”), sem a Befektető-védelmi Alap („BEVA”) védelme, ezért a Részvényekkel kapcsolatos árfolyam- vagy egyéb veszteség esetére harmadik személy helytállásában a Részvényesek nem bízhatnak. A Kibocsátó esetleges fizetési képtelensége esetén a Részvények egészben vagy részben elveszíthetők a befektetett tőke egészét, vagy annak egy részét.

Befolyásoló tulajdonosok irányításának kockázata – közepes kockázat

A Kibocsátó jelenlegi legnagyobb Részvényese, az ABELON Kft. jelentős befolyással bír, így adott közgyűlési döntéshozatal során – a közgyűlésen való részvételük esetén – a többi Részvényest leszavazhatja azokban az ügycsoportokban, amelyek a közgyűlés egyszerű vagy abszolút szótöbbségét igénylik.

A Kibocsátóban befolyásoló részesedéssel rendelkező Részvényes képes lehet a Kibocsátó működését irányítani a Közgyűlésen keresztül. Előfordulhat, hogy az ilyen tényleges befolyással rendelkező Részvényes érdekei ellentétben állnak a többi Részvényes érdekeivel. Ezen felül a tényleges befolyással rendelkező Részvényes esetleges nagyobb mértékű Részvény eladása negatívan befolyásolhatja a Részvények árfolyamát.

2.2.2. Az értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetésével kapcsolatos kockázatok

Likviditás és másodpiaci kereskedés nem biztosított – magas kockázat

Bár a Részvények BÉT részvények szekció Standard kategóriába való bevezetése kedvező hatással lehet a Részvények forgalmára, a Részvények likviditására, ennek ellenére nem biztosított a Részvények másodpiaci kereskedése, illetve az, hogy a kialakuló másodpiaci kereskedés megfelelő likviditást biztosít. Az alacsony likviditás negatívan befolyásolhatja a Részvények árfolyamát, valamint növelheti az árfolyamingadozás mértékét. Amennyiben a Részvények kapcsán aktív másodpiaci kereskedés nem alakul ki, előfordulhat, hogy a befektetőknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Részvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett vagy egyáltalán nem tudják értékesíteni azokat. Jelentős árfolyamcsökkenést okozhat nagyobb eladók megjelenése, korlátozott lehet egy adott pillanatban az eladók és a vevők száma, illetve az eladni és megvásárolni kívánt Részvények mennyisége, továbbá nőhet az árfolyam volatilitása is.

Kereskedés szervezett stabilizálására nem kerül sor – közepes kockázat

A Részvények szabályozott piacra történő bevezetéséhez nem kapcsolódik stabilizációs intézkedés vagy likviditást biztosító kötelezettségvállalás, ezért ezek sem mérséklik az alacsony likviditásból eredő árfolyam ingadozást.

Kilépési és kivezetési kockázat – közepes kockázat

A Részvények a Közgyűlés döntése alapján kivezethetők a BÉT-ről. Egy ilyen kivezetés – amennyiben a Részvényeket más, a Ptk. szerinti tőzsdére nem vezetik be – a Kibocsátó működési formájának megváltoztatását, nyilvánosan működő részvénytársaságból zártkörűen működő részvénytársasággá alakulását eredményezné. Az ilyen társasági működési formát érintő döntéshez a Közgyűlés háromnegyedes többsége szükséges – bár az a Részvényes, akinek a Részvényét a kivezetés közvetlenül érinti, kérheti, hogy a Kibocsátó a Részvényét vegye meg tőle -, a döntés nem igényli az összes Részvényes egyetértését. Amennyiben a Részvények kivezetésre kerülnek a BÉT-ről, és azokat más tőzsdére sem vezetik be, azok forgalma tőzsdén kívül igen korlátozott lehet.

A Tpt. szabályai szerint, amennyiben a Tpt. szerinti befolyásszerző nyilvános vételi ajánlati eljárás eredményeként rendelkezik, vagy a sikeres vételi ajánlat lezárását követő három hónapon belül rendelkezni fog legalább a Részvények 90%-ával, úgy a vételi ajánlat szerint vételi joga lesz a Kibocsátó fennmaradó Részvényeire is (kiszorítás). Az ilyen vételi jog gyakorlása esetén a többi Részvényes Részvényeit a kiszorító Részvényes megvásárolhatja a vételi ajánlatban és a Tpt.-ben foglalt feltételekkel.

BÉT Xtendből BÉT részvények szekció Standard kategóriába lépés – alacsony kockázat

A BÉT Xtend Általános Üzletszabályzata kifejezetten nevesíti azt az esetet, amikor egy kibocsátó közgyűlése a kibocsátó alapszabályában előírt többséggel az Xtend-ről történő kivezetéssel egyidejűleg a részvénynek a BÉT által működtetett szabályozott piacra, a BÉT részvények szekció Standard kategóriába történő bevezetéséről határoz. A BÉT Xtend Általános Üzletszabályzata kimondja, hogy ebben az esetben az Xtend-ről való kivezetési nap és a részvénytársaság Xtend törlési napja a BÉT részvények szekció Standard kategóriába való bevezetés napját megelőző kereskedési nap. A Kibocsátó teljesen nem tudja kizárni, hogy a Részvények Xtend-ről történő törlése és a szabályozott piacra, a BÉT részvények szekció Standard kategóriába, a Részvények bevezetése során nem merül fel olyan technikai, informatikai kérdés, amely az átvezetéskor nem várt késedelmet okozhat, vagy az átlépést megghiúsítja.

A BÉT részvények szekció Standard kategóriába történő bevezetés és az ottani kereskedés fenntartása a BÉT vonatkozó szabályzataiban meghatározott feltételek teljesítését feltételezi, ideértve többek között az adott kategóriára irányadó közközhányadra, piaci kapitalizációra, bevezetett értékpapír-mennyiségre, illetve egyéb tőzsdei kategória- és fenntartási követelményekre vonatkozó előírásokat. Nem zárható ki, hogy a Részvények Xtend piacról történő kivezetése és a BÉT részvények szekció Standard kategóriába történő bevezetése során, illetve azt követően a kategóriakövetelmények teljesítése vagy fenntartása további intézkedést, dokumentációt vagy tőzsdei egyeztetést igényel.

Amennyiben a Kibocsátó a Standard kategóriára irányadó tőzsdei követelményeket nem vagy nem megfelelően teljesíti, illetve azok teljesítése a részvényesi struktúra, a közközhányad, a piaci kapitalizáció vagy egyéb körülmények változása miatt kérdésessé válik, az a bevezetési folyamat késedelmét, tőzsdei hiánypótlást, kategóriaváltást, a kereskedés korlátozását vagy más tőzsdei jogkövetkezményt eredményezhet. Ez hátrányosan érintheti a Részvények likviditását, piaci megítélését és a befektetői bizalmat.

Kockázat neve	Magas	Közepes	Alacsony
<i>A Kibocsátóra jellemző lényeges kockázatok bemutatása</i>			
<i>A Kibocsátó pénzügyi helyzetével kapcsolatos kockázatok</i>			
Finanszírozási, biztosítéki és függő kötelezettségekkel kapcsolatos kockázatok *	X		
A VERTIKAL Csoport rövid múltja és a korlátozott összehasonlíthatóság	X		
A gazdasági, illetve piaci környezet kedvezőtlen változásaiból eredő kockázatok	X		
Kölcsönügyletekből eredő megtérülési és szabályozási kockázatok		X	
Devizaárfolyamok változása		X	
Állami, önkormányzati, koncessziós vagy nagyvállalati partnerekkel szembeni követelések behajtási és elszámolási kockázata		X	
Az aktív konszolidációs különbözet (goodwill) leírásának kockázata			X
<i>A Kibocsátó üzleti tevékenységével és iparágával kapcsolatos kockázatok</i>			
Hulladékgazdálkodási szabályozás változásának kockázata*	X		
Koncessziós rendszerből eredő kockázat*	X		
Alapanyag ellátási, alapanyagár- és másodnyersanyag-piaci kockázatok		X	
Akvíziós és integrációs kockázat		X	
Stratégiai partnerek elvesztése		X	
Energia ellátás biztonsága és a beszerzési árak alakulása		X	
Versenyhelyzetből fakadó kockázat		X	
Tevékenység földrajzi koncentrációja		X	
Engedély- és bejelentésköteles tevékenységekkel, <u>járműflottával és logisztikai kapacitásokkal</u> kapcsolatos megfelelési kockázat		X	
<i>Jogi és szabályozási kockázatok</i>			
Perek és hatósági eljárások kockázata		X	
Az IFRS-re történő áttérés és a leányvállalatok IFRS szerinti minősítésének kockázata		X	
Állami támogatások igénybevétele			X

Kockázat neve	Magas	Közepes	Alacsony
<i>Belső ellenőrzési kockázatok</i>			
Kapcsolt felekkel kötött ügyletekből eredő kockázatok		X	
Befektetői kommunikációval, bennfentes információkkal és piaci visszaélés tilalmával kapcsolatos megfelelési kockázatok		X	
<i>Környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kockázatok</i>			
Veszélyes és nem veszélyes hulladékok átvételével, tárolásával, kezelésével és nyomon követésével kapcsolatos kockázatok		X	
Munkaerő-, munkajogi, munka-, tűz- és balesetvédelmi kockázatok		X	
Társasági jogi döntéshozatali és kontrollstruktúrából eredő kockázat		X	
<i>Az értékpapírra jellemző lényeges kockázatok bemutatása</i>			
<i>Az értékpapírok jellegéhez kapcsolódó kockázatok</i>			
Árfolyamváltozás kockázata	X		
Osztalékfizetési kockázat		X	
Országos Betétbiztosítási Alap, Befektető-védelmi Alap védelem hiánya		X	
Befolyásoló tulajdonosok irányításának kockázata		X	
<i>Az értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetésével kapcsolatos kockázatok</i>			
Likviditás és másodpiaci kereskedés nem biztosított	X		
Kereskedés szervezett stabilizálására nem kerül sor		X	
Kilépési és kivezetési kockázat		X	
BÉT Xtendből BÉT részvények szekció Standard kategóriába lépés			X

* A Kibocsátó által leglényegesebbnek ítélt kockázati tényezők.

3. A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

3.1. Az értékpapírokat kibocsátó vállalkozás azonosítása:

- Jögalany-azonosítója (LEI): 2330000630055009DD59
- Kibocsátó cégneve megnevezése: VERTIKAL Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
- Kibocsátó rövidített megnevezése: VERTIKAL Group Nyrt.
- A bejegyzés szerinti országa: Magyarország
- A Kibocsátó honlapja: <https://vertikalgroup.hu/>

A Kibocsátó honlapján a befektetők információkat találhatnak különösen a Kibocsátó üzleti tevékenységéről, az általa nyújtott szolgáltatásokról, főbb piacairól, fő részvényeseiről, valamint igazgatási, irányító és felügyelő testületeinek összetételéről és vezető tisztségviselőinek személyéről.

A Kibocsátó honlapján szereplő információk nem képezik a Tájékoztató részét, kivéve a Prospektus Rendelet 19. cikke alapján hivatkozással beépített információkat és dokumentumokat.

4. FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT ÉS NYILATKOZAT AZ ILLETÉKES HATÓSÁGRÓL

4.1. Felelősségvállalási nyilatkozat

- 4.1.1. Azon személyek azonosítása, akik az uniós rábocsátási Tájékoztatóban szereplő információkért felelnek, továbbá az uniós rábocsátási Tájékoztatóért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy legjobb tudomásuk szerint az uniós rábocsátási Tájékoztatóban foglalt információk megfelelnek a tényeknek, és az uniós rábocsátási Tájékoztatóból nem maradt ki olyan tény, amely valószínűsíthetően befolyásolná az abból levonható következtetéseket.

Természetes személyek esetében fel kell tüntetni a személy nevét és beosztását; jogi személyek esetén fel kell tüntetni a nevet és a bejegyzett székhelyet.

A Tájékoztatóban szereplő információkért felelős személy a Kibocsátó, a VERTIKAL Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1113 Budapest, Nagyszőlős utca 11-15.). A Kibocsátó képviselőjében a jelen nyilatkozatot Dr. Kuti Dániel, az Igazgatóság tagja, önálló cégjegyzésre jogosult személy teszi.

A Kibocsátó kijelenti, hogy a Tájékoztatóért felelős személyek legjobb tudomása szerint a Tájékoztatóban foglalt információk megfelelnek a tényeknek, és a Tájékoztatóból nem maradt ki olyan tény, amely valószínűsíthetően befolyásolná az abból levonható következtetéseket.

Budapest, az elektronikus aláírás időbélyegzőjén feltüntetett időpontban

VERTIKAL Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

képv.: Dr. Kuti Dániel

Igazgatósági tag

4.1.2. Amennyiben az uniós rábocsátási Tájékoztató szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését tartalmazza, meg kell adni a személy következő adatait: a) név; b) üzleti elérhetőség; c) szakképesítések; valamint d) a Kibocsátóban levő jelentős érdekelttség, ha van ilyen. Amennyiben az információ harmadik féltől származik, meg kell adni az a)–d) pont szerinti információk forrás(a)it.

A Tájékoztató a Kibocsátó pénzügyi információihoz kapcsolódó könyvvizsgálói jelentést tartalmaz.

A Kibocsátó 2025. üzleti évre vonatkozó auditált, konszolidált éves beszámolója és a kapcsolódó független könyvvizsgálói jelentés teljes terjedelmében a Prospektus Rendelet 19. cikke alapján hivatkozással beépítésre került a Tájékoztatóba.

A Kibocsátó 2025. üzleti évre vonatkozó, (EU) 2019/980 Rendelet 20. melléklet szerint elkészített előzetes eredménykimutatása és a kapcsolódó független könyvvizsgálói jelentés teljes terjedelmében hivatkozással beépítésre került a Tájékoztatóba. A helyesbítés nélküli információk, vagyis a Kibocsátó 2025. üzleti évre vonatkozó auditált, egyedi éves beszámolója és a kapcsolódó független könyvvizsgálói jelentés, a PLAST-X PARTNER Kft. 2025. üzleti évre vonatkozó auditált, egyedi éves beszámolója és a kapcsolódó független könyvvizsgálói jelentés, az AP Plast Holding Kft. 2025. üzleti évre vonatkozó auditált, egyedi éves beszámolója és a kapcsolódó független könyvvizsgálói jelentés és a FLAIR-PLASTIC Kft. 2025. üzleti évre vonatkozó auditált, egyedi éves beszámolója és a kapcsolódó független könyvvizsgálói jelentés hivatkozással kerültek a Tájékoztatóba.

Az auditált pénzügyi információkhoz kapcsolódó könyvvizsgálói jelentéseket a Kibocsátóra, a PLAST-X PARTNER Kft-re és az AP Plast Holding Kft.-re vonatkozóan az alábbi könyvvizsgáló készítette el:

UNIKONTO Számvitelkutatói Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1093 Budapest, Fővám tér 8. III. em. 317/3. ajtó cégjegyzékszám: 01-09-073167, kamarai nyilvántartási szám: 001724). A könyvvizsgálatért személyében felelős természetes személy: dr. Lakatos László Péter (kamarai nyilvántartási száma: 007102, üzleti elérhetőség: lakatos@uni-corvinus.hu). A könyvvizsgáló a Kibocsátóban nem rendelkezik jelentős érdekelttséggel.

Az auditált pénzügyi információkhoz kapcsolódó könyvvizsgálói jelentéseket a FLAIR-PLASTIC Kft.-re vonatkozóan az alábbi könyvvizsgáló készítette el:

BPO-AUDIT Könyvvizsgáló és Vezetési Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1146 Budapest, Zichy Géza u. 5. III. em. 1-2., cégjegyzékszám: 01-09-728938, kamarai nyilvántartási szám: 002331). A könyvvizsgálatért személyében felelős természetes személy: Killik László Vilmos (kamarai nyilvántartási száma: 007173, üzleti elérhetőség: info@mgi-bpo.hu). A könyvvizsgáló a Kibocsátóban nem rendelkezik jelentős érdekelttséggel.

A Tájékoztató a fentiekén túl nem tartalmaz olyan szakértői minőségben közreműködő személy által készített nyilatkozatot vagy jelentést, illetve olyan harmadik féltől származó szakértői információt, amely tekintetében további adatok feltüntetése lenne szükséges.

4.2. Az illetékes hatóságról szóló nyilatkozat

4.2.1. A nyilatkozatban: a) fel kell tüntetni azt az illetékes hatóságot, amely az uniós rábocsátási tájékoztatót e rendelettel összhangban jóváhagyta; b) jelezni kell, hogy a szóban forgó jóváhagyás nem minősül sem a Kibocsátó, sem azon értékpapírok minősége jóváhagyásának, amelyekre az uniós rábocsátási tájékoztató vonatkozik; c) jelezni kell, hogy az illetékes hatóság az uniós rábocsátási tájékoztatót csak abból a szempontból hagyta jóvá, hogy az megfelel a teljesség, az érthetőség és a következetesség e rendelet által előírt normáinak; valamint d) jelezni kell, hogy az uniós rábocsátási tájékoztató elkészítése az (EU) 2017/1129 rendelet 14a. cikkének megfelelően történt.

A Tájékoztatót a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeleti hatóságaként az MNB, mint a Prospektus Rendelet szerint illetékes felügyeleti hatóság 2026. szeptember 21. napján, H-KE-III-661/2026. számon hozott határozatával a Prospektus Rendelet és az (EU) 2019/980 Rendelet, valamint az azt módosító (EU) 2026/773 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján jóváhagyta. A szóban forgó jóváhagyás nem minősül sem a Kibocsátó, sem azon értékpapírok minősége jóváhagyásának, amelyekre a Tájékoztató vonatkozik. Az illetékes hatóság a Tájékoztatót csak abból a szempontból hagyta jóvá, hogy az megfelel a Prospektus Rendeletben, az (EU) 2019/980 Rendeletben, valamint az azt módosító (EU) 2026/773 felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott teljességre, az érthetőségre és a következtetességre vonatkozó normáknak, amely jóváhagyás nem érinti a Tájékoztatóban megadott információk pontosságát.

A Tájékoztató elkészítése a Prospektus Rendelet 14a. cikkének megfelelően történt.

5. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

5.1. Pénzügyi kimutatások

5.1.1. *A közzeéteendő (éves és féléves) pénzügyi kimutatások lefedik az uniós rábocsátási Tájékoztató jóváhagyása előtti 12 hónapos időszakot. Amennyiben éves és féléves pénzügyi kimutatásokat is közzétettek, csak az éves pénzügyi kimutatásokra van szükség, amennyiben azok kelte későbbi, mint a féléves kimutatásoké.*

A Kibocsátó konszolidált éves beszámolóját a Számviteli Törvény előírásaival összhangban készíti, könyveit forintban vezeti. 2025. évben a Kibocsátó konszolidálásba bevont leányvállalatai az alábbiak (A Kibocsátó 2025. üzleti évre vonatkozó auditált, konszolidált éves beszámolója és az ahhoz kapcsolódó független könyvvizsgálói jelentés a Prospektus Rendelet 19. cikke alapján hivatkozással került beépítésre a Tájékoztatóba):

- PLAST-X PARTNER Kft. közvetlen leányvállalat, amelyben a Kibocsátó 100%-os részesedéssel rendelkezik.
- AP Plast Holding Kft. a közvetett leányvállalat, amelyben a PLAST-X PARTNER Kft. 76,91%-os közvetlen tulajdonos.
- FLAIR-PLASTIC Kft. közvetett leányvállalat, amelynek az AP Plast Holding Kft. 100%-os közvetlen tulajdonosa. A Kibocsátó szempontjából ez 76,91%-os közvetett részesedést jelent.

A fentiek alapján az AP Plast Holding Kft. és a FLAIR-PLASTIC Kft. konszolidációba való bevonása 23,09%-os kisebbségi részesedést is eredményez. A PLAST-X PARTNER Kft., az AP Plast Holding Kft. és a FLAIR-PLASTIC Kft. konszolidációba történő bevonásának módszere a Kibocsátó 2025. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelően került meghatározásra, a konszolidáció kezdő időpontja 2025. december 1. A Kibocsátó a PLAST-X PARTNER Kft. felett 2025. november 27. napjától gyakorol ellenőrzést.

ESZKÖZÖK

A tétel megnevezése	2025.12.31.
	Konszolidált
Befektetett eszközök	11 993 312
Immateriális javak	65 066
Tárgyi eszközök	10 276 947
Befektetett pénzügyi eszközök	1 651 299
Forgóeszközök	15 328 329
Készletek	2 597 421
Követelések	11 609 633
Értékpapírok	27 500
Pénzeszközök	1 093 775
Aktív időbeli elhatárolások	192 272
Eszközök összesen	27 513 913

1. táblázat: a Kibocsátó eszközei 2025. év végén. Adatok ezer forintban. Forrás: a Kibocsátó konszolidált, auditált pénzügyi információi

Befektetett eszközök

A tétel megnevezése	2025.12.31.
	Konszolidált
Befektetett eszközök	11 993 312
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	15 088
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	257
Vagyoni értékű jogok	14 444
Szellemi termékek	35 277
Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	7 592 663
Műszaki berendezések, gépek, járművek	1 865 795
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	797 564
Beruházások, felújítások	20 925
Tőkekonszolidációs különbözet leányvállalatokból	1 651 299

2. táblázat: a Kibocsátó befektetett eszközei 2025. év végén. Adatok ezer forintban. Forrás: a Kibocsátó konszolidált, auditált pénzügyi információi

A Kibocsátó 7 593 mFt könyv szerinti értékben rendelkezik ingatlanvagyonnal és ingatlanokon végzett beruházásokkal. 2025. év végén jelentősebbek az alábbiak:

- A Kibocsátó hulladékgazdálkodási tevékenysége keretében több nagyértékű saját tulajdonú és bérelt ingatlanban végez környezetgazdálkodási tevékenységet a MOHU szerződéses partnereként és a hulladékgazdálkodási rendszer egyéb szereplőivel kötött szerződése alapján.
- Korábbi székhelyén, Polgárdin található ingatlanegyüttese több funkciót integrál, többek között helyt ad egy irodaháznak, valamint egy raktározási célra használt csarnoknak.
- Székesfehérvári fióktelepén egy bérbeadással hasznosított csarnok található. Az ingatlan értékesítésére a Kibocsátó szerződést kötött, amely értelmében egyidejűleg a Dombóvár belterület 2925/1 hrsz alatt található ingatlan teljes földterületének, valamint a dombóvári gyáregység további területeit képező ingatlanok tulajdonosává válik.
- A Kibocsátó a dombóvári gyártóüzemben műanyagipari gyártási, bérnyártási és összeszerelési tevékenységet végez. 2024-ben a GINOP PLUSZ-1.3.1-21-2021-00009 pályázat keretében az üzem 2,5 mrd Ft értékű fejlesztését valósította meg. A beruházás magában foglalta az ingatlanok átalakítását, egy hibrid napelemes rendszer kialakítását, valamint a gyártás technológiai korszerűsítését is.
- 2025. évben a FLAIR-PLASTIC Kft. megvásárlásával miskolci székhelyűl és nyíregyházi fióktelepűl szolgáló ingatlanok is közvetlen a Kibocsátó tulajdonába kerültek. Miskolcon raktározási tevékenységet és műanyag fröccsöntési és fröccsfúvós technológiával gyártási tevékenységet végeznek.

A Kibocsátó 1 866 mFt könyv szerinti értékű műszaki berendezéssel és gépállománnyal rendelkezik, amik a gyártási, környezetgazdálkodási és logisztikai tevékenységét kiszolgálják. Egyéb eszközeinek értéke 798 mFt, közöttük járműveket, irodai berendezéseket és kis értékű eszközöket tart nyilván.

Forgóeszközök

A tétel megnevezése	2025.12.31.
	Konszolidált
Forgóeszközök	15 328 329
Anyagok	765 185
Befejezetlen termelés és félkész termékek	387 528
Késztermékek	912 384

Áruk	147 624
Készletre adott előlegek	384 700
Vevőkövetelések	5 242 912
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	5 762 893
Egyéb követelések	603 828
Saját részvények, saját üzletrészek	27 500
Pénzeszköz és egyenértékeseik	1 093 775
Aktív időbeli elhatárolások	192 272

3. táblázat: a Kibocsátó forgóeszközei 2025. év végén. Adatok ezer forintban. Forrás: a Kibocsátó konszolidált, auditált pénzügyi információi

A Kibocsátó követeléseinek mérlegértéke 11 610 mFt 2025. végén, melynek 45%-át a vevőkövetelések teszik ki. A vevőkre, az adós egyedi minősítése alapján a Kibocsátó értékvesztést számol el az üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett követeléseknél, a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján. A követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege közötti különbözet elszámolásra kerül. További jelentős tétel az 5 763 mFt értékben fennálló követelés kapcsolt vállalkozással szemben, amely a Kibocsátó kapcsolt felekkel szemben év végén fennálló vevőköveteléseiből, és számukra nyújtott kölcsönből áll.

A Kibocsátó készleteinek mérlegértéke 2025. végén 2 597 mFt volt, termelési és építési tevékenysége kapcsán rendelkezik készlettel. Gyártási tevékenységből adódóan a Kibocsátó jelentős mennyiségű anyaggal (765 mFt), kész- és félkész termékkel rendelkezett (912 mFt és 388 mFt). A záró készletértékének megállapítása a Kibocsátó önköltségszámítási szabályzatában meghatározottakkal összhangban készített utókalkuláció alapján történik. Míg a Kibocsátó egyedileg nem tart nyilván készletei között veszélyes hulladékokat, a FLAIR-PLASTIC Kft. termelési tevékenysége során mind veszélyes és nem veszélyes hulladékok is keletkeznek pl. ásványolaj-alapú motor- és hajtóolajok, veszélyes csomagolási hulladékok, papír és karton csomagolási hulladék, műanyag csomagolási hulladék, vas és acél.

2025. végén a Kibocsátó 1 094 mFt pénzeszközzel rendelkezett. A tárgyévben a Kibocsátó vásárolt vissza saját részvényeket (2 500 000 db VERTIKAL Group Nyrt. törzsrészvény), amelyek az értékpapírok között kerültek kimutatásra.

FORRÁSOK

A tétel megnevezése	2025.12.31.
	Konszolidált
Saját tőke	9 214 715
Jegyzett tőke	121 643
Tőketartalék	2 244 133
Eredménytartalék	1 603 840
Lekötött tartalék	3 148 044
Korrigált adózott eredmény	2 200 187
Céltartalékok	11 151
Kötelezettségek	15 002 291
Hosszú lejáratú kötelezettségek	4 427 613
Rövid lejáratú kötelezettségek	10 574 678
Passzív időbeli elhatárolások	3 285 756
Források összesen	27 513 913

4. táblázat: a Kibocsátó forrásai 2025. év végén. Adatok ezer forintban. Forrás: a Kibocsátó konszolidált, auditált pénzügyi információi

Saját tőke

A tétel megnevezése	2025.12.31.
	Konszolidált
Saját tőke	9 214 715
Jegyzett tőke	121 643
Tőketartalék	2 244 133
Eredménytartalék	1 603 840
Lekötött tartalék	3 148 044
Korrigált adózott eredmény	2 200 187
<i>ebből: Adózott eredmény</i>	<i>2 215 867</i>
<i>ebből: Anyavállalatra jutó adózott eredmény</i>	<i>-4 499</i>
<i>ebből: Nem kontrolláló érdekeltségre jutó eredmény</i>	<i>-1 930</i>
<i>ebből: Aktív konszolidációs különbözet értékcsökkenése</i>	<i>-9 250</i>
Nem kontrolláló érdekeltség	-103 132
Saját tőke összesen	9 214 715

5. táblázat: a Kibocsátó saját tőkéje 2025. év végén. Adatok ezer forintban. Forrás: a Kibocsátó konszolidált, auditált pénzügyi információi

A Kibocsátó konszolidált saját tőkéje a 2025. üzleti év végén 9 215 mFt, tárgyévi korrigált adózott eredménye 2 200 mFt volt. Az év során a Kibocsátó 1 337 mFt értékben tőkeemelést hajtott végre, amely 12 mFt-tal növelte a jegyzett tőkét és 1 325 mFt-tal a tőketartalékot.

A Kibocsátó 3 148 mFt lekötött tartalékkal rendelkezett 2025. év végén, ez 3 121 mFt értékben fejlesztési tartalékhoz kapcsolódik, valamint visszavásárolt saját részvényekhez. Az év során 1 395 mFt lekötött tartalékot képzett gépjárművek és termelési eszközök beszerzéséhez kapcsolódó fejlesztési tartalékként.

A Kibocsátó 2025. évi korrigált adózott eredménye 2 200 mFt. Ezen belül az anyavállalat tárgyévi adózott eredménye 2 215,867 mFt, a leányvállalati adózott eredményen belül az anyavállalatra jutó adózott eredmény konszolidációs korrekcióval számított értéke -4,499 mFt, a nem kontrolláló érdekeltségre jutó rész értéke pedig -1,930 mFt, az aktív konszolidációs különbözet értékcsökkenése -9,250 mFt, utóbbi időarányosan, egy hónapra vetítve került elszámolásra.

A nem kontrolláló érdekeltség konszolidált saját tőkén belüli záró értéke -103 mFt, amely az AP Plast Holding Kft.-ben fennálló 23,09%-os kisebbségi tulajdoni hányadra jutó saját tőkerészt tükrözi. A Kibocsátó számviteli politikájával összhangban negatív tőkét allokál a nem kontrolláló érdekeltségre.

Hosszú lejáratú kötelezettségek

A tétel megnevezése	2025.12.31.
	Konszolidált
Hosszú lejáratú kötelezettségek	4 427 613
Beruházási és fejlesztési hitelek	4 060 424
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	362 721
Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-1
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	4 469

6. táblázat: a Kibocsátó hosszú lejáratú kötelezettségei 2025. év végén. Adatok ezer forintban. Forrás: a Kibocsátó konszolidált, auditált pénzügyi információi

A hosszú lejáratú kötelezettségek között a Kibocsátó beruházási és fejlesztési hitelei 4 060 mFt értékben, egyéb hosszú lejáratú hitelei 363 mFt értékben, valamint egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek 5 mFt értékben kerültek kimutatásra. Az

5 évnél hosszabb lejáratú hitelek 550 tonnás Haitian gépbeszerzéshez, dombóvári telephely fejlesztéséhez és új gépeinek beszerzéséhez, valamint a polgárdi lerakó megvásárlásához és bővítéséhez kötődnek.

Rövid lejáratú kötelezettségek

A tétel megnevezése	2025.12.31.
	Konszolidált
Rövid lejáratú kötelezettségek	10 574 678
Rövid lejáratú kölcsönök	2 292 859
Rövid lejáratú hitelek	1 607 139
Vevőktől kapott előlegek	83 927
Szállítók	2 640 055
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	1 275 904
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 674 794

7. táblázat: a Kibocsátó rövid lejáratú kötelezettségei 2025. év végén. Adatok ezer forintban. Forrás: a Kibocsátó konszolidált, auditált pénzügyi információi

A Kibocsátó a rövid lejáratú hitelek és kölcsönök között rövid lejáratú hiteleit, valamint hosszú lejáratú hiteleinek és kölcsöneinek tárgyévben esedékes részét tartja nyilván. A szállítók értéke 2025. év végén 2 640 mFt volt. A kapcsolt vállalkozással szemben fennálló kötelezettségek között döntő többségében szintén szállítói kötelezettségek kerültek kimutatásra.

A Kibocsátó nyitott hitelállományát 2025. 12. 31-én a 8. táblázat mutatja be.

Finanszírozó Bank	Hitelcél	Leszerződött összeg	Tőketartozás 2025.12.31.	Kamatláb	Lejárat	Kamat
K&H	Szállítók	2 400 000 000 Ft	1 895 050 958 Ft	1 napi Bubor + 2,3%	-	változó
MFB	Beruházási hitel	248 967 859 Ft	165 602 669 Ft	2,00%	2034.10.25	fix
K&H	Beruházási hitel	313 458 185 Ft	176 395 385 Ft	5,00%	2028.03.31	fix
K&H	Beruházási hitel	331 501 865 Ft	255 972 835 Ft	3 havi Bubor + 1,9%	2031.09.30	változó
K&H	Beruházási hitel	537 463 135 Ft	444 798 135 Ft	5,00%	2031.09.30	fix
K&H	Beruházási hitel	45 000 000 Ft	15 000 000 Ft	3 havi Bubor + 1,9%	2026.09.30	változó
K&H	Beruházási hitel	192 123 520 Ft	156 013 552 Ft	3 havi Bubor + 1,9%	2032.05.28	változó
K&H	Beruházási hitel	826 940 000 Ft	708 481 937 Ft	3 havi Bubor + 1,9%	2032.12.30	változó
DLL-Gránit	Beruházási hitel	€ 87 300	17 751 659 Ft	7,10%	2028.06.01	fix
Euroleasing	Lízing	€ 88 848	15 690 203 Ft	7,39%	2027.06.12	fix
DLL-Gránit	Lízing	€ 315 000	65 783 938 Ft	7,16%	2028.07.01	fix
DLL-Gránit	Lízing	€ 148 298	44 422 606 Ft	6,56%	2027.12.01	fix
Gránit	Lízing	€ 63 960	10 139 864 Ft	6,78%	2028.03.01	fix
UniCredit	Akvíziós hitel	4 942 659 000 Ft	2 971 920 000 Ft	2,5%	2029.12.10	fix
UniCredit	Áthidaló hitelkeret akvizíciós hitelhez	656 715 780 Ft	362 720 925 Ft	1 havi euribor + 3,5%	2029.12.09	változó
UniCredit	Folyószámlahitel	€ 2 900 000+ 36 008 000 Ft	1 015 743 517 Ft	1 havi euribor +2,1 % és 1 havi bubor +1,9%	2029.12.09	változó

8. táblázat a Kibocsátó 2025. 12. 31-én fennálló hiteltartozásai. Forrás: a Kibocsátó konszolidált, auditált pénzügyi információinak nyilvántartása

A Kibocsátó hiteltartozásainak több mint 80%-a forintban áll fenn az időpontban, a fix kamatozású hitelek aránya meghaladja az állomány 45%-át.

Üzleti eredmény

A tétel megnevezése	2025.01.01.-2025.12.31.
	Konszolidált
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	23 519 790
Exportértékesítés nettó árbevétele	439 006
Értékesítés nettó árbevétele	23 958 796
Aktivált saját teljesítmény	54 073
Egyéb bevételek	362 230
Anyagjellegű ráfordítások	15 359 825
Személyi jellegű ráfordítások	5 334 386
Értékcsökkenési leírás	516 874
Egyéb ráfordítások	671 298
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	2 492 716
Pénzügyi műveletek bevételei	218 401
Pénzügyi műveletek ráfordításai	413 672
Adózás előtti eredmény	2 297 445
Adófizetési kötelezettség	95 328
Adózott eredmény	2 202 118
Leányvállalatok adózott eredményéből külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	-1 930
Korrigált adózott eredmény	2 200 187

9. táblázat: a Kibocsátó eredménykimutatása 2025. évben. Adatok ezer forintban. Forrás: a Kibocsátó konszolidált, auditált pénzügyi információi

Bevételek

Üzletágak	2025.01.01.-2025.12.31.
Műanyagipari termékek gyártása	2 895 940
Környezetgazdálkodás	16 407 724
Építőipar	4 655 132
Összesen	23 958 796

10. táblázat: a Kibocsátó árbevétele üzletáganként 2025. évben. Adatok ezer forintban. Forrás: a Kibocsátó konszolidált, auditált pénzügyi információi

2025-ben a Kibocsátó értékesítés nettó árbevételeinek értéke 23 959 mFt volt, amely 99%-ban belföldi forrásból származott. A konszolidált árbevétel jelentős része, 23 531 mFt, a Kibocsátónál egyedileg realizálódott, további 428 mFt a FLAIR-PLASTIC Kft.-nél. Utóbbi társaságot a Kibocsátó 2025. november 27-i részesedésszerzése után, 2025. december 1-jétől vonta be a konszolidálásba 2025 során. A Kibocsátó árbevételeinek üzletágankénti megoszlását a 10. táblázat mutatja be.

A környezetgazdálkodási tevékenységből, mint a legnagyobb üzletágból, az árbevétel 68%-a, építőipari tevékenységből a 19%-a, és a műanyagipari termékgyártásból 12%-a származott 2025-ben.

A Kibocsátó egyéb bevételek értéke 362 mFt volt 2025-ben, melyek között tárgyi eszközök értékesítésének eredménye, kapott bírságok és kötbérek, értékvesztés visszairása, visszafizetési kötelezettség nélküli támogatás bevétele, és különféle egyéb bevételek kerültek elszámolásra.

Ráfordítások

A tétel megnevezése	2025.01.01.-2025.12.31.
	Konszolidált
Anyagköltség	3 002 978
Igénybe vett szolgáltatások értéke	5 427 683
Egyéb szolgáltatások értéke	601 370
Eladott áruk beszerzési értéke	274 034
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	6 053 760
Anyagjellegű ráfordítások	15 359 825
Béreköltség	4 526 334
Személyi jellegű egyéb kifizetések	236 981
Bérráulékok	571 071
Személyi jellegű ráfordítások	5 334 386
Értékcsökkenési leírás	516 874
Egyéb ráfordítások	671 298
Ebből értékvesztés	39 866

11. táblázat: a Kibocsátó ráfordításai 2025. évben. Adatok ezer forintban. Forrás: a Kibocsátó konszolidált, auditált pénzügyi információi

2025-ben a Kibocsátó anyagjellegű ráfordításainak értéke 15 360 mFt volt. Az anyagköltségek nagy részét a gyártás során felhasznált alapanyagok adják az üzemanyag-költségek, energiaköltségek és karbantartásokhoz kapcsolódó tételek mellett. Az igénybe vett szolgáltatásai között főként ingatlanokhoz, járművekhez és gépekhez kapcsolódó bérleti díj ráfordítások, Paks II projekthez tartozó igénybe vett szolgáltatások, karbantartási és flottakezeléshez kapcsolódó feladatok költségei merültek fel az év során. Az Eladott (közvetített) szolgáltatások jelentős része a Kibocsátó építőipari tevékenységéhez kapcsolódott, valamint létesítményüzemeltetésből és a gyűjtéshez, szállításhoz kapcsolódó alvállalkozói díjakból származott. Az egyéb szolgáltatások döntően a hulladéklerakási járulék, banki és biztosítási költségek voltak.

A Kibocsátó személyi jellegű ráfordításai 2025-ben 5 334 mFt-ot tettek ki, amely átlagosan 756 fő alkalmazott juttatásait és a hozzájuk kapcsolódó bérráulékokat és a személyi jellegű egyéb kifizetéseket tartalmazza. 2025-ben a Kibocsátó egyedileg 623 fős átlagos statisztikai létszámmal rendelkezett, míg a FLAIR-PLASTIC Kft. 132 főt, az AP Plast Holding Kft. 1 főt, a PLAST-X PARTNER Kft. 0 főt foglalkoztatott.

A Kibocsátó egyéb ráfordításainak értéke 671 mFt volt 2025-ben, ami tárgyi eszközök értékesítéséből, adott támogatásokból, fizetett bírságokból, értékvesztés elszámolásából, adó- és illeték ráfordításokból, valamint különféle egyéb ráfordításokból tevődött össze. Ezen belül a költségvetési és helyi önkormányzati befizetések (cégautóadó, felügyeleti díj, innovációs járulék, környezetterhelési díj) értéke 372 millió Ft-ot tett ki.

Pénzügyi eredmény

A tétel megnevezése	2025.01.01.-2025.12.31.
	Konszolidált
Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	639
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	627

Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	158 086
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	59 676
Ebből: értékelési különbözet	47 981
Pénzügyi műveletek bevételei	218 401
Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	344 547
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	69 125
Ebből: értékelési különbözet	61 763
Pénzügyi műveletek ráfordításai	413 672
Pénzügyi műveletek eredménye	-195 271

12. táblázat a Kibocsátó pénzügyi eredménye 2025. évben. Adatok ezer forintban. Forrás: a Kibocsátó konszolidált, auditált pénzügyi információi

A Kibocsátónak 2025-ben 218 mFt bevétele származott pénzügyi műveletekből, melyből 158 mFt volt adott kölcsönök után járó kamatokhoz, 60 mFt pedig árfolyamnyereséghez kapcsolódott.

A Kibocsátó pénzügyi műveleteinek ráfordításai 2025-ben 414 mFt-ot tettek ki, amely 345 mFt értékben hitelek és kölcsönök után fizetett kamatok és 69 mFt értékben árfolyamvesztést számolt el. Összességében a Kibocsátó pénzügyi eredménye -195 mFt volt 2025-ben.

Adófizetési kötelezettség

A Kibocsátó társasági adóbevallásában több adó- és adóalap csökkentő tételt számolt el, ezek közül jelentős hatású a fejlesztési tartalék miatt 1 300 mFt értékben érvényesített adóalap-kedvezmény, ezután 95 mFt adófizetési kötelezettsége keletkezett 2025-ben.

Cash flow kimutatás

A tétel megnevezése	2025.01.01.-2025.12.31.
	Konszolidált
Működési cash flow +/-	1 182 344
Adózás előtti eredmény +/-	2 208 008
Korrekciók az adózás előtti eredményben +/-	1 250
Korrigált adózás előtti eredmény +/-	2 209 258
Elszámolt amortizáció +	516 874
Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	3 079
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	313
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	-30 915
Szállítói kötelezettség változása +/-	56 368
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +/-	1 067 629
Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	654 142
Vevőkövetelés változása +/-	-546 565
Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +/-	-2 447 047
Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	102 110
Fizetett adó (nyereség után) -	-92 389

Belépő leányvállalatok pénzmozgással nem járó nettó eszköz változása (pénz nélkül)	-310 513
Befektetési cash flow +/-	-493 497
Befektetett eszközök beszerzése -	-1 317 988
Befektetett eszközök eladása +	801 036
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	30 692
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-7 237
Finanszírozási cash flow +/-	-176 624
Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +	0
Hitel és kölcsön felvétele +	364 726
Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-541 350
Pénzeszközök változása +/-	512 223
Devizás pénzeszközök ártértékelése +/-	-1 250
Pénzeszközök mérleg szerinti változása +/-	510 973

13. táblázat a Kibocsátó cash flow kimutatása 2025. évben. Adatok ezer forintban. Forrás: a Kibocsátó konszolidált, auditált pénzügyi információi

A Kibocsátó 2025. évi tevékenységével 1 182 mFt működési cash flow-t termelt. Ennek részeként az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 1 068 mFt értékben nőttek, ami jelentős mértékben kötődik a faktoring tartozások és a támogatási kötelezettségek növekedéséhez, valamint nagy mértékben növekedtek a Kibocsátó munkavállalókkal szemben fennálló- és adókötelezettségei is az előző év végi értékhez képest. A vevők és pénzeszközök nélküli forgóeszközök jelentős mértékben, 2 447 mFt-tal nőttek, amely nagyrészt a FLAIR-PLASTIC Kft. készletnövekményéből adódott.

A befektetési cash flow értéke -493 mFt volt 2025-ben, amely a Kibocsátó jelentős beruházási tevékenységéből adódott. A Kibocsátó 1 318 mFt értékben végzett beruházásokat, amely jelentős mértékben ingatlanokhoz kapcsolódó növekmény, valamint műszaki és egyéb berendezések, gépek, járművek beszerzése. Ugyanakkor 801 mFt értékben ingatlanok, műszaki és egyéb berendezések is értékesítésre kerültek.

A Kibocsátó 2025-ben 541 mFt értékben törlesztette meglévő hiteleit és kölcsöneit, míg új hitelek és kölcsönök felvételéből 365 mFt folyt be, így a Kibocsátó finanszírozási tevékenységéből 177 mFt pénzáramlás adódott.

Garanciák és kezességek

Jogosult	Garancia típusa	Összeg (ezer Ft)	Dokumentum kelte	Lejárat
Gárdonyi Város Önkormányzata	jótállási	12 562	2021.12.22	2026.12.14
Országos Kórházi Főigazgatóság (Siófok)	jótállási	3 990	2022.04.04	2027.03.23
Országos Kórházi Főigazgatóság (Veszprém)	jótállási	1 680	2022.04.04	2027.01.14
Duna Aszfalt Zrt.	teljesítési	79 786	2024.10.14	2027.10.27
Magyar Fejlesztési Bank	előleg visszafizetési	140 000	2019.12.17	2030.05.15

14. táblázat a Kibocsátó bankgaranciái 2025. 12. 31-én. Adatok ezer forintban. Forrás: a Kibocsátó konszolidált, auditált pénzügyi információi

A 14. táblázatban a Kibocsátó bankgaranciái láthatóak 2025. 12. 31-én. A táblázatban bemutatott társaságok vagyonelemeit jelzálog terheli az egyes hitelszerződésekben foglalt ügyletek biztosítékeként. A Kibocsátó, mint garantőr, keretgarancia-szerződés keretében vállalt további kezési kötelezettséget a K&H Bank Zrt. javára.

Továbbá a 2025.12. 31-i állapot szerint a Kibocsátó által tulajdonolt AP Plast Holding Kft. és közvetetten a FLAIR-PLASTIC Kft. üzletrészeként is biztosítékként zálogjogok állnak fenn, valamint a FLAIR-PLASTIC Kft. céggaranciát nyújt a 8. táblázatban bemutatott, az UniCredit felé fennálló Áthidaló hitelkeret akvizíciós hitelhez.

5.2. Pénzügyi információk könyvvizsgálata

5.2.1. *Az éves pénzügyi kimutatások tekintetében független könyvvizsgálatot kell végezni. A könyvvizsgálói jelentést a 2006/43/EK irányelvvel és az 537/2014/EU rendelettel összhangban kell elkészíteni.*

A Kibocsátó 2025. éves konszolidált pénzügyi információit a Kibocsátótól független könyvvizsgáló könyvvizsgálta, összhangban a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati és Minőségellenőrzési Standardokkal.

5.2.2. *Amennyiben a 2006/43/EK irányelv és az 537/2014/EU rendelet nem alkalmazandó, az éves pénzügyi kimutatásokat az adott tagállamban alkalmazandó könyvvizsgálati standardokkal, illetve azokkal egyenértékű standardokkal összhangban kell ellenőriztetni, illetve véleményeztetni annak megállapítása céljából, hogy az uniós rábocsátási Tájékoztató céljának megfelelő valós és megbízható képet adnak-e. Egyéb esetben az uniós rábocsátási Tájékoztatónak a következőket kell tartalmaznia: a) jól látható nyilatkozat arról, hogy milyen könyvvizsgálati standardokat alkalmazták; b) a nemzetközi könyvvizsgálati standardoktól való lényeges eltérések magyarázata.*

A Kibocsátó éves pénzügyi kimutatásait a Kibocsátótól független könyvvizsgáló könyvvizsgálta.

A könyvvizsgálat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal, valamint a jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálatra vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokkal, így különösen a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény rendelkezéseivel összhangban került elvégzésre.

A könyvvizsgálói jelentés nem tartalmaz a nemzetközi könyvvizsgálati standardoktól való lényeges eltérésre vonatkozó megállapítást.

A Kibocsátó auditált éves pénzügyi kimutatásaira vonatkozó könyvvizsgálói jelentések a Prospektus Rendelet 19. cikke alapján hivatkozással került beépítésre a Tájékoztatóba.

5.2.3. *Amennyiben a jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgálók megtagadják az éves pénzügyi kimutatásokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elkészítését, illetve a jelentés fenntartásokat, véleménymódosítást, felelősségkizárást vagy figyelemfelhívó megjegyzést tartalmaz, arról indoklást kell adni, és a fenntartásokat, véleménymódosítást, felelősségkizárást vagy figyelemfelhívó megjegyzést teljes egészében ismertetni kell.*

A könyvvizsgálói jelentés fenntartásokat, véleménymódosítást, felelősségkizárást vagy figyelemfelhívó megjegyzést nem tartalmaz.

5.3. A Kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett jelentős változás

5.3.1. *A Tájékoztatóba bele kell foglalni a csoport pénzügyi helyzetében az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta bekövetkezett jelentős változás bemutatását is, amelyre vonatkozóan vagy auditált pénzügyi kimutatásokat vagy évközi pénzügyi információkat tettek közzé, vagy, amennyiben ilyen változás nem következett be, erről nyilatkozni kell.*

A 2025. december 31. napjával zárult pénzügyi időszak vége óta a Kibocsátó 2026. április 7. napján megszerezte a Fehérvár Hotel Kft. jegyzett tőkéjének 51%-át megtestesítő üzletrészt. A tranzakció pénzügyi hatását a Kibocsátó az 5.4. pontban bemutatottak szerint megvizsgálta. A Kibocsátó álláspontja szerint a Fehérvár Hotel Kft. megszerzése önmagában nem eredményezett a VERTIKAL Csoport pénzügyi helyzetében jelentős változást.

5.4. Előzetes pénzügyi információk

5.4.1. *Az (EU) 2019/980 Rendelet 1. cikkének e) pontja szerinti jelentős bruttó változás esetén annak bemutatása, hogy az ügylet milyen hatást gyakorolhatott volna a Kibocsátó eszközeire, forrásaira és bevételeire, ha azt a jelentés szerinti időszak kezdetén vagy a jelentési napon hajtották volna végre. Ez a követelmény általában előzetes pénzügyi információk megadásával teljesíthető. Az előzetes pénzügyi információkat a 20. mellékletben megállapított módon kell bemutatni, és az ott előírt adatokat kell tartalmazniuk. Az előzetes pénzügyi információkhoz mellékelni kell független könyvelő vagy könyvvizsgáló jelentését.*

A Kibocsátó 2025-ben a PLAST-X PARTNER Kft. 100%-os üzletrészesének megszerzésével közvetett részesedést szerzett az AP Plast Holding Kft.-ben és a FLAIR-PLASTIC Kft.-ben. A tranzakció (EU) 2019/980 Rendelet 1. cikk e) pontjában meghatározott jelentős bruttó változásnak minősülését a Kibocsátó az ESMA32-382-1138 számú ESMA Iránymutatás („ESMA Iránymutatás”) szerint meghatározott, az eszközök összértékére, az árbevételre és az eredményre vonatkozó mutatók alapján vizsgálta.

A Kibocsátó a mutatók vizsgálatakor a tranzakciót megelőző állapotot tükröző 2024. évi pénzügyi adatokat vette alapul. A Kibocsátó és a PLAST-X PARTNER Kft. egyedi pénzügyi adatain, valamint a FLAIR-PLASTIC Kft. egyedi pénzügyi adatain alapuló vizsgálat szerint az árbevétel- és eredménymutatók a 2024. évi referenciaadatok alkalmazásával nem érték el a 25%-os küszöbértéket a Kibocsátó egyedi pénzügyi adataihoz képest. Továbbá a Kibocsátó és a PLAST-X PARTNER Kft. egyedi 2024. évi pénzügyi adataival végzett összevetése során az eszközök összértékére vonatkozó mutató nem haladta meg a 25%-os küszöbértéket. A Kibocsátó és az AP Plast Holding Kft. egyedi pénzügyi adatain alapuló vizsgálat szerint az árbevételemutató a 25%-os küszöbérték alatt maradt, azonban az eredménymutató már meghaladta azt. Emellett a Kibocsátó és az AP Plast Holding Kft., valamint a FLAIR-PLASTIC Kft. egyedi 2024. évi pénzügyi adataival végzett összevetése során az eszközök összértékére vonatkozó mutató szintén meghaladta a 25%-os küszöbértéket, amely miatt a tranzakció az (EU) 2019/980 Rendelet 1. cikk e) pontja szerinti jelentős bruttó változásnak minősül. Erre tekintettel a Kibocsátó az (EU) 2019/980 Rendelet 20. melléklete szerint előzetes eredménykimutatást készített.

Az előzetes pénzügyi információkat a Kibocsátó az (EU) 2019/980 Rendelet 20. melléklete alapján készítette el és a bemutatás követte az abban a mellékletben megállapított sorrendet. Az előzetes pénzügyi információk összeállítása során a Kibocsátó figyelembe vette az ESMA Iránymutatást is.

Az előzetes pénzügyi információk összeállításának célja, az ügylet leírása, az ügyletben részt vevő társaságok

Az előzetes pénzügyi információk elkészítésének a célja, hogy bemutassa a Kibocsátó PLAST-X PARTNER Kft.-ben 2025. november 27. napján megszerzett részesedésének („Tranzakció”) hipotetikus hatásait a VERTIKAL Csoport konszolidált eredménykimutatására azzal, hogy miként alakultak volna az eredménykimutatás értékei, ha az ügylet már 2025. január 1-jén megtörtént volna.

A Tranzakció keretében a Kibocsátó 2025. november 27. napján megszerezte a PLAST-X PARTNER Kft. jegyzett tőkéjének 100%-át megtestesítő üzletrészt, amelynek révén közvetetten az AP Plast Holding Kft. (76,91%), és rajta keresztül a FLAIR-PLASTIC Kft. felett is meghatározó befolyást szerzett. A kapcsolódó cégjegyzéki változások bejegyzésére 2026. február 3. napján került sor.

Az ügyletben részt vevő társaságok: a Kibocsátó, mint anyavállalat; a PLAST-X PARTNER Kft., amelyet az anyavállalat 100%-ban tulajdonol; az AP Plast Holding Kft., amelyet a PLAST-X PARTNER Kft. 76,91%-ban tulajdonol; és a FLAIR-PLASTIC Kft., amelyet az AP Plast Holding Kft. 100%-ban tulajdonol.

Az előzetes pénzügyi információk által lefedett időszak (vonatkoztatási időszak)

Az előzetes pénzügyi információk által lefedett időszak a 2025. január 1. és 2025. december 31. közötti időszak.

Az előzetes pénzügyi információk a Kibocsátó legutolsó lezárt pénzügyi időszakára vonatkoznak; jelen előzetes pénzügyi információk összeállításának időpontjában ez a 2025. december 31-én végződő üzleti év.

Az előzetes pénzügyi információk jellege

Ezen előzetes (pro-forma) pénzügyi információk kizárólag tájékoztató jellegűek, továbbá az előzetes (pro-forma) pénzügyi információk jellegüknél fogva egy feltételezett helyzetre vonatkoznak, és ezért nem a VERTIKAL Csoport megvalósult eredményét mutatják a vonatkoztatási időszakban.

Az előzetes pénzügyi információk tartalmára vonatkozó magyarázat

Az előzetes pénzügyi információk elkészítésének a célja, hogy bemutassa a Tranzakció hipotetikus hatásait a VERTIKAL Csoport konszolidált eredménykimutatására, azzal a feltételezéssel, mintha a Tranzakció 2025. január 1-én történt volna meg és nem 2025. november 27. napján.

Tekintve a fent írt hipotetikus állapotot, a VERTIKAL Csoport tényleges eredménye eltér az előzetes (pro-forma) pénzügyi információkban bemutatott eredménytől.

Az előzetes pénzügyi információk – a 20. melléklet 1. szakasz 1.1. pont b) alpontja szerinti választási lehetőséggel élve – kizárólag eredménykimutatást tartalmaznak, mérleget nem. Tekintettel a releváns szabályozásra a Kibocsátó csak az eredménykimutatással kapcsolatosan bocsát rendelkezésre előzetes (pro-forma) adatokat, mivel a Tranzakció a VERTIKAL Csoport 2025. december 31-i fordulónapra készített konszolidált mérlegében már teljeskörűen megjelenik, így a mérleg tekintetében a Tranzakció hipotetikus hatásának bemutatása nem értelmezhető.

Az előzetes pénzügyi információk levezetése

A tétel megnevezése	2025.01.01.-2025.12.31.						
	VERTIKAL Group Nyrt. egyedi	PLAST-X PARTNER Kft. egyedi	AP Plast Holding Kft. egyedi	FLAIR- PLASTIC Kft. egyedi	Összevont	Előzetes helyesbí- tések	Előzetes pénzügyi információk
I. Értékesítés nettó árbevétele	23 546 933	-	-	5 136 570	28 683 503	-62 655	28 620 848
II. Aktivált saját teljesítmények értéke	22 992	-	-	372 971	395 963	-	395 963
III. Anyagjellegű ráfordítások	-15 019 437	-293	-10 109	-4 204 087	-19 233 926	31 023	-19 202 903
IV. Személyi jellegű ráfordítások	-5 254 087	-	-	-963 586	-6 217 673	-	-6 217 673
V. Értékcsökkenési leírás	-500 741	-	-	-193 592	-694 333	-110 703	-805 036
VI. Egyéb bevételek	358 926	-	-	39 642	398 568	-	398 568
VII. Egyéb ráfordítások	-655 261	-	-	-192 448	-847 709	-	-847 709
A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	2 499 325	-293	-10 109	-4 530	2 484 393	-142 335	2 342 058
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	206 549	-	621 263	148 010	975 822	-628 790	347 032
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	-395 470	-	-93 019	-131 189	-619 678	7 527	-612 151
B. Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)	-188 921	-	528 244	16 821	356 144	-621 263	-265 119
C. Adózás előtti eredmény (±A±B)	2 310 404	-293	518 135	12 291	2 840 537	-763 598	2 076 939
X. Adófizetési kötelezettség	-94 537	-	-	-9 487	-104 024	-	-104 024
D. Adózott eredmény (±C-X)	2 215 867	-293	518 135	2 804	2 736 513	-763 598	1 972 915
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	-	-	119 637	647	120 285	-149 671	-29 387
Anyavállalati részesedések részesedése az eredményből	2 215 867	-293	398 498	2 157	2 616 228	-613 927	2 002 301

15. táblázat: A Kibocsátó konszolidált, előzetes eredménykimutatása és annak levezetése a 2025. december 31-én végződő üzleti évre, hipotetikus állapot. Adatok ezer forintban. Forrás: A Kibocsátó könyvvizsgáló által megvizsgált előzetes pénzügyi információi. A helyesbítés nélküli egyedi eredményképző tételeket és azok egyszerű összegét a 15. táblázat első öt oszlopa mutatja be.

Számviteli politika miatt helyesbítésre nem volt szükség, így ez nem kerül oszlopszerű bemutatásra az értékadat hiányában. Az előzetes pénzügyi információ meghatározása a 15. táblázatban bemutatott historikus adatok összevont értékéből indul ki (Összevont oszlop), majd ezt kellett módosítani az előzetes helyesbítésekkel, ami eredményeként kialakult az előzetes (pro-forma) pénzügyi információ

Magyarázó megjegyzések

A helyesbítés nélküli pénzügyi információk forrása

A helyesbítés nélküli adatok forrása az érintett társaságok egyedi beszámolóiban szereplő eredménykimutatások, amelyeket a 2025. december 31-én végződő üzleti évre állítottak össze. A beszámolók – így az eredménykimutatások – közzétételére 2026-ban sor került, az adatok nyilvánosak. Az eredménykimutatásokat tartalmazó beszámolók könyvvizsgálattal alátámasztottak, a könyvvizsgálói jelentéseket a beszámolóval együtt közzétették, a Tájékoztatóba hivatkozással kerültek be.

Az előzetes pénzügyi információk elkészítésének az alapja

Az előzetes pénzügyi információk elkészítésének a célja, hogy bemutassa a Tranzakció hipotetikus hatásait a VERTIKAL Csoport konszolidált eredménykimutatására, azzal a feltételezéssel, mintha a Tranzakció 2025. január 1-én történt volna meg és nem 2025. november 27. napján.

Az előzetes pénzügyi információk a konszolidált eredménykimutatásból, és az előzetes információk megértéséhez szükséges konszolidált magyarázó megjegyzésekből (magyarázatokból) állnak.

A Kibocsátó és a Konszolidált Leányvállalatok külön-külön egyedileg, és a VERTIKAL Csoport konszolidáltan is a magyar számviteli szabályokat alkalmazza, mint számviteli keretrendszert pénzügyi beszámolásuk során. Az előzetes pénzügyi információk a Kibocsátó által a 2025. üzleti évi beszámolójában alkalmazott számviteli politikával összhangban készültek.

Az előzetes pénzügyi információk összeállítása során a VERTIKAL Csoport tagjainak 2025. december 31-re készített magyar szabályok szerint összeállított eredménykimutatásainak összevont adatai korrigálásra kerültek a Tranzakció keretében megszerzett vállalkozás és gazdasági tevékenységek eredménykimutatásának adataival, illetve azokkal a konszolidációs módosításokkal, amelyek akkor lettek volna szükségesek, ha a VERTIKAL Csoport a Tranzakció eredményeképpen megvalósuló formában már 2025. január 1-jén létrejött volna.

Az előzetes pénzügyi információkat könyvvizsgáló vizsgálta meg és jelentést bocsátott ki arról, hogy az előzetes pénzügyi információkat a jelzett alapon és helyesen állították össze, továbbá arról, hogy az összeállítás alapja összhangban áll a Kibocsátó számviteli politikájával.

A Tranzakció keretében a Kibocsátó 2025. november 27. napján megszerezte a PLAST-X PARTNER Kft. jegyzett tőkéjének 100%-át megtestesítő üzletrészt, amelynek révén közvetetten az AP Plast Holding Kft. (76,91%), és rajta keresztül a FLAIR-PLASTIC Kft. (76,91%) felett is meghatározó befolyást szerzett. A kapcsolódó cégjegyzéki változások bejegyzésére 2026. február 3. napján került sor.

A Tranzakció keretében megszerzett részesedések a Számviteli Törvény 3. § (2) bekezdés 2. pontja alapján – az 1. pont a) alpontja szerinti meghatározó befolyás okán – leányvállalatnak minősülnek, ezért azokat a konszolidálásba be kell vonni (teljes bevonás). A konszolidációt az akvizíció napjára vonatkozó értékelés alapján hajtotta végre a Kibocsátó.

Az akvizíciós módszer megköveteli:

- a) a felvásárló azonosítását;
- b) a leányvállalatok azonosítását, valamint azt, hogy mekkora tulajdonrészrel bír a VERTIKAL Csoport anyavállalata;
- c) az egyes aktív és passzív vagyoni elemek, így a saját tőke értékét; valamint
- d) az aktív vagy passzív tőkekonszolidációs különbözet megállapítását, majd ha az aktív különbözet, akkor annak az amortizálását.

A Tranzakció eredményeképpen a VERTIKAL Csoport négytagú lett, az egyes érintett vállalkozások:

- VERTIKAL Group Nyrt., amely anyavállalat;
- a PLAST-X PARTNER Kft., amelyet az anyavállalat 100%-ban tulajdonol;
- az AP Plast Holding Kft., amelyet a PLAST-X PARTNER Kft. 76,91%-ban tulajdonol;
- és a FLAIR-PLASTIC Kft., amelyet az AP Plast Holding Kft. 100%-ban tulajdonol.

Az előzetes (pro-forma) pénzügyi információkat, amely a konszolidált eredménykimutatást tartalmazza, úgy állította össze a Kibocsátó, mintha az akvizícióra 2025. január 1-jén került volna sor.

Az egyes helyesbítések forrása és magyarázata

A historikus adatokat a számviteli politika miatt nem kellett módosítani, így minden módosítás kizárólag azért történt, hogy a hipotetikus Tranzakció hatását és a konszolidálás miatti kiszűréseket az előzetes (pro-forma) pénzügyi információkban meg lehessen jeleníteni.

A módosítások tartalma a következő. Az előzetes pénzügyi kimutatások elkészítése során minden cég 2025. évi auditált éves vagy egyszerűsített éves beszámolójában szereplő adatok kerültek felhasználásra. Ezen adatok, valamint az érintett társaságok főkönyvi nyilvántartásaiból származó évközi adatok alapján kerültek meghatározásra az akvizíció napjára vonatkozó mérlegértékek és a 2025. évre vonatkozó eredményadatok és ennek felhasználásával került meghatározásra a felvásárláson elért aktív tőkekonszolidációs különbözet, valamint az azzal kapcsolatos amortizáció megállapítása.

A következő módosítások végrehajtására került sor ahhoz, hogy az előzetes (pro-forma) konszolidált eredménykimutatás koherens képet mutasson.

- A VERTIKAL Csoport összes tagjának eredményadatait Kibocsátó soronként összevonta, arányosításra nem került sor, mert a feltételezett akvizíció napja az üzleti év első napja. Az eredményadatok forrása a társaságok beszámolójában szereplő eredménykimutatás.
- A nem módosított (historikus) adatokat megosztotta a Kibocsátó tulajdonosai és a külső tulajdonosok között a tulajdoni hányad szerint (nem módosítás, csak allokáció). A megoszláshoz használt tulajdoni hányad forrása a társaságok létesítő okirata.
- Az egymás közötti tranzakciók kiszűrésre kerültek a teljes évre vonatkozóan, amely következtében (az adatok forrása a társaságok főkönyvi könyvelése és az azt alátámasztó alapbizonylatok voltak):
 - eliminálni kellett a VERTIKAL Csoporton belüli kamatbevételeket a kamatráfordításokkal szemben;
 - ki kellett szűrni az AP Plast Holding Kft. által realizált, FLAIR-PLASTIC Kft. által fizetett osztalékot;
 - eliminálni kellett a VERTIKAL Csoporton belüli termékértékesítés forgalmát és eredményét.
- A Tranzakción keletkezett aktív tőkekonszolidációs különbözetre el kellett számolni a teljes éves amortizációt, amelyet 15 éves hasznos élettartammal számol a Kibocsátó. Az aktív tőkekonszolidációs különbözet értéke a társaságok egyedi adataiból számítható volt: a részesedések együttes bekerülési értéke 9 621 356 eFt, amelyből az Kibocsátó tulajdonosaira jutó ellenérték 7 800 058 eFt; a megszerzett vállalkozások saját tőkéjének a Kibocsátó tulajdonosaira jutó része 6 139 509 eFt; a kettő különbözeteként az aktív tőkekonszolidációs különbözet 1 660 549 eFt, amelynek 15 évre számított éves amortizációja 110 703 eFt.
- A módosítások miatti eredményhatást allokálni kellett a Kibocsátó tulajdonosai és a külső tulajdonosok között, amelyhez az alapadatokat a módosításból és az érintett társasághoz tartozó – létesítő okiratban szereplő – tulajdoni hányadokból lehetett származtatni.

Az eredmény-helyesbítésekhez tartozó számszaki levezetések a következők:

Eredményképző tétel	Helyesbítés	2025. üzleti év
Összevont (kombinált) egyedi eredmények, teljes évre		2 736 513
Árbevétel elimináció	-62 655	
Anyagjellegű ráfordítás elimináció	31 023	
Kamatbevétel kiszűrés	-7 527	
Kamatráfordítás szűrés	7 527	
Osztalék elimináció	-621 263	
Aktív tőkekonszolidációs különbözet amortizációja	-110 703	
Helyesbítések összesen		-763 598
Konszolidált előzetes (pro-forma) eredmény:		1 972 915

16. táblázat: Eredmény-helyesbítések a 2025. évre vonatkozó, előzetes eredménykimutatásban. Adatok ezer forintban.
 Forrás: a Kibocsátó előzetes pénzügyi információi, amelyről független könyvvizsgáló bizonyosságot nyújtó jelentésben adott véleményt.

Az előzetes (pro-forma) eredmény allokációja a következő:

Eredménykategória	Allokáció	2025. üzleti év
Konszolidált előzetes (pro-forma) eredmény:		1 972 915
anyavállalat részvényeseire jut (korrigált adózott eredmény):	2 002 301	
kisebbségi részesedésre jut:	-29 387	

17. táblázat: Eredmény allokáció a 2025. évre vonatkozó, előzetes eredménykimutatásban. Adatok ezer forintban. Forrás: A Kibocsátó előzetes pénzügyi információi, előzetes pénzügyi információi, amelyről független könyvvizsgáló bizonyosságot nyújtó jelentésben adott véleményt.

Az előzetes (pro-forma) pénzügyi információkban végrehajtott helyesbítések hatása a későbbi időszakokra

Az előzetes (pro-forma) kimutatásokban végrehajtott helyesbítések az egyébként megvalósult Tranzakció hipotetikus időpontjához kapcsolódtak. A VERTIKAL Csoporton belüli termékértékesítés, a kölcsönkamat és az osztalék kiszűrése nem gyakorol folyamatos hatást a Kibocsátóra: e helyesbítések kizárólag azt szolgálják, hogy a konszolidációs kiszűrés a vonatkoztatási időszak egészére – a Tranzakció hipotetikus időpontjától kezdve – megtörténjen. E kiszűréseket a Kibocsátó a Tranzakciót követően a tényleges konszolidált pénzügyi kimutatásaiban hajtja végre, így azok előzetes helyesbítésként a jövőben nem merülnek fel. Az aktív tőkekonszolidációs különbözet amortizációja ezzel szemben folyamatos hatást gyakorol a Kibocsátóra: azt a 15 éves hasznos élettartam hátralévő időszakában is el kell számolni, így az az eredményt a következő üzleti években is csökkenteni fogja.

A Kibocsátó 2025. üzleti évre vonatkozó, (EU) 2019/980 Rendelet 20. melléklet szerint elkészített előzetes eredménykimutatása és a kapcsolódó független könyvvizsgálói jelentés teljes terjedelmében hivatkozással beépítésre került a Tájékoztatóba. A helyesbítés nélküli információk, vagyis a Kibocsátó 2025. üzleti évre vonatkozó auditált, egyedi éves beszámolója és a kapcsolódó független könyvvizsgálói jelentés, a PLAST-X PARTNER Kft. 2025. üzleti évre vonatkozó auditált, egyedi éves beszámolója és a kapcsolódó független könyvvizsgálói jelentés, az AP Plast Holding Kft. 2025. üzleti évre vonatkozó auditált, egyedi éves beszámolója és a kapcsolódó független könyvvizsgálói jelentés és a FLAIR-PLASTIC Kft. 2025. üzleti évre vonatkozó auditált, egyedi éves beszámolója és a kapcsolódó független könyvvizsgálói jelentés hivatkozással kerültek beépítésre a Tájékoztatóba.

Továbbá a Kibocsátó 2026. április 7. napján megszerezte a Fehérvár Hotel Kft. jegyzett tőkéjének 51%-át megtestesítő üzletrészt. E tranzakció vizsgálata során az eszközök összértékére, az árbevételre és az eredményre vonatkozó mutatók egyike sem érte el a 25%-os küszöbértéket a Kibocsátó 2025. évi egyedi pénzügyi adatait tekintve. A Kibocsátó álláspontja szerint ezért ez a tranzakció nem minősül az (EU) 2019/980 Rendelet 1. cikk e) pontja szerinti jelentős bruttó változásnak. Erre tekintettel az (EU) 2019/980 Rendelet 20. melléklete szerinti előzetes pénzügyi információk bemutatása és az azokhoz kapcsolódó független könyvelői vagy könyvvizsgálói jelentés készítése nem indokolt.

6. OSZTALÉKPOLITIKA

6.1. A Kibocsátó osztalékfizetéssel és az arra vonatkozó mindenkorli korlátozásokkal kapcsolatos politikájának ismertetése, valamint a részvény-visszavásárlási politika bemutatása.

A Kibocsátó jelenleg nem rendelkezik a Közgyűlés által elfogadott, önálló osztalékpolitikával. Az osztalékfizetésről a hatályos jogszabályok, különösen a Ptk., a Számviteli Törvény, a Kibocsátó Alapszabálya, valamint a Közgyűlés vonatkozó határozatai alapján a Közgyűlés dönt. Az osztalék fizetésére és annak mértékére vonatkozóan az Igazgatóság tesz javaslatot a Közgyűlés részére. A Kibocsátó közvetett leányvállalata, az AP Plast Holding Kft. az akvizíciós finanszírozás teljes visszafizetéséig kizárólag az MFB Vállalati Beruházási és Tranzakciós Magántőkealap és a finanszírozó hitelintézet előzetes hozzájárulásával fizethet osztalékot. Az MFB Vállalati Beruházási és Tranzakciós Magántőkealapot a vonatkozó befektetési dokumentáció szerint meghatározott feltételek mellett osztalékelsőbbbségi jog illeti meg. E korlátozások befolyásolhatják a leányvállalati szinten képződő források Kibocsátó részére történő felosztását.

A Kibocsátó saját részvényeket a vonatkozó jogszabályok, az Alapszabály, valamint a Közgyűlés felhatalmazása alapján szerezhethet. A Kibocsátó nem rendelkezik önálló, általános részvény-visszavásárlási politikával; a saját részvények megszerzésére eseti közgyűlési felhatalmazások, illetve konkrét társasági célok, így különösen Munkavállalói Rész tulajdonosi Program, akvizíciós, finanszírozási, biztosítéknyújtási vagy egyéb befektetési, üzleti struktúrák kialakítása keretében kerülhet sor. Ilyen társasági cél lehet különösen a Munkavállalói Rész tulajdonosi Programhoz kapcsolódó

részvénytársaság biztosítása, akvizíciós ellenérték teljes vagy részbeni finanszírozása, finanszírozási, biztosítéknyújtási vagy egyéb befektetési, üzleti struktúrák kialakítása.

A Közgyűlés 2026. április 24. napján meghozott 23/2026. (04.24.) számú határozata alapján az Igazgatóság a határozat meghozatalától számított 18 hónapos időtartamra kapott felhatalmazást saját részvények megszerzésére. E felhatalmazás alapján az Igazgatóság az MRP céljára – ideértve az MRP I. és MRP II. programokat is – legfeljebb 25.000.000 darab saját részvényt, továbbá a Kibocsátó által végrehajtandó tranzakciók részvénytársaságának biztosítása, akvizíció ellenértékének teljes vagy részbeni finanszírozása, illetve finanszírozási, biztosítéknyújtási és egyéb befektetési, üzleti struktúrák kialakítása céljából további, legfeljebb 200.000.000 darab saját részvényt szerezhet meg, részvényenként legalább 1 Ft és legfeljebb 25 Ft vételáron. A saját részvények megszerzésére tőzsdei vagy tőzsdén kívüli kereskedésben, egyszeri vagy több alkalommal történő vásárlással is sor kerülhet, a vonatkozó jogszabályi, alapszabályi és közgyűlési felhatalmazási keretek között.

Az MRP I.-hez szükséges 10.000.000 darab Részvényből a Kibocsátó 2025. október 8. napján 2.500.000 darabot tőzsdén kívüli forgalomban már meg szerzett. A fennmaradó 7.500.000 darab Részvény megszerzésére a 23/2026. (04.24.) számú közgyűlési határozatban foglalt felhatalmazás keretében részvény-visszavásárlási programot („Program”) indított. A Kibocsátó 2026. szeptember 10. napján közzétett tájékoztatása szerint a 2026. szeptember 9. napján végrehajtott vásárlással a Program keretében meghatározott teljes, 7.500.000 darab Részvényt megszerezte. közzététel szerint ennek eredményeként a Kibocsátó saját Részvényeinek száma 10.000.000 darabra, a kibocsátott Részvények 0,82%-ára emelkedett. A Program szerinti részvényvásárlások ezzel befejeződtek, és a Kibocsátó a Program keretében további saját Részvényt nem vásárol.

7. TRENDEK

7.1. A következők ismertetése: a) a gyártásra, értékesítésre és készletekre, valamint a költségekre és értékesítési árakra vonatkozó legjelentősebb közelmúltbeli trendek az utolsó pénzügyi év vége és az uniós rábocsátási tájékoztató dátuma közötti időszakban, beleértve minden olyan eseményt, amely észszerű valószínűséggel jelentős hatást gyakorolhat a kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben. b) tájékoztatás a kibocsátó rövid és hosszú távú – pénzügyi és nem pénzügyi – üzleti stratégiájáról és célkitűzéseiről. Amennyiben az e szakasz a) pontjában említett tendenciákban az utolsó pénzügyi év óta sem következett be jelentős változás, egy erre vonatkozó nyilatkozatot kell tenni. Adott esetben egyéb negatív nyilatkozatok is tehetők. Az a) és b) pontban említett információk kizárólag kvalitatív alapon adhatók meg. Kvantitatív előrejelzésekre nincs szükség.

a) Trendek

Az utolsó pénzügyi év vége és a Tájékoztató keltének dátuma közötti időszakban a környezetgazdálkodás, műanyagipari termékgyártás és az építőipar területén tapasztalható trendek közül a gyártásra, értékesítésre és készletekre, a költségekre és értékesítési árakra vonatkozóan legjelentősebbek a következők:

Gyártás

A Kibocsátó integrált üzleti modellel rendelkezik, a hulladék begyűjtése, kezelése, feldolgozása mellett, részben az abból származó anyagokból műanyaggyártást, műanyagtermék előállítását és kábelkonfekcionálást is végez. A hazai szelektív hulladékgyűjtés további elterjedése és növekedése várható a következő időszakban, ez növelheti a reciklikált alapanyagok mennyiségét, ami egyben műanyagipari termékgyártásának alapanyagául is szolgál. Az európai műanyagipar fejlődését egyre inkább a körforgásos gazdasági törekvések, a csomagolóipar és más feldolgozóipari szegmensek fenntartható alapanyagigénye és a szabályozói elvárások határozzák meg.

A Kibocsátó a PLAST-X PARTNER Kft.-n keresztül közvetett, 76,91%-os részesedést és meghatározó befolyást szerzett a FLAIR-PLASTIC Kft. felett 2025. november 27. napján, így az 2026-ban már a teljes évben a Kibocsátó leányvállalataként működik. Ez a Kibocsátó éves műanyagipari gyártókapacitásának jelentős bővülését jelenti volumen, rendelkezésre álló technológia és a gyártott termékkörök szempontjából egyaránt. Továbbá az akvizícióval bővült a hulladékból előállított másodnyersanyagok saját gyártási láncban való hasznosítása, ami további üzleti lehetőségeket teremthet.

Értékesítés

A Kibocsátó legjelentősebb tevékenysége a környezetgazdálkodás, ennek alakulására hatással vannak az Európai Unió körforgásos gazdasági célkitűzései és a hulladékgazdálkodási hierarchia érvényesítése, amely a megelőzést, az újrahasználatot, az anyagában történő hasznosítást és az energetikai hasznosítást támogatja. A Kibocsátó a hazai hulladékgazdálkodási koncessziós rendszerben annak kezdetétől az egyik legnagyobb szolgáltató. A koncessziós hulladékgazdálkodási feladat szinte teljes vertikumát lefedi, ideértve a közszolgáltatási és intézményi résztvékenységeket,

valamint a régiókoordinátori tevékenységek támogatását is, hulladékbegyűjtést, hulladékkezelést, ártalmatlanítást, ugyanakkor több, a hulladékgazdálkodási közszolgáltatási résztvéteken kívüli hulladékgazdálkodási feladatot is ellát a koncessziós körbe nem sorolt hulladékok vonatkozásában (illegális hulladék szállítása és kezelése, konténeres hulladékszállítás, inert hulladék és kitermelt föld kezelése). A Kibocsátó 2025 végén és 2026 elején sikeresen meghosszabbította 2025. végével lejáró koncesszori alvállalkozói szerződéses struktúra részét képező szerződéseit, köztük a hulladékkezelési és hulladékartalmatlanítási megállapodásokat több évre kiterjedően, valamint új szerződésekkel biztosította szolgáltatásainak értékesítését, így jövőbeli árbevételét.

A Kibocsátó műanyagipari termékeinek értékesítésében mind volumenében, mind értékben jelentős növekedés várható a következő időszakban a FLAIR-PLASTIC Kft. 2025. novemberi akvizíciójával. A Kibocsátó felhívja a figyelmet arra, hogy a FLAIR-PLASTIC Kft. 2025. évi eredménye csak a 2025. december 1. napjától az üzleti év végéig terjedő időszakra szerepel a Kibocsátó 2025. évi konszolidált eredménykimutatásában, míg 2026-ban a társaság teljes éves működése konszolidálásra kerül. Emiatt a 2025. és 2026. évi árbevétel és eredmény közötti változás jelentős része várhatóan a konszolidáció időbeli hatásából, nem pedig kizárólag organikus üzleti növekedésből ered. A FLAIR-PLASTIC Kft. értékesítése nettó árbevételének több mint 50%-a exportból származott 2025-ben, és több nemzetközi, különféle iparágakban tevékenykedő partnerrel rendelkezik, így az akvizícióval a Kibocsátó a következő időszakban erősítheti nemzetközi jelenlétét és külföldről származó árbevételét.

A Kibocsátó 2026. május 18. napján hatályba lépett alvállalkozási szerződések alapján jelentős értékben teljesít építési beruházás során kitermelt anyagokhoz kapcsolódó kezelési, hasznosítási- és elhelyezési feladatokat, tervezetten a 2026. év során. A Kibocsátó 2026. április 7. napján megszerezte továbbá a Fehérvár Hotel Kft. jegyzett tőkéjének 51%-át megtestesítő üzletrészt. A Fehérvár Hotel Kft. főtevékenysége saját tulajdonú, illetve bérelt ingatlan bérbeadása és üzemeltetése; tevékenységi körei között emellett saját tulajdonú ingatlan adásvétele, szállodai és egyéb szálláshelyszolgáltatás, vendéglátás, továbbá egyes egészségügyi és bentlakásos ellátási tevékenységek szerepelnek. A részesedésszerzés célja a társaság által hasznosított vagy tulajdonolt ingatlanhoz kapcsolódó hosszú távú ingatlanfejlesztési és hasznosítási projekt megvalósítása. A projekt a VERTIKAL Csoport építőipari és ingatlanfejlesztési stratégiáját közvetetten támogathatja, ugyanakkor a Fehérvár Hotel Kft. maga nem folytat építőipari tevékenységet. A Kibocsátó értékelése szerint a tranzakció a VERTIKAL Csoport pénzügyi helyzetében nem eredményezett olyan jelentős változást, amely külön pénzügyi bemutatást tenne szükségessé.

Készletek

A Kibocsátó a normál termelési, építési és gyártási üzletmenete kapcsán rendelkezik készletekkel, elsősorban műanyag anyagokkal és termékekkel, valamint a kábelkonfekcionáláshoz szükséges fém anyagokkal. A Kibocsátó 2025. év végi konszolidált beszámoló szerinti készletállománya már tartalmazta a FLAIR-PLASTIC Kft. akvizíciója által volumenben és termékkörök számában is megnövekedett készletet, 2026 során pedig elkezdődött a 2025 végére legyártott, de csak szezonálisan értékesített termékek készletről való értékesítése.

Költségek és értékesítési árak

A Kibocsátó hulladék begyűjtéséből és kezeléséből álló környezetgazdálkodási tevékenysége, feldolgozóipari és építőipari tevékenysége kapcsán a szabályozási változások, a makrogazdasági környezet bizonytalan alakulása, az inflációs hatások, a kábelkonfekcionálási nyersanyag elérhetősége és árának növekedése, a fröccsöntés alapanyagának áremelkedése, az üzemanyag, földgáz- és villamosenergiaárak növekedése, az alvállalkozói- és bérköltségek növekedése továbbra is hatással van a működési költségek alakulására. A növekvő működési költségek ellensúlyozására a Kibocsátó törekszik kiszámítható vevői és beszállítói szerződések kötésére, valamint tevékenységében kihasználja integrált üzleti modelljét a saját előállítású termelési alapanyagok felhasználásával, a gyártási hatékonyság növelésével, utóbbi példája a FLAIR-PLASTIC Kft. folyamatban lévő integrációja.

Az értékesítési árak a környezetgazdálkodásban elsősorban a szabályozott, koncessziós alapú elszámolásokon alapulnak a koncesszori alvállalkozói szerződéses struktúra részét képező szerződések által. 2025 végén és 2026 elején a Kibocsátó ezen szerződéseinek egy részét megújította, valamint új szerződéseket kötött a lejáró szerződések helyett. A műanyagipari termékek árai továbbra is piaci alapon, az alapanyagok és a gyártás költségeihez és a vevői igényekhez (minőség, egyedi megoldások, prémium színezés) igazodva alakulnak. A feldolgozott hulladékból előállított műanyag másodnyersanyagok piaci ára emelkedett a korábbi évekhez képest, elsősorban a feszült közel-keleti geopolitikai helyzet miatti olajárrobbanás miatt, ugyanakkor az energiaárak és a feldolgozóipari kereslet ciklikussága is hatással van az értékesítési árakra.

A 2026. első félévében tapasztalt euró-forint árfolyamváltozás érinti a Kibocsátót, megítélése szerint eredményességét várhatóan nem befolyásolja jelentősen. A FLAIR-PLASTIC Kft. 2025. novemberi akvizíciójával 2026-ban a FLAIR-PLASTIC Kft. árbevétele egész évre vonatkozóan kerül konszolidálásra, így az áranyaiban jelentős, döntően euró alapú elszámolású export árbevétele is. Továbbá a Kibocsátó is rendelkezik euróban árazott szerződésekkel, köztük a 2026. május 18. napján hatályba lépett, építési beruházás során kitermelt anyagok kezeléséhez kapcsolódó szerződéssel. Az euró alapú

árbevéttel szemben a VERTIKAL Csoport, főként a FLAIR-PLASTIC Kft. egyes euróban felmerülő költségei és finanszírozási kötelezettségei részleges természetes fedezetet nyújtanak, valamint az alapanyag- és egyéb beszerzések egy része forintban történik.

b) Üzleti stratégia és célkitűzések

Körforgásos gazdaság kiépítése

A Kibocsátó célja, hogy a hulladékgazdálkodási és gyártási tevékenységek integrációjával olyan értékláncot hozzon létre, amely egyidejűleg szolgálja a környezeti fenntarthatóságot és a gazdasági hatékonyságot. A célkitűzés megvalósítása érdekében a Kibocsátó hulladékgazdálkodási rendszereinek folyamatos fejlesztésére, a képződő hulladék mennyiségének és környezeti ártalmainak visszaszorítására, valamint a megújuló energiaforrások arányának növelésére törekszik.

- A Kibocsátó a hazai **hulladékgazdálkodási rendszerben** meghatározó szereplő, pozícióját hosszú távon is meg kívánja őrizni. Ennek érdekében kiemelt figyelmet fordít a MOHU-val és a rendszer egyéb szereplőivel fennálló szerződéses kapcsolatainak folyamatos megújítására, valamint arra, hogy költséghatékony és környezetbarát módon, megbízható ipari partnerként lássa el tevékenységét.
- Illeszkedve a trendekhez és a hulladékgazdálkodással kapcsolatos hazai és nemzetközi célkitűzésekhez, a Kibocsátó az újrahasznosítási arány növelését, az inert hulladékkal és földmunkákkal kapcsolatos szolgáltatások növelését és a hulladékhasznosítási és ártalmatlanítási kapacitások bővítését is célul tűzte ki.
- A környezetgazdálkodási és logisztikai feladatok hatékony ellátásához járműflottájának, hulladékkezelő és logisztikai létesítményeinek optimalizációját és fejlesztését is szükségesnek látja. Stratégiájának részeként 2032-ig személygépjárműveinek 80%-át zöldjárművekre kívánja cserélni a flotta dekarbonizációja érdekében.
- Az üzleti stratégia eleme a **műanyagipari gyártás** további bővítése, amely lehetőséget teremt arra, hogy a VERTIKAL Csoport a hulladékból előállított másodnyersanyagok egy részét saját gyártási láncában hasznosítsa, ezzel tovább erősítve a körforgásos gazdasági modell gyakorlati megvalósítását. További célkitűzés, hogy a gyártási folyamat során az újrahasznosított nyersanyagok felhasználásának aránya 2032-ig 50% fölé emelkedjen.
- A körforgásos gazdaságra való áttérés során a Kibocsátó kiemelt figyelmet szentel a **K+F+I tevékenységnek**. Kutatási tevékenységével továbbra is fejleszteni kívánja az előállított termékek minőségét és versenyképességét, valamint szélesíteni a gyártás során előállított termékek körét. Stratégiai jelentőségű a források biztosítása a terület számára, amelyhez a Kibocsátó fontosnak tartja az új lehetőségek folyamatos keresését és a minél szélesebb körű pályázati megfelelések előkészítését.

A tőkepiaci jelenlétet aktív növekedési eszközként való használata

A tőkepiaci jelenlét és nyilvános működés, számos előnyt és lehetőséget hordoz magában. A Kibocsátó ilyen előnyként tekint az üzleti bizalom erősödésére, a munkavállalói ösztönzésre, a stratégiai befektetők bevonásának lehetőségére, a folyamatos cégértékelésre, a transzparens működésből eredő pénzügyi fegyelemre, valamint a magasabb részvénykategóriába való belépésre.

Közép- és hosszú távon a Kibocsátó üzleti stratégiájának része növekedési eszközként is felhasználni a tőkepiaci jelenlétet, erre már megvalósult példa a FLAIR-PLASTIC Kft. akvizíciója. A Kibocsátó úgy véli, a tőkepiaci jelenlét a jövőben is képes elősegíteni az iparági konszolidációban való részvételét és a regionális terjeszkedési lehetőségeinek kihasználását.

ESG jelentések bevezetése a Kibocsátó működésébe, minősítés megszerzése

A Kibocsátó elkötelezett az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljai („SDG”) mellett, hulladékgazdálkodási tevékenységén keresztül az emberek életminőségének javítását teszi lehetővé.

Továbbá a Kibocsátó középtávú üzleti stratégiájának eleme az ESG szempontok szisztematikus integrálása a működési és irányítási folyamataiba, lehetőséget biztosítva, hogy ezzel összhangban rendszeres ESG jelentések készítésére és közzétételére kerüljön sor. A Kibocsátó célja, hogy független minősítő szervezettől is ESG-besorolást szerezzen, ezzel is erősítve a felelős vállalatirányítás iránti elkötelezettségét és a tőkepiaci szereplők felé tanúsított megbízhatóságát.

Osztalékpolitika kialakítása

A Kibocsátó 2028-ig terjedő stratégiai célkitűzései között szerepel egy kiszámítható és átlátható osztalékfizetési politika kialakítása, mely összhangban áll a növekedési ambíciókkal. A kifizetési politika kialakítása támogatja terjeszkedési és beruházási céljainak megvalósítását és biztosítja finanszírozhatóságát. A Kibocsátó meggyőződése szerint egy fenntartható osztalékpolitika hosszú távon egyaránt szolgálja a társaság és részvényesei érdekeit és hozzájárul a befektetői bizalom erősítéséhez.

8. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS ÉS -BECSLÉS

8.1. Amennyiben a Kibocsátó olyan nyereség-előrejelzést vagy nyereségbecslést tett közzé, amely továbbra is fennáll és érvényes, az uniós rábocsátási Tájékoztatónak tartalmaznia kell ezt a nyereség-előrejelzést vagy -becslést.

A Kibocsátó 2023. október 19-én közzétette a 2023–2028. üzleti évekre vonatkozó stratégiáját, amely tartalmazta a Kibocsátó árbevétel- és a lentebb bemutatott EBITDA-prognózist (a továbbiakban: „**Prognózis**”). A Prognózis, valamint annak 2024. évi és 2025. évi féléves jelentésekben közzétett felülvizsgálatai és aktualizált célszámai a Prospektus Rendelet 19. cikke alapján hivatkozással beépítésre kerülnek a Tájékoztatóba. A Kibocsátó a Prognózist a féléves jelentéseiben évente felülvizsgálta: a 2024. évi féléves jelentésében a 2024–2028. évekre, legutóbb pedig a 2025. évi féléves jelentésében a 2025–2028. évekre vonatkozóan aktualizálta a célszámokat.

Az aktualizált Prognózisban célszámként meghatározott árbevétel az értékesítés nettó árbevétele, amely a Kibocsátó pénzügyi kimutatásaiban közvetlenül szereplő, a Kibocsátóra vonatkozó pénzügyi beszámolási keretrendszer által definiált, illetve meghatározott mérőszám. A Prognózisban meghatározott EBITDA ezzel szemben alternatív teljesítmény-mérőszám, amelyet a Kibocsátóra irányadó pénzügyi beszámoló-készítési keretrendszer nem határoz meg. A Kibocsátó az EBITDA-t – a 2022. üzleti évtől a féléves jelentéseiben következetesen alkalmazott módon – az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye és az értékcsökkenési leírás összegeként határozza meg; mindkét tétel a Kibocsátó pénzügyi kimutatásaiban közvetlenül szerepel. A 2025. üzleti évre vonatkozó, alább bemutatott EBITDA adat, mint alternatív teljesítmény-mérőszám konszolidált adatként értendő:

A tétel megnevezése	2025.01.01.–2025.12.31. Konszolidált
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	2 492 716
Értékcsökkenési leírás	516 874
EBITDA	3 009 590

18. táblázat: A Kibocsátó EBITDA-jának levezetése a 2025. üzleti évre. Adatok ezer forintban. Forrás: a Kibocsátó 2025. évi auditált konszolidált éves beszámolója; azzal, hogy az EBITDA a táblázatban bemutatott, auditált beszámolóadatokból számított alternatív teljesítmény-mérőszám, amely önálló tételként közvetlenül nem szerepel az auditált konszolidált éves beszámolóban.

Az aktualizált Prognózisban szereplő EBITDA alternatív teljesítmény-mérőszám egyaránt kapcsolódik múltbeli és jövőbeni időszakok pénzügyi teljesítményéhez. A Tájékoztatóban bemutatott adat a 2025. üzleti év konszolidált tényadata, az aktualizált Prognózis EBITDA célszámai pedig a 2025–2028. üzleti évekre vonatkozó előrejelzések. Az aktualizált Prognózis EBITDA-célszámai a fentivel azonos meghatározás szerint kerültek megállapításra; a jövőbeni időszakokra vonatkozó célszámok az előrejelzett (konszolidált) üzemi (üzleti) eredmény és értékcsökkenési leírás összegét jelentik. E tételek meghatározása a Kibocsátó Számviteli Törvény szerint készített pénzügyi kimutatásaiban alkalmazott számviteli politikával összhangban történik.

A Kibocsátó azért alkalmazza az EBITDA-t, mert az a működés jövedelemtermelő képességét a finanszírozási szerkezet, az adózás és az értékcsökkenési leírás hatása nélkül mutatja be és kiegészítő információt nyújt a VERTIKAL Csoport működési teljesítményéről. A mérőszám a Számviteli Törvény szerinti eredménykategóriákat vagy cash flow adatokat nem helyettesíti, és eltérő meghatározások miatt más kibocsátók hasonló elnevezésű mérőszámaival nem feltétlenül hasonlítható össze.

A Kibocsátó megítélése szerint a lezárt üzleti évek célszámai – az adott üzleti évre vonatkozó, legutóbb felülvizsgált célszámokhoz mérten, az elfogadható eltérési küszöbön belül – teljesültek és a Prognózis a 2025. üzleti évig terjedően a kitűzött pályán alakult.

A felülvizsgált célszámok a 2024. és a 2025. év első félévének mutatóit, valamint a jelzett piaci tendenciákat figyelembe véve kerültek meghatározásra. A Kibocsátó menedzsmentje a jövőre vonatkozó előrejelzéseket – a mikro- és makrogazdasági környezet változásaira, valamint a Kibocsátótól független gazdasági tényezőkre tekintettel – ±10–15%-os sávban tartja értelmezendőnek.

A Prognózisban szereplő célszámok tartalmát, hatókörét és alapjául szolgáló feltételezéseket 2023. október 19. napján közzétett stratégia, valamint annak 2024. és 2025. évi felülvizsgálatai tartalmazzák. A Kibocsátó csoportstruktúrájában a Prognózis közzétételét követően jelentős változások következtek be, így különösen a Kibocsátó közvetett irányítást szervezett a FLAIR-PLASTIC Kft. felett. A Prognózis értelmezésekor figyelembe kell venni a Prognózis alapjául szolgáló eredeti feltételezéseket, továbbá a későbbi akvizíciók és csoportszerkezeti változások hatását.

A Prognózis célszámai árbevétel- és EBITDA-adatokban kerültek meghatározásra; teljesülésük megítélése a Kibocsátó pénzügyi kimutatásaival való összevetést igényli, amelyek a Prognózis közzétételkor és jelenleg is a Számviteli Törvény szerint készülnek. A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy az IFRS-ekre való áttérést követően e kimutatások számviteli keretrendszere és konszolidációs köre megváltozhat, így különösen abban az esetben, ha az AP Plast Holding Kft. és a FLAIR-PLASTIC Kft. az IFRS 11 standard alapján közös vállalkozásnak minősül, és ekként a teljes körű bevonás helyett a tőkemódszer szerint kerül megjelenítésre. Ebben az esetben éppen a Prognózisban rögzített két célszám, az árbevétel és az EBITDA számítási alapja változik meg, ezért a célszámok és a Kibocsátó jövőbeni konszolidált pénzügyi kimutatásai közvetlenül nem vethetők össze.

A Prognózis 2027–2028. évekre vonatkozó célszámainak elérését a Kibocsátó növekedés útján tartja megvalósíthatónak, amelynek több formája lehetséges, így különösen a meglévő kapacitások fejlesztése és bővítése (beruházás), akvizíciók, valamint új piacok és üzletágak elérése.

A Prognózis előzeteseként állításokat tartalmaz, amelyek a Kibocsátó vezetésének a vonatkozó feltételezésein és várakozásain alapulnak. A tényleges eredményeket számos, részben a Kibocsátó működésén kívül eső kockázat és bizonytalanság befolyásolhatja, ezért a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek a Prognózisban foglaltaktól; a célszámok teljesülése nem garantált.

8.2. Amennyiben a közzétett nyereség-előrejelzés vagy -becslés továbbra is fennáll, de már nem érvényes, erről nyilatkozatot kell tenni, valamint magyarázatot kell adni arra vonatkozóan, hogy az előrejelzés vagy becslés miért nem érvényes már.

A Kibocsátó a Prognózist a Tájékoztató keltének időpontjáig nem vonta vissza, az továbbra is fennáll és érvényes.

9. AZ AJÁNLATTÉTEL VAGY A SZABÁLYOZOTT PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉS RÉSZLETEI

9.1. Az ajánlattétel feltételei

9.1.1. *A kibocsátás vagy az ajánlattétel teljes mennyisége, megkülönböztetve az eladásra kínált és a jegyzésre kínált értékpapírokat; az ajánlattétel feltételei, a várható ütemezés, az ajánlattételhez szükséges intézkedések, valamint az elővételi jog gyakorlására vonatkozó eljárás. Ha a mennyiséget nem rögzítették, a felajánlott értékpapírok maximális mennyisége (ha rendelkezésre áll), és a végleges ajánlati mennyiség nyilvános bejelentése feltételeinek és időtartamának bemutatása.*

A Részvények BÉT részvények szekció Standard kategóriájába, mint szabályozott piacra történő bevezetésével egyidejűleg nem kerül sor ajánlattételre.

9.1.2. *Tájékoztató nyújtása a következőkről: a) az, hogy a befektetők hol jegyezhetik a részvényeket vagy gyakorolhatják elővételi jogukat, a jegyzési jog átruházhatóságával és a nem gyakorolt jegyzési jogok kezelésével kapcsolatos eljárást is ideértve; b) az értékpapírok kifizetésének és szállításának módja és határideje; c) a jegyzési időszak időtartama, beleértve annak esetleges módosításait is; d) annak az időtartamnak a megjelölése, amelyen belül a jegyzés visszavonható, feltéve, hogy a befektetőknek jogukban áll visszavonni a jegyzést; valamint e) a jegyzési eljárás ismertetése az új értékpapírok kibocsátásának dátumával együtt.*

A Részvények BÉT részvények szekció Standard kategóriájába, mint szabályozott piacra történő bevezetésével egyidejűleg nem kerül sor ajánlattételre.

9.2. Forgalmazási terv és allokáció

9.2.1. *Az értékpapírt jegyzőknek a részükre allokált mennyiségről történő értesítésének módja, és tájékoztatás arról, hogy az értesítést megelőzően megkezdődhet-e a kereskedés.*

A Részvények BÉT részvények szekció Standard kategóriájába, mint szabályozott piacra történő bevezetésével egyidejűleg nem kerül sor ajánlattételre.

9.2.2. *Amennyiben a Kibocsátónak tudomása van róla, tájékoztatást kell adni arról, hogy főreszvényesek vagy a Kibocsátó irányító, felügyelő vagy igazgatási testületeinek tagjai szándékoznak-e részvényeket jegyezni, illetve vannak-e olyan személyek, akik az ajánlattételben megjelölt mennyiség több mint 5 %-át le kívánják jegyezni.*

A Részvények BÉT részvények szekció Standard kategóriájába, mint szabályozott piacra történő bevezetésével egyidejűleg nem kerül sor ajánlattételre.

9.3. Díjszabás

9.3.1. *Az értékpapírok várható ajánlati ára. Ha az ár nem ismert, az (EU) 2017/1129 rendelet 17. cikkével összhangban a maximális ár megjelölése vagy az ár meghatározására szolgáló módszernek, valamint közzététele folyamatának az ismertetése.*

A Részvények BÉT részvények szekció Standard kategóriájába, mint szabályozott piacra történő bevezetésével egyidejűleg nem kerül sor ajánlattételre.

9.4. Elhelyezés és jegyzési garanciavállalás

9.4.1. *Minden, az ajánlattételben megjelölt mennyiség több mint 5 %-ának lejegyzésére irányuló kötelezettségvállalásnak, valamint a jegyzési garanciavállalási és kihelyezési megállapodások minden lényeges jellemzőjének az ismertetése. A kibocsátott értékpapírokra jegyzési garanciát vállaló szervezetek, valamint a kibocsátott értékpapírokat kötelezettségvállalási alapon, vagy megállapodás alapján »a legjobb tudásuk szerint« elhelyezni kész szervezetek nevének és címének a megadása. A megállapodások lényegi elemeinek feltüntetése, ideértve a kvótákat is, valamint az ajánlat koordinátorainak nevét és címét. Amennyiben nem a teljes kibocsátásra vállaltak jegyzési garanciát, a fennmaradó hányadra vonatkozó nyilatkozat. A jegyzési garanciavállalási és az elhelyezési jutalék teljes összegére vonatkozó tájékoztatás.*

A Részvények BÉT részvények szekció Standard kategóriájába, mint szabályozott piacra történő bevezetésével egyidejűleg nem kerül sor ajánlattételre.

9.5. Szabályozott piacra történő bevezetés

9.5.1. *Tájékoztató arról, hogy a kínált értékpapírok tekintetében nyújtottak vagy nyújtanak-e be kérelmet szabályozott piacra, kkv-tőkefinanszírozási piacra vagy multilaterális kereskedési rendszerbe történő bevezetésre, és szabályozott piacon, kkv-tőkefinanszírozási piacon vagy multilaterális kereskedési rendszerben kívánják-e forgalmazni; ennek során meg kell nevezni a szóban forgó piacokat. E körülményt olyan formában kell meghatározni, hogy az ne keltse azt a benyomást, hogy a piacra történő bevezetést feltétlenül jóvá fogják hagyni. Amennyiben ismert, az értékpapírok bevezetésének legkorábbi időpontja.*

A Tájékoztató keltének időpontjában a Részvényekkel az Xtenden kereskednek. A Tájékoztató MNB általi jóváhagyása esetén, azt követően a Kibocsátó haladéktalanul kezdeményezni fogja a BÉT-nél a Részvények Xtendről történő kivezetését és egyidejűleg a Részvények BÉT részvények szekció Standard kategóriába történő bevezetését. A Részvények BÉT által működtetett szabályozott piac részvények szekció Standard kategóriájába történő bevezetésének legkorábbi időpontja az MNB jóváhagyó határozatának kézhezvételét, valamint a BÉT bevezetési eljárásának eredményes lezárását követő, a BÉT határozatában meghatározott első kereskedési nap, amely a Kibocsátó jelenlegi várakozása szerint 2026. szeptember 30. napján következhet be.

A Részvények BÉT által működtetett szabályozott piac részvények szekció Standard kategóriájába történő bevezetésével hatályba lépő Alapszabály a Tájékoztatóba hivatkozással került beépítésre. A Kibocsátó közgyűlésének a Részvények BÉT által működtetett szabályozott piac részvények szekció Standard kategóriájába történő bevezetéséhez kapcsolódó alapszabály-módosításokról és azok hatálybalépéséről szóló határozata a Prospektus Rendelet 19. cikke alapján hivatkozással került beépítésre a Tájékoztatóba. A Részvények BÉT részvények szekció Standard kategóriájába, mint szabályozott piacra történő bevezetésével egyidejűleg nem kerül sor ajánlattételre.

9.5.2. *A kifizetési ügynökök és letétkezelők neve és címe minden egyes országban*

Nem alkalmazandó. A Kibocsátó a Részvények szabályozott piacra történő bevezetéséhez kapcsolódóan nem bízott meg kifizető ügynököt vagy letétkezelőt.

10. AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK

10.1. Az értékpapírok feltételei

10.1.1. *A nyilvános ajánlattétel tárgyát képező vagy szabályozott piacra bevezetett értékpapírok fajtája és osztálya, a nemzetközi értékpapír-azonosító számmal („ISIN”) együtt.*

A BÉT részvények szekciójának Standard kategóriájába bevezetni kívánt Részvények: a Kibocsátó által kibocsátott, dematerializált formában előállított, névre szóló, azonos jogokat megtestesítő, „A” sorozatú törzsrészvények, ISIN azonosító: HU0000206453.

10.1.2. Az értékpapírok létrehozásának alapjául szolgáló jogszabályok

A Részvények létrehozásának alapjául szolgáló jogszabályok a következők:

- a) Prospektus Rendelet,
- b) (EU) 2019/980 Rendelet,
- c) A Bizottság 2019. március 14-i (EU) 2019/979 felhatalmazáson alapuló rendelete az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a tájékoztató összefoglalójában szereplő kiemelt pénzügyi információkra, a tájékoztatók közzétételére és besorolására, az értékpapírreklámokra, a tájékoztató kiegészítéseire és az iratküldési portálra vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 382/2014/EU és az (EU) 2016/301 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletnek a hatályon kívül helyezéséről,
- d) Ptk.,
- e) Ctv.,
- f) Tpt.,
- g) a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól szóló 284/2001. (XII.26.) Korm. rendelet,
- h) az ISIN azonosítóról szóló 20/2014. (VI.3.) MNB rendelet.

10.1.3. Az értékpapír-kibocsátás pénzneme.

A Részvények kibocsátásának pénzneme magyar forint (Ft).

10.1.4. Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást: a) osztalékjogok: i. a jogosultság keletkezésének rögzített időpontja(i); ii az osztalékra vonatkozó jogosultság elévülésének határideje, az ezt követően kedvezményezett személy megnevezése; iii az osztalékkal kapcsolatos korlátozások és nem rezidens tulajdonosokra vonatkozó eljárások; iv. az osztalék mértéke vagy kiszámításának módja, az osztalékfizetés gyakorisága, halmozott vagy nem halmozott jellege; b) szavazati jogok; c) elővételi jog az azonos osztályú értékpapírok jegyzésekor; d) a Kibocsátó nyereségéből való részesedés joga; e) likvidációs hányadhoz való jog; f) visszaváltási rendelkezések; g) átváltási rendelkezések.

A Részvényekhez különösen osztalékjog, a Közgyűlésen való részvétel joga, a tájékoztatáshoz való jog, a napirend kiegészítésére való jog, a szavazati jog, kisebbségi jog, jegyzési elsőbbségi jog, és a likvidációs hányadhoz való jog tartozik. A részvényesi jogokat a Tájékoztató keltének napján a Kibocsátó Hatályos Alapszabálya szabályozza, amely a Tájékoztatóba hivatkozással került beépítésre. A szabályozott piaci bevezetéssel hatályba lépő rendelkezéseket a Tájékoztatóba hivatkozással beépítésre került Alapszabály tartalmazza.

A Részvények azonos jogokat biztosító, egyenként 0,10 Ft névértékű törzsrészvények; minden Részvény egy szavazatra jogosít, a Részvényekhez nem kapcsolódik elsőbbségi, többlet-, különleges vagy eltérő szavazati jog, továbbá a Részvények nem visszaválthatóak és nem válthatóak át más részvényosztályba vagy részvénytársaságba tartozó részvényre.

A Részvényes a Közgyűlés által felosztani rendelt eredményből a Részvényei névértékével arányos osztalékra, a Kibocsátó jogutód nélküli megszűnése esetén – a hitelezők kielégítését követően – a fennmaradó vagyon arányos részére jogosult.

A részvényesi jogok társasági jogi gyakorlása tekintetében a nem rezidens Részvény tulajdonosokra nem vonatkozik a belföldi Részvényesektől eltérő eljárás. A nem rezidens Részvény tulajdonosok joggyakorlása is a tulajdonosi megfeleltetéshez, a részvénykönyvi bejegyzéshez, valamint az Alapszabályban és a vonatkozó jogszabályokban meghatározott eljárási feltételek teljesítéséhez kötött. Az osztalék kifizetéséhez kapcsolódó adózási, adólevonási vagy igazolási követelmények ugyanakkor a Részvényes adóügyi illetősége és az alkalmazandó kettős adóztatási egyezmény alapján eltérhetnek.

A részvényesi jogok gyakorlása ugyanakkor az Alapszabályban, a közgyűlési hirdetményben, a KELER Központi Értéktár Zrt. (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72., cégjegyzékszám: 01-10-042346) („**KELER Zrt.**”) által lefolytatott tulajdonosi megfeleltetésben, a részvénykönyvi bejegyzésben, valamint a vonatkozó jogszabályokban és BÉT-szabályokban meghatározott eljárási feltételek teljesítéséhez kötött. A részvényesi jogok vonatkozásában az Alapszabály alapján fennálló korlátozásokat és gyakorlati eljárásokat az alábbiak foglalják össze.

a) Osztalékjog

A Kibocsátó Alapszabálya szerint a Közgyűlés a Számviteli Törvény szerint elkészített éves beszámoló elfogadásával a Részvényes a Kibocsátó felosztható és a Közgyűlés által felosztani rendelt eredményből a Részvényei névértékére jutó arányos osztalékra jogosult. A Közgyűlés a Számviteli Törvény szerint elkészített éves beszámoló elfogadásával egyidejűleg az Igazgatóság – a Felügyelőbizottság által előzetesen jóváhagyott – javaslata alapján dönthet az osztalékfizetésről. Osztalékra az a Részvényes jogosult, aki az Igazgatóság által meghatározott és osztalékfizetésre vonatkozó közleményben

meghirdetett fordulónapra vonatkozó tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénytörvénybe bejegyzésre kerül. A Társaság az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedés meghatározásakor a saját részvényekre eső osztalékot nem veszi figyelembe. A Részvényes osztalékra a már teljesített vagyoni hozzájárulás arányában jogosult. Az Igazgatóság által az osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghatározott fordulónap eltérhet az osztalékfizetésről döntő közgyűlési ülés napjától. Az osztalékfizetésről döntő közgyűlési ülés napja és az osztalékfizetés kezdőnapja között legalább 10 munkanapnak („**Munkanap**”) kell eltelnie. Az osztalékfizetés pontos napját az Igazgatóság határozza meg és erről közleményben tájékoztatja a Részvényeseket. Az osztalék teljesítésére nem pénzbeli juttatás formájában nincs lehetőség. A Kibocsátó az osztalékfizetés megkezdésének napjára – mint társasági esemény időpontjára – a KELER Zrt.-től tulajdonosi megfeleltetést kér. A Kibocsátó az osztalékra jogosult Részvényeseket megillető részesedés meghatározásakor a saját részvényekre eső osztalékot nem veszi figyelembe.

A BÉT Tájékoztató keltének időpontjában hatályos Általános Üzletszabályzata szerint a Kibocsátó köteles az ex-kupon nap előtt 2 kereskedési nappal nyilvánosságra hozni az osztalék végleges mértékét. Az ex-kupon nap legkorábban a kupon mértékét megállapító közgyűlési ülés napját követő 3. tőzsdenap („**Tőzsdenap**”) lehet.

Két, egymást követő beszámoló elfogadása közötti időszakban a Közgyűlés vagy Igazgatóság osztalékfelőleg fizetéséről akkor határozhat, ha

- i. a közbenső mérleg alapján megállapítható, hogy a Kibocsátó rendelkezik osztalék fizetéséhez szükséges fedezettel;
- ii. a kifizetés nem haladja meg a közbenső mérlegben kimutatott adózott eredménnyel kiegészített szabad eredménytartalék összegét; és
- iii. a Kibocsátónak a helyesbített saját tőkéje a kifizetés folytán nem csökken az alaptőke összege alá.

Egyebekben az osztalékfizetésre a Ptk. szabályai irányadók.

Az osztalékjog gyakorlásának eljárási feltétele, hogy a Részvényes az Igazgatóság által meghatározott és az osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghirdetett fordulónapra vonatkozó tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénytörvénybe bejegyzésre kerüljön. Az osztalék teljesítésére nem pénzbeli juttatás formájában nincs lehetőség. Osztalékfelőleg kizárólag akkor fizethető, ha a közbenső mérleg alapján megállapítható, hogy a Kibocsátó rendelkezik az osztalékfizetéshez szükséges fedezettel, a kifizetés nem haladja meg a közbenső mérlegben kimutatott adózott eredménnyel kiegészített szabad eredménytartalék összegét, és a Kibocsátó helyesbített saját tőkéje a kifizetés folytán nem csökken az alaptőke összege alá. A Részvényes a Kibocsátó jogutód nélküli megszűnése esetén – a hitelezők kielégítését követően – a fennmaradó vagyon arányos részére jogosult.

A Részvényesek a Kibocsátó nyereségéből kizárólag osztalékfizetés útján részesednek. A Részvények nem kamatoznak.

b) Közgyűlésen való részvétel joga

A Közgyűlésen (megismételt közgyűlésen) az a Részvényes, illetve részvényesi meghatalmazott vehet részt, részvényesi jogok gyakorlására, azaz felvilágosítás kérésére, valamint észrevétel és indítvány tételére, szavazati joggal rendelkező Részvény birtokában szavazásra az a személy jogosult, akit a Közgyűlés kezdő napját megelőző második Munkanapon 18 órakor bejegyezték a részvénytörvénybe és – amennyiben a Közgyűlést megelőző részvénytörvény-lezáráshoz kapcsolódóan nem kerül sor tulajdonosi megfeleltetésre – ugyanezen időpontig az értékpapírszámla-vezető által kiállított tulajdonosi igazolás a Kibocsátó rendelkezésére áll. A Közgyűlést megelőző részvénytörvény-lezáráshoz kapcsolódó tulajdonosi megfeleltetés esetén tulajdonosi igazolásra nincs szükség, ez esetben a közgyűlési részvételhez a Részvényesnek neve/cégneve, lakcíme/székhelye, valamint telefonszáma vagy e-mail címe megadásával részvételi szándékát kell írásban bejelentenie az Igazgatóság részére a Közgyűlést megelőző Munkanapon 12 óráig. Az Igazgatóság kezdeményezésére a Közgyűlésen a Részvényes személyes megjelenés helyett elektronikus hírközlő eszköz igénybevételevel is részt vehet, a Közgyűlés konferencia-közgyűlés keretében is megtartható. A Részvényes a részvényesi jogokat képviselő útján is gyakorolhatja. A részvénytörvénybe bejegyzett személy Közgyűlésen történő részvételi jogát és a Közgyűlésen gyakorolható részvényesi jogait nem érinti a Részvénynek a Közgyűlés napját megelőző átruházása.

c) Tájékoztatáshoz való jog

A Közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan az Igazgatóság köteles minden Részvényesnek a napirendi pont tárgyalásához a szükséges tájékoztatást megadni, úgy, hogy a Részvényes – a Közgyűlés napja előtt legalább nyolc nappal benyújtott írásbeli kérelmére – a szükséges felvilágosítást legkésőbb a Közgyűlés napja előtt három nappal megkapja. Az Igazgatóság a hirdetmények közzétételére vonatkozó rendelkezések szerint a Közgyűlést megelőzően legalább huszonegy nappal köteles nyilvánosságra hozza a napirenden szereplő ügyekkel kapcsolatos előterjesztéseket, az azokra vonatkozó felügyelőbizottsági jelentéseket, valamint a határozati javaslatokat.

d) Kisebbségi jogok

A Kibocsátó Részvényesei, akik együttesen a szavazati jogok legalább egy százalékával rendelkeznek, az ok és a cél megjelölésével bármikor kérhetik a Közgyűlés ülésének összehívását. Ha az ügyvezetés a kérelem kézhezvételétől számított

nyolc napon belül nem intézkedik a Közgyűlés ülésének a lehető legkorábbi időpontra történő összehívása érdekében, illetve nem kezdeményezi az ülés tartása nélküli döntéshozatalt, az ülést az indítványozók kérelmére a nyilvántartó bíróság hívja össze, vagy a nyilvántartó bíróság felhatalmazza az indítványozókat az ülés összehívására, illetve az ülés tartása nélküli döntéshozatal lebonyolítására.

Ha a szavazatok legalább egy százalékát képviselő Részvényesek a napirend kiegészítésére vonatkozó – a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak megfelelő – javaslatukat a Közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított nyolc napon belül közlik az Igazgatósággal, az Igazgatóság a kiegészített napirendről a javaslat vele való közlését követően hirdetményt tesz közzé. A hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.

Ha a Közgyűlés elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, amely szerint az utolsó beszámoló, illetve az utolsó két évben az ügyvezetés tevékenységével kapcsolatos valamely gazdasági eseményt vagy kötelezettségvállalást ezzel külön megbízandó könyvvizsgáló vizsgálja meg, ezt a vizsgálatot a szavazati jogok legalább egy százalékával rendelkező Részvényes(ek)nek a Közgyűléstől számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül benyújtott kérelmére a nyilvántartó bíróság a Kibocsátó költségére köteles elrendelni és a könyvvizsgálót kijelölni.

Ha a Közgyűlés elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, hogy a Kibocsátónak valamely Részvényes, vezető tisztségviselő, felügyelőbizottsági tag, továbbá a könyvvizsgáló ellen támasztható követelését érvényesítsék, a követelést a szavazati jogok egy százalékával rendelkező tagok a Közgyűlés ülésétől számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül a társaság javára maguk is érvényesíthetik.

e) Szavazati jogok

A Részvények Részvényenként 1, azaz egy darab szavazatra jogosítanak. A Részvények azonos mértékű szavazati jogot biztosítanak. A szavazati jog gyakorlásának feltétele, hogy a Részvényest a Közgyűlés kezdő napját megelőző második Munkanapon 18 órakor bejegyezték a részvénykönyvbe.

f) Elővételi jog azonos osztályú részvények jegyzésekor

A Részvényesek az alaptőke pénzbeli hozzájárulás ellenében, új törzsrészvények kibocsátásával történő felemelése esetén az újonnan kibocsátandó részvények átvételére elsőbbségi joggal rendelkeznek. Az elsőbbségi jog gyakorlására valamennyi részvényes sorrend nélkül jogosult. Az elsőbbségi jog az Alapszabályban rögzített szabályok szerint gyakorolható. A Közgyűlés az elsőbbségi jog gyakorlását kizárhatja. Amennyiben az alaptőke felemelésére az Igazgatóság döntése alapján kerül sor, úgy az Igazgatóság jogosult az elsőbbségi jog kizárásáról határozni.

g) Likvidációs hányadhoz való jog

A Részvények a Részvényes számára a Kibocsátó jogutód nélküli megszűnése esetére a Részvények névértékével arányos likvidációs hányadot biztosítanak, azzal, hogy a Kibocsátó vagyonát kizárólag a tartozások kiegyenlítése után lehet felosztani a Részvényesek között. A likvidációs hányadra a Részvényesek az általuk a Részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli hozzájárulások alapján válnak jogosulttá. A likvidációs hányadra vonatkozó korlátozás, hogy amennyiben a végelszámolás megindításakor, illetve a felszámolás elrendelésekor a Kibocsátó alaptőkéje nem került teljes egészében befizetésre (a Részvények összkibocsátási értéke), a végelszámoló, illetve a felszámoló jogosult a még nem teljesített pénzbeli és nem pénzbeli szolgáltatásokra vonatkozó kötelezettséget azonnal esedékessé tenni, és azok teljesítését a Részvényesektől követelni, ha arra a Kibocsátó tartozásainak kiegyenlítése érdekében van szükség.

h) Visszaváltási rendelkezések

A Részvények nem visszaváltandó vagy visszaváltható részvények, a Részvények visszaváltását a Részvényes nem követelheti, a Részvények visszaváltásáról a Kibocsátó egyoldalúan nem dönthet.

i) Átváltási rendelkezések

A Részvények nem válthatók át más részvényosztályba, részvénytípusba tartozó részvényre.

j) A Részvényekhez kapcsolódó további jogok:

A Kibocsátó Részvényeihez a Ptk. szerint a törzsrészvényhez kapcsolódó további részvényesi jogok tartoznak, a névértékkel arányosan. A Kibocsátó a jövőben mérlegelheti olyan döntés meghozatalát, amely szerint a Részvények BÉT-ről történő kivezetéséről hozott döntést nem támogató Részvényesek Részvényeit a Tpt. 63. § (7) bekezdésével összhangban, a Részvényesnek biztosított eladási jog gyakorlása esetén, a Tpt.-ben rögzített feltételek szerint megvásárolja. Az eladási jog a kivezetésről történő közgyűlési döntésről történt tudomásszerzést követően gyakorolható. A Tpt. 76/D. §-a alapján, a Tpt.-ben meghatározott feltételek teljesülése esetén az ajánlattevő a sikeres vételi ajánlat vagy önkéntes vételi ajánlat lezárását követő három hónapon belül, legalább kilencven százalékos befolyás elérése esetén vételi jogot gyakorolhat a céltársaság tulajdonába nem került részvények tekintetében. Ha a vételi ajánlati eljárás lezárásakor az ajánlattevő befolyása eléri a kilencven százalékot, a fennmaradó részvényesek a Tpt.-ben meghatározottak szerint kérhetik, hogy az ajánlattevő részvényeiket megvásárolja.

k) Befolyásszerzésre és kötelező nyilvános vételi ajánlatra vonatkozó szabályok

A Részvények magyarországi szabályozott piacra történő bevezetését követően a Részvényekkel kapcsolatos befolyásszerzésre a Tpt. Harmadik Részének rendelkezései alkalmazandók. A Tpt. 65. § (1) bekezdés b) pontja alapján e rendelkezéseket azon részvényekkel kapcsolatos befolyásszerzésre, (így a Részvényekkel kapcsolatos befolyásszerzésre is) kell alkalmazni, amelyeket magyarországi szabályozott piacra bevezettek. A Tpt. 68. §-a alapján a Kibocsátóban előzetesen – a Felügyelet által jóváhagyott – nyilvános vételi ajánlatot kell tenni a harminchárom százalékot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez, továbbá a huszonöt százalékot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez, ha a befolyást szerző részvényesen kívül senki sem rendelkezik a szavazati jogok tíz százalékát meghaladó befolyással. A Tpt. 71. § (1) bekezdése alapján a vételi ajánlatot a Kibocsátó valamennyi szavazati jogot megtestesítő részvényére, valamennyi szavazati joggal rendelkező részvényese számára kell megtenni.

10.1.5. Az értékpapírok átruházhatóságára vonatkozó korlátozások ismertetése.

A Részvények átruházhatóságára a Kibocsátó Alapszabálya nem tartalmaz korlátozást, a Részvények szabadon átruházhatók.

10.1.6. Arra vonatkozó figyelmeztetés, hogy a befektető tagállama és a Kibocsátó bejegyzése szerinti ország adójogszabályai befolyással lehetnek az értékpapírokból származó jövedelemre.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a befektető tagállama és a Kibocsátó bejegyzése szerinti ország adójogszabályai befolyással lehetnek a Részvényekből származó jövedelemre.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a befektetési döntés meghozatalát megelőzően javasolt az adójogszabályok áttekintése és szakemberrel történő egyeztetése. A Részvények megszerzésének, tartásának és értékesítésének adójogi megítélésére befolyással lehetnek az esetlegesen alkalmazandó, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló nemzetközi egyezmények.

10.1.7. Adott esetben a mögöttes értékpapírokra, valamint adott esetben az azok kibocsátójára vonatkozó információk, a (EU) 2019/980 Rendelete II. fejezetének 3. szakaszával összhangban.

A Tájékoztató tárgyát képező Részvények nem rendelkeznek mögöttes értékpapírral vagy mögöttes eszközzel, ezért a (EU) 2019/980 Rendelet II. fejezetének 3. szakaszában meghatározott kiegészítő információk bemutatása nem indokolt.

10.1.8. Adott esetben a részvényekre kibocsátott letéti igazolások esetében a (EU) 2019/980 Rendelete 5. mellékletének 1. szakasza és 13. mellékletének 1. szakasza szerinti információk.

A Tájékoztató tárgyát képező értékpapírok nem részvényekre kibocsátott letéti igazolások, hanem a Kibocsátó által kibocsátott törzsrészvények, ezért a (EU) 2019/980 Rendelet 5. mellékletének 1. szakaszában és 13. mellékletének 1. szakaszában meghatározott információk bemutatása nem indokolt.

10.1.9. Amennyiben nem azonos a Kibocsátóval, az értékpapírok ajánlattevőjének, és/vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személynek a megnevezése és elérhetőségei, ideértve a jogalany-azonosítóját („LEI”), amennyiben az ajánlattevő jogi személy.

A Részvények BÉT részvények szekció Standard kategóriájába, mint szabályozott piacra történő bevezetését kérő személy megegyezik a Kibocsátóval.

10.1.10. Adott esetben a 2014/59/EU irányelv szerinti szanálás esetén a befektetésekre gyakorolt lehetséges hatás.

A 2014/59/EU irányelv a Kibocsátóra nem alkalmazandó, tekintettel arra, hogy a Kibocsátó nem minősül hitelintézetnek vagy befektetési vállalkozásnak, és nem végez befektetési szolgáltatási tevékenységet a vonatkozó uniós és magyar jogszabályok szerint.

10.1.11. Új kibocsátások esetén nyilatkozat azon határozatokról, felhatalmazásokról és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják vagy kibocsátják.

A Részvények a Tájékoztató keltének időpontjában már előállításra kerültek.

A Kibocsátó új kibocsátásról nem határozott, illetve új kibocsátás nincs folyamatban. A szabályozott piaci bevezetéshez kapcsolódó alapszabály-módosításokról és azok hatálybalépéséről rendelkező közgyűlési határozat a Prospektus Rendelet 19. cikke alapján hivatkozással került beépítésre a Tájékoztatóba.

11. AZ AJÁNLATTÉTEL OKAI ÉS A BEVÉTEL FELHASZNÁLÁSA

11.1. Tájékoztatás a nyilvános ajánlattétel és/vagy a szabályozott piacra való bevezetés okairól, továbbá adott esetben a bevétel becsült nettó összegéről a főbb felhasználási célok szerinti bontásban, az ilyen felhasználási célok fontossági sorrendjében.

A Részvények BÉT részvények szekció Standard kategóriájába, mint szabályozott piacra történő bevezetésével egyidejűleg nem kerül sor ajánlattételre.

A BÉT részvények szekció Standard kategóriájába történő bevezetés és a Részvényekkel a szabályozott piacon történő kereskedés egyrészt erősíti a Kibocsátó átlátható működését, másrészt növeli a jövőbeli forrásbevonási lehetőségeit, hozzájárul a szélesebb részvényesi kör kialakulásához és a Részvények napi likviditásának növekedéséhez.

A Részvények bevezetése nem jár új részvények kibocsátásával, és a Kibocsátó a bevezetéssel összefüggésben bevételben nem részesül. Erre tekintettel a bevétel becsült nettó összegére és felhasználására vonatkozó tájékoztatás nem alkalmazandó.

11.2. Amennyiben a Kibocsátó tudja, hogy a várható bevétel nem lesz elegendő az összes tervezett felhasználási cél finanszírozására, akkor megjelöli a szükséges kiegészítő finanszírozás összegét és forrását. Részletezni kell a bevételek felhasználását is, különösen, ha az a szokásos üzletmeneten kívül eszközök megszerzésére, más vállalkozások bejelentett felvásárlásának finanszírozására, vagy tartozások kiegyenlítésére, csökkentésére vagy teljes törlesztésére szolgál.

A Részvények BÉT részvények szekció Standard kategóriájába, mint szabályozott piacra történő bevezetésével egyidejűleg nem kerül sor ajánlattételre.

12. LEKÖTÉSI MEGÁLLAPODÁSOK

12.1. Lekötési megállapodások esetén az alábbiakra vonatkozó adatokat kell megadni: a) az érintett felek; b) a megállapodás tartalma és kivételek; valamint c) a lekötési időszak.

Nem került sor lekötési megállapodás kötésére.

13. A MŰKÖDŐ TŐKÉRŐL SZÓLÓ NYILATKOZAT

13.1. A Kibocsátó nyilatkozata arról, hogy véleménye szerint a működő tőke elegendő-e a Kibocsátó jelenlegi szükségleteire, és ha nem, akkor hogyan szándékozik biztosítani a további szükséges működő tőkét.

A Kibocsátó saját véleménye szerint és összhangban a Tájékoztató Prospektus Rendelet 12. cikkében meghatározott érvényességi idejével, legalább a Tájékoztató MNB általi jóváhagyását követő 12 hónapra elegendő működő tőkével rendelkezik.

14. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGEK

14.1. Tájékoztatás a kibocsátáshoz kapcsolódó érdekekről, ezen belül a kibocsátásra/ajánlattételre vonatkozó lényeges összeférhetetlenségekről, valamint az érintett személyek adatairól és az érdekek jellegéről.

A Részvények BÉT részvények szekció Standard kategóriájába történő bevezetésével összefüggésben nem kerül sor nyilvános ajánlattételre, új részvények kibocsátására vagy nyilvános tőkebevonásra.

15. A KIBOCSÁTÓ TUDOMÁSA SZERINT A TÁJÉKOZTATÓ ELKÉSZÍTÉSÉVEL ÉS A RÉSZVÉNYEK SZABÁLYOZOTT PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉSÉVEL ÖSSZEFÜGGÉSBEN NEM ÁLL FENN OLYAN ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG, AMELY A BEFEKTETŐK SZEMPONTJÁBÓL LÉNYEGES JELENTŐSÉGGEL BÍRNA. A KIBOCSÁTÁST KÖVETŐ FELHÍGULÁS ÉS RÉSZESEDÉS

15.1. Be kell mutatni annak összehasonlítását, hogy a nyilvános ajánlattétel következtében történt tőkeemelést megelőzően és azt követően hogyan alakul a meglévő részvényeseknek az alaptőkéből és a szavazati jogokból való részesedése, azzal a feltételezéssel, hogy a meglévő részvényesek nem jegyeznek új értékpapírokat, illetve ettől elkülönülve azzal a feltételezéssel, hogy a meglévő részvényesek gyakorolják a jegyzési jogukat.

A Részvények BÉT részvények szekció Standard kategóriájába, mint szabályozott piacra történő bevezetésével egyidejűleg nem kerül sor ajánlattételre. A szabályozott piacra történő bevezetéssel a Részvényesek részesedése nem változik a Kibocsátóban.

16. RENDELKEZÉSRE ÁLLÓ DOKUMENTUMOK

16.1. Nyilatkozat arról, hogy az uniós rábocsátási Tájékoztató érvényessége alatt a következő dokumentumokba adott esetben be lehet tekinteni: a) a Kibocsátó aktualizált alapító okirata és alapszabálya; b) az összes jelentés, levél és más dokumentum, a Kibocsátó kérésére szakértő által készített értékelés vagy nyilatkozat, amelynek egyes részeit az uniós rábocsátási Tájékoztató tartalmazza, vagy amelyre az uniós rábocsátási Tájékoztató hivatkozik.

A Tájékoztató érvényessége alatt a következő, hivatkozással beépített dokumentumokba lehet betekinteni:

- A Kibocsátó hatályos Alapszabálya - megtekinthető a Kibocsátó honlapján: https://befektetoknek.vertikalgroup.hu/images/dokumentumok/2026/05/alapszabaly_2026_04_24.pdf
- A Részvények BÉT által működtetett szabályozott piac részvények szekció Standard kategóriájába történő bevezetésével hatályba lépő Alapszabály - megtekinthető a Kibocsátó honlapján: https://befektetoknek.vertikalgroup.hu/images/dokumentumok/2026/07/Standard_kategoriaba_torteno_bevezet_estol_hatalyos_alapszabaly_tervezete.docx
- A Kibocsátó 2025. üzleti évre vonatkozó auditált, konszolidált éves beszámolója és a kapcsolódó független könyvvizsgálói jelentés - megtekinthető a Kibocsátó honlapján: https://befektetoknek.vertikalgroup.hu/images/dokumentumok/2026/08/vertikal-group-nyrt_konszolidalt-eves-beszamolo-es-uzleti-jelentes-2025_alairt.pdf
- A Kibocsátó 2025. üzleti évre vonatkozó, (EU) 2019/980 Rendelet 20. melléklet szerint elkészített előzetes eredménykimutatása és a kapcsolódó független könyvvizsgálói jelentés - megtekinthető a Kibocsátó honlapján: https://befektetoknek.vertikalgroup.hu/images/dokumentumok/2026/09/vertikal-nyrt-pro-forma-eredmenykimutatas_jelentessel.pdf
- A Kibocsátó 2025. üzleti évre vonatkozó auditált, egyedi éves beszámolója és a kapcsolódó független könyvvizsgálói jelentés - megtekinthető a Kibocsátó honlapján: https://befektetoknek.vertikalgroup.hu/images/dokumentumok/2026/09/vertikal_egyedi_v2.pdf
- A PLAST-X PARTNER Kft. 2025. üzleti évre vonatkozó auditált, egyedi éves beszámolója és a kapcsolódó független könyvvizsgálói jelentés - megtekinthető a Kibocsátó honlapján: https://befektetoknek.vertikalgroup.hu/images/dokumentumok/2026/09/plast_x_egyedi.pdf
- Az AP Plast Holding Kft. 2025. üzleti évre vonatkozó auditált, egyedi éves beszámolója és a kapcsolódó független könyvvizsgálói jelentés - megtekinthető a Kibocsátó honlapján: https://befektetoknek.vertikalgroup.hu/images/dokumentumok/2026/09/ap_plast_egyedi.pdf
- A FLAIR-PLASTIC Kft. 2025. üzleti évre vonatkozó auditált, egyedi éves beszámolója és a kapcsolódó független könyvvizsgálói jelentés - megtekinthető a Kibocsátó honlapján: https://befektetoknek.vertikalgroup.hu/images/dokumentumok/2026/09/flair_plastic_egyedi.pdf
- A Kibocsátó közgyűlésének a szabályozott piaci bevezetéshez kapcsolódó alapszabály-módosításokról és azok hatálybalépéséről szóló határozata - megtekinthető a Kibocsátó honlapján: <https://befektetoknek.vertikalgroup.hu/images/dokumentumok/2026/08/kozgyules-jegyzokonyv--kivonat--260424.pdf>
- A Kibocsátó 2023. október 19-én közzétett, „Tájékoztató – VERTIKAL Stratégia és prognózis – 2023.10.19.” című, a 2023–2028. üzleti évekre vonatkozó stratégiát, valamint árbevétel- és EBITDA-prognózist tartalmazó dokumentuma - megtekinthető a Kibocsátó honlapján: <https://befektetoknek.vertikalgroup.hu/images/dokumentumok/2023/10/tajekoztatasi---vertikal-strategia-es-prognozis.pdf>
- A Kibocsátó 2024. évi féléves jelentése, amely a Prognózis felülvizsgálatát tartalmazza - megtekinthető a Kibocsátó honlapján: <https://befektetoknek.vertikalgroup.hu/images/dokumentumok/2024/09/VERTIKAL-2024-I-Felev-Feleves-jelentes.pdf>
- A Kibocsátó 2025. évi féléves jelentése, amely a Prognózis felülvizsgálatát tartalmazza – megtekinthető a Kibocsátó honlapján: <https://befektetoknek.vertikalgroup.hu/images/dokumentumok/2025/09/vertikal-2025--feleves-jelentes.pdf>

16.2. Azon weboldal megjelölése, amelyen a dokumentumok megtekinthetők.

- A dokumentumok a Kibocsátó befektetői honlapján tekinthetők meg: <https://befektetoknek.vertikalgroup.hu/>