



az OXO Technologies Holding

Zártkörűen/Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

(székhely: 1023 Budapest, Lajos utca 28-32. II. em. 1.; cégjegyzékszám: 01-10-140670)

által

zártkörű tőkebevonás kapcsán tartott

**Befektetői egyeztetések során felmerült kérdések és arra
adott válaszok**

Budapest, 2021. 04. 07.

1 Mekkora tőkeemelést tervez a társaság, illetőleg van-e jegyzési minimum az egyes befektetőkre vonatkozóan?

A tőkeemelés tervezett összege 1-3 milliárd forint. Intézményi befektetőkkel folytatott egyeztetések során a minimum befektetési összeget 50 millió forintban határoztuk meg. Hasonló minimum összeg magánbefektetők esetén nem került formálisan meghatározásra, ezzel együtt azáltal, hogy a tőkeemelés zárt körben történik és abban maximum 150 befektető vehet részt, praktikus okokból arra számítunk, hogy 2-3 millió forintos összegnél alacsonyabb összeggel nem lesz mód a tőkeemelésben való részvételre

2 Mi történik, amennyiben nagyobb a befektetői érdeklődés, mint a bevonni kívánt tőke maximális mértéke?

Ebben az esetben a nagyobb befektetői kötelezettségvállalást tevő befektetők élveznek prioritást és jegyzési elsőbbséget a zárkörü tőkeemelés során. Miután nem nyilvános jegyzés keretében történik azonban a tőkeemelés, megfelelő előzetes egyeztetések keretében lehetőséget biztosítunk egyes befektetők számára az előzetes kötelezettségvállalás mértékének esetleges korrigálására, s a tőkeemelésről szóló döntést a végső kötelezettségvállalások ismeretében hozzuk meg.

3 Az Önök megítélése alapján az OXO Technologies Holding részvények likviditását mi biztosíthatja a kibocsátást követően?

Az OXO Technologies Holding („OTH”) Xtend bevezetése egy olyan céget érint, amely már jelenleg is számos befektető tulajdonában áll, mely befektetők már eddig is aktívan részt vettek részvény tranzakciókban. Ez a több befektetőt magában foglaló induló tulajdonosi struktúra, mely befektetői kör már eddig is aktív volt további részesedések vásárlásában, önmagában biztosít egy induló likviditást.

Az OTH kibocsátást a jelenlegi saját értékeléséhez képest diszkont árfolyamon tervezi megvalósítani, amely a várakozások szerint mind a meglévő befektetők körében okozhat vásárlási hajlandóságot, mind a piacra is gyakorolhat ilyen hatást a kereskedés megkezdése után is.

Az OTH iparága az a technológiai szegmens, amely jó ideje jelentős befektetői figyelmet és érdeklődést generál a nyilvános piacokon és a hazai piacnak kifejezett hátránya volt, hogy ilyen befektetési lehetőséget nem tudott mutatni.

A márka és a név ismertsége által a várakozások szerint most is szélesebb befektetői kört fog tudott az OTH megszólítani és eleve nagyobb gyakorlata van a befektetők irányában folytatott kommunikációval és egyeztetésekkel kapcsolatban, hiszen zárt körben eddig is folytatta ezt a tevékenységet, ezáltal úgy gondolja az OTH, hogy folyamatosan nagyobb befektetői érdeklődést és figyelmet fog tudni elérni. Működéséből fakadóan folyamatosan lesznek a részvényértéket is érintő tranzakciók, befektetések, részesedés eladások, amiből ugyancsak az a feltételezés, hogy a szokásosnál nagyobb befektetői figyelem hárulhat az OTH-ra.

Az Xtend bevezetést követően egy-másfél éven belül tervezi az OTH a továbblépést a sztenderd tőzsdére, kifejezetten annak érdekében, hogy a részvények likviditása tovább növelhető legyen.

4 Mi az Xtend piacra lépésnek a várható időzítése, illetve a kereskedés megkezdéséhez szükséges következő lépések?

November folyamán elkészült az információs dokumentum tervezete, ennek részeként az OTH első féléves konszolidált pénzügyi zárása auditálásra kerül és kialakításra kerül az Nyrt-vé alakulás alapszabály tervezete és egyéb tervezett jogi dokumentumai.

November folyamán elindulnak a formális egyeztetések a potenciális intézményi befektetőkkel, ezen belül az SZTA szintén megkapja az információs dokumentum tervezetét annak érdekében, hogy azt mielőbb döntésre tudja előterjeszteni.

Legkésőbb november végéig szélesebb körben egyeztetések indulnak potenciális magánbefektetőkkel.

December elején az OTH igazgatósága meghoz minden olyan formális döntést, ami az információs dokumentum véglegesítéséhez szükséges, ezt követően a dokumentum szövegezése lezárásra kerül.

A véglegesített információs dokumentum december második hetében beadásra kerül a BÉT részére elbírálásra.

Március folyamán megtörtént az OTH Nyrt-vé alakulása, a jelenlegi befektetői köre által tartott törzsrészesvények technikai bevezetése a BÉT Xtend piacára.

Március végére az OTH véglegesíti a korábbi információs dokumentum alapján tervezett és előkészített tőkeemelés befektetési körét, az intézményi befektetők mindegyikétől kéri a formális testületi döntések meghozatalát és kijelölésre kerül a következő, formálisan még zártkörűnek minősülő tőkeemelés időzítése.

Április végéig lebonyolításra kerül a zártkörű tőkeemelés előre meghatározott intézményi és magánbefektetői körrel és befektetési szolgáltatón keresztül meghirdetett további befektetőkkel, maximum 150 befektető erejéig. A tőkeemelés tervezett összege 1-3 milliárd forint.

A zártkörű tőkeemelést követően kiegészítésre és a BÉT részére benyújtásra került a frissített információs dokumentum, legalább a megtörtént tőkeemelés paramétereivel, illetve minden addig bekövetkezett érdemi változás adataival.

A módosított információs dokumentum BÉT általi jóváhagyását követően, legkésőbb május folyamán megindul az OTH részvények nyilvános kereskedése.

5 Értelmezésünk szerint az OXO Ventures végzi az összes operatív előkészítő és kiegészítő feladatot a portfólióval kapcsolatban 2-3% közötti sávosan csökkenő díjstruktúrában. Ezek a díjak a befektetett összegre vonatkoznak? Azaz a tőkeemelés után rendelkezésre álló pénzekre csak azután kerül felszámításra díj, ha már befektetésre kerültek?

A nemzetközi best practise-szel összhangban a teljes eszközértékre vonatkoznak a díjak. Ennek a gyakorlatnak a legfőbb indoka, hogy a díjstruktúra ne okozzon kihelyezési nyomást alatt azáltal, hogy csak a kihelyezett pénz után járjon díjazás, ezzel elkerülve azt, hogy nem megfelelő minőségű projektek is bekerüljenek a portfólióba. Az OTH esetében a hozamoptimalizálásban a megfelelő motivációt a sikerdíj, valamint a csapat OTH-ban meglévő jelentős tulajdonosi érdekeltsége, hiszen ezáltal a munkatársak is direkt érdekeltek a befektetői hozamban.

6 Az OXO Ventures 20%-os sikerdíjra jogosult. Azonban ennek feltételei nem teljesen világosak. Tudnak erre egy néhány példát mondani, ahol teljesül az elmúlt 3 egybefüggő évre vonatkozó 8%-os hozamfeltétel ott, hogy néz ki a sikerdíj számítás?

Az adott évben realizált hozam minden év végén kiszámításra kerül. A hozamszámítás során figyelembe kell venni az adott évben realizált exit valamint osztalék bevételeket. Ezen bevételeket kell csökkenteni az adott évben történt leírásokkal, valamint az adott évben az OTH-ban felmerült működési költséggel. Az így kiszámolt eredményt kell az exit-ek, vagy leírások által érintett társaságok bekerülési értékével összevetni, így számítható ki a hozam. Ennek a hozamnak a mértékét kell vizsgálni a fentebb meghatározott százalékok alapján.

Amennyiben egy adott évben az OXO Ventures jogosult a fenti díjazásra, a következő két évben is meg kell vizsgálni, hogy az OTH esetében a minimum 8%-os hozamelvárás teljesült-e. Az OXO Ventures csak abban az esetben jogosult az előbbi díjazásra, amennyiben utóbbi feltétel is teljesült.

7 OXO Labs esetén az értékteremtés fő mozgatórugója, hogy százalékosan elég nagy tőkeáttét mellett tudnak befektetni, azonban támogatásból, nem hitelből, így az upside nagy, de a downside nem akkora. Az Információs Dokumentum alapján jelenleg 300 milliós támogatás áll rendelkezésükre a következő két évre. Ahhoz, hogy stabil CF termelőeszközként tekintsünk az OXO Labs tevékenységére, az kell, hogy stabilan rendelkezésre álljanak ezek az állami támogatások, és ezeket a korábbiaknak megfelelő profitabilitással tudják befektetni. Mik ennek a szélsőértékei, mekkora pályázati forrásra tudnak majd pályázni a következő években, és mik ennek az általános feltételei?

Az OXO Labs esetén a cégérték meghatározott részét valóban a befektetések folyamatos támogatás tartalma jelenti. Ezen túl is úgy gondoljuk, hogy a kialakult befektetési üzletág pozitív cégértékkel bír, hiszen a támogatási tartalom mellett is további értéknövekedést tudtak produkálni a korai fázisban indult sikeres befektetéseink, lásd akár a Noah House, az Agroninja vagy a Blue Colibri példáját. De az elnyert magas intenzitású támogatás valóban stabil értéktöbbletet biztosít.

A korábbi GINOP támogatási kör az előző uniós költségvetési periódus egyedi programja volt, így az abban a formában egyszeri volt. Az annak tapasztalatai alapján zárt körben megismételt ún. Startup Factory pályázat azonban már hazai költségvetési forrásokat használ (ezért kevésbé is kötött a felhasználása), az NKFIH saját költségvetési előirányzataiból finanszírozza, és az elvi szakpolitikai döntés olyan koncepción alapult, miszerint a most kvalifikációt elnyerő inkubátorok számára ez kétévente folyamatosan megújuló forrás lehet a későbbiekben, amennyiben a működésüket fenntartják. Ez egyébként formális hivatkozásában is egy izraeli mintájú állami inkubációs programot követ, ahol épp így akreditált inkubátorok kaptak jogosultságot folyamatosan megújuló támogatásokra.